

## ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ

(Με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης)



### ΜΙΤΣΙΔΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ 1.808.304 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ £0,60 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΣΤΗΝ ΤΙΜΗ ΤΩΝ £0,85 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ

ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ ΩΣ ΑΚΟΛΟΥΘΩΣ:

- **70,00% (δηλαδή, 1.265.813 Μετοχές)** θα διατεθούν σε αριθμό επαγγελματιών επενδυτών, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος.
- **30,00% (δηλαδή, 542.491 Μετοχές)** θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά στο ευρύ επενδυτικό κοινό.

Εάν η ζήτηση σε μία από τις δύο κατηγορίες επενδυτών (επαγγελματίες επενδυτές / περιορισμένος κύκλος προσώπων / προσωπικό Συγκροτήματος και ευρύ επενδυτικό κοινό) υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην άλλη κατηγορία, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία με την ανικανοποίητη ζήτηση. Στην περίπτωση αυτή παύουν να ισχύουν τα ανωτέρω ποσοστά ανά κατηγορία επενδυτών.

Μετά τη συμπλήρωση της παρούσας έκδοσης και νοουμένου ότι εξασφαλιστεί η επιθυμητή διασπορά του μετοχικού κεφαλαίου στο ευρύ κοινό και η σχετική έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, οι μετοχές της Εταιρείας θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Κ..

ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ



ΛΑΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.Υ.

ΛΑΙΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.Υ. ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

## ΜΙΤΣΙΔΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ

### ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟ ΔΕΛΤΙΟ ΚΑΙ ΠΡΟΣΚΛΗΣΗ ΓΙΑ ΕΓΓΡΑΦΗ

(Με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης)

**Το έγγραφο αυτό είναι σημαντικό και απαιτεί την άμεση προσοχή σας.** Αν χρειάζεστε οποιοσδήποτε διευκρινίσεις ή / και επεξηγήσεις επί του Ενημερωτικού Δελτίου μπορείτε να συμβουλευτείτε τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης και Διευθυντή Έκδοσης, Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους, ή συμβούλους επενδύσεων.

ΕΚΔΟΣΗ ΚΑΙ ΔΗΜΟΣΙΑ ΠΡΟΣΦΟΡΑ 1.808.304 ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ £0,60 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ ΣΤΗΝ ΤΙΜΗ ΤΩΝ £0,85 Η ΚΑΘΕ ΜΙΑ

ΠΡΟΣ ΤΟ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΚΟΙΝΟ ΩΣ ΑΚΟΛΟΥΘΩΣ:

- **70,00% (δηλαδή, 1.265.813 Μετοχές)** θα διατεθούν σε αριθμό επαγγελματιών επενδυτών, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος.
- **30,00% (δηλαδή, 542.491 Μετοχές)** θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά στο ευρύ επενδυτικό κοινό.

Εάν η ζήτηση σε μία από τις δύο κατηγορίες επενδυτών (επαγγελματίες επενδυτές / περιορισμένος κύκλος προσώπων / προσωπικό Συγκροτήματος και ευρύ επενδυτικό κοινό) υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην άλλη κατηγορία, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία με την ανικανοποίητη ζήτηση. Στην περίπτωση αυτή παύουν να ισχύουν τα ανωτέρω ποσοστά ανά κατηγορία επενδυτών.

Μετά τη συμπλήρωση της παρούσας έκδοσης και νοουμένου ότι εξασφαλιστεί η επιθυμητή διασπορά του μετοχικού κεφαλαίου στο ευρύ κοινό και η σχετική έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, οι μετοχές της Εταιρείας θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Κ..

#### ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

£19.999.999,8 διαιρεμένο σε 33.333.333 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.

#### ΕΚΔΟΘΗΚΕ ΚΑΙ ΠΛΗΡΩΘΗΚΕ ΠΛΗΡΩΣ

£3.835.017,6 διαιρεμένο σε 6.391.696 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.

**Η ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι η 28<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2007**

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ ΤΗΣ ΚΥΠΡΟΥ ΕΝΕΚΡΙΝΕ ΤΟ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΤΟΥ ΠΑΡΟΝΤΟΣ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΜΟΝΟΝ ΟΣΟΝ ΑΦΟΡΑ ΤΗΝ ΚΑΛΥΨΗ ΤΩΝ ΑΝΑΓΚΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ ΤΟΥ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΟΠΩΣ ΑΥΤΕΣ ΚΑΘΟΡΙΖΟΝΤΑΙ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ ΠΕΡΙ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΚΑΙ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ ΝΟΜΟ ΤΟΥ 2005 ΚΑΙ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΟΝ ΚΑΝΟΝΙΣΜΟ 809/2004 ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΝΩΣΗΣ

Η έγκριση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δε συνεπάγεται με παρότρυνση προς το επενδυτικό κοινό για επένδυση στους προσφερόμενους τίτλους. Πριν από τη λήψη της επενδυτικής απόφασης, το επενδυτικό κοινό προτρέπει να συμβουλευτεί το σύμβουλο επενδύσεών του.

Υπεύθυνοι για τη σύνταξη και την ακρίβεια των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο είναι τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, οι οποίοι αναλαμβάνουν συλλογικά και ατομικά πλήρη ευθύνη για την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και των στοιχείων που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και διαβεβαιώνουν ότι δεν υπάρχουν άλλα ουσιαστικά γεγονότα που η παράλειψή τους θα καθιστούσε οποιαδήποτε δήλωση που περιέχεται σε αυτό παραπλανητική.

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης είναι η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

Η παρούσα Δημόσια Προσφορά διενεργείται αποκλειστικά στην Κύπρο και απευθύνεται μόνο προς πρόσωπα τα οποία μπορούν να την αποδεχθούν νόμιμα. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με τη σχετική χρηματιστηριακή νομοθεσία των παρακάτω κρατών, η παρούσα Δημόσια Προσφορά δεν απευθύνεται με κανένα τρόπο ή τύπο (έγγραφο ή άλλο), άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής, τον Καναδά, την Αυστραλία, τη Νότιο Αφρική ή την Ιαπωνία ή σε οποιαδήποτε άλλη χώρα ("οι Εξαιρούμενες Χώρες"), στην οποία σύμφωνα με τους νόμους της, η διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς ή η ταχυδρόμηση / διανομή του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό, απαγορεύεται αφενός η αποστολή, διανομή, ταχυδρόμηση ή με οποιοδήποτε άλλο τρόπο προώθηση αντιγράφων του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε προωθητικού και σχετικού με την παρούσα Δημόσια Προσφορά εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο προς ή από τις Εξαιρούμενες Χώρες.

Η απόφαση για πιθανή επένδυση σε μετοχές της Εταιρείας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο οφείλει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο. Ειδικότερα, για μερικούς σημαντικούς παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη σε σχέση με τις προσφερόμενες μετοχές, βλέπετε το Μέρος 2, Παράγοντες Κινδύνου.

Οι επενδυτές που χρειάζονται οποιοσδήποτε διευκρινίσεις ή / και επεξηγήσεις επί του Ενημερωτικού Δελτίου μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες:

- Στα γραφεία της Εταιρείας:  
Τεύκρου Ανθία 16,  
Βιομηχανική Ζώνη Ιδαίου,  
2540 Δάλι,  
Λευκωσία
- Στον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης και Διευθυντή Έκδοσης:  
Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Κτίριο Ετίπτα, 1<sup>ος</sup> Όροφος,  
Λεωφόρος Ευαγόρου 39,  
1066 Λευκωσία
- Σε άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.

**ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ**

1	ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ	5
1.1	Συνοπτικές Πληροφορίες για την Εκδότρια	5
1.2	Διοικητικό Συμβούλιο και Κύριοι Μέτοχοι	6
1.3	Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία	7
1.4	Προοπτικές, Επενδυτικό Πρόγραμμα και Προορισμός Νέων Κεφαλαίων	10
1.5	Κύρια Στοιχεία και Χρονοδιάγραμμα Προσφοράς Νέων Μετοχών	12
1.6	Μερισματική Πολιτική	13
1.7	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	13
1.8	Φορολογία	14
1.9	Επενδυτικοί Κίνδυνοι	15
1.10	Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση	15
2	ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ	16
2.1	Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τον Τομέα Δραστηριότητας και τις Εργασίες του Συγκροτήματος	16
2.2	Επενδυτικοί Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Εταιρεία	18
2.3	Επενδυτικοί Κίνδυνοι που Σχετίζονται με Πολιτικούς, Οικονομικούς και Άλλους Παράγοντες	20
2.4	Επενδυτικοί Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Αύξηση της Τιμής του Πετρελαίου	21
2.5	Επενδυτικοί Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Κοινές Μετοχές	21
3	ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ	22
4	ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	24
4.1	Νομικό Καθεστώς	24
4.2	Ιστορική Αναδρομή και Κύρια Γεγονότα στην Εξέλιξη του Συγκροτήματος	25
4.3	Αντικείμενο Εργασιών: Προϊόντα και Κύκλος Εργασιών, Πελάτες και Προμηθευτές	26
4.4	Οργανωτική Διάρθρωση / Δομή Συγκροτήματος	35
4.5	Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες	35
4.6	Ανάλυση Αποτελεσμάτων, Πρόσφατες Τάσεις και Προοπτικές	43
4.7	Στόχοι, Στρατηγική και Προοπτικές Συγκροτήματος	46
4.8	Επενδυτική Πολιτική	48
4.9	Ανάλυση Κύκλου Εργασιών Συγκροτήματος	50
4.10	Κυριότερες Επενδύσεις	52
4.11	Μηχανολογικός και Εργαστηριακός Εξοπλισμός και Μεταφορικά Μέσα	62
4.12	Κεφάλαια και Κεφαλαιακή Διάρθρωση	69
4.13	Διοίκηση και Εποπτεία	83
4.14	Θέματα Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου και Εταιρικής Διακυβέρνησης	89
4.15	Οργανόγραμμα και Προσωπικό Συγκροτήματος	94
4.16	Κύριοι Μέτοχοι και Συμφέρον Διοικητικών Συμβούλων	97
4.17	Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	100
4.18	Μερισματική Πολιτική	101
4.19	Νομικό Καθεστώς, Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό	101
4.20	Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες	110
4.21	Ανεξάρτητοι Έλεγχοι	116
4.22	Στοιχεία Κλάδου	116
4.23	Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση	122
4.24	Συγκатаθέσεις και Βεβαιώσεις	123

5	ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ	130
5.1	Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Δημόσιας Προσφοράς	130
5.2	Συνοπτικά Στοιχεία Έκδοσης	130
5.3	Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και Προσφορά Μετοχών στο Κοινό	131
5.4	Καθορισμός της Τιμής Έκδοσης	132
5.5	Διαδικασία Διάθεσης και Κατανομής των Νέων Μετοχών	132
5.6	Κύρια Χαρακτηριστικά και Δικαιώματα Μετοχικών Τίτλων	137
5.7	Λόγοι Δημόσιας Προσφοράς και Προορισμός Νέων Κεφαλαίων	138
5.8	Παρούσα Οικονομική Κατάσταση: Κεφάλαιο Κίνησης, Ίδια Κεφάλαια και Χρέος	138
5.9	Φορολογικό Καθεστώς	140
5.10	Ουσιώδεις Συμβάσεις σε Σχέση με την Παρούσα Έκδοση	141
5.11	Έξοδα Έκδοσης	141
5.12	Δεσμεύσεις Κύριων Μετόχων	141
5.13	Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες	142
6	ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ	
6.1	Έκθεση Ελεγκτών επί της Οικονομικής Πληροφόρησης που Περιλαμβάνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ για τα Έτη που Έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005	143
6.2	Έκθεση Ελεγκτών και Εξαμηνιαίες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις για την Περίοδο που Έληξε στις 30 Ιουνίου 2006	194

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΧΟΙ

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β: ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

## 1 ΠΕΡΙΛΗΠΤΙΚΟ ΣΗΜΕΙΩΜΑ

Το παρόν περιληπτικό σημείωμα έχει συνταχθεί με βάση τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Το παρόν περιληπτικό σημείωμα αποτελεί εισαγωγή στο Ενημερωτικό Δελτίο. Επισημαίνεται ότι μόνο η μελέτη αυτού του περιληπτικού σημειώματος δεν είναι επαρκής για να αποκτήσουν οι επενδυτές μια ολοκληρωμένη εικόνα για τη λήψη επενδυτικής απόφασης. **Ως εκ τούτου, η απόφαση για πιθανή επένδυση στις προσφερόμενες κινητές αξίες πρέπει να βασίζεται στο σύνολο των πληροφοριών που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο.**

Σε περίπτωση που εγερθεί ενώπιον δικαστηρίου αξίωση επενδυτή που συνδέεται με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, τα τυχόν έξοδα μετάφρασης του Ενημερωτικού Δελτίου σε σχέση με την όλη νομική διαδικασία φέρει ο ενάγων επενδυτής. Τα πρόσωπα που υπέβαλαν την περίληψη του Ενημερωτικού Δελτίου και κάθε μετάφρασή του και ζήτησαν τη δημοσίευση ή την κοινοποίησή του, υπέχουν αστική ευθύνη, μόνο εάν το εν λόγω σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή αντιφατικό προς άλλα μέρη του Ενημερωτικού Δελτίου.

### 1.1 Συνοπτικές Πληροφορίες για την Εκδότρια

Η επιχείρηση ξεκίνησε τις εργασίες της το 1933 ως συνεταιρισμός και στη συνέχεια ενεγράφηκε ως ιδιωτική εταιρεία το 1970 με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 της Κύπρου, με την επωνυμία «Χρ & Κ Μιτσιδής Λίμιτεδ» και τον Ιούνιο του 2000 μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία. Τον Ιούνιο του 2005 μετονομάστηκε σε Μιτσιδής Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Σύμφωνα με το Ιδρυτικό Έγγραφο της Εταιρείας, μεταξύ άλλων, οι κύριοι σκοποί ίδρυσής της είναι να διεξάγει εργασίες των αλευροβιομηχάνων, συσκευαστών αλεύρων πολυτελείας, μακαρονοποιών, καθώς και την εργασία εμπόρων, εξαγωγέων, εισαγωγέων, αντιπροσώπων και γενικώς εμπόρων σχετιζόμενων προς την πώληση και διανομή, επιτόπιος και στο εξωτερικό, αλεύρων, μακαρονιών και άλλων συναφών προϊόντων. Περισσότερες πληροφορίες για το νομικό καθεστώς της Εταιρείας, καθώς και για περισσότερες λεπτομέρειες για τους σκοπούς ίδρυσης της Εταιρείας, παρατίθενται στο Μέρος 4.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι αρχικές εγκαταστάσεις της Εταιρείας, οι οποίες βρίσκονται στην κεντρική (παλιά) Λευκωσία, αναβαθμίστηκαν και επεκτάθηκαν αρκετές φορές, με αποτέλεσμα η δυναμικότητα του αλευρόμυλου να αυξηθεί το 1998 σε 130 τόνους την ημέρα. Το 1990 κτίστηκε νέο μακαρονοποιίο στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου, με πλήρως αυτοματοποιημένη παραγωγική γραμμή, η δυναμικότητα της οποίας ανέρχεται σήμερα σε 1.500 κιλά ανά ώρα. Το 1999 προστέθηκαν γραφεία, καθώς και νέα σύγχρονη μονάδα επεξεργασίας, ανάμιξης και συσκευασίας εξειδικευμένων αλεύρων.

Το 2001 η Εταιρεία εξαγόρασε το 100% των μετοχών των εταιρειών Blue Azul Investments Limited και Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ, οι οποίες έχουν την έδρα τους στη Λάρνακα, αποκτώντας με την κίνηση αυτή δεύτερο αλευρόμυλο δυναμικότητας 100 τόνων την ημέρα.

Το 2004 με την πλήρη φιλευθεροποίηση της αγοράς σιτηρών στην Κύπρο, η Εταιρεία ξεκίνησε την απευθείας εισαγωγή σιτηρών από το εξωτερικό.

Στις 29 Δεκεμβρίου 2004, η Εταιρεία συμφώνησε να συμμετάσχει με ποσοστό 10% στη Σερβική εταιρεία Zitoromet Bratstvo A.D. η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα της παραγωγής και πώλησης προϊόντων άλεσης σιταριού, αρτοποιίας και ζυμαρικών, σηματοδοτώντας έτσι την επέκτασή της στην αναπτυσσόμενη περιοχή των Βαλκανίων, που αποτελεί και άξονα της στρατηγικής της. Το ποσοστό συμμετοχής σε αυτήν την εταιρεία αυξήθηκε στις 30 Δεκεμβρίου 2005 στο 45,57% σε επίπεδο Συγκροτήματος και ως μέρος του ανταλλάγματος εκποιήθηκε η συμμετοχή της Εταιρείας, της τάξης του 10%, που είχε αποκτηθεί επίσης στις 29 Δεκεμβρίου

2004, στην επίσης Σερβική εταιρεία Zitomlin A.D., η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα της παραγωγής και πώλησης διαφόρων τύπων αλεύρων και σιταριού.

Σήμερα, η δραστηριότητα του Συγκροτήματος επικεντρώνεται στην παραγωγή διαφόρων τύπων αλεύρων και στην παραγωγή ζυμαρικών, τα οποία η Εταιρεία εμπορεύεται με την επωνυμία «Μιτσιδης», καθώς και στην εισαγωγή, διάθεση και εμπορία πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής. Παράλληλα, η Εταιρεία εισάγει από το εξωτερικό έτοιμες σάλτσες ζυμαρικών και συσκευασμένων προϊόντων ντομάτας.

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται κυρίως στην Κυπριακή αγορά, αλλά πρέπει να σημειωθεί ότι τα τελευταία 8 χρόνια ένα αυξανόμενο μέρος των πωλήσεων του αφορά εξαγωγές στο εξωτερικό. Πιο συγκεκριμένα, για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 οι συνολικές εξαγωγές του Συγκροτήματος ανήλθαν στις £821.042 που αντιπροσωπεύουν το 14,50% του συνολικού κύκλου εργασιών για την περίοδο αυτή, ενώ για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 οι συνολικές εξαγωγές ανήλθαν στις £1.533.971 (13,58% του συνολικού κύκλου εργασιών). Το μεγαλύτερο μέρος των εξαγωγών αφορά φαρίνα, που προορίζεται για τις ανάγκες των εστιατορίων της εταιρείας Pizza Hut στις Αραβικές χώρες και στην Ινδία.

Το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής του κυλινδρόμυλου της θυγατρικής εταιρείας Ζήνων διοχετεύεται στην αγορά, από το Νοέμβριο του 2006, με την επωνυμία «Μιτσιδης», ενώ μέχρι την ημερομηνία αυτή η εταιρεία χρησιμοποιούσε για τα προϊόντα της την επωνυμία «Ζήνων». Μικρότερο μέρος της παραγωγής πωλείται προς την ίδια την Εταιρεία.

Η Εταιρεία εξασφάλισε το 2004 το Πιστοποιητικό Διαχείρισης της Ασφάλειας και Υγιεινής Τροφίμων HACCP, καθώς και το Πιστοποιητικό Συστήματος Διαχείρισης της Ποιότητας ISO 9001-2000.

Το πελατολόγιο της Εταιρείας είναι σημαντικά διευρυμένο, αφού αποτελείται από 1.750 επιχειρήσεις - πελάτες, εκ των οποίων καμία δεν αντιπροσωπεύει ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του κύκλου εργασιών της Εταιρείας.

Το Συγκρότημα απασχολούσε κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006 συνολικά 157 άτομα.

## 1.2 Διοικητικό Συμβούλιο και Κύριοι Μέτοχοι

<b>Διοικητικό Συμβούλιο Εταιρείας</b>	
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	Εκτελεστικός Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος Γενικός Διευθυντής Μακαρονοποιίου και Τμήματος Πρώτων Υλών Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος Διευθυντής Πωλήσεων του Μακαρονοποιίου
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος Γενικός Διευθυντής Αλευρόμυλων του Συγκροτήματος
Μάριος Φ. Δημητριάδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος Οικονομικός Διευθυντής και Διευθυντής Ανθρωπίνου Δυναμικού του Συγκροτήματος
Μίκης Μιχαηλίδης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Νικόλας Φ. Επιφανίου	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει στις 10 Μαρτίου 2004 Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικούς Κανονισμούς Λειτουργίας, με βάση τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εκδόθηκε από το Χ.Α.Κ., που ικανοποιούν το Κυπριακό θεσμικό πλαίσιο.

Κύριοι Μέτοχοι Εταιρείας	Πριν τη Δημόσια Πρόσκληση		Μετά τη Δημόσια Πρόσκληση	
	Αρ. Μετοχών (Σύνολο άμεσα και έμμεσα)	Ποσοστό (%)	Αρ. Μετοχών (Σύνολο άμεσα και έμμεσα)	Ποσοστό (%)
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	1.597.924	25,00	1.597.924	19,49
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	1.597.924	25,00	1.597.924	19,49
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	1.597.924	25,00	1.597.924	19,49
Όλγα Λυσάνδρου	1.597.924	25,00	1.597.924	19,49
Επενδυτικό Κοινό	---	---	1.808.304	22,04
<b>Σύνολο</b>	<b>6.391.696</b>	<b>100,00</b>	<b>8.200.000</b>	<b>100,00</b>

Άλλοι Αξιωματούχοι και Σύμβουλοι	
Γραμματέας:	Μάριος Φ. Δημητριάδης
Ελεγκτές Εταιρείας:	PricewaterhouseCoopers Limited Julia House, Θ. Δέρβη 3, 1066 Λευκωσία
Νομικοί Σύμβουλοι:	Τάσσος Παπαδόπουλος & Σία Μέγαρο Σιαντεκλαίρ, 2 <sup>ος</sup> Όροφος, Σοφούλη 2, 1096 Λευκωσία
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης:	Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ Κτίριο Ετίττα, 1 <sup>ος</sup> Όροφος, Λεωφ. Ευαγόρου 39, 1066 Λευκωσία
Διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη:	Grant Thornton Νιμέλη Κωρτ, Block C, Αγίου Νικολάου 41-49, 2408 Λευκωσία
Διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη νομική μελέτη:	Στέλιος Παναγίδης & Σία Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία

### 1.3 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία

Τα πιο κάτω συνοπτικά οικονομικά στοιχεία για τα έτη 2003, 2004 και 2005 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) / Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ) και έχουν εξαχθεί από τους ενοποιημένους λογαριασμούς που έχουν ελεγχθεί από τους ελεγκτές του Συγκροτήματος, PricewaterhouseCoopers Limited. Οι διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη Grant Thornton δεν έχουν εισηγηθεί οποιοσδήποτε αναμορφώσεις.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία υιοθέτησε από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005 όλα τα καινούργια και αναθεωρημένα ΔΠΧΠ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005. Για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με σκοπό τα οικονομικά αποτελέσματα για την τριετία 2003 – 2005 να είναι άμεσα συγκρίσιμα, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη 2003 και 2004 έχουν αναπροσαρμοστεί, υιοθετώντας τα αναθεωρημένα ΔΠΧΠ που αναφέρονται στο Μέρος 4.5.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005.

Τα στοιχεία για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 βασίζονται στις συνοπτικές ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τη συγκεκριμένη περίοδο. Οι διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη Grant Thornton δεν έχουν εισηγηθεί οποιοσδήποτε αναμορφώσεις.



**Συνοπτικός Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Συγκροτήματος**

	Εξάμηνο που έληξε στις 30/06/2006	2005	2004	2003
	£	£	£	£
<b>Πωλήσεις</b>	<b>5.667.070</b>	<b>11.299.786</b>	<b>11.294.295</b>	<b>10.069.694</b>
<b>Μεικτό κέρδος</b>	<b>1.852.337</b>	<b>3.580.618</b>	<b>3.426.989</b>	<b>3.205.401</b>
<b>Κέρδος εργασιών</b>	<b>458.133</b>	<b>1.126.648</b>	<b>1.183.970</b>	<b>935.941</b>
Χρηματοδοτικά έξοδα – καθαρά	(139.019)	(303.865)	(366.160)	(372.313)
Αρνητική υπεραξία	---	1.279.737	---	---
Απομείωση στην αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	---	---	(13.336)	(93.498)
Μερίδιο κέρδους συνδεδεμένων εταιρειών	94.070	---	---	---
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>	<b>413.184</b>	<b>2.102.520</b>	<b>804.474</b>	<b>470.130</b>
<b>Καθαρό κέρδος για την περίοδο/έτος</b>	<b>375.021</b>	<b>1.990.827</b>	<b>700.741</b>	<b>318.326</b>
<b>Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)</b>	<b>5,87</b>	<b>31,1</b>	<b>11,0</b>	<b>5,0</b>

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος παρουσίασε άνοδο κατά την τριετία 2003 - 2005, από £10.069.694 σε £11.299.786. Το περιθώριο μεικτού κέρδους, για το έτος 2005 ανήλθε στο 31,69% από 30,34% το 2004 και 31,83% το 2003. Η αύξηση μεταξύ 2005 και 2004 οφείλεται κυρίως στη μείωση της μέσης τιμής αγοράς της πρώτης ύλης, δηλαδή των σιτηρών για αλευροποίηση.

Το 2004 το κέρδος που αναλογούσε στους μετόχους ανήλθε στις £700.741, στο οποίο συμπεριλαμβάνονται έσοδα από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών ύψους £240.000, καθώς και κέρδος δίκαιης αξίας από επενδύσεις σε ακίνητα ύψους £52.215. Το 2005 το κέρδος που αναλογούσε στους μετόχους αυξήθηκε στις £1.990.827, κυρίως λόγω της αρνητικής υπεραξίας ύψους £1.279.737 που δημιουργήθηκε κατά την εξαγορά του επιπρόσθετου ποσοστού ύψους 35,57% της Σερβικής εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D. στις 30 Δεκεμβρίου 2005, καθώς και από έσοδα από την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών ύψους £300.000.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006, ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος αυξήθηκε στις £5.667.070 συγκριτικά με £5.448.479 την αντίστοιχη περίοδο του 2005. Η αύξηση αυτή ύψους 4%, οφείλετο κυρίως στο τμήμα ζυμαρικών και στο τμήμα διάθεσης σιτηρών. Επίσης, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006, το κέρδος το οποίο αναλογούσε στους μετόχους ανήλθε στις £357.021 συγκριτικά με £324.054 κατά την ίδια περίοδο το 2005. Το περιθώριο μεικτού κέρδους αυξήθηκε στο 32,70% συγκριτικά με 31,01% την αντίστοιχη περίοδο του 2005. Η αύξηση οφείλετο κυρίως στις καλύτερες τιμές πρώτων υλών τις οποίες εξασφάλισε η Εταιρεία από τους προμηθευτές της.

Στην πιο πάνω κερδοφορία για το πρώτο εξάμηνο του 2006 περιλαμβάνονταν έσοδα από συμβουλευτικές υπηρεσίες ύψους £73.587 (30 Ιουνίου 2005: £148.594), καθώς και κέρδος δίκαιης αξίας ύψους £12.667 (30 Ιουνίου 2005: £20.000).

Το βασικό κέρδος ανά μετοχή για το πρώτο εξάμηνο του 2006 αυξήθηκε στα 5,87 σεντ συγκριτικά με 5,07 σεντ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2005. Το κέρδος από τη Σερβική συνδεδεμένη εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. ανήλθε στις £94.070.

**Συνοπτικός Ισολογισμός Συγκροτήματος**

	Εξάμηνο που έληξε στις 30/06/2006	2005	2004	2003
		£	£	£
<b>Ενεργητικό</b>				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	9.757.837	9.442.456	7.488.513	5.934.576
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.443.478	6.110.950	5.443.134	5.131.091
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>16.201.315</b>	<b>15.553.406</b>	<b>12.931.647</b>	<b>11.065.667</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>				
Κεφάλαιο και αποθεματικά	9.489.725	8.836.635	6.899.485	5.500.448
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.722.107	1.940.566	2.173.865	623.522
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.989.483	4.776.205	3.858.297	4.941.697
Σύνολο υποχρεώσεων	6.711.590	6.716.771	6.032.162	5.565.219
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>16.201.315</b>	<b>15.553.406</b>	<b>12.931.647</b>	<b>11.065.667</b>

Το σύνολο των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 40,56% κατά τη χρονική περίοδο 31 Δεκεμβρίου 2003 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2005. Η Εταιρεία μέσα από το πρόγραμμα συνεχούς τεχνολογικής αναβάθμισης των μέσων παραγωγής, διανομής και διαχείρισης, επένδυσε κατά μέσο όρο ποσό ύψους £427.000 ετησίως. Το Δεκέμβριο του 2004 η Εταιρεία επανεκτίμησε τη γη και τα κτίριά της, που περιλαμβάνονται στην κατηγορία ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός, δημιουργώντας πλεόνασμα πριν την αναβαλλόμενη φορολογία ύψους £819.727. Κατά τη διάρκεια του 2004, λόγω απελευθέρωσης της αγοράς σιτηρών, η Εταιρεία ξεκίνησε την απευθείας εισαγωγή σιτηρών, με αποτέλεσμα να αυξήσει σημαντικά τα αποθέματά της. Το Δεκέμβριο του 2005 η Εταιρεία επένδυσε ποσό ύψους £491.000 για απόκτηση επιπρόσθετου ποσοστού ύψους 35,57% στη Σερβική εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. δημιουργώντας αρνητική υπεραξία ύψους £1.279.737, ενώ εκποίησε τη συμμετοχή της στη Σερβική εταιρεία Zitomlin A.D. σε τιμή κόστους.

Το σύνολο του δανεισμού κατά την τριετία 2003 - 2005 παρουσιάζει μια σταθερή πτωτική πορεία, η οποία αποδεικνύει την ικανότητα της Εταιρείας να αποπληρώνει τον τραπεζικό δανεισμό της. Κατά το έτος 2004 νέος τραπεζικός δανεισμός ύψους £1.500.000 με περίοδο αποπληρωμής 8 ετών χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή των βραχυπρόθεσμων ομολόγων τα οποία είχε εκδώσει η Εταιρεία το 2003. Τα ομόλογα μαζί με τραπεζικό δανεισμό είχαν χρησιμοποιηθεί το 2001 για τη χρηματοδότηση της εξαγοράς της θυγατρικής εταιρείας Blue Azul Investments Limited.

Κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, είχαν επενδυθεί £315.463 για αναβάθμιση των παραγωγικών μονάδων της Εταιρείας. Το ποσό αυτό αφορούσε κυρίως το κόστος ανέγερσης σιλό φύλαξης σιτηρών στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαίου.

Η αξία των αποθεμάτων κατά τις 30 Ιουνίου 2006 αυξήθηκε στις £2.060.173 συγκριτικά με αποθέματα αξίας £1.442.471 κατά την αντίστοιχη ημερομηνία του 2005, λόγω της αναπροσαρμογής η οποία προέκυψε στα αποθέματα ανταλλακτικών προϊόντων τα οποία στο παρελθόν διαγράφονταν κατά το έτος αγοράς στο λογαριασμό κερδοζημιών. Η αναπροσαρμογή έγινε στα αρχικά αποθέματα της περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, καθώς και στα κέρδη που κρατήθηκαν. Ο λόγος δανειακά κεφάλαια προς ίδια κεφάλαια παρέμεινε σταθερός στο 0,46. Ο δείκτης γενικής ποιότητας ρευστότητας παρουσίασε σημαντική βελτίωση και ανήλθε στις 1,62 φορές συγκριτικά με 1,28 φορές κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2005.

Τέλος, το συμφέρον των μετόχων αυξήθηκε στις £9.489.725 κατά τις 30 Ιουνίου 2006 σε σχέση με £8.836.635 κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθεται ανάλυση του δανεισμού του Συγκροτήματος, καθώς και η σχέση δανειακών και ιδίων κεφαλαίων.

#### Ανάλυση Δανειακών και Ιδίων Κεφαλαίων

	Εξάμηνο που έληξε στις 30/06/2006 £	2005	2004	2003
		£	£	£
Μη βραχυπρόθεσμος δανεισμός	2.264.740	1.478.009	1.706.742	368.486
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	2.080.817	2.550.547	2.563.136	4.144.044
Σύνολο δανεισμού	4.345.557	4.028.556	4.269.878	4.512.530
Ίδια κεφάλαια	9.489.725	8.836.635	6.899.485	5.500.448
Λόγος Δανειακού κεφαλαίου / Ίδια κεφάλαια	0,46	0,46	0,62	0,82

Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, ο συνολικός δανεισμός ανήλθε σε £5.634.306, αποτελούμενος από £3.105.691 βραχυπρόθεσμο και £2.528.615 μακροπρόθεσμο δανεισμό. Κατά την ίδια ημερομηνία, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος ανήλθαν σε £9.639.725, διαμορφώνοντας έτσι, το λόγο δανειακών προς ίδια κεφάλαια σε 0,58. Τέλος, το κεφάλαιο κίνησης ανήλθε σε £1.806.305 κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006.

#### 1.4 Προοπτικές, Επενδυτικό Πρόγραμμα και Προορισμός Νέων Κεφαλαίων

##### 1.4.1 Στρατηγικά Σχέδια / Προοπτικές

Τα στρατηγικά σχέδια της Εταιρείας περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων:

- Επέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος με επένδυση σε παραγωγικές μονάδες στα Βαλκάνια μέσω στρατηγικών συμμαχιών και κοινοπραξιών
- Αύξηση των εξαγωγών στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης
- Αύξηση των εξαγωγών αλεύρων στις Αραβικές χώρες και χώρες της Κεντρικής Ασίας (Ινδία, Πακιστάν, Αφγανιστάν, Μπαγκλαντές, κ.α.)
- Επέκταση ιδιόκτητων χώρων αποθήκευσης σιτηρών (σιλό)
- Δημιουργία ξεχωριστής μονάδας παραγωγής φρέσκων / κατεψυγμένων ζυμαρικών
- Διεύρυνση γκάμας προϊόντων
- Συγκέντρωση και αναβάθμιση των μονάδων παραγωγής
- Εξοικονόμηση κόστους παραγωγής και δέσμευση για εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων παραγωγής και διαχείρισης
- Περαιτέρω διεύρυνση της αγοράς πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής και αρτοποιίας

##### 1.4.2. Επενδυτικό Πρόγραμμα 2007

Το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρείας για το έτος 2007 παρουσιάζεται στο πιο κάτω πίνακα:

	2007 £
Μερίδιο κόστους για ανέγερση μακαρονοποιείου στη Σερβία σε συνεργασία με τις εταιρείες Zitopromet Bratstvo A.D. και East Point Holdings Limited	250.000
Ανέγερση ιδιόκτητων σιλό σιτηρών	350.000
Επέκταση αποθηκευτικών χώρων	250.000
Δημιουργία μονάδας παραγωγής φρέσκων / κατεψυγμένων ζυμαρικών	250.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.100.000</b>

### **1.4.3 Προορισμός Νέων Κεφαλαίων**

Το καθαρό προϊόν της έκδοσης αναμένεται να ανέλθει σε περίπου £1.417.058 (μετά την αφαίρεση των εξόδων της έκδοσης, περίπου £120.000) και θα χρησιμοποιηθεί για υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Συγκροτήματος ως ανωτέρω, καθώς και για ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

## 1.5 Κύρια Στοιχεία και Χρονοδιάγραμμα Προσφοράς Νέων Μετοχών

### 1.5.1 Κύρια Στοιχεία Προσφοράς Νέων Μετοχών

ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ:	Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:	£19.999.999,8 διαιρεμένο σε 33.333.333 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ:	£3.835.017,6 διαιρεμένο σε 6.391.696 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ:	6.391.696 κοινές ονομαστικές μετοχές.
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	<p>1.808.304 κοινές ονομαστικές μετοχές οι οποίες θα διατεθούν καταρχάς ως εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 1.265.813 μετοχές σε αριθμό επαγγελματιών επενδυτών, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος, και</li> <li>▪ 542.491 μετοχές με Δημόσια Προσφορά στο ευρύ επενδυτικό κοινό.</li> </ul> <p>Εάν η ζήτηση σε μία από τις δύο κατηγορίες επενδυτών (επαγγελματίες επενδυτές / περιορισμένος κύκλος προσώπων / προσωπικό Συγκροτήματος και ευρύ επενδυτικό κοινό) υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην άλλη κατηγορία, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία με την ανικανοποίητη ζήτηση. Στην περίπτωση αυτή παύει να ισχύει η πιο πάνω κατανομή μεταξύ επαγγελματιών επενδυτών / περιορισμένο κύκλο προσώπων / προσωπικό Συγκροτήματος και ευρύ επενδυτικό κοινό.</p>
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.Κ.:	£4.920.000 διαιρεμένο σε 8.200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ:	£0,60
ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ:	£0,85
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	Όλες οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.
ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΟ Χ.Α.Κ.:	Άυλος τίτλος 1 μετοχής.
ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ:	Μετά τη συμπλήρωση της παρούσας έκδοσης και νοουμένου ότι εξασφαλιστεί η επιθυμητή διασπορά του μετοχικού κεφαλαίου στο ευρύ κοινό και η σχετική έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, οι μετοχές της Εταιρείας θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Κ..
ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	Οι τέσσερις κύριοι μέτοχοι που σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς θα ελέγχουν συνολικά ποσοστό γύρω στο 78,0% του μετοχικού κεφαλαίου έχουν δεσμευθεί να μη διαθέσουν μετοχές το πρώτο εξάμηνο μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης.
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ:	Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ:	Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

**1.5.2 Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Προσφοράς**

Ημερομηνίες	Γεγονότα
01/03/2007	Παρουσιάσεις (Roadshows)
19/03/2007	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς
22/03/2007	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς
N	Έγκριση επίτευξης της ελάχιστης διασποράς και εισαγωγής των μετοχών στο Χ.Α.Κ.
N + 2	Αποστολή επιστολής παραχώρησης μετοχών και επιστροφή υπολοίπου ποσού στους επενδυτές σε περίπτωση υπερκάλυψης
N + 14	Πίστωση λογαριασμών μετόχων στο Κεντρικό Αποθετήριο του Χ.Α.Κ.
N + 15	Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α.Κ.

Σημειώνεται ότι το πιο πάνω χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό ώστε το κοινό να έχει μία αρχική χρονική εκτίμηση των ενεργειών μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Κ.. Το πιο πάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο Χ.Α.Κ. και μέσω του Κυπριακού Τύπου ή με έκδοση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

**1.6 Μερισματική Πολιτική**

Η μερισματική πολιτική της Εταιρείας θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο θα λαμβάνει υπόψη τα εισοδήματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση, τις κεφαλαιακές υποχρεώσεις, τις προοπτικές κερδοφορίας και τους επενδυτικούς στόχους και δυνατότητές του.

Η διανομή μερίσματος εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση μετά από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου, η οποία αποτελεί και το ανώτατο όργανο.

Η Εταιρεία κατά την προηγούμενη τριετία διένειμε μέρισμα κατά τα έτη 2003, 2004 και 2005 ύψους £120.000, £100.000 και £100.000, αντίστοιχα.

**1.7 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη**

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία ελέγχονται από τους κυρίους Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδή, Χρυσόστομο Π. Μιτσιδή, Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή και την κυρία Όλγα Λυσάνδρου, οι οποίοι κατέχουν 25% ο καθένας του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας. Οι εταιρείες Chr & C Mitsides (Investments) Limited, Chr & C Mitsides (Estates) Limited και Chr & C Mitsides (Timber) Limited θεωρούνται συγγενικές εταιρείες λόγω κοινής ιδιοκτησίας. Η εταιρεία Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου που θεωρείτο συγγενική εταιρεία λόγω κοινής ιδιοκτησίας, δε θεωρείται πλέον συγγενική αφού πωλήθηκε η συμμετοχή στο μετοχικό της κεφάλαιο. Η εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ είναι εξ ολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Blue Azul Investments Limited που ελέγχεται 100% από την Εταιρεία.

Οι συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συγγενικών εταιρειών έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, και έχουν συναφθεί με βάση τη συνήθη εμπορική πρακτική.

Σημειώνεται ότι από τις 30 Ιουνίου 2006, ημερομηνία των πιο πρόσφατων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος, μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

**(α) Πωλήσεις / αγορές εμπορευμάτων και υπηρεσιών**

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

	2005 £	2004 £	2003 £
Πωλήσεις εμπορευμάτων:			
▪ Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	---	---	254.296
Ενοικίαση επενδύσεων σε ακίνητα:			
▪ Chr & C Mitsides (Timber) Limited	1.200	1.200	---

Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, το ποσό για ενοικίαση επενδύσεων σε ακίνητα προς την εταιρεία Chr & C Mitsides (Timber) Limited ανήλθε σε £1.200.

**(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους**

	2005 £	2004 £	2003 £
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες:			
▪ Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	---	---	278.536
▪ Chr & C Mitsides (Investments) Limited	---	---	707
▪ Chr & C Mitsides (Estates) Limited	---	---	7.323
	---	---	<b>286.566</b>
Πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες:			
▪ Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	---	---	(52)
▪ Chr & C Mitsides (Timber) Limited	---	---	(50.000)
	---	---	<b>(50.052)</b>

Οι οφειλές από τις συγγενικές εταιρείες Chr & C Mitsides (Investments) Limited και Chr & C Mitsides (Estates) Limited προέκυψαν από την πληρωμή εξόδων εκ μέρους των συγγενικών εταιρειών. Όλα τα άλλα υπόλοιπα προκύπτουν από πωλήσεις / αγορές εμπορευμάτων και υπηρεσιών. Κατά τη διάρκεια του έτους 2005 είχαν γίνει αγορές ύψους £4.128 (2004: £668, 2003: £2.588) από την εταιρεία LM & M United Promotions Limited η οποία είναι συνδεδεμένη με τον Εκτελεστικό Σύμβουλο Μάριο Φ. Δημητριάδη. Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, δεν υπήρχαν οποιαδήποτε ποσά εισπρακτέα από / πληρωτέα προς συγγενικές εταιρείες.

Τα υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες δεν έφεραν τόκο, δεν ήταν εξασφαλισμένα και δεν υπήρχαν όροι αποπληρωμής τους.

Στοιχεία αναφορικά με τις αμοιβές των συμβούλων παρουσιάζονται στο Μέρος 4.13.6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

**1.8 Φορολογία**

Λεπτομέρειες για το φορολογικό καθεστώς για τον επενδυτή, καθώς και για το φορολογικό καθεστώς της Εταιρείας παρατίθενται στο Μέρος 5.9 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

## 1.9 Επενδυτικοί Κίνδυνοι

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας εμπεριέχει αριθμό κινδύνων που σχετίζονται μεταξύ άλλων με τον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται η Εταιρεία, με τις επιχειρηματικές της δραστηριότητες, με επενδύσεις / συμμετοχές της Εταιρείας σε άλλες εταιρείες με έδρα των δραστηριοτήτων τους εκτός της Κύπρου, γενικότερους οικονομικούς, πολιτικούς, νομοθετικούς και κανονιστικούς παράγοντες και παράγοντες που αφορούν τους μετοχικούς τίτλους. Οι επενδυτικοί κίνδυνοι παρατίθενται στο Μέρος 2. Οι επενδυτές προτρέπονται να λάβουν σοβαρά υπόψη τους παράγοντες αυτούς, σε συνάρτηση με τις λοιπές πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο πριν προβούν σε οποιαδήποτε επενδυτική απόφαση.

### 1.10 Έγγραφα Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση

(α) Τα έγγραφα τα οποία επισυνάπτονται στο αντίτυπο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, τα οποία παραδόθηκαν και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για καταχώρηση, ήταν οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις που αναφέρονται στο Μέρος 4.24, καθώς και οι δηλώσεις των Διοικητικών Συμβούλων, όπως απαιτούν οι σχετικοί Κανονισμοί.

(β) Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα προς επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες στα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, Τεύκρου Ανθία 16, Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου, 2540 Λευκωσία, Κύπρος, για όλη την περίοδο ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Εταιρείας,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την περίοδο 2003 – 2005,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006,
- της Έκθεσης Ελεγκτών για την περίοδο 2003 – 2005 που ετοιμάστηκε για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου,
- της Έκθεσης Ελεγκτών για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, που ετοιμάστηκε για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου,
- των γραπτών συγκαταθέσεων και των βεβαιώσεων που αναφέρονται στο Μέρος 4.24,
- των συμβολαίων που αναφέρονται στο Μέρος 4.20.1, στο Μέρος 4.20.2 και στο Μέρος 4.20.8,
- των εκθέσεων των εκτιμητών ακινήτων Αντώνης Λοΐζου και Συνεργάτες.



## 2 ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η Εταιρεία λόγω της φύσης των εργασιών της εκτίθεται σε κινδύνους που είναι δυνατό να επηρεάσουν δυσμενώς τα αποτελέσματά της και την υλοποίηση των στρατηγικών της στόχων. Η Εταιρεία παρακολουθεί τους κινδύνους που αφορούν τις εργασίες της συνεχώς με διάφορους τρόπους ώστε να αποφεύγεται η συσσώρευση υπέρμετρων κινδύνων. Η φύση των κινδύνων αυτών και οι τρόποι αντιμετώπισής τους επεξηγούνται πιο κάτω.

Η επένδυση στις μετοχές της Εταιρείας που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο χαρακτηρίζεται, επίσης, από επενδυτικούς κινδύνους που αφορούν τους συγκεκριμένους τίτλους και τα επενδυτικά χαρακτηριστικά τους, οι οποίοι μπορεί να επηρεάσουν αρνητικά την αξία και την απόδοσή τους.

Οι κίνδυνοι και οι αβεβαιότητες που περιγράφονται πιο κάτω μπορεί να μην είναι οι μόνοι που ενδεχομένως να αντιμετωπίσει το Συγκρότημα. Πρόσθετοι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που επί του παρόντος δεν είναι γνωστοί ή που θεωρούνται επουσιώδεις μπορεί να επιδράσουν δυσμενώς στις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Συγκροτήματος.

### 2.1 Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τον Τομέα Δραστηριότητας και τις Εργασίες του Συγκροτήματος

#### *(i) Επιπτώσεις από τη φιλελευθεροποίηση της αγοράς σιτηρών στην Κύπρο – αυξομειώσεις στην τιμή των σιτηρών*

Μετά την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004, έχει απελευθερωθεί ο τομέας της εισαγωγής και εμπορίας σιτηρών με αποτέλεσμα να καταργηθεί το κρατικό μονοπώλιο της Επιτροπής Σιτηρών Κύπρου («Επιτροπή Σιτηρών»). Κατά συνέπεια, στον τομέα εμπορίας σιτηρών έχουν δραστηριοποιηθεί ήδη ιδιωτικές εταιρείες. Επίσης, μετά την ένταξη της Κύπρου στην Ε.Ε. το κόστος εισαγωγής σιταριού έχει αυξηθεί με αποτέλεσμα να αυξηθούν και οι τιμές πώλησής του. Η αύξηση αυτή οφείλεται, μεταξύ άλλων, στους δασμούς που η Ε.Ε. επιβάλλει στις εισαγωγές σιτηρών από τρίτες χώρες εκτός Ε.Ε.. Επιπλέον, από την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004 το κόστος των σιτηρών αυξήθηκε λόγω της εναρμόνισης των τιμών της Επιτροπής Σιτηρών με τις αυξημένες διεθνείς τιμές σιτηρών. Το Δεκέμβριο του 2003 ο μέσος όρος τιμών των σιτηρών αυξήθηκε κατά 17%. Επίσης, σημειώνεται ότι κατά τη δεύτερη εξαμηνία του 2006 οι τιμές των σιτηρών αυξήθηκαν σημαντικά.

Η Εταιρεία εκτιμά ότι στις αρχές Μαΐου 2004 ο μέσος όρος των τιμών των διαφόρων ποικιλιών σιτηρών για αγορές από την Επιτροπή Σιτηρών αυξήθηκαν από £110,00 τον τόνο σε περίπου £113,30 τον τόνο και έκτοτε υφίστανται συνεχείς διακυμάνσεις ανάλογα με τις τιμές διεθνώς. Κατά το 2005 η μέση τιμή αγοράς σιτηρών από την Εταιρεία ήταν £108,31 τον τόνο, ενώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006 η μέση τιμή αγοράς σιτηρών από την Εταιρεία ήταν £107,82 τον τόνο.

Η αύξηση αυτή είχε επιπτώσεις στην τιμή πώλησης των τελικών προϊόντων της Εταιρείας το 2004, οι οποίες αυξήθηκαν ακολουθώντας την αύξηση στις τιμές των πρώτων υλών. Ενδεικτικά, κατά το 2004, οι πωλήσεις αλεύρων της Εταιρείας αυξήθηκαν σε αξία κατά 18,9% παρόλο που από πλευράς όγκου η αύξηση εκτιμάται σε περίπου 5,0%. Ταυτόχρονα, υπήρξε και σχετική μείωση στο ποσοστό μεικτού κέρδους επί των πωλήσεων, σε σχέση με το 2003, λόγω του αυξημένου κόστους, τόσο σε επίπεδο Εταιρείας, όσο και σε επίπεδο Συγκροτήματος.

Σε ότι αφορά το 2005, δεν υπήρξε οποιαδήποτε αύξηση στις τιμές των τελικών προϊόντων της Εταιρείας. Κατά το 2005 οι πωλήσεις αλεύρων της Εταιρείας σε αξία αυξήθηκαν κατά 3,4%, ενώ από πλευράς όγκου η αύξηση ήταν 3,6%. Το δε ποσοστό μεικτού κέρδους επί των πωλήσεων αυξήθηκε κατά 1,8% σε σχέση με το 2004. Η αύξηση αυτή οφείλεται στη μείωση στις τιμές των σιτηρών που σημειώθηκε το 2005.

Κατά το 2006, και κυρίως κατά το δεύτερο εξάμηνο, σημειώθηκαν σημαντικές και συνεχείς αυξήσεις στις τιμές των σιτηρών. Οι αυξήσεις αυτές οφείλονταν στη μειωμένη - λόγω κακών

καιρικών συνθηκών - παραγωγή, στη μεγάλη αύξηση στη ζήτηση λόγω της αλλαγής των διατροφικών συνθηκών σε χώρες με μεγάλο πληθυσμό όπως η Κίνα και η Ινδία, και στην αυξανόμενη χρήση δημητριακών και ελαιούχων σπόρων για παραγωγή βιοκαυσίμων.

Με βάση τις εκτιμήσεις ειδικών, ακόμα και εάν υπάρξει καλή συγκομιδή, τα αποθέματα για την περίοδο 2007/8 θα παραμείνουν σε χαμηλά επίπεδα, με αποτέλεσμα οι τιμές να παραμείνουν σε ψηλά επίπεδα.

Ο αρνητικός αντίκτυπος της αύξησης στις τιμές των σιτηρών κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2006 επέφερε σημαντική μείωση των κερδών της Εταιρείας για την περίοδο αυτή. Η Εταιρεία δεν μετακύλησε άμεσα το αυξημένο κόστος παραγωγής στον καταναλωτή μέσω αυξήσεων στις τιμές, με στόχο την προστασία του μεριδίου αγοράς, ειδικά εν όψει του αυξημένου ανταγωνισμού που έχει επέλθει μετά την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η αναπροσαρμογή των τιμών πώλησης ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2007, ενώ εκτιμάται πως για το τρέχον έτος 2007 ο αρνητικός αντίκτυπος των προαναφερθέντων αυξήσεων στις τιμές επί της κερδοφορίας θα περιοριστεί στους δύο πρώτους μήνες. Νοείται πως η εξέλιξη της κερδοφορίας για το 2007 δύναται να επηρεαστεί αρνητικά σε περίπτωση που κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρηθούν νέες σημαντικές αυξήσεις στις τιμές των σιτηρών.

Η Εταιρεία ξεκίνησε από το 2004 την απευθείας εισαγωγή σιτηρών από το εξωτερικό από εταιρείες με τις οποίες συνεργάζεται, στην προσπάθεια εξασφάλισης χαμηλότερων τιμών από αυτές που προσφέρει η Επιτροπή Σιτηρών. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι το 2005, η Εταιρεία εισήγαγε σιτηρά με κόστος ύψους £4.203.132 που αντιπροσωπεύει ποσοστό της τάξης του 91% πάνω στο συνολικό κόστος αγοράς σιτηρών, περιορίζοντας δραστικά την εξάρτησή της από την Επιτροπή Σιτηρών. Επίσης, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006, η Εταιρεία εισήγαγε σιτηρά με κόστος ύψους £2.010.570 που αντιπροσωπεύει ποσοστό της τάξης του 89% πάνω στο συνολικό κόστος αγοράς σιτηρών.

Επιπρόσθετα, ενώ στο παρελθόν οι τιμές πώλησης από την Επιτροπή Σιτηρών δεν υφίσταντο συχνές διακυμάνσεις, με το νέο καθεστώς παρατηρείται μεγαλύτερη διακύμανση στην τιμή των σιτηρών που διατίθενται στην Κυπριακή αγορά ως αποτέλεσμα των διακυμάνσεων στη διεθνή αγορά, κάτι που οδηγεί σε πιο συχνές διαφοροποιήσεις στο κόστος πωλήσεων της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία μελετά τη δυνατότητα κατάρτισης προθεσμιακών συμβολαίων αγοράς σιτηρών (options / futures) για σκοπούς αντιστάθμισης (hedging) των διακυμάνσεων στην τιμή των πρώτων υλών.

***(ii) Επιπτώσεις από μείωση δασμών στην εγχώρια αγορά ζυμαρικών***

Η εισαγωγή ζυμαρικών στην Κύπρο από την Ε.Ε. υπόκειντο μέχρι την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004 σε δασμούς εισαγωγής και αντισταθμιστικές χρεώσεις (levy charges). Το ίδιο εφαρμόζονταν και στην περίπτωση εξαγωγής Κυπριακών ζυμαρικών στην Ε.Ε.. Με την ένταξη της Κύπρου στην Ε.Ε. οι εναπομείναντες προστατευτικοί δασμοί και επιχορηγήσεις έχουν καταργηθεί αμφίδρομα.

Από την απόσυρση των δασμών εντός του 2004 έχει προκύψει συγκριτική μείωση στις τιμές των ζυμαρικών που εισάγονται από την Ε.Ε. και τα οποία αποτελούν πλέον μέρος του ανταγωνισμού για την Εταιρεία στην Κυπριακή αγορά, με αποτέλεσμα την περαιτέρω ένταση του ανταγωνισμού στη συγκεκριμένη αγορά. Αντίθετα, οι εξαγωγές από την Κύπρο προς χώρες της Ε.Ε. έχουν καταστεί πιο ελκυστικές λόγω του ότι τα Κυπριακά προϊόντα πωλούνται πλέον στις χώρες αυτές χωρίς την επιβολή εισαγωγικών δασμών.

Η άρση των εισαγωγικών δασμών αναμένεται να έχει μικρότερες επιπτώσεις στον τομέα των αλεύρων όπου υπάρχει μικρότερος ανταγωνισμός από εισαγόμενα προϊόντα (περαιτέρω ανάλυση των πρόσφατων οικονομικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας παρατίθεται στο Μέρος 4.6.1).

**(iii) Ρυθμοί επέκτασης εγχώριας αγοράς και γενικότερη αύξηση του ανταγωνισμού**

Οι ρυθμοί επέκτασης της εγχώριας αγοράς για ζυμαρικά και άλευρα είναι χαμηλοί και με τη γενική αύξηση του ανταγωνισμού στην εγχώρια αγορά η διατήρηση του μεριδίου της αγοράς καθίσταται ολοένα και πιο δύσκολη.

Εν όψει των πιο πάνω, κύριος άξονας της στρατηγικής της Εταιρείας είναι η περαιτέρω δραστηριοποίησή της σε νέες αναπτυσσόμενες αγορές, η ανάπτυξη των εξαγωγών της και η διεύρυνση της γκάμας των προϊόντων που παράγει, εισάγει και εμπορεύεται, για μείωση της εξάρτησής της από τα στενά περιθώρια της Κυπριακής αγοράς και των συγκεκριμένων προϊόντων.

Ήδη στα πλαίσια της στρατηγικής αυτής το Συγκρότημα έχει αποκτήσει το 45,57% του μετοχικού κεφαλαίου της Σερβικής εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D., η οποία δραστηριοποιείται στη Σερβική αγορά και έχει καθιερωμένη παραγωγή στους τομείς διαχείρισης και εμπορίας σιτηρών, παραγωγής αλεύρων, ζυμαρικών και προϊόντων αρτοποιίας.

**2.2 Επενδυτικοί Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Εταιρεία****(i) Οικογενειακός χαρακτήρας της Εταιρείας**

Η Εταιρεία και το Συγκρότημα έχουν οικογενειακό χαρακτήρα, καθώς απασχολούνται σε αυτό μέλη της οικογένειας Μιτσιδίδη σε κύριες διευθυντικές θέσεις. Σε κάθε περίπτωση, η εμπλοκή των μελών μίας οικογένειας στη διοίκηση και τη διεύθυνση μιας Εταιρείας, δυνατόν να ενέχει κινδύνους οι οποίοι, ωστόσο, στη συγκεκριμένη περίπτωση αντισταθμίζονται από τη πλήρη υιοθέτηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και με τη διεύρυνση του Διοικητικού Συμβουλίου εντός του 2004, με την εκλογή δύο ανεξάρτητων μη εκτελεστικών συμβούλων.

**(ii) Κίνδυνος εξάρτησης από έναν προμηθευτή / διαχειριστή υφιστάμενων κρατικών σιλό**

Ένας από τους κυριότερους προμηθευτές της Εταιρείας ήταν η Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου (ημικρατικός φορέας), ο οποίος μέχρι πρόσφατα είχε αποκλειστικότητα στη διακίνηση των σιτηρών. Με τη φιλελευθεροποίηση της αγοράς μετά την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004, όπως αναφέρεται πιο πάνω, η Εταιρεία ξεκίνησε την απευθείας εισαγωγή σιτηρών. Κατά το 2005 η Εταιρεία εισήγαγε το 91% των αναγκών της σε σιτηρά από την Ελληνική εταιρεία Δημητριακή Α.Ε. καθιστώντας την σαν το μεγαλύτερο προμηθευτή της Εταιρείας για τα έτη 2004 και 2005. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία εξακολουθεί να αποθηκεύει μέρος των σιτηρών που εισάγει σε μη ιδιόκτητους αποθηκευτικούς χώρους (σιλό) που μισθώνει από την Επιτροπή Σιτηρών, σύμφωνα με τις εκάστοτε ανάγκες της και μέχρι την πλήρη ολοκλήρωση της ανέγερσης ιδιόκτητων σιλό που προβλέπεται να ολοκληρωθούν εντός του 2007, βάσει του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας (βλέπετε Μέρος 4.8). Η Επιτροπή Σιτηρών είναι ο αποκλειστικός διαχειριστής των κρατικών σιλό στην Κύπρο, που στο παρόν στάδιο είναι και τα μόνα στην Κύπρο. Η Εταιρεία έχει ήδη ανεγείρει ιδιόκτητα σιλό χωρητικότητας 10.000 τόνων στις εγκαταστάσεις της στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου, τα οποία καλύπτουν σημαντικό μέρος των αναγκών της.

**(iii) Τοποθεσία του αλευρόμυλου της Εταιρείας**

Οι εγκαταστάσεις του αλευρόμυλου της Εταιρείας στεγάζονται σε κτίριο εντός των τειχών της Λευκωσίας, σε περιοχή η οποία δεν είναι βιομηχανική αλλά οικιστική και εμπορική με έντονο πολιτιστικό χαρακτήρα, ενώ οι υπόλοιπες εγκαταστάσεις βρίσκονται στο Δάλι. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να επιβαρύνεται με κάποια πρόσθετα έξοδα μεταφοράς που θα μπορούσαν να μειωθούν αν ο αλευρόμυλος μεταφερόταν στο Δάλι. Τέτοια έξοδα περιλαμβάνουν κόστος μεταφοράς πρώτης ύλης, από τον κυλινδρόμυλο στο μακαρονοποιείο και τη μονάδα συσκευασίας αλεύρων στο Δάλι, επιπρόσθετο κόστος παραγωγής, λόγω μη συνεχούς ροής προϊόντων και ανάγκης αποθήκευσης, επιπλέον διαχειριστικά έξοδα, καθώς και τα κόστη μεταφοράς σιτηρών από τα σιλό στις παραγωγικές μονάδες. Σε περίπτωση που η Εταιρεία προχωρήσει σε μετακίνηση των μηχανημάτων του αλευρόμυλου στο Δάλι σε μελλοντική ημερομηνία, το ακίνητο που στεγάζεται ο αλευρόμυλος μπορεί να αξιοποιηθεί εύκολα για εμπορικούς σκοπούς λόγω της κεντρικής του τοποθεσίας ή να πωληθεί.

**(iv) Κίνδυνος απώλειας επιστημονικού προσωπικού**

Υφίσταται κίνδυνος ζημιάς από απώλεια του επιστημονικού ή άλλου εξειδικευμένου προσωπικού, και ειδικότερα προσωπικού του τμήματος παραγωγής / ποιοτικού ελέγχου, ο οποίος θεωρείται περιορισμένος ενόψει του ότι η Εταιρεία έχει ήδη προβεί σε καταγραφή όλων των διαδικασιών ποιοτικού ελέγχου και επομένως η εφαρμογή τους έχει απλοποιηθεί.

**(v) Κίνδυνος απώλειας Διευθυντικών Στελεχών που κατέχουν σημαντικές θέσεις**

Οι Γενικοί Διευθυντές της Εταιρείας έχουν πολύχρονη πείρα στον τομέα της αλευροποιίας / μακαρονοποιίας. Έτσι, τυχόν απώλειά τους ενδεχομένως να προκαλέσει σημαντικές επιπτώσεις στην επιχειρηματική δραστηριότητα της Εταιρείας. Ωστόσο, πρέπει να αναφερθεί ότι τα άτομα αυτά εργάζονται σε στενή συνεργασία με άλλα έμπειρα ανώτερα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας, γεγονός που μετριάζει την προαναφερθείσα εξάρτηση.

**(vi) Μικρότερη διείσδυση σε συγκεκριμένες επαρχίες**

Σύμφωνα με έρευνες αγοράς της CYMAR Market Research Limited για τα συσκευασμένα άλευρα και τα ζυμαρικά, το μερίδιο αγοράς της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λιμιτεδ φαίνεται να είναι ιδιαίτερα ψηλό στις επαρχίες Λευκωσίας, Λάρνακας και Πάφου, ενώ παρουσιάζεται χαμηλότερο στις επαρχίες Λεμεσού και Αμμοχώστου.

**(vii) Δραστηριοποίηση στη Σερβική αγορά**

Η Εταιρεία έχει πρόσφατα προβεί σε εξαγορά του 45,57% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D.. Η Σερβική αγορά χαρακτηρίζεται από ψηλότερο πολιτικό, οικονομικό, νομοθετικό / κανονιστικό και επιχειρησιακό κίνδυνο σε σχέση με τις κύριες δραστηριότητες της Εταιρείας στην Κύπρο.

Ως αποτέλεσμα της λειτουργίας της εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D. σε μία αναπτυσσόμενη οικονομία (Σερβία), η οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της και, κατ' επέκταση της Εταιρείας, δυνατόν να επηρεαστούν από αριθμό απρόβλεπτων κινδύνων, όπως κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών και ψηλού ποσοστού πληθωρισμού, κίνδυνο σε σχέση με την ερμηνεία και επιβολή φορολογικών επιβαρύνσεων, κίνδυνο επιβολής περιορισμών στη μεταφορά κεφαλαίου και κίνδυνο σε σχέση με άλλες αλλαγές στο νομικό, κανονιστικό και πολιτικό περιβάλλον.

**(viii) Επένδυση στη Σερβική εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D.**

Η επένδυση στην εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. εμπεριέχει επιχειρηματικούς κινδύνους που, κυρίως, σχετίζονται με την οργάνωση αλλά και τις διαδικασίες που εφαρμόζονταν τουλάχιστον μέχρι τη χρονική στιγμή απόκτησης της συμμετοχής από το Συγκρότημα. Πιο συγκεκριμένα, σύμφωνα με την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη που πραγματοποίησε η Grant Thornton (τα πορίσματα της οποίας επισυνάπτονται στο Παράρτημα Α του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου) προέκυψαν τα ακόλουθα σχετικά με την εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D.:

- Ανεπαρκές και αναχρονιστικό λογιστικό σύστημα το οποίο, ανάμεσα σε άλλα, δεν παρέχει τις απαιτούμενες πληροφορίες προς τη διεύθυνση της εταιρείας, ως επίσης οι αναλύσεις και αναλυτικές καταστάσεις δεν είναι αξιόπιστες ή έγκυρες,
- Ελλιπής εφαρμογή συστημάτων εσωτερικού ελέγχου (π.χ., μη επαρκής επίβλεψη των λογιστικών στοιχείων),
- Ελλιπές και ανεπαρκές σύστημα εσωτερικής ασφάλειας αναφορικά με πρόσβαση σε αρχεία της εταιρείας, ιδιαίτερα σε αυτά που ενδεχομένως να είναι εμπιστευτικής φύσεως.

Οποιαδήποτε μελλοντικά αρνητικά αποτελέσματα της εν λόγω Σερβικής εταιρείας πιθανό να επηρεάσουν την κερδοφορία του Συγκροτήματος. Επίσης, κατά τα έτη 2004 και 2005 το Συγκρότημα είχε σημαντικό εισόδημα από συμβουλευτικές υπηρεσίες που παρείχε σε σχέση με την εταιρεία αυτή, ενώ κατά το 2006 και μετά δεν προβλέπεται να υπάρξει τέτοιο εισόδημα.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, από την ημερομηνία απόκτησης της συμμετοχής της στη Zitopromet Bratstvo A.D. έχει προβεί σε αριθμό ενεργειών οι οποίες αποσκοπούν στη βελτίωση της οργάνωσης, αλλά και των διαδικασιών που εφαρμόζονται στην εταιρεία. Ως πρώτο βήμα η εταιρεία είναι στα τελικά στάδια εφαρμογής νέου λογισμικού συστήματος, καθώς και γενικής αναβάθμισης του δικτύου ηλεκτρονικών υπολογιστών της.

**(ix) Κίνδυνος επιτοκίων**

Τα επιτόκια της Κυπριακής Λίρας καθορίζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου και οι μεταβολές τους είναι σχετικά προβλέψιμες. Ο κίνδυνος επιτοκίων προκύπτει λόγω πιθανών διακυμάνσεων στα επιτόκια των τραπεζικών δανείων και παρατραβηγμάτων, που δυνατόν να αυξήσουν το κόστος δανεισμού της Εταιρείας.

**(x) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Οι πωλήσεις της Εταιρείας προς την Yum! Brands Inc. (Pizza Hut), οι οποίες αποτελούν σημαντικό μέρος των εξαγωγών, είναι σε Δολάρια Η.Π.Α. και οι τιμές πώλησης καθορίζονται κάθε εξάμηνο. Τα οικονομικά έτη 2003 και 2004 η Εταιρεία υπέστη συναλλαγματική ζημιά από την πτώση της τιμής του Δολαρίου έναντι της Κυπριακής Λίρας, ενώ το 2005 είχε συναλλαγματικό κέρδος. Κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, η Εταιρεία υπέστη συναλλαγματική ζημιά ύψους £40.407. Το Συγκρότημα δεν εφαρμόζει πολιτική κάλυψης της θέσης του σε ξένα νομίσματα, με τη χρήση προθεσμιακών συμβολαίων.

**(xi) Κίνδυνος απώλειας εξαγωγών**

Από το 1997 η Μιτσιδής Δημόσια Εταιρεία Λιμιτεδ είναι ένας από τους εγκεκριμένους προμηθευτές αλεύρων για την πολυεθνική εταιρεία Yum! Brands Inc., η οποία κατέχει τα δικαιώματα δικαιόχρησης για την αλυσίδα Pizza Hut διεθνώς. Το κύριο μέρος των εξαγωγών της Εταιρείας αποτελείται από άλευρα προς διάφορα εστιατόρια Pizza Hut στη Μέση Ανατολή, στον Αραβικό Κόλπο και αλλού. Δεν υπάρχει οιαδήποτε γραπτή συμφωνία που να δεσμεύει την Yum! Brands Inc. για τη συνεργασία αυτή. Τυχόν τερματισμός του καθεστώτος εγκεκριμένου προμηθευτή αλεύρων, θα συνεπάγεται και απώλεια των εξαγωγών αυτών.

**(xii) Κίνδυνος απώλειας αντιπροσώπων**

Η Εταιρεία διενεργεί μέρος των πωλήσεων της στις επαρχίες Λάρνακας, Πάφου και Αμμοχώστου μέσω αντιπροσώπων. Δεν υπάρχουν γραπτές συμφωνίες που να διέπουν τους όρους συνεργασίας των μερών. Πιθανή διακοπή της συνεργασίας ενδέχεται να επηρεάσει τον κύκλο εργασιών της Εταιρείας. Πρέπει, ωστόσο, να αναφερθεί ότι οι συνεργασίες αυτές έχουν ιστορικό πέραν των 20 ετών και ότι η Εταιρεία διαθέτει το δικό της δίκτυο διανομής το οποίο είναι σε θέση να διανέμει τα προϊόντα της Εταιρείας σε ολόκληρη την Κύπρο.

**(xiii) Πιστωτικός κίνδυνος**

Η Εταιρεία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλόμενων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση τη χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων.

**2.3 Επενδυτικοί Κίνδυνοι που Σχετίζονται με Πολιτικούς, Οικονομικούς και Άλλους Παράγοντες**

Οι δραστηριότητες και τα αποτελέσματα της Εταιρείας δυνατόν να επηρεαστούν από οικονομικές, πολιτικές, κοινωνικές, νομικές, κανονιστικές, φορολογικές και άλλες συναφείς αλλαγές τόσο στην Κύπρο, όσο και σε άλλες χώρες που σχετίζονται με τις δραστηριότητές της, συμπεριλαμβανομένων της Σερβίας και του ευρύτερου χώρου των Βαλκανίων, καθώς και της Μέσης Ανατολής.

#### **2.4 Επενδυτικοί Κίνδυνοι που Σχετίζονται με την Αύξηση της Τιμής του Πετρελαίου**

Οι συνεχείς αυξήσεις στις τιμές του πετρελαίου που παρατηρούνται τα τελευταία χρόνια επηρεάζουν αρνητικά την κερδοφορία του Συγκροτήματος, καθώς έχουν αλυσιδωτές επιδράσεις στο κόστος παραγωγής, διανομής και στο εργατικό κόστος (μέσω αυτόματων τιμαριθμικών προσαρμογών στη μισθοδοσία).

#### **2.5 Επενδυτικοί Κίνδυνοι που Σχετίζονται με τις Κοινές Μετοχές**

Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας κατά τη διαπραγμάτευσή της στο Χ.Α.Κ. ενδέχεται να επιδείξει έντονη διακύμανση. Η μετοχή της Εταιρείας μετά την εισαγωγή της θα αποτελεί αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Κ.. Οι χρηματιστηριακές αγορές διεθνώς υπόκεινται κατά καιρούς σε σημαντικές μεταβολές τόσο όσον αφορά τις τιμές των μετοχών, όσο και στον όγκο συναλλαγών. Η τιμή της μετοχής της Εταιρείας μπορεί να παρουσιάσει διακυμάνσεις που να οφείλονται στις προαναφερθείσες μεταβολές και να μην συνδέονται άμεσα με τη δραστηριότητα και τις προοπτικές της Εταιρείας. Οι γενικότερες οικονομικές, πολιτικές και χρηματιστηριακές συνθήκες, όπως για παράδειγμα η οικονομική ύφεση, οι διακυμάνσεις των επιτοκίων και των συναλλαγματικών ισοτιμιών (και ιδιαίτερα η ισοτιμία της Λίρας Κύπρου σε σχέση με το Ευρώ), ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την πορεία της τιμής και της ζήτησης για τις μετοχές της Εταιρείας. Επίσης, τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας ενδέχεται σε κάποιες χρονικές περιόδους να αποκλίνουν σημαντικά από τις εκάστοτε προσδοκίες των επενδυτών και αναλυτών. Κάθε ένα από τα γεγονότα αυτά μπορεί να συμβάλει στη μείωση της τιμής των μετοχών της Εταιρείας.

Πιθανή αδυναμία του επενδυτικού κοινού να αποτιμήσει άμεσα και αποτελεσματικά τις προοπτικές της Εταιρείας μπορεί να προκαλέσει σημαντική διακύμανση της τιμής της μετοχής της Εταιρείας κατά τη διαπραγμάτευσή της.

Επιπλέον, η εμπορευσιμότητα της μετοχής της Εταιρείας δυνατόν να είναι χαμηλή ως αποτέλεσμα του σχετικά χαμηλού όγκου διαπραγμάτευσης που παρατηρείται στην πλειοψηφία των μετοχικών τίτλων που είναι εισηγμένοι στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Κ..

### 3 ΣΥΝΤΑΞΗ ΕΝΗΜΕΡΩΤΙΚΟΥ ΔΕΛΤΙΟΥ / ΥΠΕΥΘΥΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ

Η σύνταξη και η διάθεση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έγινε σύμφωνα με τον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 και με βάση τον Κανονισμό 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η Εταιρεία αναλαμβάνει την πλήρη ευθύνη για τις πληροφορίες που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνει ότι αυτές είναι σύμφωνες με την πραγματικότητα και ότι δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Μιτσιδής Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ είναι επίσης συλλογικά και ατομικά υπεύθυνοι για τις πληροφορίες που περιέχονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και βεβαιώνουν ότι, έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται σε αυτό είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

Σύμφωνα με τις διατάξεις του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμου του 2005 το Ενημερωτικό Δελτίο υπογράφηκε από τους ακόλουθους:

Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής	- Εκτελεστικός Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής	- Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής	- Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάριος Φ. Δημητριάδης	- Εκτελεστικός Σύμβουλος

Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης είναι η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, η οποία υπογράφει το Ενημερωτικό Δελτίο. Η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ δηλώνει ότι, αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του. Υπεύθυνος είσπραξης είναι η Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

Η πιο πάνω δήλωση της Λαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ πραγματοποιείται μετά από πρόσφατους και προσηκόντως επιμελείς ελέγχους (νομικό και λογιστικό / οικονομικό έλεγχο), που διενεργήθηκαν με δική της πρωτοβουλία από νομικούς και εγκεκριμένους ελεγκτές που δε συνδέονται με την Εταιρεία. Παρατηρήσεις που προέκυψαν από τους παραπάνω ελέγχους έχουν περιληφθεί στο Ενημερωτικό Δελτίο κατά αξιολόγηση του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης.

Οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις των διαφόρων προσώπων / εμπειρογνομόνων που συμμετείχαν στη σύνταξη του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή μνημονεύονται σε αυτό, παρατίθενται στο Μέρος 4.24 και περιλαμβάνουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης (Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ), τους ελεγκτές της Εταιρείας (PricewaterhouseCoopers Limited), τους νομικούς συμβούλους της Εταιρείας (Τάσος Παπαδόπουλος & Σία), τους διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη (Grant Thornton), τους διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη νομική μελέτη (Στέλιος Παναγίδης & Σία) και τους εκτιμητές ακινήτων (Αντώνης Λοΐζου και Συνεργάτες).

Σημειώνεται ότι οι ελεγκτές της Εταιρείας, PricewaterhouseCoopers Limited έχουν ελέγξει την ακριβή μεταφορά, από την Οικονομική Πληροφόρηση (βλέπετε Μέρος 6) για τα έτη 2003 – 2005 και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 τόσο της Εταιρείας, όσο και του Συγκροτήματος και των θυγατρικών της εταιρειών, των συνοπτικών οικονομικών στοιχείων που παρατίθενται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και τις παραγράφους που αφορούν τα φορολογικά θέματα.

Οι επενδυτές που χρειάζονται οποιασδήποτε διευκρινίσεις ή / και επεξηγήσεις επί του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου μπορούν να απευθύνονται κατά τις εργάσιμες μέρες και ώρες:

- Στα γραφεία της Εταιρείας:  
Τεύκρου Ανθία 16,  
Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου,  
2540 Δάλι,  
Λευκωσία
  
- Στον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης και Διευθυντή Έκδοσης:  
Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Κτίριο Ετίπτα, 1<sup>ος</sup> Όροφος,  
Λεωφόρος Ευαγόρου 39,  
1066 Λευκωσία
  
- Σε άλλους επαγγελματίες χρηματιστές, τραπεζίτες, λογιστές, δικηγόρους ή συμβούλους επενδύσεων.



## 4 ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

### 4.1 Νομικό Καθεστώς

Στις 11 Σεπτεμβρίου 1933 συνεστήθη ο συνεταιρισμός υπό την επωνυμία «Chrysostomos and Costas Mitsides», από τα αδέρφια Χρυσόστομο και Κώστα Μιτσιδίη με σκοπό τη δραστηριοποίηση στους τομείς της αλευροποιίας, μακαρονοποιίας, παγοποιίας και εμπορίας ξυλείας.

Ο πιο πάνω συνεταιρισμός ενεγράφηκε ως εταιρεία το 1970. Η εταιρεία συστάθηκε στις 12 Μαρτίου 1970 με την επωνυμία «Χρ. και Κ. Μιτσιδής Λίμιτεδ», με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης με αριθμό εγγραφής Ε2958 και έδρα (εγγεγραμμένο γραφείο) τη Λεωφόρο Νικηφόρου Φωκά 34-38, Τ.Θ. 21178 Λευκωσία, όπου σήμερα στεγάζεται ο κυλινδρόμυλος της Εταιρείας. Δεν υπάρχει χρονικός περιορισμός στη διάρκεια ζωής της Εταιρείας. Το κεντρικό τηλέφωνο της Εταιρείας είναι 22-572020, η ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας είναι info@mitsidesgroup.com και ο διαδικτυακός χώρος της Εταιρείας είναι www.mitsidesgroup.com.

Η Εταιρεία μετατράπηκε σε δημόσια εταιρεία μετά από σχετικό ψήφισμα σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που έλαβε χώρα στις 12 Ιουνίου 2000 και με το οποίο επήλθε η αναγκαία τροποποίηση του καταστατικού της Εταιρείας και ενημερώθηκε σχετικά ο φάκελος της Εταιρείας στο γραφείο του Εφόρου Εταιρειών. Στις 27 Ιουνίου 2005 με ψήφισμα σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, αποφασίστηκε η αλλαγή του ονόματος της Εταιρείας σε Μιτσιδής Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, σε συμμόρφωση με σχετική τροποποίηση του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου και έγινε σχετική καταχώρηση στα αρχεία του Εφόρου Εταιρειών.

Σύμφωνα με το Ιδρυτικό Έγγραφο της Εταιρείας (βλέπετε Μέρος 4.19), μεταξύ άλλων, οι κύριοι σκοποί της ίδρυσής της, πέραν από την εξαγορά του συνεταιρισμού Chrysostomos and Costas Mitsides το 1970, είναι οι ακόλουθοι:

«Να διεξάγει την εργασία των αλευροβιομηχάνων, βιομηχάνων ζωοτροφών, συσκευαστών αλεύρων πολυτελείας, αρτοποιών, μακαρονοποιών, κατασκευαστών κώνων (χωνάκια) παγωτού, κατασκευαστών μπισκότων, ως και την εργασία των εισαγωγέων και εμπόρων ξυλείας και υλικών οικοδομής πάσης φύσεως και να διεξάγει την εργασία των εμπόρων, εξαγωγέων, εισαγωγέων, αντιπροσώπων, αντιπροσώπων πωλήσεως και γενικώς εμπόρων σχετιζόμενων προς την πώληση και διανομή, επιτόπιος και στο εξωτερικό, αλεύρων, ζωοτροφών, μακαρονιών, άρτου, κώνων παγωτού, ξυλείας και υλικών οικοδομής πάσης φύσεως και άλλων συναφών προϊόντων.

Να διεξάγει πάσας τας εργασίας ή οιασδήποτε των εργασιών των βιομηχάνων, εμπόρων, εισαγωγέων, εξαγωγέων, παραγγελιοδόχων, μεσιτών, αντιπροσώπων επί προμηθεία, αντιπροσώπων αποστολής και διεκπεραιώσεως (forwarding agents), μεταπωλητών παντός είδους εμπορευμάτων, αντικειμένων, υλικών και προϊόντων, βιομηχανοποιημένων και μη, και να διεξάγει οιασδήποτε παρομοίας φύσεως εργασία ή επιχείρηση η οποία δύναται, κατά την γνώμη των Συμβούλων, να θεωρηθεί επωφελής ή υποβοηθητική διά τη Εταιρεία.»

Σύμφωνα με τους έκτακτους νομικούς ελεγκτές Στέλιος Παναγίδης & Σία «ουδεμία τροποποίηση των σκοπών της Εταιρείας έχει γίνει από την ίδρυσή της».

Σήμερα το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στον τομέα παραγωγής προϊόντων και υποπροϊόντων άλεσης σιταριού με την εμπορική επωνυμία «Μιτσιδής», στην παραγωγή ζυμαρικών με την εμπορική επωνυμία «Μιτσιδής», στον τομέα διάθεσης πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής και αρτοποιίας, καθώς και στον τομέα εισαγωγής και διάθεσης σιτηρών. Η Εταιρεία διαθέτει αλευρόμυλο στην παλιά Λευκωσία, ενώ οι εγκαταστάσεις του μακαρονοποιού έχουν μεταφερθεί από το 1990 στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου, όπου έχουν μεταφερθεί τα κεντρικά γραφεία, καθώς και οι κεντρικές αποθήκες της Εταιρείας από το 1999. Σημειώνεται ότι το Συγκρότημα διαθέτει δεύτερο κυλινδρόμυλο στη Λάρνακα ο οποίος είναι ιδιοκτησία της θυγατρικής εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ.

#### 4.2 Ιστορική Αναδρομή και Κύρια Γεγονότα στην Εξέλιξη του Συγκροτήματος

1932	<ul style="list-style-type: none"> <li>Τα αδέρφια Χρυσόστομος και Κωνσταντίνος Μιτσιδης θέτουν σε λειτουργία ένα παραδοσιακό πετρόμυλο στο κέντρο της παλιάς Λευκωσίας και ξεκινά η πρώτη παραγωγή αλεύρων και ζυμαρικών, τα τελευταία με την επωνυμία «Κρίνος».</li> </ul>
1933	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ιδρύεται ο συνεταιρισμός «Χρυσόστομος και Κώστας Μιτσιδης», ο οποίος δραστηριοποιείται στους τομείς της αλευροποιίας, μακαρονοποιίας, παγοποιίας και εμπορίας ξυλείας.</li> </ul>
1952	<ul style="list-style-type: none"> <li>Τη διεύθυνση του συνεταιρισμού αναλαμβάνουν οι Πέτρος και Στέλιος Χρ. Μιτσιδης και Πέτρος και Μίκης Κ. Μιτσιδης.</li> </ul>
1955	<ul style="list-style-type: none"> <li>Εισάγεται ο πρώτος αυτόματος κυλινδρόμυλος δυναμικότητας περίπου 25 τόνων την ημέρα.</li> </ul>
1961	<ul style="list-style-type: none"> <li>Εισάγονται από την Ιταλία τα πρώτα σύγχρονα μηχανήματα παραγωγής μακαρονιών και αρχίζει η παραγωγή με την επωνυμία πλέον «Μιτσιδης».</li> </ul>
1972	<ul style="list-style-type: none"> <li>Κτίζεται νέος αυτόματος αλευρόμυλος στο χώρο του παλιού, ο οποίος καταστράφηκε ολοσχερώς από πυρκαγιά το 1970, δυναμικότητας περίπου 60 τόνων την ημέρα.</li> </ul>
1977	<ul style="list-style-type: none"> <li>Τη σκυτάλη της διεύθυνσης παίρνει η τρίτη γενιά και ξεκινά πρόγραμμα αναβαθμίσεων της παραγωγής. Η συσκευασία αλεύρων και ζυμαρικών αυτοματοποιείται και η δυναμικότητα του αλευρόμυλου αυξάνεται.</li> </ul>
1990	<ul style="list-style-type: none"> <li>Κτίζεται νέο μακαρονοποιίο στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαίου με πλήρως αυτοματοποιημένα μηχανήματα παραγωγής ζυμαρικών, η δυναμικότητα των οποίων ανέρχεται σε 1.500 κιλά την ώρα.</li> </ul>
1996	<ul style="list-style-type: none"> <li>Υπογράφεται συμφωνία με την Ιταλική εταιρεία παραγωγής ζυμαρικών Spigadoro της Petrinι Ιταλίας για την παραγωγή, αλλά και την εισαγωγή και διανομή των ομώνυμων ζυμαρικών. Η συνεργασία με την Petrinι Ιταλίας τερματίζεται το 2005.</li> </ul>
1997	<ul style="list-style-type: none"> <li>Υπογράφεται συμφωνία για την αποκλειστική διανομή στην Κύπρο πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής και αρτοποιίας της Βελγικής εταιρείας Puratos.</li> <li>Η δυναμικότητα του αλευρόμυλου φτάνει πλέον τους 130 τόνους την ημέρα.</li> </ul>
1999	<ul style="list-style-type: none"> <li>Στο χώρο των νέων εγκαταστάσεων στο Δάλι κτίζονται γραφεία και αποθήκες συνολικού εμβαδού 5.000τ.μ.. Τον ίδιο χρόνο χτίζεται νέα σύγχρονη μονάδα επεξεργασίας ανάμιξης και συσκευασίας εξειδικευμένων αλεύρων.</li> </ul>
2000	<ul style="list-style-type: none"> <li>Η «Χρ. και Κ. Μιτσιδης Λίμιτεδ» μετατρέπεται σε δημόσια εταιρεία.</li> </ul>
2001	<ul style="list-style-type: none"> <li>Το Συγκρότημα εντάσσει στο δυναμικό του τον αλευρόμυλο της εταιρείας Ζήνων στη Λάρνακα, δυναμικότητας 100 τόνων την ημέρα, μετά την εξαγορά του 100% των μετοχών της Blue Azul Investments Limited, ιθύνουσας της Ζήνων.</li> </ul>
2004	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ξεκινά η παραγωγή κατεψυγμένων ραβιόλων. Στον αλευρόμυλο της Εταιρείας στην παλιά Λευκωσία δημιουργείται νέα μονάδα πρόσμιξης πρώτων υλών (mixing plant). Ξεκινά η απευθείας εισαγωγή σιτηρών από το εξωτερικό, τα οποία χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο για ίδια χρήση από την Εταιρεία και τη θυγατρική Ζήνων.</li> <li>Η Εταιρεία συμφωνεί στις 29 Δεκεμβρίου 2004 τη συμμετοχή της στις Σερβικές εταιρείες Zitopromet Bratstvo A.D. σε ποσοστό 10% έναντι τιμήματος £436.000 και Zitomlin A.D. σε ποσοστό 10% έναντι τιμήματος £191.000. Και στις δύο περιπτώσεις η επένδυση πραγματοποιείται με αγορά υφιστάμενων μετοχών που κατείχε η μη συνδεδεμένη East Point Holdings Limited. Υπογράφεται, επίσης, συμφωνία παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών με την τελευταία. Η εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. ασχολείται κυρίως με την παραγωγή και εμπορία αλεύρων, ζυμαρικών και προϊόντων αρτοποιίας και την εμπορία σιτηρών και η εταιρεία Zitomlin A.D. με την παραγωγή αλεύρων και την εμπορία σιτηρών. Η επένδυση συνάδει με τη στρατηγική της Εταιρείας για επέκταση στην αναπτυσσόμενη αγορά των Βαλκανίων.</li> </ul>
2005	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ξεκινά η εισαγωγή συσκευασμένων προϊόντων ντομάτας από την Ελλάδα τα οποία διατίθενται στην Κύπρο με την εμπορική επωνυμία «Μιτσιδης». Ξεκινά, επίσης, η εισαγωγή και διάθεση στην Κύπρο κρητικού ελαιόλαδου. Τα πιο πάνω προϊόντα εισάγονται από συνεργάτες της Εταιρείας στην Ελλάδα, χωρίς να έχει συναφθεί γραπτή συμφωνία.</li> <li>Ξεκινά η ανέγερση του νέου μακαρονοποιίου της Zitopromet Bratstvo A.D. στη</li> </ul>

Σερβία. Παράλληλα, αυξάνεται η συμμετοχή του Συγκροτήματος στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D. στο 45,57%, με την επένδυση επιπλέον ποσού ύψους £491.000. Επίσης, η Εταιρεία εκποιεί τη συμμετοχή της στην εταιρεία Zitomlin A.D. ύψους 10%, έναντι του ποσού των £191.000.

- Η Εταιρεία μετονομάζεται σε Μιτσιδής Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

2006 - 2007<sup>1</sup> ▪ Ξεκινά η εισαγωγή και διάθεση νέα γραμμής ζυμαρικών (Spiga Di Puglia) από την Ιταλία, καθώς και χύμα μακαρονιών.

- Ολοκληρώνεται η ανέγερση σιλό σιτηρών (1<sup>η</sup> φάση) χωρητικότητας 10.000 τόνων στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαίου.

### 4.3 Αντικείμενο Εργασιών: Προϊόντα και Κύκλος Εργασιών, Πελάτες και Προμηθευτές

#### 4.3.1 Προϊόντα

Η δραστηριότητα της Εταιρείας επικεντρώνεται στην παραγωγή και εμπορία διαφόρων τύπων αλεύρων και ζυμαρικών και στην εμπορία παρεμφερών προϊόντων. Ειδικότερα, η Εταιρεία εμπορεύεται τις παρακάτω ομάδες προϊόντων:

- Προϊόντα και υποπροϊόντα άλεσης σιταριού
- Ζυμαρικά
- Πρώτες ύλες αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής (Puratos)
- Σάλτσες ζυμαρικών
- Ραβιόλες (από το 2004)
- Σιτηρά (από το 2004)
- Συσκευασμένα προϊόντα ντομάτας (από το 2005)
- Ελαιόλαδο (από το 2005)
- Τσικουδιά (από το 2005)
- Κατεψυγμένα έτοιμα φαγητά (από το 2006)

Τα προϊόντα και υποπροϊόντα άλεσης σιταριού, τα πλείστα ζυμαρικά και οι ραβιόλες παράγονται από την Εταιρεία και διατίθενται από την Εταιρεία με την επωνυμία «Μιτσιδής», ενώ τα υπόλοιπα προϊόντα εισάγονται από το εξωτερικό και διατίθενται στην Κυπριακή αγορά.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Κυπριακή αγορά, αλλά ένα αυξανόμενο μέρος των πωλήσεών της αφορά εξαγωγές. Σε επίπεδο Συγκροτήματος οι συνολικές εξαγωγές ανήλθαν κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006 στις £821.042 (2005: £1.533.971) (βλέπετε Μέρος 4.9 για περαιτέρω ανάλυση του κύκλου εργασιών). Το μεγαλύτερο μέρος των εξαγωγών αφορά φαρίνα για τις ανάγκες των εστιατορίων της εταιρείας Pizza Hut (Yum! Brands Inc.) στις Αραβικές χώρες και Άπω Ανατολή.

**Προϊόντα και υποπροϊόντα άλεσης σιταριού:** Τα κυριότερα προϊόντα και υποπροϊόντα άλεσης σιταριού που παράγονται από το Συγκρότημα είναι τα ακόλουθα:

- Αλεύρι κοινό
- Φαρίνα
- Σιμιγδάλι
- Πίτερα και φουσκάρι
- Έτοιμα μείγματα αλεύρων για εξειδικευμένες χρήσεις

Το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής κοινού αλευριού και φαρίνας διατίθεται προς πώληση χονδρικής σε αρτοποιεία, ζαχαροπλαστεία, πιτσαρίες, βιομηχανίες ζυμαρικών και άλλες βιομηχανίες τροφίμων. Το σιμιγδάλι χρησιμοποιείται κυρίως ως πρώτη ύλη για την παρασκευή ζυμαρικών από το μακαρονοποιίο του Συγκροτήματος. Το υπόλοιπο μέρος της παραγωγής φαρίνας και σιμιγδαλιού διατίθεται προς πώληση λιανικώς σε συσκευασία του ενός κιλού σε

<sup>1</sup> Μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

υπεραγορές και παντοπωλεία. Τα πίτερα και το φουσκάρι πωλούνται χονδρικώς σε βιομηχανίες παρασκευής ζωοτροφών.

Τα έτοιμα μείγματα αλεύρων για εξειδικευμένες χρήσεις διατίθενται σε συσκευασίες των 25 κιλών για τις ανάγκες της βιομηχανίας αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής.

Σημειώνεται ότι πέραν του 50% των πωλήσεων προϊόντων και υποπροϊόντων άλεσης σιταριού του Συγκροτήματος υπολογίζεται ότι διοχετεύεται σε αρτοποιεία, ενώ κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 περίπου το 20,10% (2005: 18,64%) σε επίπεδο Συγκροτήματος εξήχθη για τις ανάγκες των εστιατορίων της εταιρείας Pizza Hut.

Η παραγωγή προϊόντων και υποπροϊόντων άλεσης σιταριού του Συγκροτήματος περιλαμβάνει και την παραγωγή στο δεύτερο κυλινδρόμυλο του Συγκροτήματος στη Λάρνακα, ιδιοκτησία της θυγατρικής εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ. Το μεγαλύτερο μέρος της παραγωγής του κυλινδρόμυλου αυτού διοχετεύεται στην αγορά, από το Νοέμβριο του 2006, με την επωνυμία «Μιτσιδης», ενώ μέρος της παραγωγής πωλείται στην Εταιρεία.

**Ζυμαρικά – Μακαρονοποιό:** Τα κυριότερα είδη ζυμαρικών «Μιτσιδης» που παράγονται από την Εταιρεία είναι τα ακόλουθα:

- Μακαρόνι μακρύ (σπαγγέτι, σπαγγεττίνο κ.λπ.)
- Μακαρόνι κοφτό (σελενάκι, κριθαράκι, στριφτό, κογχύλια, κ.λπ.)
- Φωλιές (φιδές, ταλιατέλλες, κ.λπ.)
- Μακαρόνι ολικής άλεσης
- Μακαρόνι χωριάτικο
- Ζυμαρικά με προσθήκη αυγού, ντομάτας, σπαναχίου, κ.λπ.

Η Εταιρεία από το 1996 μέχρι και το 2005, βάσει συμφωνίας, εισήγαγε, παρήγαγε και διένειμε στην Κύπρο τα μακαρόνια Spigadoro της Petriini Ιταλίας. Από το 2006 η Εταιρεία εισάγει και διανέμει τα ιταλικά ζυμαρικά Spiga Di Puglia τα οποία προμηθεύεται από την εταιρεία Rummo SpA. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία εισάγει ξηρά τορτελλίνι από την Ιταλία προς πώληση με την εμπορική επωνυμία «Μιτσιδης».

**Ραβιόλες:** Το 2004 ξεκίνησε η παραγωγή κατεψυγμένων ραβιόλων σε ξεχωριστή γραμμή παραγωγής.

**Σάλτσες ζυμαρικών:** Η Εταιρεία εισάγει και διανέμει έτοιμες σάλτσες ζυμαρικών με την εμπορική επωνυμία «Μιτσιδης». Οι σάλτσες εισάγονται από την Ιταλία και περιλαμβάνουν σάλτσα μπολονέζ, με βασιλικό, με ντομάτα, με μανιτάρι, al pesto, arrabiata, κ.λπ.. Επίσης, από τις αρχές του 2005 η Εταιρεία ξεκίνησε την εισαγωγή σειράς βιομηχανοποιημένων προϊόντων ντομάτας από την Ελλάδα και τη διάθεσή τους στην Κύπρο με την εμπορική επωνυμία «Μιτσιδης».

**Πρώτες ύλες αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής (Puratos):** Από το 1998 η Εταιρεία ενεργεί ως αποκλειστικός διανομέας στην Κύπρο των πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής της εταιρείας Puratos N.V. Βελγίου.

**Σιτηρά:** Το 2004 ξεκίνησε η απευθείας εισαγωγή σιτηρών από το εξωτερικό. Τα σιτηρά αυτά χρησιμοποιούνται κατά κύριο λόγο για ίδια χρήση από την Εταιρεία και τη θυγατρική εταιρεία Ζήνων.

**Ελαιόλαδο / Τσικουδιά:** Το 2005 ξεκίνησε η εισαγωγή και διάθεση κρητικού ελαιολάδου και τσικουδιάς.

**Κατεψυγμένα έτοιμα φαγητά:** Το Μάιο του 2006 ξεκίνησε η διανομή κατεψυγμένων προμαγειρευμένων έτοιμων φαγητών με την επωνυμία «Μιτσιδης».

#### 4.3.2 Ανάπτυξη Νέων Προϊόντων

Η Εταιρεία μελετά τις τάσεις της αγοράς και προβαίνει κατά καιρούς στην ανάπτυξη νέων προϊόντων για τα οποία θεωρεί ότι υπάρχουν θετικές προοπτικές και τα οποία παράγει η ίδια ή εισάγει από το εξωτερικό. Πρόσφατα παραδείγματα ήταν η δημιουργία το 2004 των κατεψυγμένων ραβιόλων «Μιτσιδης» και η εγκατάσταση νέας γραμμής παραγωγής για αυτό το προϊόν, αλλά και η εισαγωγή βιομηχανοποιημένων προϊόντων ντομάτας το 2005 με την επωνυμία «Μιτσιδης».

Η Εταιρεία διαθέτει τμήμα ποιοτικού ελέγχου / χημείο μέσω του οποίου παρακολουθεί και ελέγχει τα νέα και υφιστάμενα προϊόντα που παράγει αλλά δε διενεργεί επιστημονική έρευνα.

#### 4.3.3 Πελατολόγιο

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας προέρχεται από ένα πελατολόγιο που αριθμεί περίπου 1.750 επιχειρήσεις - πελάτες (αρτοποιεία, ζαχαροπλαστεία, ξενοδοχεία και υπεραγορές), από τους οποίους κανείς δεν απορροφά ποσοστό μεγαλύτερο του 10% του κύκλου εργασιών της. Η Εταιρεία έχει συμφωνήσει γραπτώς όρους συνεργασίας με ορισμένους από τους πελάτες της, όπως το ποσοστό έκπτωσης και την περίοδο πίστωσης που παρέχεται. Η Εταιρεία επίσης συνεργάζεται με τη Yum! Brands Inc. μέσω της οποίας προμηθεύει με αλεύρι τα καταστήματα Pizza Hut (βλέπετε Μέρος 4.20.1).

#### 4.3.4 Προμηθευτές

Ένας από τους κυριότερους προμηθευτές της Εταιρείας υπήρξε στο παρελθόν η Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου (ημικρατικός φορέας), η οποία μέχρι πρόσφατα είχε την αποκλειστικότητα διακίνησης των σιτηρών στην Κύπρο. Με την φιλελευθεροποίηση της αγοράς μετά την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004 έχουν ήδη δραστηριοποιηθεί ιδιωτικές εταιρείες στην αγορά σιτηρών. Η Εταιρεία ήδη ξεκίνησε από το 2004 να εισάγει σιτηρά απευθείας από το εξωτερικό, μειώνοντας έτσι σημαντικά την εξάρτησή της από την Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου. Σε επίπεδο Εταιρείας, οι αγορές από την Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου αντιπροσώπευαν μόλις το 6,3% των συνολικών αγορών από διάφορους προμηθευτές κατά το 2005. Ο μεγαλύτερος προμηθευτής, με ποσοστό της τάξης του 91% των συνολικών αγορών σιτηρών για το 2005, είναι η Ελληνική εταιρεία Δημητριακή Α.Ε., από την οποία η Εταιρεία εισάγει σιτηρά. Σημειώνεται ότι από το 2004, μέρος των αγορών σιτηρών της Εταιρείας διατίθεται στη θυγατρική εταιρεία Ζήνων (€1.549.932 κατά το 2005). Η Εταιρεία έχει ανεγείρει σιλό σιτηρών παρά τις εγκαταστάσεις της στο Δάλι όπου εισάγει και αποθηκεύει μεγαλύτερες ποσότητες σιτηρών από επιλεγμένους προμηθευτές από το εξωτερικό. Σημειώνεται ότι στο παρόν στάδιο εξακολουθεί να εκμισθώνει χώρο σε υφιστάμενα κρατικά σιλό, τα οποία διαχειρίζεται αποκλειστικά η Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου.

Όπως αναφέρεται πιο πάνω, με την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση το κόστος εισαγωγής σιταριού έχει αυξηθεί με αποτέλεσμα να αυξηθούν και οι τιμές πώλησης αλευριού. Η αύξηση αυτή του κόστους εισαγωγής οφείλεται μεταξύ άλλων στους δασμούς που η Ε.Ε. επιβάλλει στις εισαγωγές σιτηρών από τρίτες χώρες εκτός Ε.Ε.. Επιπλέον, από την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004 το κόστος της πρώτης ύλης (σιτηρά) αυξήθηκε λόγω της εναρμόνισης των τιμών της Επιτροπής Σιτηρών Κύπρου με τις αυξημένες διεθνείς τιμές σιτηρών. Αξίζει να σημειωθεί ότι στις αρχές Μαΐου 2004, η Εταιρεία εκτιμά ότι ο μέσος όρος των τιμών των διαφόρων ποικιλιών σιτηρών για αγορές από την Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου αυξήθηκαν από £110,0 τον τόνο σε περίπου £128,6 τον τόνο και έκτοτε υφίστανται συνεχείς αυξομειώσεις ανάλογα με τις τιμές διεθνώς. Αυτό είχε ήδη επίπτωση στην τιμή πώλησης των τελικών προϊόντων κατά το 2004, οι οποίες παρουσίασαν σχετική αύξηση εξηγώντας μεγάλο μέρος της αύξησης των πωλήσεων (βλέπετε σχετική ανάλυση στο Μέρος 4.22.1).

Ενδεικτικά, κατά το 2004, οι πωλήσεις αλεύρων της Εταιρείας αυξήθηκαν σε αξία κατά 18,9% παρόλο που από πλευράς όγκου η αύξηση εκτιμάται σε περίπου 5,0%. Ταυτόχρονα υπήρξε και σχετική μείωση στο ποσοστό μεικτού κέρδους επί των πωλήσεων, σε σχέση με το 2003, λόγω του αυξημένου κόστους, τόσο σε επίπεδο Εταιρείας, όσο και σε επίπεδο Συγκροτήματος. Το 2005 οι πωλήσεις αλεύρων της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 3,4% σε σχέση με το 2004, ενώ από πλευράς

όγκων η αύξηση ήταν της τάξης του 3,6%. Το ποσοστό μεικτού κέρδους επί των πωλήσεων σε σχέση με το 2004 αυξήθηκε σε 26,2% από 24,3%, λόγω της μείωσης στην τιμή αγοράς των σιτηρών. Σε επίπεδο Συγκροτήματος το ποσοστό μεικτού κέρδους ανήλθε στο 31,7% σε σχέση με 30,3% το 2004.

Η απόφαση της Εταιρείας για εισαγωγή σιτηρών κατ' ευθείαν από προμηθευτές του εξωτερικού εντάσσεται στα πλαίσια επίτευξης της καλύτερης δυνατής τιμής αγοράς πρώτων υλών.

Η Εταιρεία δεν έχει συνάψει συγκεκριμένες συμβάσεις με τους κύριους προμηθευτές της όσον αφορά την αγορά σιτηρών, συμπεριλαμβανομένης της 100% θυγατρικής εταιρείας Ζήνων. Η Εταιρεία θεωρεί ότι σε περίπτωση διακοπής συνεργασίας με κάποιον από τους προμηθευτές της υπάρχει η δυνατότητα επιλογής εναλλακτικών προμηθευτών στη διεθνή αγορά βάσει κριτηρίων τιμής, ποιότητας και χρόνου παράδοσης. Η Εταιρεία έχει συνάψει αριθμό συμβάσεων σε σχέση με άλλα προϊόντα που εισάγει που παρατίθενται στο Μέρος 4.20.1.

#### **4.3.5 Παραγωγική Διαδικασία και Εγκαταστάσεις**

##### ***Κυλινδρόμυλος Ιθύνουσας Εταιρείας***

Η παραγωγική μονάδα του κυλινδρόμυλου βρίσκεται στη Λευκωσία, σε ιδιόκτητο ακίνητο επί της Λεωφ. Νικηφόρου Φωκά 34-38. Η παραγωγική διαδικασία περιγράφεται πιο κάτω.

Η μονάδα είναι εξοπλισμένη με σύγχρονο εξοπλισμό και εργάζεται με σύστημα τριών βάρδιων. Έχει δυναμικότητα 130 τόνων το 24ωρο και δύναται να επεξεργαστεί όλων των τύπων τα σιτηρά (Σκληρά – Μαλακά - Δυνατά). Κατά το 2005 ο βαθμός απασχόλησης της παραγωγικής δυναμικότητας της μονάδας ανερχόταν σε περίπου 64%. Στον κυλινδρόμυλο, σύμφωνα με το σύστημα ISO 9001-2000 και τους κανόνες του προτύπου HACCP της ΕΛΟΤ 1416, η παραγωγική διαδικασία της Εταιρείας ακολουθεί τα παρακάτω στάδια.

##### Εισαγωγή και αποθήκευση πρώτης ύλης

Μετά το Μάιο του 2004 η Εταιρεία εισάγει μεγάλο μέρος των αναγκών της σε σιτηρά κατ' ευθείαν από εμπόρους σιτηρών του εξωτερικού. Τα εισαγόμενα σιτηρά αποθηκεύονται σε σιλό της Εταιρείας καθώς και σε σιλό της Επιτροπής Σιτηρών Κύπρου η οποία χρεώνει την Εταιρεία ανάλογα με το μέγεθος του αποθηκευτικού χώρου που χρησιμοποιείται.

##### Στάδιο 1 (παραλαβή σιτηρών)

Κατά την παραλαβή των σιτηρών λαμβάνονται υπόψη τα πιστοποιητικά καταλληλότητας τα οποία αποστέλλονται από τον προμηθευτή. Στα πιστοποιητικά αναφέρονται επακριβώς από εξωτερικούς ελεγκτικούς οίκους τα ακόλουθα: το ποσοστό των ακαθαρσιών, σπασμένων σπόρων, υγρασίας, γλουτένης, αριθμού πτώσης κ.λπ.. Διενεργούνται όμως δειγματοληπτικοί έλεγχοι με την άφιξη κάθε φορτίου ξεχωριστά, για εξακρίβωση των πιο πάνω ώστε ο Διευθυντής Παραγωγής να παραλάβει το συγκεκριμένο φορτίο.

##### Στάδιο 2 (προκαθαρισμός – κατάταξη σε σιλό αποθήκευσης)

Τα σιτηρά αφού περάσουν τους ελέγχους καταλληλότητας, όπως περιγράφονται στο στάδιο 1, προκαθαρίζονται σχολαστικά από ειδικά μηχανήματα και μαγνήτες, τα οποία αφαιρούν όλα τα ξένα σώματα, όπως χώμα και μέταλλα. Ακολουθώς βουρτσίζονται ώστε να τους αφαιρεθούν όλες οι επικολλημένες ουσίες και ένα μέρος του εξωτερικού φλοιού. Στη συνέχεια διοχετεύονται σε ειδικό διαβροχέα ο οποίος προσθέτει την απαιτούμενη υγρασία αλευροποίησης ανάλογα με το είδος του σιταριού.

##### Στάδιο 3 (α' καθαρισμός)

Πριν αρχίσει ο α' καθαρισμός τα σιτηρά περνούν από τα σιλό αποθήκευσης τα οποία διαθέτουν αναλογικούς δοσομετρητές ώστε οι διάφοροι τύποι σιτηρών να αναμιχθούν σχολαστικά σύμφωνα με το Πρόγραμμα Παραγωγής και να παραχθούν οι απαιτούμενοι τύποι αλεύρων. Κατά τη διαδικασία αυτή γίνεται σχολαστικός καθαρισμός ώστε να αφαιρεθούν όλες οι μικρές σε μέγεθος ακαθαρσίες και προσμίξεις όπως σπόροι, σπασμένο σιτάρι κ.λπ.. Ακολουθώς το σιτάρι

βουρτσίζεται ώστε να του αφαιρεθεί η υαλίνη μεμβράνη που το περιβάλλει και διοχετεύεται στον πετροδιαλογέα ώστε να αφαιρεθούν οι πέτρες που τυχόν να περιέχει. Στη συνέχεια καταλήγει στον ηλεκτρονικό διαβροχέα ο οποίος του προσθέτει τη σωστή ποσότητα νερού ώστε να αποκτήσει την απαιτούμενη υγρασία αλέσεως. Τελικά τα σιτηρά καταλήγουν στα ειδικά σιλό αναμονής (tempering silos), ώστε μετά την πάροδο 8-18 ωρών να απορροφήσουν την απαιτούμενη υγρασία αλευροποίησης ανάλογα με το είδος σιταριού.

#### Στάδιο 4 (β' καθαρισμός)

Κατά τη διαδικασία του β' καθαρισμού το βρεγμένο σιτάρι από το σιλό αναμονής (tempering silos) στα οποία έχει παραμείνει για να απορροφήσει την απαιτούμενη ποσότητα υγρασίας, ξανακαθαρίζεται από μια άλλη σειρά μηχανημάτων, ώστε να διασφαλιστεί ότι το σιτάρι που θα σταλεί στη συνέχεια για άλεση είναι απόλυτα καθαρό.

#### Στάδιο 5 (άλεση)

Η διαδικασία της άλεσης είναι μια σταδιακή και αλυσιδωτή διαδικασία κατά την οποία το σιτάρι σπάζεται και πιέζεται διαδοχικά σε ειδικές κυλινδρομηχανές μέχρι να αποκτήσει το απαιτούμενο μέγεθος, ώστε να μπορεί να περάσει μέσα από ειδικά κόσκινα, τριφτήρες, σιμιγδαλίστρες κ.λπ., μέχρι να αποχωριστεί ο φλοιός από το ενδόσπερμα. Από το ενδόσπερμα παράγονται οι διάφοροι τύποι αλεύρων, όπως αλεύρα αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής όπως, επίσης, και σιμιγδάλια μακαρονοποιίας. Ο εξωτερικός φλοιός διοχετεύεται στην αγορά σαν πίτουρα ζωτροφής.

Κατά τη διάρκεια της παραγωγής, σύμφωνα με τα πρότυπα, εφαρμόζονται σχολαστικές δειγματοληψίες και έλεγχοι ώστε να διασφαλιστεί η σταθερή και άριστη ποιότητα των προϊόντων. Κατά την άλεση οι διάφοροι τύποι αλεύρων περνούν από φυγοκεντρικά μηχανήματα Entoleter τα οποία καταστρέφουν τους υπό εκκόλαψη μικροοργανισμούς και ακολούθως διοχετεύονται στα ειδικά σιλό από τα οποία μέρος συσκευάζεται σε διαφόρων τύπων σακιά, 10, 25 και 50 κιλών, και το υπόλοιπο μεταφέρεται με βυτιοφόρα στο μακαρονοποιείο, στη μονάδα ανάμιξης αλεύρων (mixing plant), ή σε πελάτες που διαθέτουν σιλό. Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια του 2004, ο αλευρόμυλος της Εταιρείας ενισχύθηκε με την προσθήκη νέας μονάδας ανάμιξης αλεύρων.

Η Εταιρεία εφαρμόζει σχολαστικούς και αυστηρούς ελέγχους σε όλα τα προϊόντα της πριν καταλήξουν στον καταναλωτή. Προς τούτο, διατηρεί πλήρως εξοπλισμένο χημείο στις εγκαταστάσεις της στον κυλινδρόμυλο στη Λευκωσία, το οποίο επανδρώνεται από εξειδικευμένο επιστημονικό προσωπικό. Πιο συγκεκριμένα, το προσωπικό περιλαμβάνει τεχνολόγο τροφίμων, χημικό και ειδικό τεχνικό κυλινδρόμυλων, οι οποίοι ελέγχουν σε καθημερινή βάση την ποιότητα της παραγωγής.

Επιπρόσθετα, μέσω των εσωτερικών σεμιναρίων η Εταιρεία επιμορφώνει γενικά όλο το προσωπικό επί συστηματικής βάσης. Επίσης, μέλη του προσωπικού παρακολουθούν εξωτερικά σεμινάρια τόσο στην Κύπρο, όσο και στο εξωτερικό, ώστε να ενημερώνονται αναφορικά με τις νέες τεχνολογικές εξελίξεις.

#### ***Κυλινδρόμυλος Θυγατρικής Εταιρείας Ζήνων***

Σημειώνεται ότι το Συγκρότημα διαθέτει και δεύτερο κυλινδρόμυλο στη Λάρνακα ιδιοκτησία της θυγατρικής εταιρείας Ζήνων. Η παραγωγική διαδικασία στον κυλινδρόμυλο αυτό, είναι σε γενικές γραμμές παρόμοια με τον κυλινδρόμυλο στη Λευκωσία. Ο κυλινδρόμυλος της εταιρείας Ζήνων έχει δυναμικότητα περίπου 100 τόνους το 24ωρο και είχε βαθμό απασχόλησης περίπου 50% κατά το 2005.

#### ***Μονάδα Παραγωγής Εξειδικευμένων Αλεύρων***

Η πρώτη μονάδα παραγωγής εξειδικευμένων αλεύρων βρίσκεται στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαίου στο νέο κτιριακό συγκρότημα της Εταιρείας στην οδό Τεύκρου Ανθία 16. Περιλαμβάνει 8 σιλό ολικής χωρητικότητας 240 τόνων. Ο μηχανικός εξοπλισμός της μονάδας είναι ο πλέον σύγχρονος στην Κύπρο και από τους πλέον σύγχρονους στην ευρύτερη περιοχή. Ελέγχεται από κεντρικό ηλεκτρονικό υπολογιστή ο οποίος είναι συνδεδεμένος με την κατασκευάστρια εταιρεία μέσω

Modem - System η οποία επεμβαίνει σε περίπτωση ανάγκης ή αναβάθμισης του συστήματος. Τα άλευρα παραλαμβάνονται από τα βυτιοφόρα με αντλίες αέρος και αποθηκεύονται κατ' αρχήν στα σιλό του συστήματος. Από τα σιλό τα διάφορα είδη αλεύρων διοχετεύονται σύμφωνα με τις διάφορες συνταγές, πρώτα στο φυγοκεντρικό μηχάνημα το οποίο καταστρέφει τους υπό εκκόλαψη μικροοργανισμούς, στη συνέχεια περνούν από κόσκινα ασφαλείας, και καταλήγουν στον κεντρικό αναμεικτη ο οποίος ομογενοποιεί την ποσότητα με τα ανάλογα πρόσθετα ή βελτιωτικά της υπό εκτέλεση συνταγής.

Η μονάδα έχει τη δυνατότητα να προσφέρει στην αγορά μια μεγάλη σειρά εξειδικευμένων προϊόντων σε διάφορες συσκευασίες των 10, 25 και 50 κιλών, όπως επίσης για την σύγχρονη οικοκυρά, ποιοτικά άλευρα σε συσκευασία του 1 κιλού, όπως φαρίνα '00', αλεύρι χωριάτικο, σιμιγδάλι, αλεύρι ολικής αλέσεως και αλεύρι ζαχαροπλαστικής «self raising flour». Η μονάδα έχει δυναμικότητα 10 τόνων την ώρα και λειτουργεί με 1-2 βάρδιες, ανάλογα με τη ζήτηση. Απασχολεί τέσσερα άτομα και η λειτουργία του συστήματος ελέγχεται από ειδικό χημικό μηχανικό.

Η δεύτερη μονάδα που λειτουργεί με παρόμοιο τρόπο βρίσκεται στις εγκαταστάσεις του αλευρόμυλου στη Λευκωσία.

Όλα τα προϊόντα τα οποία παράγονται, ελέγχονται σχολαστικά στο πλήρως εξοπλισμένο χημείο της Εταιρείας στη Λευκωσία, όπως επίσης και στο νέο κέντρο ερευνών το οποίο δημιουργήθηκε πρόσφατα στις εγκαταστάσεις στο Δάλι. Το κέντρο αυτό είναι εξοπλισμένο με σύγχρονα μηχανήματα αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής και σκοπό έχει να δημιουργεί για τον επαγγελματία, νέους βελτιωμένους και εξειδικευμένους τύπους προϊόντων σύμφωνα με τις νέες ευρωπαϊκές τάσεις. Στο κέντρο διοργανώνονται συχνά με μεγάλη επιτυχία σεμινάρια για επαγγελματίες αρτοποιούς και ζαχαροπλάστες, υπό την επίβλεψη εμπειρογνομώνων από το εξωτερικό οι οποίοι αναλύουν και επιδεικνύουν τις νέες τάσεις και τεχνικές που εφαρμόζονται στην αγορά.

Κατά το 2005 ο βαθμός απασχόλησης της παραγωγικής δυναμικότητας της μονάδας ανήλθε σε περίπου 30%.

### **Μακαρονοποιό**

Το μακαρονοποιό της Εταιρείας κτίστηκε το 1990 στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου και παράγει περίπου 40 διαφορετικά είδη ζυμαρικών. Διαθέτει 3 ξεχωριστές γραμμές παραγωγής για μακριά ζυμαρικά, κοφτά ζυμαρικά και φωλιές, καθώς και 6 μηχανές συσκευασίας. Η δυνατότητα παραγωγής του εργοστασίου ανέρχεται σε 1.500 κιλά την ώρα. Κατά το 2005 ο βαθμός απασχόλησης της παραγωγικής δυναμικότητας της μονάδας ανήλθε περίπου στο 45%.

Η πιο κάτω διαδικασία ισχύει για την παραγωγή και για τις 3 γραμμές. Οι διαφορές είναι περιορισμένες και έχουν σχέση με το σχήμα των προϊόντων και τη διαδρομή που ακολουθούν κατά την αποξήρανση. Η όλη διαδικασία παραγωγής είναι πλήρως αυτοματοποιημένη και οι παρεμβάσεις από τους επιβλέποντες τεχνικούς περιορίζονται στο ελάχιστο και όπου αυτές είναι απολύτως αναγκαίες. Η λειτουργία των μηχανών παραγωγής διατηρείται καθ' όλο το 24ωρο και οι επιβλέποντες τεχνικοί εργάζονται σε τρεις 8ωρες βάρδιες (2 τεχνικοί ανά βάρδια).

### Παραλαβή και Αποθήκευση Α' Υλών:

Τα βασικά συστατικά για την παραγωγή μακαρονιών είναι σιμιγδάλι από σκληρό σιτάρι και καθαρό νερό. Για τα μακαρόνια τρικολόρε προστίθεται ποσότητα γνήσιας αποξηραμένης ντομάτας και γνήσιου αποξηραμένου σπαναχίου. Στα είδη που περιέχουν αυγό προστίθεται ποσότητα ολόκληρου αυγού και πάλι σε μορφή σκόνης. Το σιμιγδάλι μεταφέρεται με ειδικά κλειστά βυτιοφόρα οχήματα από τον αλευρόμυλο της Εταιρείας στο μακαρονοποιό και με πεπιεσμένο αέρα τοποθετείται για αποθήκευση μέσα σε σιλό. Το νερό που χρησιμοποιείται είναι νερό του Συμβουλίου Υδατοπρομήθειας το οποίο υπόκειται σε τακτικούς υγειονομικούς ελέγχους. Επιπλέον, όλη η ποσότητα του νερού που χρησιμοποιείται είτε για σκοπούς παραγωγής, είτε για καθαριότητες υπόκειται σε ειδική διαδικασία καθαρισμού από στερεά σώματα με φίλτρα, και αποστείρωσης με συσκευή υπεριώδους ακτινοβολίας (UV).



Ανάμιξη Α΄ Υλών - Παραγωγή:

Κάτω από πλήρη αυτοματισμό το σιμιγδάλι μεταφέρεται από τα σιλό αποθήκευσης και περνά από ειδικό μηχάνημα απεντόμωσης, ζυγίζεται για κάθε γραμμή παραγωγής ξεχωριστά, κοσκινίζεται για τελευταία φορά προτού περάσει στις μηχανές παραγωγής για ανάμιξή του με νερό και πρόσθετα υλικά (σπανάχι, ντομάτα ή αποξηραμένο αυγό) όπου απαιτείται. Το μείγμα ζυμώνεται κάτω από κενό αέρος και ακολούθως περνά στο κεφάλι συμπίεσης. Το μείγμα συμπιέζεται με πιέσεις που ανάλογα με το είδος του προϊόντος κυμαίνονται από 100 – 150 bars για να περάσει μέσα από τις φόρμες οι οποίες δίδουν το σχήμα στο κάθε είδος.

Αποξήρανση

Η αποξήρανση των μακαρονιών γίνεται με ζεστό αέρα κάτω από αυστηρά ελεγχόμενες συνθήκες θερμοκρασίας και υγρασίας, χρησιμοποιώντας ηλεκτρονικά συστήματα ελέγχου τελευταίας τεχνολογίας. Κατά την αποξήρανση όλα τα προϊόντα περνούν από εξειδικευμένα μηχανήματα παστερίωσης πριν προχωρήσουν για τελική αποξήρανση. Η σωστή υγρασία του τελικού προϊόντος πρέπει να είναι 12,5%.

Γραμμή Μακριού Μακαρονιού (Σπαγγέτι, Σπαγγετίνι κ.λπ.)

Στη γραμμή των μακριών ειδών, τα προϊόντα απλώνονται πάνω σε μακριές αλουμινένιες βέργες οι οποίες τα μεταφέρουν στο εσωτερικό και κατά μήκος του αποξηραντηρίου για ελεγχόμενη αποξήρανση. Η διάρκεια αποξήρανσης για τα μακριά είδη είναι περίπου 24 ώρες και η παραγωγή είναι συνεχής. Η γραμμή αυτή αποτελείται από τρία πατώματα (tunnels) με συνολικό μήκος 85 μέτρων. Στο τέλος της γραμμής τα αποξηραμένα πλέον μακαρόνια τοποθετούνται αυτόματα πάνω σε ιμάντα μεταφοράς και περνούν από κοπήρες για να κοπούν στο προκαθορισμένο μήκος πριν μεταφερθούν για συσκευασία. Τα κομμάτια που περισσεύουν περισυλλέγονται και προωθούνται για ανακύκλωση.

Γραμμή Κοφτού Μακαρονιού (Κριθαράκι, Στριφτό, Κογχύλια κ.λπ.)

Στη γραμμή των κοφτών ειδών, τα προϊόντα μπαίνουν μέσα σε κυψελίδες που βρίσκονται στην εξωτερική διάμετρο περιστροφικού κυλίνδρου. Σε κάθε ολοκληρωμένη περιστροφή του κυλίνδρου το προϊόν μεταπηδά από τη μια κυψελίδα στην αμέσως επόμενη προχωρώντας έτσι από την αρχή του κυλίνδρου προς το τέλος αυτού ακολουθώντας μία συνεχούς μορφής ελεγχόμενη αποξήρανση. Η γραμμή αυτή αποτελείται από τρεις κυλίνδρους τοποθετημένους σε σειρά, η παραγωγή είναι συνεχής και η αποξήρανση διαρκεί περίπου 7 ώρες. Στο τέλος της γραμμής τα αποξηραμένα πλέον μακαρόνια τοποθετούνται μέσα σε ειδικά σιλό πριν προωθηθούν για συσκευασία.

Γραμμή Φωλιών (Φιδές, Ταλιατέλλες κ.λπ.)

Στη γραμμή αυτή τα προϊόντα τοποθετούνται πάνω σε ειδικά ορθογώνια τελάρα τα οποία στη συνέχεια μεταφέρονται αυτόματα μέσα σε θαλάμους αποξήρανσης. Η κίνηση των τελάρων αυτών είναι συνεχής και ακολουθούν πορεία από την αρχή του θαλάμου προς το τέλος αυτού. Η γραμμή αποτελείται από τέσσερις θαλάμους και ο συνολικός χρόνος αποξήρανσης είναι 12 ώρες. Τα αποξηραμένα προϊόντα προωθούνται για συσκευασία.

Γραμμή Παραγωγής Ραβιόλων

Η γραμμή αυτή εγκαταστάθηκε στο μακαρονοποιείο εντός του 2004 για την παραγωγή κατεψυγμένων ζυμαρικών (ραβιόλες) με ή χωρίς γέμιση. Θεωρείται ξεχωριστή από τις υπόλοιπες εγκαταστάσεις καθώς η διαδικασία παραγωγής των κατεψυγμένων δεν περιλαμβάνει αποξήρανση. Οι ραβιόλες διατηρούν μεγαλύτερα ποσοστά υγρασίας μετά την παραγωγή και διατηρούνται με κατάψυξη. Η γραμμή παραγωγής είναι Ιταλικής προέλευσης. Έχει δυναμικότητα παραγωγής 200 κιλών την ώρα και αποτελείται κυρίως από τα εξής μηχανήματα:

- Ζυμωτήριο (mixer): Εδώ αναμιγνύονται τα διάφορα είδη αλεύρων με νερό ή / και με άλλα πρόσθετα υλικά (όπως αυγό, σπανάχι, ντομάτα κ.λπ.).
- Γεμιστική μηχανή (forming machine): Η ζύμη περνά από μέρος του μηχανήματος, το οποίο διαμορφώνει το πάχος του φύλλου. Ακολούθως το φύλλο περνά από ειδική φόρμα, κόβεται και

διπλώνεται. Ταυτόχρονα, αν χρειαστεί, γίνεται η τροφοδοσία της γέμισης η οποία έχει προπαρασκευαστεί.

- Παστεριωτής: Το τελικό προϊόν περνά από τον παστεριωτή ο οποίος διοχετεύει στο προϊόν ατμό για πλήρη παστερίωση του προϊόντος.
- Αποξηραντής επιφάνειας (surface drier): Το προϊόν περνά από διάφορα στάδια για να αποξηρανθεί η εξωτερική επιφάνεια του προϊόντος. Στην έξοδο από το προαποξηραντήριο το προϊόν προωθείται σε θάλαμο ταχείας κατάψυξης (-35<sup>0</sup> C). Στη συνέχεια το προϊόν συσκευάζεται και αποθηκεύεται σε θάλαμο κατάψυξης (-20<sup>0</sup> C) από όπου διανέμεται μέσω του ειδικού δικτύου διανομών κατεψυγμένων της Εταιρείας στην αγορά.

Να σημειωθεί ότι τόσο ο κυλινδρόμυλος όσο και το μακαρονοποιίο έχουν πιστοποιηθεί κατά το πρότυπο Διαχείρισης Ποιότητας ISO 9001-2000 και κατά το πρότυπο Ασφάλειας και Υγιεινής Τροφίμων HACCP.

#### **4.3.6 Προώθηση Πωλήσεων και Δίκτυο Διανομής**

##### ***(i) Προώθηση πωλήσεων***

Η Εταιρεία ακολουθεί μια δυναμική πολιτική σε θέματα διαφήμισης και προώθησης των προϊόντων της, με απώτερο στόχο τη γνωστοποίηση και εδραίωση των εμπορικών σημάτων (brands) των προϊόντων της. Πιο συγκεκριμένα, οι στόχοι της Εταιρείας στον τομέα προώθησης και προβολής περιλαμβάνουν:

- Την περαιτέρω διείσδυση σε αγορές του εξωτερικού με αύξηση των εξαγωγών, ιδιαίτερα μετά την ένταξη στην Ε.Ε. και την κατάργηση των δασμών.
- Την επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στο χώρο των Βαλκανίων με επιστέγασμα την πρόσφατη εξαγορά του 45,57% του μετοχικού κεφαλαίου της Σερβικής εταιρείας Zitoromet Bratstvo A.D., η οποία δραστηριοποιείται στους τομείς παραγωγής αλεύρων, ζυμαρικών, προϊόντων αρτοποιίας και στον τομέα διαχείρισης και εμπορίας σιτηρών.
- Τη διατήρηση του καλού ονόματος της Εταιρείας σε ότι αφορά την ποιότητα και αξιοπιστία των προϊόντων της.
- Τη διατήρηση των ψηλών ποσοστών αναγνωρισιμότητας του ονόματος «Μιτσιδη» τόσο στον τομέα των ζυμαρικών, όσο και στον τομέα των αλεύρων.
- Τη διατήρηση των υψηλών μεριδίων στην Κυπριακή αγορά.

Η στρατηγική για υλοποίηση των πιο πάνω στόχων περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων και τα ακόλουθα:

- Ενέργειες γενικής διαφήμισης και δημοσίων σχέσεων για περαιτέρω ενίσχυση του καλού ονόματος της Εταιρείας και της αναγνωρισιμότητας του ονόματος (brand) «Μιτσιδης».
- Δυναμικές ενέργειες προώθησης πωλήσεων, με ιδιαίτερη επικέντρωση σε περιοχές που παρουσιάζουν μεγαλύτερα περιθώρια αύξησης.
- Περαιτέρω βελτίωση και επέκταση του δικτύου διανομής, με ιδιαίτερη έμφαση σε συγκεκριμένες περιοχές όπου παρουσιάζονται μεγαλύτερα περιθώρια βελτίωσης.
- Περαιτέρω διεύρυνση της σειράς των προσφερόμενων προϊόντων.
- Συνεχής παρακολούθηση των τάσεων της αγοράς με διενέργεια ανεξάρτητων ερευνών αγοράς.
- Συμμετοχή σε εκθέσεις στην Κύπρο και στο εξωτερικό.
- Έκδοση εφημερίδας με ενημερωτικό περιεχόμενο για τις δραστηριότητες και τις εκδηλώσεις της Εταιρείας.
- Διαχείριση διαδικτυακού χώρου και συχνή ενημέρωσή του.

##### ***(ii) Δίκτυο πωλήσεων***

Η διανομή συσκευασμένων αλεύρων, ζυμαρικών και σαλτσών ζυμαρικών γίνεται μέσω 6 κέντρων διανομής. Η κεντρική ιδιόκτητη αποθήκη που βρίσκεται στο Δάλι, καθώς και η αποθήκη στην παλιά Λευκωσία στο κτίριο του αλευρόμυλου τροφοδοτούν την επαρχία Λευκωσίας, ενώ η Εταιρεία ενοικιάζει μία αποθήκη στη Λεμεσό και μία στη Ξυλοφάγου για την εξυπηρέτηση των επαρχιών Λεμεσού και Αμμοχώστου, αντίστοιχα. Η αποθήκη στη Λεμεσό βρίσκεται στη γωνία Θεοδέκτου 25 και Βουκουρεστίου και ενοικιάζεται έναντι του μηνιαίου ποσού των £940. Η αποθήκη στη Ξυλοφάγου βρίσκεται στην οδό Αναστάση Μανώλη 61 και ενοικιάζεται έναντι του

μηνιαίου ποσού των £360. Επίσης, για την καλύτερη εξυπηρέτηση των αναγκών της, η Εταιρεία έχει προχωρήσει στην ενοικίαση νέας αποθήκης στο Δάλι. Το μηνιαίο ενοίκιο είναι £800 με διετή αύξηση μέχρι 14%, αρχόμενο από τον Ιανουάριο του 2007.

Οι διανομές στις επαρχίες Λάρνακας και Πάφου γίνονται από αντιπροσώπους της Εταιρείας, μέσω των κέντρων διανομής τους στο Δάλι και στην Πάφο, αντίστοιχα, για περισσότερα από 20 χρόνια. Οι αντιπρόσωποι για Λάρνακα και Πάφο είναι οι Λοΐζος Παρτάκκης Λίμιτεδ και Κυριάκος Λαζάρου Λίμιτεδ, αντίστοιχα, και αντιπροσωπεύουν άλευρα και μακαρόνια «Μιτσίδης». Ο αντιπρόσωπος της Εταιρείας στην περιοχή Αμμοχώστου είναι ο Κωστάκης Παναγιώτου και αντιπροσωπεύει μόνο άλευρα. Με τους πιο πάνω αντιπροσώπους η Εταιρεία δεν έχει οποιαδήποτε γραπτή συμφωνία.

Η τροφοδοσία των κέντρων διανομής από την κεντρική αποθήκη στο Δάλι γίνεται από φορτηγά του αλευρόμυλου. Η διανομή χύμα κοινού αλευριού και φαρίνας γίνεται κατ' ευθείαν από τον αλευρόμυλο της Εταιρείας μέσω φορτηγών και βυτιοφόρων που τροφοδοτούν αρτοποιεία, ζαχαροπλαστεία, πιτσαρίες και ξενοδοχεία σε όλες τις επαρχίες. Αναφορικά με την επαρχία Πάφου, εκτός από τις διανομές κατ' ευθείαν από τον αλευρόμυλο της Εταιρείας, κάποιες ποσότητες διανέμονται και από τον αντιπρόσωπο της Εταιρείας, μέσω του κέντρου διανομής του στην Πάφο. Το ίδιο συμβαίνει και στην περίπτωση της Λεμεσού, όπου κάποιες διανομές γίνονται μέσω του δικτύου διανομής της αποθήκης.

Το αλεύρι παραδίδεται χύμα σε όσους πελάτες διαθέτουν σιλό (π.χ., μεγάλα αρτοποιεία). Στους πελάτες που δεν διαθέτουν σιλό, το αλεύρι διατίθεται σε συσκευασίες των 10, 25 και 50 κιλών. Σε σημεία λιανικής πώλησης, το αλεύρι διατίθεται σε μικρότερες συσκευασίες του 1 κιλού.

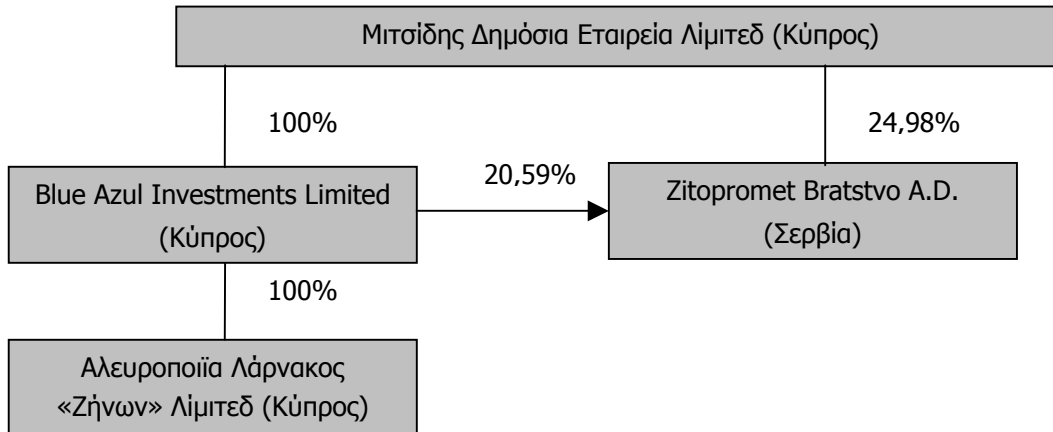
Παρόλο που μεγάλος αριθμός των αρτοποιείων και ζαχαροπλαστείων που τροφοδοτούνται με κοινό αλεύρι και φαρίνα από το δίκτυο διανομής του αλευρόμυλου της Εταιρείας αγοράζουν και προϊόντα της εταιρείας Puratos, λόγω της φύσης των συγκεκριμένων προϊόντων η διανομή πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής Puratos γίνεται μέσω ξεχωριστού δικτύου διανομής, το οποίο τροφοδοτεί τους πελάτες κατ' ευθείαν από την κεντρική ιδιόκτητη αποθήκη της Εταιρείας στο Δάλι.

Σημειώνεται ότι η θυγατρική εταιρεία Ζήνων διατηρεί το δικό της δίκτυο πωλήσεων και εξυπηρετεί το δικό της πελατολόγιο.

Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, το δίκτυο διανομής των προϊόντων του Συγκροτήματος απασχολούσε συνολικά 67 άτομα από τα οποία τα 57 είναι υπάλληλοι της Εταιρείας και 10 υπάλληλοι της Ζήνων. Δεν περιλαμβάνονται στον αριθμό αυτό οι υπάλληλοι των αντιπροσώπων της Εταιρείας στις επαρχίες Λάρνακας και Πάφου. Το Συγκρότημα διαθέτει 79 οχήματα για σκοπούς διανομής από τα οποία 12 χρησιμοποιούνται από τη θυγατρική εταιρεία Ζήνων (βλέπετε Μέρος 4.11.4).

#### 4.4 Οργανωτική Διάρθρωση / Δομή Συγκροτήματος

##### 4.4.1 ΟΡΓΑΝΟΓΡΑΜΜΑ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ



Στις 30 Δεκεμβρίου 2005, το Συγκρότημα αύξησε τη συμμετοχή του στη Σερβική εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. από 10% (που είχε αποκτήσει στις 29 Δεκεμβρίου 2004) σε 45,57%.

##### 4.4.2 Κατάλογος θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών του Συγκροτήματος

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται οι θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες του Συγκροτήματος.

Όνομα Εταιρείας	Δραστηριότητες	Χώρα Σύστασης	Ποσοστό Συγκροτήματος Μιτσιίδη
Blue Azul Investments Limited	Μητρική εταιρεία της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ	Κύπρος	100%
Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ	Παραγωγή αλεύρων	Κύπρος	100%
Zitopromet Bratstvo A.D.	Παραγωγή αλεύρων, ζυμαρικών, αρτοποιημάτων και διαχείριση σιτηρών	Σερβία	45,57%

#### 4.5 Χρηματοοικονομικές Πληροφορίες

Το Συγκρότημα καταρτίζει ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) / Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ). Οι οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2003 – 2005 έχουν ελεγχθεί από τους ελεγκτές του Συγκροτήματος, PricewaterhouseCoopers Limited, Λευκωσία.

Το Συγκρότημα έχει, επίσης, καταρτίσει συνοπτικές ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, με βάση τα ΔΠΧΠ / ΔΛΠ, οι οποίες, επίσης, έχουν ελεγχθεί από τους ελεγκτές του Συγκροτήματος, PricewaterhouseCoopers Limited, Λευκωσία.

Σημειώνεται ότι τα λογιστικά πρότυπα που απαιτούνται με βάση τους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμους και Κανονισμούς και τον περί Εταιρειών Νόμο είναι τα διεθνή (ΔΠΧΠ / ΔΛΠ), τα οποία συνάδουν με τις οδηγίες του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και του περί Εταιρειών Νόμου. Το Συγκρότημα καταρτίζει ενοποιημένους λογαριασμούς από το έτος 2001, έτος κατά το οποίο αποκτήθηκαν οι δύο θυγατρικές εταιρείες Blue Azul Investments Limited και Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ.

Για τους σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει ετοιμαστεί Έκθεση Ελεγκτών από τους ελεγκτές της Εταιρείας, τον οικο εγκεκριμένων ελεγκτών PricewaterhouseCoopers Limited, οι οποίοι έχουν προβεί στον έλεγχο της οικονομικής πληροφόρησης που καλύπτει τα έτη 2003 – 2005, καθώς και το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006. Η Έκθεση Ελεγκτών της PricewaterhouseCoopers Limited για τα έτη 2003 – 2005 παρατίθεται στο Μέρος 6.1 του

παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, ενώ η Έκθεση Ελεγκτών της PricewaterhouseCoopers Limited για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 παρατίθεται στο Μέρος 6.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Η Οικονομική Πληροφόρηση έχει βασιστεί στους ελεγμένους ενοποιημένους λογαριασμούς που έχουν ετοιμαστεί για το Συγκρότημα για τα έτη 2003 – 2005 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 εκτός από τις πιο κάτω αναπροσαρμογές:

- (i) αναπροσαρμογή του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογίας έτσι ώστε να συνάδει με την επανεκτιμημένη αξία των περιουσιακών στοιχείων.
- (ii) αλλαγές στην παρουσίαση των συγκριτικών ποσών ούτως ώστε να συνάδουν με την παρουσίαση των ποσών του τελευταίου οικονομικού έτους.
- (iii) πρόσθετες σημειώσεις στους λογαριασμούς για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Οι ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την περίοδο 2003 – 2005, καθώς και οι συνοπτικές ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, θα είναι διαθέσιμες για επιθεώρηση στα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας στο Δάλι για όλη την περίοδο ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και στο διαδικτυακό χώρο του Συγκροτήματος ([www.mitsidesgroup.com](http://www.mitsidesgroup.com)).

#### **4.5.1 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία για τα Έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005**

Τα πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα έτη 2003, 2004 και 2005 βασίζονται στις ετήσιες ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος, οι οποίες έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) / Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (ΔΛΠ).

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία υιοθέτησε από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005 όλα τα καινούργια και αναθεωρημένα ΔΠΧΠ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005. Για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, με σκοπό τα οικονομικά αποτελέσματα για την τριετία 2003 – 2005 να είναι άμεσα συγκρίσιμα, οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη 2003 και 2004 έχουν αναπροσαρμοστεί, υιοθετώντας τα αναθεωρημένα ΔΠΧΠ που αναφέρονται πιο κάτω και τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την Εταιρεία από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005.

ΔΛΠ 1	(αναθεωρημένο 2003)	Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων
ΔΛΠ 2	(αναθεωρημένο 2003)	Αποθέματα
ΔΛΠ 8	(αναθεωρημένο 2003)	Λογιστικές αρχές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη
ΔΛΠ 10	(αναθεωρημένο 2003)	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
ΔΛΠ 16	(αναθεωρημένο 2003)	Ενσώματα πάγια
ΔΛΠ 17	(αναθεωρημένο 2003)	Μισθώσεις
ΔΛΠ 21	(αναθεωρημένο 2003)	Επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος
ΔΛΠ 24	(αναθεωρημένο 2003)	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
ΔΛΠ 27	(αναθεωρημένο 2003)	Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις
ΔΛΠ 28	(αναθεωρημένο 2003)	Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις
ΔΛΠ 32	(αναθεωρημένο 2003)	Χρηματοοικονομικά μέσα: πληροφόρηση και παρουσίαση
ΔΛΠ 33	(αναθεωρημένο 2003)	Κέρδη κατά μετοχή
ΔΛΠ 36	(αναθεωρημένο 2003)	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού
ΔΛΠ 38	(αναθεωρημένο 2003)	Άυλα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού
ΔΛΠ 39	(αναθεωρημένο 2003)	Χρηματοοικονομικά μέσα: καταχώρηση και αποτίμηση
ΔΛΠ 40	(αναθεωρημένο 2003)	Ακίνητα για επένδυση
ΔΠΧΠ 3	(έκδοση 2004)	Συνενώσεις επιχειρήσεων

Η υιοθέτηση των πιο πάνω ΔΠΧΠ δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας εκτός από όσα αναφέρονται πιο κάτω:

(α) Η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ 3, ΔΛΠ 36 και ΔΛΠ 38 είχε ως αποτέλεσμα την αλλαγή της λογιστικής αρχής για την υπεραξία. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2004, η υπεραξία:

- Αποσβενόταν με βάση τη σταθερή μέθοδο σε περίοδο είκοσι χρόνων, και
- Ελεγχόταν για ένδειξη απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΠ 3:

- Το Συγκρότημα σταμάτησε την απόσβεση της υπεραξίας από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005,
- Η συσσωρευμένη απόσβεση στις 31 Δεκεμβρίου 2004 έχει απαλειφθεί με αντίστοιχη μείωση του κόστους της υπεραξίας,
- Από το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και μετέπειτα, η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε χρονιαία βάση κάθε Δεκέμβριο και όποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης.

(β) Η Εταιρεία επανεξέτασε την εκτιμημένη ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 38. Δεν υπήρξαν αναπροσαρμογές λόγω αυτής της επανεξέτασης.

Όλες οι αλλαγές στις λογιστικές αρχές έχουν γίνει σύμφωνα με τις μεταβατικές πρόνοιες του σχετικού λογιστικού προτύπου.

Αξίζει να σημειωθεί ότι κατά την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων για το έτος 2005 τα πιο κάτω λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

ΔΠΧΠ 6		“Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων”, (ισχύει από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006)
ΔΠΧΠ 7		“Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποίησης” και ΔΛΠ 1 (Αναθεώρηση) “Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων”, (ισχύει από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2007)
ΔΛΠ 19	(Αναθεώρηση)	“Παροχές σε Εργαζόμενους”, (ισχύει από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006)
ΔΛΠ 21	(Αναθεώρηση)	“Καθαρή Επένδυση σε Δραστηριότητα στο Εξωτερικό”, (ισχύει από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006)
ΔΛΠ 39		“Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” και ΔΠΧΠ 4 “Ασφαλιστικά Συμβόλαια” – Συμβόλαια Χρηματοοικονομικών Εγγυήσεων, (ισχύει από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006)
ΔΛΠ 39		“Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” – Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών για Προβλεπόμενες Ενδοεταιρικές Πράξεις, (ισχύει από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 4	“Ο προσδιορισμός εάν μια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση”, (ισχύει από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 5	“Δικαίωμα σε Συμμετοχές σε Ταμεία Θέσης εκτός Λειτουργίας, Αποκατάστασης και Περιβαλλοντικής Αποκατάστασης”, (ισχύει από 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 6	“Υποχρεώσεις που προκύπτουν από Συμμετοχή σε Συγκεκριμένη Αγορά – Απώλειες από Ηλεκτρικό και Ηλεκτρονικό Εξοπλισμό”, (ισχύει για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 <sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005)
IFRIC	Ερμηνεία 7	“Εφαρμογή της Μεθόδου Επαναδιατύπωσης με βάση το ΔΛΠ 29: Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση για Υπερπληθωριστικές Οικονομίες”, (ισχύει για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 <sup>η</sup> Μαρτίου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 8	“Έκταση του ΔΠΧΠ 2”, (ισχύει για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 <sup>η</sup> Μαΐου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 9	“Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγωγών”, (ισχύει για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 <sup>η</sup> Ιουνίου 2006)

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει πως η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Οι επιλεγμένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στη συνέχεια θα πρέπει να διαβαστούν σε συνάρτηση με την Έκθεση Ελεγκτών και την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.1 και τους πλήρεις ετήσιους ελεγμένους λογαριασμούς και τις

εκθέσεις ελεγκτών για τα υπό αναφορά έτη. Οι ελεγκτές δεν έχουν εκφράσει οποιαδήποτε επιφύλαξη ή άρνηση γνώμης στις εκθέσεις τους για τα υπό αναφορά έτη. Επίσης, οι επιλεγμένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται σε αυτό το μέρος θα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το Μέρος 4.6.1, στο οποίο παρατίθεται ανάλυση των οικονομικών αποτελεσμάτων για τα έτη 2003 – 2005.

**Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων  
για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005**

	2005 £	2004 £	2003 £
<b>Πωλήσεις</b>	<b>11.299.786</b>	<b>11.294.295</b>	<b>10.069.694</b>
Κόστος πωληθέντων αγαθών	(7.719.168)	(7.867.306)	(6.864.293)
<b>Μεικτό κέρδος</b>	<b>3.580.618</b>	<b>3.426.989</b>	<b>3.205.401</b>
Άλλα κέρδη καθαρά	361.178	352.150	24.920
Έξοδα πωλήσεων και προώθησης	(1.963.340)	(1.800.867)	(1.550.543)
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(851.808)	(794.302)	(743.837)
<b>Κέρδος εργασιών</b>	<b>1.126.648</b>	<b>1.183.970</b>	<b>935.941</b>
Χρηματοδοτικά έξοδα	(303.865)	(366.160)	(372.313)
Αρνητική υπεραξία	1.279.737	---	---
Απομείωση στην αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	---	(13.336)	(93.498)
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>	<b>2.102.520</b>	<b>804.474</b>	<b>470.130</b>
Φορολογία	(111.693)	(103.733)	(151.804)
<b>Καθαρό κέρδος για το έτος</b>	<b>1.990.827</b>	<b>700.741</b>	<b>318.326</b>
<b>Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)<sup>2</sup></b>	<b>31,1</b>	<b>11,0</b>	<b>5,0</b>

Σημείωση: Οι αποσβέσεις κατανέμονται στο κόστος πωλήσεων, έξοδα διάθεσης και έξοδα διοίκησης ανάλογα με τη χρήση των στοιχείων πάγιου ενεργητικού που αποσβένονται.

<sup>2</sup> Ο υπολογισμός αφορά κέρδος ανά μετοχή των £0,60 βάσει συνολικού αριθμού 6.391.696 μετοχών, όπως διαμορφώθηκε μετά την αλλαγή της ονομαστικής αξίας της μετοχής στις 3 Ιουνίου 2004 από £0,20 σε £0,60. Ο ίδιος αριθμός μετοχών χρησιμοποιείται για όλα τα πιο πάνω έτη.

**Ενοποιημένος Ισολογισμός στις 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005**

	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>£</b>	<b>£</b>	<b>£</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	5.639.912	5.531.307	5.386.378
Επενδύσεις σε ακίνητα	991.000	945.000	---
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	441.490	445.160	469.194
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	2.206.737	---	---
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	133.506	519.527	79.004
Εισπρακτέα	29.811	47.519	---
	<b>9.442.456</b>	<b>7.488.513</b>	<b>5.934.576</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα	1.442.471	1.109.489	574.207
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	4.367.863	4.143.255	4.185.182
Φορολογία επιστρεπτέα	25.946	28.320	61.285
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	274.670	162.070	310.417
	<b>6.110.950</b>	<b>5.443.134</b>	<b>5.131.091</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>15.553.406</b>	<b>12.931.647</b>	<b>11.065.667</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>			
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	3.835.018	3.835.018	3.835.016
Αποθεματικά δίκαιης αξίας	571.311	549.348	(224.856)
Κέρδη που κρατήθηκαν	4.430.306	2.515.119	1.890.288
	<b>8.836.635</b>	<b>6.899.485</b>	<b>5.500.448</b>
<b>Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δανεισμός	1.478.009	1.706.742	368.486
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	462.557	467.123	255.036
	<b>1.940.566</b>	<b>2.173.865</b>	<b>623.522</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	2.170.795	1.293.216	656.195
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	54.863	1.945	141.458
Δανεισμός	2.550.547	2.563.136	4.144.044
	<b>4.776.205</b>	<b>3.858.297</b>	<b>4.941.697</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>6.716.771</b>	<b>6.032.162</b>	<b>5.565.219</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>15.553.406</b>	<b>12.931.647</b>	<b>11.065.667</b>



**4.5.2 Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία για το Εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006**

Τα στοιχεία για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 βασίζονται στις συνοπτικές ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006.

Οι επιλεγμένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται στη συνέχεια θα πρέπει να διαβαστούν σε συνάρτηση με την Έκθεση Ελεγκτών και την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.2 και τους συνοπτικούς ενδιάμεσους ελεγμένους λογαριασμούς και την έκθεση ελεγκτών για την υπό αναφορά περίοδο. Οι ελεγκτές δεν έχουν εκφράσει οποιαδήποτε επιφύλαξη ή άρνηση γνώμης στην έκθεσή τους για την υπό αναφορά περίοδο. Επίσης, οι επιλεγμένες συνοπτικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται σε αυτό το μέρος θα πρέπει να μελετηθούν σε συνδυασμό με το Μέρος 4.6.1, στο οποίο παρατίθεται ανάλυση των οικονομικών αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006.

**Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου**

	<b>Εξάμηνο που έληξε 30/06/2006 £</b>	<b>Εξάμηνο που έληξε 30/06/2005 £</b>
<b>Πωλήσεις</b>	<b>5.667.070</b>	<b>5.448.479</b>
Κόστος πωληθέντων αγαθών	(3.814.733)	(3.758.705)
<b>Μεικτό κέρδος</b>	<b>1.852.337</b>	<b>1.689.774</b>
Άλλα κέρδη καθαρά	93.144	173.299
Έξοδα πωλήσεων, προώθησης και διοικητικής λειτουργίας	(1.487.348)	(1.314.178)
<b>Κέρδος εργασιών</b>	<b>458.133</b>	<b>548.895</b>
Χρηματοδοτικά έξοδα	(139.019)	(178.008)
Αντιστροφή απομείωσης στην αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	---	6.234
Μερίδιο κέρδους συνδεδεμένων εταιρειών	94.070	---
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>	<b>413.184</b>	<b>377.121</b>
Φορολογία	(38.163)	(53.067)
<b>Καθαρό κέρδος για την περίοδο</b>	<b>375.021</b>	<b>324.054</b>
<b>Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)</b>	<b>5,87</b>	<b>5,07</b>

**Ενοποιημένος Ισολογισμός στις 30 Ιουνίου**

	<b>30/06/2006</b>	<b>30/06/2005</b>
	<b>€</b>	<b>€</b>
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>		
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	5.934.109	5.639.912
Επενδύσεις σε ακίνητα	862.000	991.000
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	441.473	441.490
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες	2.300.807	2.206.737
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	197.308	133.506
Εισπρακτέα	22.140	29.811
	<b>9.757.837</b>	<b>9.442.456</b>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>		
Αποθέματα	2.060.173	1.442.471
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	4.060.854	4.367.863
Φορολογία επιστρεπτέα	30.156	25.946
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	292.295	274.670
	<b>6.443.478</b>	<b>6.110.950</b>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>16.201.315</b>	<b>15.553.406</b>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>		
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	3.835.016	3.835.016
Αποθεματικά δίκαιης αξίας	622.162	571.311
Κέρδη που κρατήθηκαν	5.032.547	4.430.309
	<b>9.489.725</b>	<b>8.836.636</b>
<b>Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Δανεισμός	2.264.740	1.478.009
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	457.367	462.557
	<b>2.722.107</b>	<b>1.940.566</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>		
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	1.819.065	2.170.794
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	89.601	54.863
Δανεισμός	2.080.817	2.550.547
	<b>3.989.483</b>	<b>4.776.204</b>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>6.711.590</b>	<b>6.716.770</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>16.201.315</b>	<b>15.553.406</b>

#### 4.5.3 Κύριοι Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Συγκροτήματος

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η εξέλιξη των κύριων χρηματοοικονομικών δεικτών του Συγκροτήματος για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003 – 2005 σύμφωνα με τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003 – 2005:

	2005 <sup>1</sup>	2004	2003
<b>Δείκτες Αποδοτικότητας (%)</b>			
Απόδοση επί ιδίων κεφαλαίων	9,0%	11,3%	5,9%
Απόδοση επί συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων	9,4%	11,1%	8,3%
<b>Δείκτες Κερδοφορίας (%)</b>			
Περιθώριο μεικτού κέρδους	31,7%	30,3%	31,8%
Περιθώριο κέρδους εργασιών προ αποσβέσεων	12,9%	13,7%	12,6%
Περιθώριο κέρδους εργασιών	10,0%	10,5%	9,3%
Περιθώριο κέρδους πριν τη φορολογία	7,3%	7,1%	4,7%
Περιθώριο καθαρού κέρδους	6,3%	6,2%	3,2%
<b>Δείκτες Ρευστότητας (:1)</b>			
Γενική ρευστότητα	1,28	1,41	1,04
Άμεση ρευστότητα	0,98	1,12	0,92
<b>Δείκτες Δανειακής Επιβάρυνσης (:1)</b>			
Δανειακά κεφάλαια / Ίδια κεφάλαια	0,46	0,62	0,82
Δανειακά κεφάλαια / (Ίδια κεφάλαια + Δανειακά κεφάλαια)	0,31	0,38	0,45
<b>Δείκτες Κυκλοφοριακής Ταχύτητας (ημέρες)</b>			
Αποθεμάτων	68,2	51,5	30,5
Εμπορικών εισπρακτέων (καθαρών)	118,8	118,0	119,6
Εμπορικών πιστωτών	98,3	56,6	20,3
<b>Δείκτες Χρηματοοικονομικής Επιβάρυνσης (:1)</b>			
Κέρδος προ φόρων και καθαρών χρηματοδοτικών εξόδων / χρεωστικοί τόκοι	3,71	3,20	2,26
Μεικτό κέρδος / χρεωστικοί τόκοι	11,78	9,36	8,61

Σημείωση: <sup>1</sup>Οι υπολογισμοί των δεικτών αποδοτικότητας κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν έλαβαν υπόψη την αρνητική υπεραξία ύψους £1.279.737.

#### 4.5.4 Ελεγκτές

Ελεγκτές της Εταιρείας είναι ο οίκος PricewaterhouseCoopers Limited, Julia House, Θ. Δέρβη 3, 1066 Λευκωσία (Αριθμός Πιστοποιητικού Άσκησης Επαγγέλματος Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) Σ048/027).

Οι ελεγκτές των θυγατρικών εταιρειών Blue Azul Investments Limited και Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ είναι ο οίκος Deloitte & Touche, Γωνία Θ. Δέρβη – Φλωρίνης, Τ.Θ. 21675, 1512 Λευκωσία (Αριθμός Πιστοποιητικού Άσκησης Επαγγέλματος Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου (ΣΕΛΚ) Ε047/042).

Οι ελεγκτές της συνδεδεμένης εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D. είναι ο οίκος KPMG d.o.o Beograd.

#### **4.6 Ανάλυση Αποτελεσμάτων, Πρόσφατες Τάσεις και Προοπτικές**

Παρατίθεται πιο κάτω ανάλυση των ιστορικών αποτελεσμάτων της Εταιρείας (βλέπετε Μέρος 4.5) και στοιχεία για τις πρόσφατες τάσεις.

##### **4.6.1 Ανάλυση Ιστορικών Αποτελεσμάτων**

###### ***Ανάλυση αποτελεσμάτων 2003***

Τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το έτος 2003 ήταν μειωμένα συγκριτικά με το 2002 δεδομένου του αρνητικού οικονομικού και γεωπολιτικού κλίματος που επικράτησε το έτος αυτό.

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος αυξήθηκε κατά 6,6% συγκριτικά με το 2002. Η αύξηση οφειλόταν κυρίως στην αύξηση των εξαγωγών αλεύρων στις χώρες της Μέσης Ανατολής, καθώς και στην αύξηση των πωλήσεων των πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής.

Το κέρδος εργασιών ανήλθε στις £936χιλ., συγκριτικά με £1.258χιλ. το 2002. Το κέρδος που αναλογούσε στους μετόχους ανήλθε σε £318χιλ. σε σύγκριση με £621χιλ. το 2002.

Ο λογαριασμός αποτελεσμάτων του 2003 είχε επιβαρυνθεί με τα ακόλουθα:

- Την 1<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2003 το κόστος πρώτης ύλης (σιτηρών) αυξήθηκε κατά 17% από την Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου (η οποία κατείχε το μονοπώλιο στην εμπορία σιτηρών), χωρίς να είναι δυνατή η αύξηση των τιμών πώλησης των παραχθέντων προϊόντων εντός του 2003.
- Η σημαντική αύξηση στην τιμή των καυσίμων και του πετρελαίου επηρέασε αρνητικά το κόστος παραγωγής και διανομής.
- Κατά τη διάρκεια του έτους ζημιά ύψους £93χιλ. από μόνιμη απομείωση στην αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση διαγράφηκε στο λογαριασμό αποτελεσμάτων.
- Το 2003 επιβαρύνθηκε, μεταξύ άλλων, με αύξηση φορολογίας ύψους £43χιλ. παρά τη μείωση των φορολογικών συντελεστών ως αποτέλεσμα της νέας φορολογικής μεταρρύθμισης λόγω μη αποδοχής διαγραφής χρεωστικού υπολοίπου από τα φορολογικά κέρδη του έτους 1999.
- Τα έξοδα προσωπικού εκτός από τις ετήσιες αυξήσεις, επιβαρύνθηκαν με το αναδρομικό κόστος των αυξήσεων για το έτος 2002 που επήλθε με την υπογραφή της συλλογικής σύμβασης.

Κατά τη διάρκεια του έτους η οικονομία της Κύπρου συνέχισε να παρουσιάζει επιβράδυνση στο ρυθμό ανάπτυξής της και γενικά επικρατούσε υποτονική οικονομική δραστηριότητα λόγω των αρνητικών επιπτώσεων που είχε η μείωση του τουρισμού.

Το κόστος παραγωγής του Συγκροτήματος αυξήθηκε στο 68,2% των πωλήσεων από 64,7% το 2002. Οι λόγοι της αύξησης αναφέρθηκαν πιο πάνω.

Το κόστος πωλήσεων και προώθησης για το έτος ανήλθε στο 15,4% των πωλήσεων σε σύγκριση με 15,0% το 2002. Η αύξηση οφειλόταν κυρίως στο αυξημένο κόστος διαφήμισης και προώθησης των προϊόντων.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας σημείωσαν ελαφρά μείωση ως ποσοστό επί των πωλήσεων σε 7,4% από 7,8% το 2002.

###### ***Ανάλυση αποτελεσμάτων 2004***

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το 2004 κρίνονται πολύ ικανοποιητικά δεδομένου του έντονου ανταγωνισμού από τα εισαγόμενα ζυμαρικά που κατέκλυσαν την αγορά μετά την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004.

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος αυξήθηκε κατά 12,2% σε σχέση με το 2003. Η αύξηση οφειλόταν κυρίως στην αύξηση των τιμών των αλεύρων, καθώς και στην αύξηση των εξαγωγών. Επίσης, οι πωλήσεις πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής και αρτοποιίας αυξήθηκαν με γοργούς ρυθμούς της τάξης του 18,4% σε σχέση με το 2003.

Το μεικτό κέρδος μειώθηκε σε 30,3% συγκριτικά με 31,8% που ήταν το 2003. Η πτώση αυτή οφειλόταν κυρίως στη μείωση των μεικτών περιθωρίων του τμήματος των ζυμαρικών λόγω αυξημένου ανταγωνισμού.

Τα κέρδη εργασιών ανήλθαν σε £1.184χιλ. σε σύγκριση με £936χιλ. το 2003. Τα κέρδη που αναλογούν στους μετόχους ανήλθαν σε £701χιλ. σε σύγκριση με £318χιλ. το 2003, ενώ τα κέρδη ανά μετοχή ανήλθαν σε 11 σεντ το 2004, από 5 σεντ το 2003. Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία εισέπραξε το ποσό των £240χιλ. από την εταιρεία East Point Holdings Limited, για την προσφορά συμβουλευτικών υπηρεσιών σχετικά με τη διαχείριση δύο βιομηχανιών στη Σερβία.

Τα έξοδα πωλήσεων και διανομής ως ποσοστό επί των πωλήσεων αυξήθηκαν σε 15,9% συγκριτικά με 15,4% το 2003. Κύριος λόγος ήταν η αύξηση των μισθών του συγκεκριμένου τμήματος, καθώς και η αύξηση στα έξοδα εξαγωγών.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ως ποσοστό επί των πωλήσεων παρέμειναν σταθερά γύρω στο 7,0% για το έτος 2004 σε σύγκριση με 7,4% το 2003.

### **Ανάλυση αποτελεσμάτων 2005**

Τα οικονομικά αποτελέσματα του Συγκροτήματος για το 2005 ήταν ιδιαίτερα ικανοποιητικά.

Το κέρδος που αναλογούσε στους μετόχους ανήλθε στις £1.991χιλ. σε σχέση με £701χιλ. το 2004, ενώ το κέρδος ανά μετοχή ανήλθε στα 31,1 σεντ συγκριτικά με 11,0 σεντ το 2004. Η σημαντική αύξηση στα καθαρά κέρδη προήλθε από την αρνητική υπεραξία ύψους £1.280χιλ., η οποία αντιπροσώπευε το ποσό με το οποίο η δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της επένδυσης του Συγκροτήματος στη Σερβική εταιρεία Zitorpromet Bratstvo A.D., υπερέβαινε το κόστος της εξαγοράς.

Στις 30 Δεκεμβρίου 2005 το Συγκρότημα εξαγόρασε επιπλέον ποσοστό ύψους 35,57% στην εταιρεία Zitorpromet Bratstvo A.D. έναντι του ποσού των £491χιλ.. Το συνολικό ποσοστό συμμετοχής του Συγκροτήματος στην πιο πάνω εταιρεία ανήλθε στο τέλος του έτους σε 45,57%, για το λόγο αυτό η Σερβική εταιρεία παρουσιάζεται πλέον ως συνδεδεμένη εταιρεία.

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2004, με ελαφρά μείωση στο τμήμα ζυμαρικών και αλεύρων και αύξηση της τάξης του 15,6% στο τμήμα πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής και αρτοποιίας. Οι εγχώριες πωλήσεις παρουσίασαν μείωση της τάξης του 2,3% συγκριτικά με το 2004, που οφείλονταν κυρίως στην ένταση του ανταγωνισμού στον τομέα των ζυμαρικών. Οι εξαγωγές συνέχισαν την ανοδική τους πορεία κυρίως στον τομέα των αλεύρων με αύξηση της τάξης του 13,2% συγκριτικά με το 2004.

Το περιθώριο μεικτού κέρδους αυξήθηκε σε 31,7% συγκριτικά με 30,3% το 2004, που προήλθε κυρίως από τον τομέα των αλεύρων λόγω μείωσης της τιμής αγοράς των σιτηρών που χρησιμοποιήθηκαν για άλεση.

Κατά τη διάρκεια του έτους η Εταιρεία εισέπραξε το ποσό των £300χιλ. από την εταιρεία East Point Holdings Limited, για την προσφορά συμβουλευτικών υπηρεσιών για τη διαχείριση δύο βιομηχανιών στη Σερβία. Επίσης, πραγματοποίησε κέρδος ύψους £46χιλ. από την επανεκτίμηση επενδυτικών ακινήτων. Το κέρδος εργασιών επί των πωλήσεων παρουσίασε μικρή μείωση, αφού περιορίστηκε στο 9,97% σε σχέση με 10,48% το 2004.

Τα έξοδα πωλήσεων και προώθησης ως ποσοστό επί των πωλήσεων αυξήθηκαν από 15,9% το 2004 σε 17,4% το 2005. Κύριος λόγος ήταν η αύξηση των μισθών του τμήματος, των καυσίμων, των εκπώσεων, των διαφημίσεων, καθώς και η αύξηση στα έξοδα εξαγωγών.

Τα έξοδα διοικητικής λειτουργίας ως ποσοστό επί των πωλήσεων αυξήθηκαν σε 7,5% το 2005 σε σχέση με 7,0% το 2004, κυρίως λόγω της αύξησης των μισθών διαχείρισης, των εξόδων ταξιδιών εξωτερικού (κυρίως λόγω συχνών ταξιδιών στη Σερβία) και της αύξησης της πρόβλεψης για επισφαλείς χρεώστες.

#### **Ανάλυση αποτελεσμάτων για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006**

Ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος αυξήθηκε στις £5.667χιλ. συγκριτικά με £5.448χιλ. την αντίστοιχη περίοδο του 2005. Η αύξηση αυτή ύψους 4%, οφείλετο κυρίως στο τμήμα ζυμαρικών και στο τμήμα διάθεσης σιτηρών. Επίσης, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006, το κέρδος το οποίο αναλογούσε στους μετόχους ανήλθε στις £357.021 συγκριτικά με £324.054 κατά την ίδια περίοδο το 2005. Το περιθώριο μεικτού κέρδους αυξήθηκε στο 32,70% συγκριτικά με 31,01% την αντίστοιχη περίοδο του 2005. Η αύξηση οφείλετο κυρίως στις χαμηλότερες τιμές πρώτων υλών τις οποίες εξασφάλισε η Εταιρεία από τους προμηθευτές της.

Στην πιο πάνω κερδοφορία για το πρώτο εξάμηνο του 2006 περιλαμβάνονταν έσοδα από συμβουλευτικές υπηρεσίες ύψους £73.587 (30 Ιουνίου 2005: £148.594), καθώς και κέρδος δίκαιης αξίας ύψους £12.667 (30 Ιουνίου 2005: £20.000).

Το βασικό κέρδος ανά μετοχή για το πρώτο εξάμηνο του 2006 αυξήθηκε στα 5,87 σεντ συγκριτικά με 5,07 σεντ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2005. Το κέρδος από τη Σερβική συνδεδεμένη εταιρεία Zitopromet Brastvo A.D. ανήλθε στις £94.070.

Κατά την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, είχαν επενδυθεί £315.463 για αναβάθμιση των παραγωγικών μονάδων της Εταιρείας. Το ποσό αυτό αφορούσε κυρίως το κόστος ανέγερσης σιλό φύλαξης σιτηρών στις εγκαταστάσεις της Εταιρείας στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου.

Η αξία των αποθεμάτων κατά τις 30 Ιουνίου 2006 αυξήθηκε στα £2.060.173 συγκριτικά με αποθέματα αξίας £1.442.471 κατά τις 30 Ιουνίου 2005. Η αύξηση οφείλετο κυρίως στην αναπροσαρμογή που προέκυψε στα αποθέματα ανταλλακτικών μηχανημάτων τα οποία στο παρελθόν διαγράφονταν κατά το έτος αγοράς στο λογαριασμό κερδοζημιών. Η αναπροσαρμογή έγινε στα αρχικά αποθέματα της περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, καθώς και στα κέρδη που κρατήθηκαν. Ο λόγος δανειακών κεφαλαίων προς ίδια κεφάλαια παρέμεινε σταθερός στο 0,46. Ο δείκτης γενικής ρευστότητας παρουσίασε σημαντική βελτίωση και ανήλθε στις 1,62 φορές συγκριτικά με 1,28 φορές κατά την αντίστοιχη περίοδο του 2005.

Τέλος, το συμφέρον των μετόχων αυξήθηκε στις £9.489.725 κατά τις 30 Ιουνίου 2006 σε σχέση με £8.836.636 κατά το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

#### **4.6.2 Πρόσφατες Τάσεις και Προοπτικές**

Κατά το 2006, και κυρίως κατά το δεύτερο εξάμηνο, σημειώθηκαν σημαντικές και συνεχείς αυξήσεις στις τιμές των σιτηρών. Οι αυξήσεις αυτές οφείλονταν στη μειωμένη - λόγω κακών καιρικών συνθηκών - παραγωγή, στη μεγάλη αύξηση στη ζήτηση λόγω της αλλαγής των διατροφικών συνθηκών σε χώρες με μεγάλο πληθυσμό όπως η Κίνα και η Ινδία, και στην αυξανόμενη χρήση δημητριακών και ελαιούχων σπόρων για παραγωγή βιοκαυσίμων.

Με βάση τις εκτιμήσεις ειδικών, ακόμα και εάν υπάρξει καλή συγκομιδή, τα αποθέματα για την περίοδο 2007/8 θα παραμείνουν σε χαμηλά επίπεδα, με αποτέλεσμα οι τιμές να παραμείνουν σε ψηλά επίπεδα.

Ο αρνητικός αντίκτυπος της αύξησης στις τιμές των σιτηρών κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2006 επέφερε σημαντική μείωση των κερδών της Εταιρείας για την περίοδο αυτή. Η Εταιρεία δεν μετακύλησε άμεσα το αυξημένο κόστος παραγωγής στον καταναλωτή μέσω αυξήσεων στις τιμές, με στόχο την προστασία του μεριδίου αγοράς, ειδικά εν όψει του αυξημένου ανταγωνισμού που έχει επέλθει μετά την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Η αναπροσαρμογή των τιμών πώλησης ολοκληρώθηκε στις αρχές του 2007, ενώ εκτιμάται πως για το τρέχον έτος 2007 ο

αρνητικός αντίκτυπος των προαναφερθέντων αυξήσεων στις τιμές επί της κερδοφορίας θα περιοριστεί στους δύο πρώτους μήνες. Νοείται πως η εξέλιξη της κερδοφορίας για το 2007 δύναται να επηρεαστεί αρνητικά σε περίπτωση που κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρηθούν νέες σημαντικές αυξήσεις στις τιμές των σιτηρών.

Επισημαίνεται, επίσης, ότι η μελλοντική πορεία της Εταιρείας μπορεί να επηρεαστεί από τους παράγοντες που αναφέρονται στο Μέρος 2 (Επενδυτικοί Κίνδυνοι).

Από την ημερομηνία των τελευταίων ελεγμένων λογαριασμών (30 Ιουνίου 2006) δεν έχει προκύψει οποιοδήποτε σημαντικό γεγονός που έχει επηρεάσει τις εργασίες, τα αποτελέσματα και τα ίδια κεφάλαια του Εκδότη, πέραν της αύξησης στις τιμές των σιτηρών όπως αυτές αναφέρονται στο Μέρος 2 (Επενδυτικοί Κίνδυνοι).

Στις 30 Δεκεμβρίου 2005 ολοκληρώθηκε η αύξηση στο ποσοστό συμμετοχής στην εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D., από 10% στο 45,57%, με την καταβολή £491.000, ενώ η Εταιρεία προέβη σε εκποίηση του 10% της συμμετοχής της στην εταιρεία Zitomlin A.D. έναντι του ποσού των £191.000 (το οποίο αντιπροσωπεύει το αρχικό κόστος αγοράς).

Όσον αφορά τα επίπεδα δανεισμού, η Εταιρεία εκτιμά (βάσει μη ελεγμένων διοικητικών λογαριασμών) ότι κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006 ο συνολικός δανεισμός της ανήλθε στις £5.435.847 σε επίπεδο Εταιρείας και στις £5.634.306 σε επίπεδο Συγκροτήματος. Δεν υπήρξε ουσιαστική αλλαγή στα εμπράγματα βάρη και λοιπές εξασφαλίσεις σε σχέση με τον πιο πάνω δανεισμό.

#### **4.7 Στόχοι, Στρατηγική και Προοπτικές Συγκροτήματος**

Τα σημαντικότερα μελλοντικά στρατηγικά σχέδια του Συγκροτήματος, καθώς και οι προοπτικές του συνοψίζονται στις παραγράφους που ακολουθούν:

##### ***(i) Επέκταση των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος με επένδυση σε παραγωγικές μονάδες στα Βαλκάνια μέσω στρατηγικών συμμαχιών και κοινοπραξιών***

Η εν λόγω επέκταση εξυπηρετεί τους στρατηγικούς στόχους για αύξηση του κύκλου εργασιών του Συγκροτήματος με τη διείσδυση στις αναδυόμενες Βαλκανικές αγορές, καθώς και για μείωση του κόστους παραγωγής του Συγκροτήματος, καθιστώντας τα προϊόντα ανταγωνιστικότερα στη διεθνή αγορά.

Ως εκ τούτου, το Συγκρότημα έχει ήδη επεκτείνει τις δραστηριότητές του μέσω στρατηγικής συμμαχίας με τη Σερβικών συμφερόντων Κυπριακή εταιρεία East Point Holdings Limited, με την εξαγορά του 45,57% του μετοχικού κεφαλαίου της Σερβικής βιομηχανικής εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D.. Η εταιρεία, με έδρα την περιοχή Sremska Mitrovica, ασχολείται με την παραγωγή και εμπορία αλεύρων, ειδών αρτοποιίας και ζυμαρικών και την εμπορία σιτηρών. Επίσης, η Zitopromet Bratstvo A.D. βρίσκεται στα τελικά στάδια ανέγερσης σύγχρονου μακαρονοποιείου στη Σερβία, ολικής δυναμικότητας 2.000 κιλών ανά ώρα. Κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2006 έχει λειτουργήσει η πρώτη φάση με δυναμικότητα παραγωγής κοφτών ζυμαρικών 1.000 κιλών ανά ώρα, ενώ το 2007 θα ολοκληρωθεί η τελευταία φάση με εγκατάσταση αυτοματοποιημένης γραμμής μακρών ζυμαρικών με επιπρόσθετη δυναμικότητα παραγωγής 1.000 κιλών ανά ώρα. Το ολικό κόστος της επένδυσης υπολογίζεται να ανέλθει σε €3.000.000, το οποίο θα προέλθει κυρίως από τραπεζικό δανεισμό. Στόχος της επένδυσης είναι η σημαντική αύξηση του μεριδίου στη Σερβική αγορά ζυμαρικών, καθώς και η διείσδυση στην ευρύτερη Βαλκανική και Ρωσική αγορά.

##### ***(ii) Αύξηση των εξαγωγών στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης***

Με την πλήρη ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την κατάργηση των σχετικών εισαγωγικών δασμών διανοίγονται καλύτερες προοπτικές για εξαγωγές προϊόντων του Συγκροτήματος στις χώρες - μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κάτι που ήταν αρκετά δύσκολο προηγουμένως. Ιδιαίτερες προοπτικές παρουσιάζουν οι αγορές του Ηνωμένου Βασιλείου και της Ελλάδας, όπου η παρουσία σημαντικής Κυπριακής παροικίας αποτελεί θετικό παράγοντα.

**(iii) Αύξηση των εξαγωγών αλεύρων στις Αραβικές χώρες και χώρες της Κεντρικής Ασίας (Ινδία, Πακιστάν, Αφγανιστάν, Μπαγκλαντές, κ.α.)**

Το Συγκρότημα έχει ήδη δραστηριοποιηθεί στον τομέα αυτό κατά τα τελευταία χρόνια, αξιοποιώντας ουσιαστικά τη συνεργασία με την πολυεθνική Yum! Brands Inc. (ιδιοκτήτρια εταιρεία της διεθνούς αλυσίδας Pizza Hut). Κατά το 2005 και 2006 έχουν εξαχθεί από το Συγκρότημα σημαντικές ποσότητες αλεύρων, ενώ οι προοπτικές για περαιτέρω αύξηση των εξαγωγών παρουσιάζονται ιδιαίτερα ενθαρρυντικές. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία έχει μέχρι τώρα διακριθεί 4 φορές με το βραβείο του προμηθευτή της χρονιάς από την πολυεθνική Yum! Brands Inc. για τη συνεργασία αυτή.

**(iv) Δημιουργία χώρου αποθήκευσης σιτηρών (σιλό)**

Το Συγκρότημα ανέγειρε σε 1<sup>η</sup> φάση σιλό χωρητικότητας 10.000 τόνων για κάλυψη των αναγκών του και εξοικονόμηση στο κόστος αγοράς και αποθήκευσης σιτηρών. Τα σιλό έχουν τεθεί σε λειτουργία κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2006. Η 2<sup>η</sup> φάση για αύξηση της χωρητικότητας σε 17.000 τόνους αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2007.

**(v) Δημιουργία ξεχωριστής μονάδας παραγωγής φρέσκων / κατεψυγμένων ζυμαρικών**

Το Συγκρότημα προτίθεται εντός του 2007 να προχωρήσει στη δημιουργία νέας ξεχωριστής μονάδας παραγωγής φρέσκων / κατεψυγμένων ζυμαρικών, η οποία θα πληροί τις αυστηρότερες προδιαγραφές ασφάλειας και υγιεινής τροφίμων. Η μονάδα θα στεγαστεί σε κτίριο παρακείμενο με το μακαρονοποιείο, το οποίο αποκτήθηκε για το σκοπό αυτό το 2003. Η ενέργεια αυτή εξυπηρετεί το γενικότερο στόχο για επέκταση της υφιστάμενης γκάμας των προϊόντων του Συγκροτήματος, τόσο για την εξυπηρέτηση της ντόπιας αγοράς, όσο και για ξένες αγορές.

**(vi) Διεύρυνση γκάμας προϊόντων του Συγκροτήματος**

Το Συγκρότημα έχει τη δυνατότητα να επεκταθεί σε παρεμφερή προϊόντα και να εκμεταλλευθεί τις οικονομίες κλίμακας και το δίκτυο διανομής του. Η διεύρυνση της βάσης προϊόντων αυξάνει την αναγνωρισιμότητα του Συγκροτήματος, με αποτέλεσμα να ενισχύεται περαιτέρω η φήμη των προϊόντων, ενώ ταυτόχρονα ενδυναμώνεται περαιτέρω η διαπραγματευτική θέση του Συγκροτήματος σε σχέση με τους πελάτες.

Ήδη από το 2004 έχει προβεί στις ακόλουθες ενέργειες στον τομέα αυτό:

- Παραγωγή φρέσκων / κατεψυγμένων ραβιόλων. Από το Μάιο του 2004 η Εταιρεία άρχισε τη διάθεση κατεψυγμένων παραδοσιακών ραβιόλων στην Κυπριακή αγορά. Η νέα αυτή σειρά προϊόντων, λόγω του παραδοσιακού της χαρακτήρα παρουσιάζει ιδιαίτερες προοπτικές για εξαγωγές.
- Εισαγωγή συσκευασμένων προϊόντων ντομάτας από την Ελλάδα, τα οποία διαθέτει στην Κυπριακή αγορά με την επωνυμία «Μιτσιδής».
- Εισαγωγή και εμπορία κρητικού ελαιόλαδου και τσικουδιάς.
- Το Συγκρότημα έχει ήδη προχωρήσει στην παραγωγή εξειδικευμένων αλεύρων για σκοπούς αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής. Η ικανότητα του Συγκροτήματος να ανταποκρίνεται στις ανάγκες των πελατών αναμένεται ότι θα υποβοηθήσει στην προσέλκυση νέων πελατών.

**(vii) Συγκέντρωση των μονάδων παραγωγής**

Το Συγκρότημα εξετάζει μακροπρόθεσμα την πιθανότητα της μεταφοράς της παραγωγής των δυο αλευρομύλων του Συγκροτήματος στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαίου, όπου βρίσκονται και οι υπόλοιπες παραγωγικές εγκαταστάσεις του Συγκροτήματος, καθώς και η διοίκηση. Σκοπός της πιο πάνω ενέργειας είναι η αύξηση της αποδοτικότητας και η μείωση του λειτουργικού κόστους, επιτυγχάνοντας οικονομίες κλίμακας καθώς και συνεργίες στον τομέα των διαδικασιών φύλαξης και διαχείρισης εμπορευμάτων.



**(viii) Εξοικονόμηση κόστους παραγωγής και δέσμευση για εφαρμογή σύγχρονων μεθόδων παραγωγής και διαχείρισης**

Το Συγκρότημα τα τελευταία 5 χρόνια επενδύει συνεχώς σε τεχνολογικές αναβαθμίσεις των μονάδων παραγωγής του, καθώς και στα μέσα διαχείρισης και διοίκησης του Συγκροτήματος. Τόσο οι αλευρόμυλοι, όσο και το μακαρονοποιίο «Μιτσιδής» έχουν εξασφαλίσει το Πιστοποιητικό Διαχείρισης της Ασφάλειας και Υγιεινής Τροφίμων HACCP, καθώς και το Πιστοποιητικό Συστήματος Διαχείρισης της Ποιότητας ISO 9001-2000, γεγονός που καταδεικνύει τη δέσμευση του Συγκροτήματος για συνεχή ποιοτική αναβάθμιση.

**(ix) Περαιτέρω διείσδυση στην αγορά πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής και αρτοποιίας**

Οι προοπτικές αύξησης του μεριδίου αγοράς του Συγκροτήματος στον τομέα αυτό είναι αρκετά ενθαρρυντικές αν ληφθεί υπόψη το μέγεθος της αγοράς και ο ρυθμός αύξησης των πωλήσεων πρώτων υλών ζαχαροπλαστικής και αρτοποιίας κατά την περίοδο 1998 - 2005. Ως εκ τούτου, το Συγκρότημα στοχεύει στην περαιτέρω διείσδυση στην αγορά αυτή, επενδύοντας στη στενή σχέση του με αρτοποιεία και ζαχαροπλαστεία.

**4.8 Επενδυτική Πολιτική**

Με βάση τα στρατηγικά σχέδια του Συγκροτήματος έχει ετοιμαστεί από την διεύθυνση του Συγκροτήματος αναλυτικό επενδυτικό σχέδιο για το έτος 2007, το οποίο παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

**Επενδυτικό Πρόγραμμα**

	<b>2007</b>
	<b>€</b>
Μερίδιο κόστους για ανέγερση μακαρονοποιίου στη Σερβία σε συνεργασία με την Zitopromet Bratstvo A.D. και την East Point Holdings Limited	250.000
Ανάγερση ιδιόκτητων σιλό σιτηρών	350.000
Επέκταση αποθηκευτικών χώρων	250.000
Δημιουργία μονάδας παραγωγής φρέσκων / κατεψυγμένων ζυμαρικών	250.000
<b>Σύνολο</b>	<b>1.100.000</b>

**(1) Ανέγερση μακαρονοποιίου στη Σερβία**

Η συνδεδεμένη Σερβική εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. (στην οποία το Συγκρότημα κατέχει το 45,57% του μετοχικού κεφαλαίου) έχει ανεγείρει σύγχρονο μακαρονοποιίο στις εγκαταστάσεις της στη Σερβία, με σκοπό την περαιτέρω διείσδυση στη Σερβική αγορά, καθώς και τη διείσδυση στις ευρύτερες αναδυόμενες αγορές των Βαλκανίων και της Ρωσίας.

Η Zitopromet Bratstvo A.D. ήδη διαθέτει παραγωγική μονάδα φρέσκων ζυμαρικών, η οποία αποτελείται από μία ημιαυτόματη μονάδα παραγωγής φρέσκων ζυμαρικών Castellioni (1998) Ιταλικής τεχνολογίας, δυναμικότητας 100 κιλών ανά ώρα.

Στο νέο μακαρονοποιίο έχει ήδη εγκατασταθεί η πρώτη πλήρως αυτοματοποιημένη γραμμή παραγωγής κοφτών ζυμαρικών δυναμικότητας 1.000 κιλών ανά ώρα, ενώ προγραμματίζεται η εγκατάσταση δεύτερης γραμμής μακρών ζυμαρικών δυναμικότητας επίσης 1.000 κιλών ανά ώρα εντός του 2007.

Το συνολικό κόστος της επένδυσης υπολογίζεται να ανέλθει σε περίπου £1.720.000 και αποτελείται από ανέγερση κτιρίου, ηλεκτρομηχανολογικές εγκαταστάσεις και μηχανήματα (2 αυτόματες γραμμές παραγωγής, συσκευαστικές, λέβητες, ψύκτες και πλυντήριο φορμών).

Η Εταιρεία θα καλύψει μέχρι £250.000 του κόστους από τα έσοδα της έκδοσης, ενώ το υπόλοιπο θα καλυφθεί είτε από ισότιμη συνεισφορά της East Point Holdings Limited είτε από τραπεζικά δανειακά κεφάλαια τα οποία έχει εξασφαλίσει η Σερβική εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. με

υποθήκευση των ακινήτων της. Σημειώνεται ότι, οι £250.000 θα επενδυθούν υπό τη μορφή αύξησης της συμμετοχής της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Zitopromet.

Οι προοπτικές του μακαρονοποιίου κρίνονται ευνοϊκές από το Διοικητικό Συμβούλιο της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ εν' όψει του ότι θα δραστηριοποιείται σε μια αναπτυσσόμενη αγορά (Βαλκάνια) με χαμηλό εργατικό κόστος, αλλά και εν' όψει της πολύχρονης παρουσίας και εμπειρίας της Zitopromet Bratstvo A.D. στη Σερβική αγορά.

Εκτιμάται ότι η Zitopromet Bratstvo A.D. έχει δυνατότητα σημαντικής βελτίωσης της κερδοφορίας της γενικότερα, με τη μείωση των εξόδων και αύξηση της παραγωγικότητας, ούτως ώστε μελλοντικά να είναι σε θέση να καταβάλλει ικανοποιητικό μέρισμα στους μετόχους της, συμπεριλαμβανομένης της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ που ελέγχει άμεσα και έμμεσα το 45,57% της εταιρείας.

Σημειώνεται ότι κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει ήδη ολοκληρωθεί η ανέγερση των κτιριακών εγκαταστάσεων του μακαρονοποιίου, καθώς και η εγκατάσταση μίας αυτόματης γραμμής παραγωγής κοφτών ζυμαρικών δυναμικότητας παραγωγής 1.000 κιλών ανά ώρα.

## **(2) Ανέγερση σιλό σιτηρών**

Το Συγκρότημα έχει ανεγείρει σιλό συνολικής χωρητικότητας μέχρι 10.000 τόνων και σκοπεύει να ανεγείρει σιλό χωρητικότητας 7.000 τόνων για κάλυψη των αναγκών του Συγκροτήματος. Η ανέγερση ιδιόκτητων σιλό αποθήκευσης σιτηρών αναμένεται να έχει καθοριστικό ρόλο στην ανεξαρτητοποίηση της Εταιρείας από τον υφιστάμενο διαχειριστή των κρατικών σιλό στην Κύπρο (Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου), δίνοντας τη δυνατότητα μακροπρόθεσμου σχεδιασμού των αγορών και ευελίξια στα μεγέθη των αγορασθέντων σιτηρών από τη διεθνή αγορά. Αυτό αναμένεται να οδηγήσει στη μείωση του κόστους πρώτων υλών με ταυτόχρονη αύξηση των περιθωρίων μεικτού κέρδους. Αναμένεται να συμβάλει, επίσης, στη μείωση των διαχειριστικών εξόδων με την εξάλειψη του μηνιαίου ενοικίου για τα σιλό ιδιοκτησίας τρίτων.

Η επένδυση ξεκίνησε το 2005 και αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2007.

Το ποσό που θα απαιτηθεί αναμένεται να ανέλθει σε £1.000.000 συμπεριλαμβανομένων και όλων των έργων υποδομής και θα καλυφθεί εν' μέρει από το προϊόν της έκδοσης. Το υπόλοιπο ποσό θα καλυφθεί από τραπεζικό δανεισμό που έχει ήδη εξασφαλίσει η Εταιρεία. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2006 η Εταιρεία έχει δαπανήσει για την ανέγερση των ιδιόκτητων σιλό ποσό ύψους £825.286.

Τα σιλό ανήκουν στην εταιρεία Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και ανεγέρθησαν σε ιδιόκτητη γη της, η οποία βρίσκεται στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου στους χώρους των παραγωγικών εγκαταστάσεών της. Η πρώτη φάση ανέγερσης έχει ήδη υλοποιηθεί με σιλό δυναμικότητας 10.000 τόνων.

## **(3) Επέκταση αποθηκευτικών χώρων**

Η Εταιρεία προγραμματίζει εντός του έτους 2007, να επεκτείνει τους αποθηκευτικούς της χώρους στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου κατά 800τ.μ. με κόστος ανέγερσης το οποίο υπολογίζεται στις £250.000. Εν' όψει της αύξησης των προϊόντων που διακινεί η Εταιρεία, η επένδυση αυτή θα συμβάλει αποτελεσματικά στην αποσυμφόρηση των αποθηκευτικών χώρων και στην καλύτερη διαχείριση των αποθεμάτων.

## **(4) Μονάδα παραγωγής φρέσκων / κατεψυγμένων ζυμαρικών**

Η Εταιρεία κατά το έτος 2007 θα δημιουργήσει καινούργια μονάδα παραγωγής φρέσκων / κατεψυγμένων ραβιόλων και τორτελλίνι και θα προβεί στη δημιουργία των απαραίτητων ψυκτικών χώρων προς φύλαξη των προϊόντων. Η μονάδα θα προκύψει από μετατροπή υφιστάμενου ιδιόκτητου κτιρίου το οποίο βρίσκεται παρά τις υφιστάμενες παραγωγικές μονάδες της Εταιρείας στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου, που αποκτήθηκε το 2003.

Το ποσό που θα απαιτηθεί αναμένεται να ανέλθει σε περίπου £250.000 το οποίο θα καλυφθεί εξ ολοκλήρου από το προϊόν της έκδοσης.

Η ανέγερση νέας αυτοματοποιημένης μονάδας παραγωγής φρέσκων / κατεψυγμένων ζυμαρικών θα αυξήσει σημαντικά τις παραγωγικές δυνατότητες της Εταιρείας για το συγκεκριμένο προϊόν (στα 5.000 κιλά ανά 24ωρο περίπου από 1.500 κιλά σήμερα). Αυτό αναμένεται να συμβάλει στην αύξηση των πωλήσεων με την προώθηση νέων προϊόντων με αυξημένο περιθώριο κέρδους και στην αύξηση των εξαγωγικών δυνατοτήτων της Εταιρείας, καθώς και τη μείωση του κόστους παραγωγής και την αύξηση των κερδών της Εταιρείας.

Τα απαιτούμενα κεφάλαια για υλοποίηση του πιο πάνω επενδυτικού προγράμματος (£1.100.000) θα καλυφθούν από την άντληση νέων κεφαλαίων με την παρούσα έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου.

Σημειώνεται ότι όλες οι πιο πάνω επενδύσεις θα γίνουν από την Εταιρεία εκτός από την επένδυση που αφορά την ανέγερση μακαρονοποιείου στη Σερβία, η οποία θα γίνει από τη Σερβική εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D., εξαιρουμένου του ποσού της συνεισφοράς των £250.000 το οποίο θα γίνει υπό μορφή νέας αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Σερβικής εταιρείας και παράλληλη αύξηση της συμμετοχής του Συγκροτήματος (για περισσότερες λεπτομέρειες βλέπετε Μέρος 4.10.4).

***Αναμενόμενες επιπτώσεις υλοποίησης του επενδυτικού προγράμματος στα μελλοντικά αποτελέσματα της Εταιρείας***

Το επενδυτικό πρόγραμμα της Εταιρείας κατά το έτος 2007 αφορά την υφιστάμενη και τη μελλοντική της δραστηριότητα.

Η διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι με την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος θα έχει αριθμό ωφελημάτων, τα κυριότερα εκ των οποίων συνοψίζονται ως εξής:

- Αύξηση στην παραγωγική δυνατότητα της Εταιρείας.
- Αύξηση στον κύκλο εργασιών της με την προσθήκη νέων προϊόντων (όπως φρέσκα ή κατεψυγμένα ζυμαρικά) με αυξημένα περιθώρια κέρδους και τη δυνατότητα εξαγωγής αυτών των προϊόντων στις χώρες της Μέσης Ανατολής και τις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης.
- Βελτίωση περιθωρίων κέρδους, λαμβάνοντας υπόψη την αυξημένη ευελιξία στις αγορές σιτηρών από τη διεθνή αγορά που θα παρέχει στην Εταιρεία η χρήση ιδιόκτητων σιλό.
- Ενδεχόμενα περαιτέρω έσοδα από διανομή κερδών (μερίσματα) σε σχέση με την επένδυση της Εταιρείας στη Σερβία. Η επένδυση στη Σερβία θεωρείται ότι έχει σημαντικές προοπτικές λόγω του ότι διενεργείται σε μια αναπτυσσόμενη αγορά (Βαλκάνια) με χαμηλό εργατικό κόστος, ενώ η εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. έχει προοπτικές βελτίωσης της αποδοτικότητας και των οικονομικών της αποτελεσμάτων.

Εν κατακλείδι, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αναμένει ότι μελλοντικά οι επενδύσεις αυτές θα συμβάλουν θετικά στα περιθώρια κέρδους και τη συνολική κερδοφορία της Εταιρείας.

***Χρηματοδότηση επενδυτικού προγράμματος***

Το πιο πάνω επενδυτικό πρόγραμμα θα καλυφθεί από το καθαρό προϊόν της έκδοσης από τη Δημόσια Προσφορά.

**4.9 Ανάλυση Κύκλου Εργασιών Συγκροτήματος**

Η διάρθρωση του κύκλου εργασιών του Συγκροτήματος για τα έτη 2003 – 2005 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, η οποία πάρθηκε από την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6, βάσει των κυριοτέρων ομάδων προϊόντων του Συγκροτήματος, παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

**Ανάλυση Κύκλου Εργασιών Συγκροτήματος κατά προϊόν**

	30/06/2006		2005		2004		2003	
	€		€		€		€	
Προϊόντα και υποπροϊόντα άλεσης σιταριού	3.599.565	63,5%	7.285.699	64,5%	7.301.696	64,7%	6.233.717	61,9%
Ζυμαρικά – Μακαρονοποιοί <sup>3</sup>	1.391.845	24,6%	2.877.349	25,5%	2.926.819	25,9%	3.003.005	29,8%
Πρώτες ύλες αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής (Puratos)	547.482	9,6%	1.134.103	10,0%	983.239	8,7%	832.972	8,3%
Σιτάρι	128.178	2,3%	2.635	0,0%	82.541	0,7%	---	---
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>5.667.070</b>	<b>100%</b>	<b>11.299.786</b>	<b>100%</b>	<b>11.294.295</b>	<b>100%</b>	<b>10.069.694</b>	<b>100%</b>

Περαιτέρω, η διάρθρωση του κύκλου εργασιών του Συγκροτήματος για τα έτη 2003 – 2005, καθώς και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 βάσει της διάκρισής τους μεταξύ εγχώριων πωλήσεων και εξαγωγών παρουσιάζεται στον ακόλουθο πίνακα (σημειώνεται ότι όλες οι εξαγωγές αφορούν πωλήσεις της Ιθύνουσας).

**Ανάλυση Εγχώριων Πωλήσεων και Εξαγωγών Προϊόντων Συγκροτήματος**

	30/06/2006		2005		2004		2003	
	€		€		€		€	
<b>Πωλήσεις αλεύρων</b>								
Εγχώριες			2.876.093	5.924.645	6.099.552	5.333.900		
Εξαγωγές			723.472	1.361.054	1.202.144	899.817		
			<b>3.599.565</b>	<b>7.285.699</b>	<b>7.301.696</b>	<b>6.233.717</b>		
<b>Πωλήσεις ζυμαρικών</b>								
Εγχώριες			1.294.275	2.704.432	2.822.938	2.929.017		
Εξαγωγές			97.570	172.917	103.881	73.988		
			<b>1.391.845</b>	<b>2.877.349</b>	<b>2.926.819</b>	<b>3.003.005</b>		
<b>Πωλήσεις πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής</b>								
Εγχώριες			547.482	1.134.103	983.239	832.761		
Εξαγωγές			---	---	---	211		
			<b>547.482</b>	<b>1.134.103</b>	<b>983.239</b>	<b>832.972</b>		
<b>Πωλήσεις σιταριού</b>								
Εγχώριες			128.178	2.635	82.541	---		
Εξαγωγές			---	---	---	---		
			<b>128.178</b>	<b>2.635</b>	<b>82.541</b>	<b>---</b>		
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>								
Εγχώριες			4.846.028	9.765.815	9.988.270	9.095.678		
Εξαγωγές			821.042	1.533.971	1.306.025	974.016		
			<b>5.667.070</b>	<b>11.299.786</b>	<b>11.294.295</b>	<b>10.069.694</b>		
<b>Ποσοστά Κύκλου Εργασιών</b>								
Εγχώριες			85,5%	86,4%	88,4%	90,3%		
Εξαγωγές			14,5%	13,6%	11,6%	9,7%		
<b>Σύνολο</b>			<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

Αξίζει να σημειωθεί ότι το μεγαλύτερο μέρος των εξαγωγών αφορά φαρίνα για τις ανάγκες των εστιατορίων της εταιρείας Pizza Hut στις Αραβικές χώρες.

Σημειώνεται ότι οι δραστηριότητες και ο κύκλος εργασιών του Συγκροτήματος που αναλύονται πιο πάνω δεν έχουν επηρεαστεί από έκτακτους παράγοντες. Θα πρέπει, ωστόσο, να σημειωθεί ότι σημαντικό ρόλο στις εν λόγω δραστηριότητες, ιδιαίτερα μετά την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004, έχει διαδραματίσει η φιλελευθεροποίηση της αγοράς σιτηρών και η μείωση των εισαγωγικών (και εξαγωγικών) δασμών με χώρες της Ε.Ε., που επήλθαν μετά την πλήρη ένταξη της Κύπρου στην Ε.Ε.. Οι εξελίξεις αυτές έχουν, μεταξύ άλλων, επιτρέψει την απευθείας εισαγωγή σιτηρών από την

<sup>3</sup> Στα ζυμαρικά περιλαμβάνονται οι πωλήσεις ραβιόλων, έτοιμων σαλτσών ζυμαρικών, τοματοειδών, ελαιόλαδου και αλεύρων λιανικής πώλησης.

Εταιρεία, από το 2004, μικρό μέρος των οποίων διατέθηκε προς τρίτους. Έχουν, επίσης, συντείνει στην αύξηση της τιμής των πρώτων υλών και, κατ' επέκταση, των τελικών προϊόντων (άλευρα και ζυμαρικά), στην αύξηση του ανταγωνισμού, ιδιαίτερα στον τομέα των ζυμαρικών, και στην αύξηση των εξαγωγών σε χώρες της Ε.Ε. (Ηνωμένο Βασίλειο, Ελλάδα), τάσεις που διαφαίνονται στους πιο πάνω αριθμούς.

Περαιτέρω ανάλυση των κυρίων τάσεων που έχουν επηρεάσει τα αποτελέσματα του Συγκροτήματος παρατίθεται στο Μέρος 4.6.

#### 4.10 Κυριότερες Επενδύσεις

Παρατίθενται πιο κάτω πληροφορίες για τις κυριότερες επενδύσεις της Εταιρείας για την υπό αναφορά περίοδο, που περιλαμβάνονται στις ακόλουθες κατηγορίες του ενοποιημένου ισολογισμού:

- Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός
- Επενδύσεις σε ακίνητα
- Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες
- Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Στις σχετικές ενότητες παρατίθεται η κίνηση στους σχετικούς λογαριασμούς, συμπεριλαμβανομένων των προσθηκών ανά έτος / περίοδο.

##### 4.10.1 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται στοιχεία για τα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό του Συγκροτήματος για τα έτη 2003, 2004 και 2005, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
	£	£	£
<b>Κόστος ή εκτίμηση</b>			
Υπόλοιπο 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου	8.653.372	8.575.146	8.154.599
Μεταφορά στα άυλα περιουσιακά στοιχεία	(7.378)	---	---
Προσθήκες	439.631	411.310	431.647
Πωλήσεις	(5.741)	(2.787)	(11.100)
Μεταφορά στις επενδύσεις σε ακίνητα	---	(758.423)	---
Αναπροσαρμογή από επανεκτίμηση αξίας	---	428.126	---
	<b>9.079.884</b>	<b>8.653.372</b>	<b>8.575.146</b>
<b>Αποσβέσεις</b>			
Υπόλοιπο 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου	3.122.065	3.188.768	2.892.489
Μεταφορά στα άυλα περιουσιακά στοιχεία	(7.378)	---	---
Επιβάρυνση έτους	331.026	327.185	307.379
Πωλήσεις	(5.741)	(2.287)	(11.100)
Αναπροσαρμογή από επανεκτίμηση αξίας	---	(391.601)	---
	<b>3.439.972</b>	<b>3.122.065</b>	<b>3.188.768</b>
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 31 Δεκεμβρίου</b>	<b>5.639.912</b>	<b>5.531.307</b>	<b>5.386.378</b>

Πιο κάτω παρατίθενται στοιχεία για τα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό του Συγκροτήματος κατά τις 30 Ιουνίου 2006, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	<b>30/06/2006</b>
	<b>£</b>
<b>Κόστος ή εκτίμηση</b>	
Υπόλοιπο 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006	9.079.884
Προσθήκες	315.463
Μεταφορά από επενδύσεις σε ακίνητα	141.667
	<b>9.537.014</b>
<b>Αποσβέσεις</b>	
Υπόλοιπο 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2006	3.439.972
Επιβάρυνση για την περίοδο	162.933
	<b>3.602.905</b>
<b>Καθαρή Λογιστική Αξία 30 Ιουνίου 2006</b>	<b>5.934.109</b>

Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, η καθαρή λογιστική αξία των ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ανήλθε σε £6.247.156. Σημειώνεται ότι από τις 31 Δεκεμβρίου 2006 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τα ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό.

Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004 οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας αποφάσισαν τη μεταφορά της γης και των κτιρίων που δε χρησιμοποιούνται πλέον για τις εργασίες του Συγκροτήματος στις επενδύσεις σε ακίνητα, σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 40 (ΔΛΠ 40 «Επενδυτικά ακίνητα»). Έτσι την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004, ακίνητα αξίας £758.423 μεταφέρθηκαν στην κατηγορία επενδύσεις σε ακίνητα (βλέπετε Μέρος 4.10.2 πιο κάτω). Τα ακίνητα αυτά εκτιμήθηκαν στις £875.000 κατά τη μεταφορά τους και πλεόνασμα ύψους £116.577 πιστώθηκε κατ' ευθείαν στα αποθεματικά (αποθεματικό δίκαιης αξίας) και δεν επηρέασε την κερδοφορία της Εταιρείας.

Κατά τις 29 Δεκεμβρίου 2004 τα ακίνητα και εγκαταστάσεις της Εταιρείας επανεκτιμήθηκαν από τους συμβούλους της, με βάση εκτιμήσεις του οίκου ανεξάρτητων εγκεκριμένων εκτιμητών Αντώνης Λοΐζου και Συνεργάτες, οι οποίες βασίζονται στην αγοραία αξία τους (βλέπετε πίνακα πιο κάτω). Οι επανεκτιμήσεις αυτές ενσωματώθηκαν στις οικονομικές καταστάσεις του 2004, λαμβάνοντας υπόψη τις λογιστικές αρχές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία σε σχέση με την αξία του πάγιου ενεργητικού. Συνολικό πλεόνασμα επανεκτίμησης ύψους £756.345 πιστώθηκε κατ' ευθείαν στα αποθεματικά (αποθεματικό δίκαιης αξίας) και δεν επηρέασε την κερδοφορία της Εταιρείας. Επιπρόσθετο κέρδος ύψους £52.215 που αφορά την επανεκτίμηση των επενδυτικών ακινήτων (βλέπετε Μέρος 4.10.2 πιο κάτω) κατά την ίδια ημερομηνία, περιλήφθηκε στο λογαριασμό κερδοζημιών, βάσει των ΔΠΧΠ, και παρουσιάστηκε στα άλλα έσοδα (κατά το 2005 το κέρδος δίκαιης αξίας ανήλθε σε £46.000).

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται συνοπτικά η αγοραία αξία γης και κτιριακών εγκαταστάσεων του Συγκροτήματος Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, βάσει των πιο πάνω εκτιμήσεων στις 29 Δεκεμβρίου 2004. Σημειώνεται ότι οι εκτιμήσεις διενεργήθηκαν μετά από αίτηση της Εταιρείας, από τους ανεξάρτητους εγκεκριμένους εκτιμητές ακινήτων, Αντώνης Λοΐζου και Συνεργάτες, Λευκωσία. Οι εκτιμήσεις αποτελούνται από πολυσέλιδα έγγραφα και είναι διαθέσιμες για επιθεώρηση (βλέπετε Μέρος 4.23). Η συγκατάθεση των πιο πάνω εκτιμητών παρατίθεται στο Μέρος 4.24.

Περιγραφή	£
Γη και κτίρια στο Δάλι (εργοστάσιο / μακαρονοποιό) - δεν περιλαμβάνει τη γη και τα κτίρια που περιλαμβάνονται στα επενδυτικά ακίνητα (βλέπετε Μέρος 4.10.2)	2.185.000
Γη και κτίρια στο Δάλι - δε χρησιμοποιούνται από την Εταιρεία και έχουν μεταφερθεί στα επενδυτικά ακίνητα (βλέπετε Μέρος 4.10.2)	945.000
Γη και κτίρια (κυλινδρόμυλος) στην περιοχή Πύλης Αμμοχώστου (εντός των τειχών Λευκωσίας)	850.000
Γη και κτίριο στην Αραδίππου της θυγατρικής εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ (βλέπετε Μέρος 4.10.3)	700.000
<b>Σύνολο</b>	<b>4.680.000</b>

Πληροφοριακά αναφέρεται ότι η συνολική οικοπεδική έκταση στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου ανέρχεται σε 28.855τ.μ., επί της οποίας έχουν ανεγερθεί γραφεία επιφάνειας 650τ.μ., βιομηχανικά και άλλα υποστατικά της Εταιρείας επιφάνειας 2.680τ.μ., καθώς και αποθήκες συνολικού όγκου 14.600κ.μ.. Η οικοπεδική έκταση στην περιοχή Πύλης Αμμοχώστου ανέρχεται σε 2.615τ.μ., επί της οποίας βρίσκεται ο κυλινδρόμυλος της Εταιρείας, γραφεία επιφάνειας 494τ.μ. και υποστατικά επιφάνειας 3.102τ.μ.. Τέλος, η θυγατρική εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ διαθέτει γη καθαρού εμβαδού 6.119τ.μ., με τριώροφο κτίριο αποτελούμενο από γραφειακό χώρο και εγκαταστάσεις αλευρόμυλου. Το συνολικό εμβαδό του χώρου παραγωγής ανέρχεται σε 2.900τ.μ., πλέον 190τ.μ. υπόγειο.

Το Συγκρότημα διατηρεί ασφαλιστική κάλυψη σεισμού και πυρός για τα κτίριά του.

Τα μισθωτήρια συμβόλαια της Εταιρείας παρατίθενται στο Μέρος 4.20.2.

#### 4.10.2 Επενδύσεις σε ακίνητα

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται στοιχεία για τις επενδύσεις του Συγκροτήματος σε ακίνητα για τα έτη 2003, 2004 και 2005, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
	£	£	£
Υπόλοιπο 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου	945.000	---	---
Μεταφορά από ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό (βλέπετε Μέρος 4.10.1)	---	758.423	---
Πλεόνασμα επανεκτίμησης κατά το τέλος του έτους	---	116.577	---
Προσθήκες	---	17.785	---
Κέρδη δίκαιης αξίας	46.000	52.215	---
<b>Υπόλοιπο 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου</b>	<b>991.000</b>	<b>945.000</b>	<b>---</b>

Πιο κάτω παρατίθενται στοιχεία για τις επενδύσεις του Συγκροτήματος σε ακίνητα κατά τις 30 Ιουνίου 2006, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	30/06/2006
	£
Υπόλοιπο 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου	991.000
Μεταφορά σε ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό	(141.667)
Κέρδη δίκαιης αξίας	12.667
<b>Υπόλοιπο 30<sup>η</sup> Ιουνίου</b>	<b>862.000</b>

Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, η αξία των επενδύσεων σε ακίνητα ανήλθε σε £937.000. Σημειώνεται ότι από τις 31 Δεκεμβρίου 2006 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει

προκύψει ουσιαστική μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμούνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου σε δίκαιη αξία, η οποία είναι η αξία στην ελεύθερη αγορά, όπως εκτιμούνται από ανεξάρτητο επαγγελματία εγκεκριμένο εκτιμητή.

#### 4.10.3 Επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες

Την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2001 η Εταιρεία εξαγόρασε την εταιρεία Blue Azul Investments Limited. Η Blue Azul Investments Limited κατείχε και εξακολουθεί να κατέχει το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ, ενώ με βάση συμφωνία που υπογράφηκε στις 30 Δεκεμβρίου 2005, η Blue Azul Investments Limited αγόρασε το 20,58% του μετοχικού κεφαλαίου της Zitopromet Bratstvo A.D. από την εταιρεία East Point Holdings Limited, έναντι αντιτίμου ύψους £290.820. Οι μετοχές της Zitopromet Bratstvo A.D. μεταβιβάστηκαν στην Blue Azul Investments Limited στις 25 Απριλίου 2006. Περισσότερες πληροφορίες για την εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. παρατίθενται στο Μέρος 4.10.4 πιο κάτω.

Αναφορικά με την εξαγορά της Blue Azul Investments Limited από την Εταιρεία την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2001, η δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρισθέντων στοιχείων ενεργητικού των εταιρειών που εξαγοράστηκαν (σε ενοποιημένη βάση) και η εμπορική εύνοια που προέκυψε από την εξαγορά παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

#### Τίμημα εξαγοράς Blue Azul Investments Limited

	£
Μετρητά	2.070.000
Δίκαιη αξία καθαρών στοιχείων ενεργητικού (σε ενοποιημένη βάση)	(1.529.462)
<b>Εμπορική εύνοια</b>	<b>540.538</b>

Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε χρονιαία βάση και παρουσιάζεται στην τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Εκτός από τη γη, κτίρια, μηχανήματα, εγκαταστάσεις και εργαλεία, η δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρισθέντων στοιχείων ενεργητικού ήταν κατά προσέγγιση η καθαρή λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού που εξαγοράστηκαν.

Η εξαγορά του μετοχικού κεφαλαίου της Blue Azul Investments Limited χρηματοδοτήθηκε με τραπεζικό δανεισμό ύψους £1.000.000 (ο οποίος μετατράπηκε το 2006 σε μακροχρόνιο με χρόνο αποπληρωμής 8 χρόνια) και με μετατρέψιμα ομόλογα (βλέπετε Μέρος 4.12.2) για το υπόλοιπο ύψους £1.070.000 (σύνολο έκδοσης ομολόγων £1.125.000). Τα μετατρέψιμα ομόλογα και οι συσσωρευμένοι τόκοι έχουν πλήρως εξοφληθεί στις 4 Απριλίου 2004 με δάνειο από τη Marfin Popular Bank Public Co Limited ύψους £1.500.000, το οποίο μετατράπηκε σε μακροπρόθεσμο (οκταετές) δάνειο το Δεκέμβριο του 2004.

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που προέκυψαν από την εξαγορά της Blue Azul Investments Limited παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:



	<b>€</b>
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	(324.796)
Πάγιο ενεργητικό	1.154.346
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	50
Αποθέματα	60.423
Εισπρακτέα ποσά	1.001.692
Πληρωτέα ποσά	(119.668)
Δάνεια	(61.393)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(181.192)
	<u>1.529.462</u>
Εμπορική εύνοια	540.538
Τίμημα εξαγοράς	<u>2.070.000</u>
<u>Μείον:</u>	
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών της εταιρείας που εξαγοράστηκε	<u>324.796</u>
Εκροή μετρητών για την εξαγορά	<u>2.394.796</u>

Η εξαγοραζόμενη εταιρεία αποτιμήθηκε στη βάση του καθαρού ενεργητικού (€1.529.462) πλέον ένα επιπρόσθετο συμφωνηθέν ποσό της τάξης των €540.538 ως αντίτιμο για την εμπορική εύνοια της εταιρείας. Σημειώνεται ότι βάσει του συνολικού αντιτίμου εξαγοράς, η εταιρεία αποτιμήθηκε με λόγο τιμή / λογιστική αξία (P/BV) της τάξης των 1,35 φορές.

#### **Άλλες πληροφορίες για τη Blue Azul Investments Limited**

Στις 6 Ιουλίου 1965 συνεστήθη η εταιρεία Τουβλοποιία Κεραμεικός Λίμιτεδ ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με αριθμό εγγραφής 1401. Στις 30 Νοεμβρίου 2000 η εταιρεία μετονομάστηκε σε Blue Azul Investments Limited. Η διεύθυνση του εγγεγραμμένου γραφείου της εταιρείας βρίσκεται στην οδό Άννης Κομνηνής 7, 4<sup>ος</sup> Όροφος, Λευκωσία.

Σύμφωνα με το Ιδρυτικό Έγγραφο της εταιρείας, οι κύριοι σκοποί της ίδρυσής της είναι να βιομηχανοποιεί και να κατασκευάζει τούβλα, κεραμίδια, κιούγκια, δοχεία δια οικιακή χρήση ή δια εξωραϊσμό, μωσαϊκά είδη πορσελάνης και εν γένει παν πήλινο αντικείμενο ως επίσης να αγοράζει ή και να εισάγει πρώτες ύλες, μηχανήματα, εργαλεία, αντικείμενα ή και πράγματα αναγκαία ή χρήσιμα δια την διεξαγωγή οιασδήποτε των εργασιών της εταιρείας.

Από την ημέρα της Τουρκικής εισβολής, η εταιρεία δε διεξάγει οποιεσδήποτε δραστηριότητες πέραν του ότι είναι μητρική εταιρεία της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ. Στις 30 Δεκεμβρίου 2005 απέκτησε το 20,59% του μετοχικού κεφαλαίου της Zitopromet Bratstvo A.D. (για περισσότερες λεπτομέρειες βλέπετε Μέρος 4.10.4). Η Blue Azul αγοράστηκε από την εταιρεία Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ το 2001 ουσιαστικά για τη συμμετοχή της στην εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ. Μετά την εξαγορά δεν κρίθηκε σκόπιμο, τουλάχιστο στο παρόν στάδιο, να διαλυθεί η Blue Azul και να μεταφερθεί η εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ κατ' ευθείαν ως θυγατρική της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, δεδομένου ότι δεν υπάρχει σοβαρή επιβάρυνση διαχειριστικών εξόδων με την υφιστάμενη δομή. Η Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ δεν προτίθεται στο παρόν στάδιο να διαφοροποιήσει το καθεστώς της θυγατρικής αυτής εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας Blue Azul Investments Limited αποτελείται από τους πιο κάτω:

Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	- Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	- Σύμβουλος
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	- Σύμβουλος
Μάριος Φ. Δημητριάδης	- Σύμβουλος

Όπως αναφέρθηκε πιο πάνω, η εταιρεία Blue Azul Investments Limited απέκτησε στις 30 Δεκεμβρίου 2005 το 20,59% της εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D. με αποτέλεσμα, σε συνέχεια

της απόκτησης επιπρόσθετου 14,98% από την Εταιρεία, το συνολικό ποσοστό που κατέχεται στην Zitopromet Bratstvo A.D., σε επίπεδο Συγκροτήματος, να ανέρχεται σε 45,57% (βλέπετε Μέρος 4.10.4). Οι λόγοι απόκτησης της συμμετοχής από την Blue Azul Investments Limited ήταν για επίσπευση της διαδικασίας εξαγοράς, αποφεύγοντας γραφειοκρατικούς ελέγχους, καθώς για επενδύσεις από ξένες εταιρείες στο μετοχικό κεφάλαιο Σερβικών εταιρειών σε ποσοστό πέραν του 25% γίνονται έρευνες από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας με χρονοβόρες διαδικασίες.

Η εταιρεία Blue Azul Investments Limited είναι μέλος του Συγκροτήματος από την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2001 και δεν εργοδοτεί οποιοδήποτε υπάλληλο.

Όπως αναφέρθηκε και στο Μέρος 4.10.1 πιο πάνω, τα γήπεδα και κτίρια της εταιρείας εκτιμήθηκαν από ανεξάρτητο εκτιμητή στις 29 Δεκεμβρίου 2004 σε £700.000. Το πλεόνασμα ανήλθε σε £62.196 και προστέθηκε απευθείας στο αποθεματικό επανεκτίμησης, χωρίς να επηρεάσει το λογαριασμό κερδοζημιών του έτους.

### **Πληροφορίες για την Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ**

Η εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ, η οποία είναι 100% θυγατρική εταιρεία της Blue Azul Investments Limited ιδρύθηκε στις 5 Ιουλίου 1976 ως Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης, με αριθμό εγγραφής 8159 και έδρα της την οδό Άννης Κομνηνής 7, Λευκωσία. Οι κύριοι σκοποί της ίδρυσης της εταιρείας είναι να ανεγείρει και να λειτουργεί αλευρόμυλο και να διεξάγει την επιχείρηση των εισαγωγών και εξαγωγών σίτου, κριθής, αλεύρου και όλων των υποπροϊόντων του, να αγοράζει, πωλεί και γενικώς να εμπορεύεται με τα ως άνω προϊόντα τόσο επί χονδρικής, όσο και επί λιανικής βάσεως.

Η εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ, η οποία σήμερα εργοδοτεί 22 υπαλλήλους, παράγει και εμπορεύεται προϊόντα άλεσης σιταριού, όπως αλεύρι, φαρίνα, σιμιγδάλι, φουσκάρι και πίτερα τα οποία πωλεί τόσο στην Ιθύνουσα εταιρεία (βλέπετε Μέρος 4.17, Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη), όσο και σε τρίτους με την εμπορική επωνυμία «Μιτσιδής». Η εμπορική αυτή επωνυμία δεν έχει ακόμη εγγραφεί (βλέπετε Μέρος 4.20.8).

Η εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ διευθύνεται από Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποτελείται από τους πιο κάτω:

Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής	- Πρόεδρος
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής	- Μέλος
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής	- Μέλος
Μάριος Φ. Δημητριάδης	- Μέλος

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται συνοπτικά οικονομικά στοιχεία για την εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ για τα έτη 2003, 2004 και 2005.

	2005	2004	2003
	£	£	£
Κύκλος εργασιών	3.343.031	3.403.005	2.806.543
Μεικτό κέρδος	1.014.875	1.000.473	857.966
Κέρδος από εργασίες πριν τα χρηματοδοτικά έξοδα	392.881	379.003	343.267
Κέρδος πριν τη φορολογία	373.153	357.681	309.867
Κέρδος μετά τη φορολογία	331.205	316.236	271.430
<b><u>Ενεργητικό</u></b>			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	713.988	743.820	705.198
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	1.646.871	1.600.805	1.510.001
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων	2.360.859	2.344.625	2.215.199
<b><u>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</u></b>			
Κεφάλαιο και αποθεματικά	2.037.138	2.026.947	1.918.309
Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	66.266	64.079	67.876
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	257.455	253.599	229.014
Σύνολο υποχρεώσεων	323.721	317.678	296.890
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	2.360.859	2.344.625	2.215.199

Αναφορικά με την εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ σημειώνονται τα ακόλουθα:

- Υπάρχει σύμβαση εργοδότησης του κ. Γιώργου Νουσκά (η οποία συνάφθηκε με την Ιθύνουσα κατά την εξαγορά της Blue Azul), ο οποίος είναι διευθυντής εργασιών της Ζήνων, αλλά δεν είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, και η οποία ανανεώθηκε το Νοέμβριο του 2006 με ημερομηνία λήξης τις 31 Οκτωβρίου 2008.
- Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε άλλες συμβάσεις με όργανα διοίκησης της εταιρείας και / ή μετόχους της, ούτε υφίσταντο οποιαδήποτε χρηματικά υπόλοιπα μεταξύ της εταιρείας και των οργάνων διοίκησής της και / ή μετόχων της.
- Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν υπήρχαν οποιαδήποτε μελλοντικά σχέδια αναφορικά με επενδύσεις πέραν της συνήθους δραστηριότητας της εταιρείας για την πραγματοποίηση των οποίων έχουν λάβει οριστική υποχρέωση τα όργανα διοίκησής της.
- Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε ανειλημμένες ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις από την εταιρεία.
- Η εταιρεία εγγυάται με απεριόριστο ποσό την Ιθύνουσα εταιρεία Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Επίσης, οι τραπεζικές διευκολύνσεις της τελευταίας, εξασφαλίζονται με υποθήκη αξίας £600.000 πάνω στη γη της εταιρείας στη Λάρνακα.
- Δεν υπήρξαν σημαντικά γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να έχουν σχέση με την κατανόηση των οικονομικών καταστάσεων.

#### 4.10.4 Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία

Πιο κάτω παρατίθενται στοιχεία αναφορικά με την επένδυση της Εταιρείας σε συνδεδεμένη εταιρεία, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.1.

	2005
	£
<b>Στην αρχή του έτους</b>	---
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	436.000
Αγορές κατά τη διάρκεια του έτους	491.000
Αρνητική υπεραξία	1.279.737
<b>Στο τέλος του έτους</b>	<b>2.206.737</b>

Σημειώνεται ότι από τις 31 Δεκεμβρίου 2005 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει οποιαδήποτε μεταβολή στη συνολική επένδυση στη συνδεδεμένη εταιρεία.

Η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό της τάξης του 24,98% στην εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. (σε επίπεδο Συγκροτήματος και λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό που κατέχει η Blue Azul Investments Limited, το ποσοστό συμμετοχής στη Zitopromet Bratstvo A.D. ανέρχεται σε 45,57%). Λόγω της αύξησης του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρείας στη Zitopromet Bratstvo A.D., από 10% σε 24,98%, που πραγματοποιήθηκε στις 30 Δεκεμβρίου 2005, η Zitopromet Bratstvo A.D. θεωρήθηκε πλέον συνδεδεμένη εταιρεία και μεταφέρθηκε κάτω από την κατηγορία 'Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες'.

Όπως αναφέρθηκε στο Μέρος 4.8, η Εταιρεία προγραμματίζει την επένδυση ποσού ύψους μέχρι £250.000 στη Zitopromet Bratstvo A.D. με αύξηση της συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας. Το ποσοστό συμμετοχής του Συγκροτήματος στη Zitopromet Bratstvo A.D. πιθανόν να αυξηθεί μέχρι και κατά 4%, ανάλογα με το κατά πόσο θα συμμετάσχουν με ανάλογη συνεισφορά οι υπόλοιποι μέτοχοι στη νέα έκδοση κεφαλαίου της εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D..

#### **Πληροφορίες για τη Zitopromet Bratstvo A.D.**

Η εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. είναι εταιρεία εγγεγραμμένη στη Sremska Mitrovica στη Σερβία. Η διοικητική έδρα της εταιρείας είναι Draginje Niksic b.b, 22000 Sremska Mitrovica. Η εταιρεία δημιουργήθηκε το 1991 με μετατροπή από εταιρεία ιδιοκτησίας του δημοσίου (socially - owned company) σε μετοχική εταιρεία (joint - stock company). Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η παραγωγή και πώληση προϊόντων άλεσης, προϊόντων αρτοποιίας και ζυμαρικών, και η αγοραπωλησία σιτηρών. Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, η εταιρεία εργοδοτούσε 189 υπαλλήλους (178 κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005).

Βάσει συμφωνίας ημερομηνίας 29 Δεκεμβρίου 2004, η Μιτσιδής Δημόσια Εταιρεία Λιμιτεδ αγόρασε ποσοστό ύψους 10% στην εταιρεία που ανήκε στη μη συνδεδεμένη East Point Holdings Limited, έναντι αντιτίμου ύψους £436.000. Οι μετοχές της Zitopromet Bratstvo A.D. μεταβιβάστηκαν στην Εταιρεία στις 20 Φεβρουαρίου 2005. Επιπρόσθετα, ο κ. Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής διορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας το Φεβρουάριο του 2005, ενώ ο κ. Κωνσταντίνος Μιτσιδής διορίστηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας το Νοέμβριο του 2006. Στις 30 Δεκεμβρίου 2005, η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία για αγορά επιπρόσθετου 14,98% του μετοχικού κεφαλαίου της Zitopromet Bratstvo A.D. από την εταιρεία East Point Holdings Limited, έναντι αντιτίμου ύψους £491.000. Μέρος του ανταλλάγματος αφορούσε την πώληση του 10% των μετοχών που αγόρασε η Εταιρεία στις 15 Φεβρουαρίου 2005 στην εταιρεία Zitomlin A.D. για το ποσό των £191.000, ενώ το υπόλοιπο ποσό ύψους £300.000 έχει χρηματοδοτηθεί μέσω της εξόφλησης του αντίστοιχου ποσού που όφειλε η East Point Holdings Limited προς την Εταιρεία για την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών (βλέπετε Μέρος 4.20.3 για περισσότερες λεπτομέρειες).

Όπως αναφέρθηκε στο Μέρος 4.10.3, η θυγατρική εταιρεία Blue Azul Investments Limited απέκτησε στις 30 Δεκεμβρίου 2005 το 20,59% της Zitopromet Bratstvo A.D., με αποτέλεσμα σε επίπεδο Συγκροτήματος να κατέχεται συνολικά το 45,57% της εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D..

Ο λόγος της συμμετοχής και των δύο εταιρειών του Συγκροτήματος επιλέγηκε με σκοπό την επίτευξη της εξαγοράς και τη συμμόρφωση με τις γραφειοκρατικές διαδικασίες, οι οποίες εφαρμόζονται από την Κεντρική Τράπεζα της Σερβίας σε περίπτωση συμμετοχής ξένων εταιρειών στο μετοχικό κεφάλαιο Σερβικών εταιρειών σε ποσοστό πέραν του 25%.

Η εκποίηση της συμμετοχής στη Σερβική εταιρεία Zitomlin A.D. για το ποσό των £191.000 (που ισούται με το αρχικό κόστος εξαγοράς) προς την εταιρεία East Point Holdings Limited,

αποφασίστηκε από την Εταιρεία λόγω της ζημιογόνου πορείας της εταιρείας Zitomlin και των καλύτερων προοπτικών ανάπτυξης των δραστηριοτήτων και κερδοφορίας που διαγράφονται για τη Zitopromet Bratstvo A.D..

Η Zitopromet Bratstvo A.D. διευθύνεται από Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο αποτελείται από τους πιο κάτω:

Mihailo Jelic	- Πρόεδρος
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	- Μέλος
Dragan Visnjic	- Μέλος
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	- Μέλος

Οι μέτοχοι της εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ήταν οι ακόλουθοι:

Όνομα	Αριθμός Μετοχών	Ποσοστό (%)
East Point Holdings Limited	11.715	45,57
Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ	6.422	24,98
Blue Azul Investments Limited	5.293	20,59
Άλλοι μέτοχοι	2.277	8,86
<b>Σύνολο</b>	<b>25.707</b>	<b>100,00</b>

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η εταιρεία έχει ολοκληρώσει την ανέγερση νέου εργοστασίου ζυμαρικών, με τραπεζικό δανεισμό ύψους €2.500.000 και με υποθήκη την ακίνητη περιουσία της εταιρείας.

Λόγω λειτουργίας της εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D. σε μία αναπτυσσόμενη οικονομία (Σερβία), η οικονομική της κατάσταση και τα αποτελέσματά της και κατ' επέκταση του Συγκροτήματος, δυνατόν να επηρεαστούν από αριθμό απρόβλεπτων κινδύνων, όπως κίνδυνο αγοράς, κίνδυνο μεταβολής συναλλαγματικών ισοτιμιών και ψηλού ποσοστού πληθωρισμού, κίνδυνο σε σχέση με την ερμηνεία και επιβολή φορολογικών επιβαρύνσεων, κίνδυνο επιβολής περιορισμών στη μεταφορά κεφαλαίου και κίνδυνο σε σχέση με άλλες αλλαγές στο νομικό, κανονιστικό και πολιτικό περιβάλλον.

Επιπρόσθετα, η επένδυση στην εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. εμπεριέχει επιχειρηματικούς κινδύνους που, κυρίως, σχετίζονται με την οργάνωση αλλά και τις διαδικασίες που εφαρμόζονταν τουλάχιστον μέχρι τη χρονική στιγμή απόκτησης της συμμετοχής από το Συγκρότημα Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (για περισσότερες λεπτομέρειες βλέπετε Μέρος 2).

Οποιαδήποτε μελλοντικά αρνητικά αποτελέσματα της εν λόγω Σερβικής εταιρείας πιθανό να επηρεάσουν την κερδοφορία του Συγκροτήματος. Επίσης, κατά τα έτη 2004 και 2005 το Συγκρότημα είχε σημαντικό εισόδημα από συμβουλευτικές υπηρεσίες που παρείχε σε σχέση με την εταιρεία αυτή, ενώ κατά το 2006 και μετά δεν προβλέπεται να υπάρξει τέτοιο εισόδημα.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία, από την ημερομηνία απόκτησης της συμμετοχής της στη Zitopromet Bratstvo A.D. έχει προβεί σε αριθμό ενεργειών οι οποίες αποσκοπούν στη βελτίωση της οργάνωσης, αλλά και των διαδικασιών που εφαρμόζονται στην εταιρεία. Ως πρώτο βήμα, η εταιρεία είναι στα τελικά στάδια εφαρμογής νέου λογισμικού συστήματος, καθώς και γενικής αναβάθμισης του δικτύου ηλεκτρονικών υπολογιστών της.

**4.10.5 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται πληροφορίες σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.1.

	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
	£	£	£
<b>Στην αρχή του έτους</b>	<b>519.527</b>	<b>79.004</b>	<b>86.533</b>
Προσθήκες	197.424	436.000	100
Πωλήσεις	(192.888)	---	---
Μεταφορά σε συνδεδεμένες εταιρείες	(436.000)	---	---
Πλεόνασμα / (έλλειμμα) επανεκτίμησης που μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια	45.443	4.523	(7.629)
<b>Στο τέλος του έτους</b>	<b>133.506</b>	<b>519.527</b>	<b>79.004</b>

Πιο κάτω παρατίθενται στοιχεία για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση κατά τις 30 Ιουνίου 2006, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	30/06/2006
	£
<b>Στην αρχή της περιόδου</b>	<b>133.506</b>
Προσθήκες	1.807
Πλεόνασμα επανεκτίμησης που μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια	61.995
<b>Στο τέλος της περιόδου</b>	<b>197.308</b>

Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, η αγοραία αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση ήταν £266.433. Σημειώνεται ότι από τις 31 Δεκεμβρίου 2006 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση.

Η προπληρωμή για αγορά μετοχών που ανέρχεται σε £436.000 αντιπροσωπεύει προπληρωμή για αγορά του 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Zitopromet Bratstvo A.D. (βλέπετε Μέρος 4.10.4 για περισσότερες πληροφορίες). Η μεταβίβαση των μετοχών στο όνομα της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε κατά τη διάρκεια του 2005. Στις 30 Δεκεμβρίου 2005 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία για αγορά επιπρόσθετου ποσοστού στη Zitopromet Bratstvo A.D. της τάξης του 14,98% έναντι αντιτίμου ύψους £491.000. Μέρος του ανταλλάγματος ήταν η πώληση του 10% των μετοχών που αγόρασε η Εταιρεία στις 15 Φεβρουαρίου 2005 στην εταιρεία Zitomlin A.D. για το ποσό των £191.000. Λόγω αυτής της αύξησης του ποσοστού συμμετοχής της Εταιρείας στην Zitopromet Bratstvo A.D., από 10% σε 24,98%, η Zitopromet Bratstvo A.D. θεωρήθηκε συνδεδεμένη εταιρεία και το κόστος της επένδυσης μεταφέρθηκε στην κατηγορία 'Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες'.

Αναφορικά με την εταιρεία Zitomlin A.D., αξίζει να αναφερθεί ότι στις 29 Δεκεμβρίου 2004 είχε υπογραφεί συμφωνία με την East Point Holdings Limited για συμμετοχή της Εταιρείας στο μετοχικό κεφάλαιο της Zitomlin A.D., εταιρείας που συστάθηκε στη Σερβία και Μαυροβούνιο και της οποίας η κύρια δραστηριότητα είναι η παραγωγή και πώληση διαφόρων τύπων αλεύρων και σιταριού. Η συμφωνία αυτή προνοούσε ότι η Εταιρεία δεσμευόταν να αγοράσει (πράγμα που έπραξε) στις 15 Φεβρουαρίου 2005 από την East Point Holdings Limited 37.197 μετοχές της Zitomlin A.D., που αποτελούσε το 10% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας, για το ποσό των £191.000.

Η εκποίηση της συμμετοχής στη Σερβική εταιρεία Zitomlin A.D. για το ποσό των £191.000 (που ισούται με το αρχικό κόστος εξαγοράς) προς την εταιρεία East Point Holdings Limited, αποφασίστηκε από την Εταιρεία λόγω της ζημιολόγου πορείας της Zitomlin και των καλύτερων προοπτικών ανάπτυξης των δραστηριοτήτων και κερδοφορίας που διαγράφονταν για την Zitopromet Bratstvo A.D..

#### 4.10.6 Επενδύσεις σε εξέλιξη

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, υπήρχαν επενδύσεις σε εξέλιξη ύψους £900.000 αναφορικά με την ανέγερση ιδιόκτητων σιλό. Κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006 δεν υπήρξε ουσιαστική διαφοροποίηση στο πιο πάνω ποσό, παρόλο που η Εταιρεία έχει ήδη δαπανήσει για την ανέγερση των ιδιόκτητων σιλό ποσό ύψους £825.286. Η πρώτη φάση ανέγερσης έχει ήδη υλοποιηθεί με σιλό δυναμικότητας 10.000 τόνων.

Σημειώνεται ότι από τις 30 Ιουνίου 2006 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου έχει αποπερατωθεί η αγορά δύο αυτοματοποιημένων συσκευαστικών μηχανών αλεύρων συνολικής αξίας £200.000.

#### 4.10.7 Επενδύσεις για τις οποίες έχει ληφθεί δέσμευση από την Εκδότρια Εταιρεία

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005, οι ανειλημμένες υποχρεώσεις του Συγκροτήματος για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη στους λογαριασμούς ανήλθαν στις £133.017 (κεφαλαιουχικές δαπάνες) και αφορούσαν μέρος του κόστους για την ανέγερση ιδιόκτητων σιλό του Συγκροτήματος. Κατά τις 30 Ιουνίου 2006, οι ανειλημμένες υποχρεώσεις του Συγκροτήματος διαμορφώθηκαν στις £23.372.

Σημειώνεται ότι από τις 30 Ιουνίου 2006 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις επενδύσεις για τις οποίες έχει ληφθεί δέσμευση από την Εταιρεία.

#### 4.11 Μηχανολογικός και Εργαστηριακός Εξοπλισμός και Μεταφορικά Μέσα

Πιο κάτω παρατίθενται πληροφορίες αναφορικά με το μηχανολογικό και εργαστηριακό εξοπλισμό της Εταιρείας, καθώς και για τα μεταφορικά μέσα της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

##### 4.11.1 Μηχανολογικός Εξοπλισμός

###### (i) Ιθύνουσα

Περιγραφή Τεχνικού Εξοπλισμού	Τεμάχια	Χώρα προέλευσης	Έτος κτήσης
<b>Μακαρονοποιίο Εταιρείας</b>			
Γραμμή παραγωγής μακρών μακαρονιών	1	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Γραμμή παραγωγής κοφτών μακαρονιών	1	ΙΤΑΛΙΑ	1991
Γραμμή παραγωγής φιδέ	1	ΙΤΑΛΙΑ	2002
Συσκευαστικές μακαρονιών	8	ΙΤΑΛΙΑ	1991
Αυτόματες στοιβαστικές / συσκευαστικές	2	ΙΤΑΛΙΑ	1992
Σύστημα τοποθέτησης παλετών	1	ΙΣΠΑΝΙΑ	1998
Αυτοματοποιημένο πλυντήριο καλουπιών μακαρονιών	1	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Λέβητες (Boilers)	2	ΑΓΓΛΙΑ	1990 (1) 1992 (1)
Καταψύκτης (Chiller)	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Αντλίες κενού (Vacuum pumps)	3	ΙΤΑΛΙΑ	1996
Σύστημα συμπίεσης (Pressurised system)	1	ΙΤΑΛΙΑ	2001
Σιλό	4	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Γραμμή παραγωγής ραβιόλων	1	ΙΤΑΛΙΑ	2003
Ψυγεία καταψύκτες	3	ΚΥΠΡΟΣ	2004
Συστήματα ανυψώσεως (Fork lifts)	4	ΙΑΠΩΝΙΑ	1998
Σύστημα ανυψώσεως (Fork lift)	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	2004
Σύστημα ανυψώσεως (Fork lift)	1	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Ράφια τοποθέτησης παλετών	2	ΙΣΠΑΝΙΑ	2004
Μηχανές περιτύλιξης παλετών	2	ΙΤΑΛΙΑ	1992 (1) 2003 (1)

Γεννήτρια 300 KVA	1	ΑΓΓΛΙΑ	2000
Γεφυροπλάστιγγα	1	ΚΥΠΡΟΣ	1999
Αεροσυμπιεστές	2	ΒΕΛΓΙΟ	2000 (1) 2004 (1)
Ανιχνευτής μετάλλων	1	ΑΓΓΛΙΑ	2004
Συσκευαστική μηχανή	1	ΙΤΑΛΙΑ	2005
Εκτυπωτική μηχανή	1	ΙΤΑΛΙΑ	2005
Εγκατάσταση Καταψύκτη	1	ΚΥΠΡΟΣ	2006
Power Factor	1	ΚΥΠΡΟΣ	2006
<b>Mixing Plant</b>			
Συσκευαστικές αλευριού του 1 κιλού	2	ΙΤΑΛΙΑ	1999
Συσκευαστικές σάκκων αλευριού 10, 25, και 50 κιλών	2	ΙΤΑΛΙΑ	1999
Αναμίκτης αλεύρων υψηλής ταχύτητας	1	ΕΛΒΕΤΙΑ	1999
Σιλό	8	ΚΥΠΡΟΣ	1999
<b>Αλευρόμυλος</b>			
<b><u>Παραλαβή</u></b>			
Σιλό σίτου (27 τόνων έκαστο)	6	ΚΥΠΡΟΣ	1970
Σιλό σίτου (30 τόνων έκαστο)	2	ΚΥΠΡΟΣ	1999
Κοχλίες μεταφοράς	7	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Τροφοδότες σίτου	8	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Hammermills	2	ΚΥΠΡΟΣ	1980
Fans	2	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Cyclons	2	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Vibrating separator	1	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Horizontal intensive dampener hydec	1	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Vertical intensive scourer	1	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Elevators	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Hydraulic intake hopper	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Magnet	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
<b><u>Καθάρισμα</u></b>			
Elevators	4	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Ηλεκτρονική ζυγαριά 25 κιλών	1	ΙΤΑΛΙΑ	1991
Grant-sichter	1	ΙΤΑΛΙΑ	1984
Trieur batteries	2	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Dry-distoners	2	ΙΤΑΛΙΑ	1990 (1)
		ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1995 (1)
Spirals for seeds and broken wheat	3	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Scourer	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Air separator	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Intensive dampener	1	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Κοχλίες	3	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Σιλό (15 τόνων έκαστο)	4	ΚΥΠΡΟΣ	1998
Τροφοδότες σίτου	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Fans	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Cyclons	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Magnets	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Αντλία άντλησης νερού	1	ΚΥΠΡΟΣ	2006
Βούρτσα καθαριστηρίου	1	ΙΤΑΛΙΑ	2006
Rotary sifter	1	ΙΤΑΛΙΑ	2006
<b><u>Συσκευασία Πίτερων</u></b>			
Σιλό (25 τόνων έκαστο)	2	ΚΥΠΡΟΣ	1998
Elevator	1	ΙΤΑΛΙΑ	1985
Cyclons	2	ΙΤΑΛΙΑ	1985
Bran – chain dischargers	2	ΙΤΑΛΙΑ	2000
Bran weigher	1	ΙΤΑΛΙΑ	1985
Ιμάντες μεταφοράς σάκων	2	ΕΛΛΑΔΑ	1985
<b><u>Μύλος</u></b>			
Electronic scale for wheat	1	ΙΤΑΛΙΑ	1985
Electronic scale for semolina	1	ΙΤΑΛΙΑ	1987



Driving motors for rollers	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
		ΑΓΓΛΙΑ	1987
Rollers	10	ΙΤΑΛΙΑ	1971 (8) 1993 (1) 2000 (1)
Mill-flour 22kW	1	ΙΤΑΛΙΑ	1996
Pulversans	4	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Flour-detachers	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Turbosifters	4	ΙΤΑΛΙΑ	1971 (1) 1980 (1) 1984 (2)
Bran bruchers	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Σιμιγδαλιέρες (διπλές)	4	ΙΤΑΛΙΑ	1971 (3) 1998 (1)
Filters	3	ΙΤΑΛΙΑ	1971 (1) 1984 (1) 1999 (1)
Pneumatic fan 100hp	1	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Aspirating fan (σιμιγδαλιέρες)	1	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Cyclons	29	ΙΤΑΛΙΑ	1971 (20) 1998 (9)
Air-locks	29	ΙΤΑΛΙΑ	1971 (20) 1998 (9)
Shifters (2x8 διαμερίσματα)	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Shifter (1x2 διαμερίσματα)	1	ΙΤΑΛΙΑ	1998
Entoleters	2	ΙΤΑΛΙΑ	1986
Micro-dosers (for additives)	2	ΙΤΑΛΙΑ	1981
<b><u>Συσκευασία Αλεύρων</u></b>			
Σιλό (25 τόνων έκαστο)	8		
Mixers	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Vibrating cones	3	ΙΤΑΛΙΑ	1986
Elevator	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Control sieve	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1983
Entoleter	1	ΙΤΑΛΙΑ	1997
Flour weigher	1	ΙΤΑΛΙΑ	1995
Ιμάντες μεταφοράς σάκων	3	ΕΛΛΑΔΑ	1985
Αυτόματη συσκευαστική μηχανή	1	ΙΤΑΛΙΑ	2006
<b><u>Καθάρισμα</u></b>			
Fan	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Cyclon	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Scourer	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Air separator	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Spray-dampener	1	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Elevators	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
Magnets	2	ΙΤΑΛΙΑ	1971
<b><u>Νέο Mixing Plant Αλευρόμυλου</u></b>			
Air blower 30kW	1	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Σιλό αλευριού (35 τόνων έκαστο)	4	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Κώνοι εξαγωγής με δονητές	4	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Κοχλίες εξαγωγής ελεγχόμενοι από inverters	4	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Αεροφράκτες	3	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Κυκλώνιο	1	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Diversion valves	10	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Ηλεκτρονική ζυγαριά ταχυμίξερ	1	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Ταχυμίξερ αλεύρων	1	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Ηλεκτρονικός πίνακας	1	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Ηλεκτρονικός υπολογιστής ελέγχου συστήματος	1	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Κιβώτια ταχυτήτων ανάμιξης αλεύρων	2	ΚΥΠΡΟΣ	2005
Αντλία αέρος	1	ΙΤΑΛΙΑ	2005
Εκτυπωτική μηχανή	1	ΑΓΓΛΙΑ	2005
Σιλό φύλαξης σιτηρών χωρητικότητας 10.000 τόνων	4	ΚΥΠΡΟΣ	2005

Μεταλλική κτιριακή κατασκευή που αποτελείται από το ισόγειο και 3 ορόφους (εμβαδό ανά όροφο 30m <sup>2</sup> - τοιχοποιία από sandwich panels)	1	ΙΤΑΛΙΑ	2004
--	---	--------	------

**Σιλό φύλαξης σιτηρών**

Bulk crab	1	ΕΛΛΑΔΑ	2006
Αεραγωγοί σιλό		ΚΥΠΡΟΣ	2006
Μοτέρ και κοχλίες σιλό		ΚΥΠΡΟΣ	2006
Motor control	1	ΚΥΠΡΟΣ	2006
Power generation	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	2006
Αυτόματο σύστημα ζύγισης	1	ΕΛΛΑΔΑ	2006

**(ii) Ζήνων**

Περιγραφή Τεχνικού Εξοπλισμού	Τεμάχια	Χώρα προέλευσης	Έτος κτήσης
-------------------------------	---------	-----------------	-------------

**Παραλαβή Σίτου**

Σιλό σίτου (30 τόνων)	5	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Σιλό σίτου (50 τόνων)	2	ΚΥΠΡΟΣ	1980
Κοχλίες μεταφοράς	2	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Fans	2	ΕΛΛΑΔΑ	1976
Cyclons	2	ΕΛΛΑΔΑ	1976
Separator	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1994
Air recirculating aspirator	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1994
Elevator	1	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Air lock	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Weighbridge (35 tonnes)	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Electric panels	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990

**Καθάρισμα Α'**

Electric panel	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Elevators	2	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Σιλό σίτου (6,5 τόνων)	6	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Dry destoners	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1990
Scourer	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1994
Scourer	1	ΕΛΛΑΔΑ	1976
Air separator	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1990
Intensive dampener	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	2004
Fans	2	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1990
Air locks	2	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1990
Κοχλίες	4	ΚΥΠΡΟΣ	1980
Τροφοδότες σίτου	2	ΙΤΑΛΙΑ	2002
Τροφοδότες σίτου	4	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	2002

**Καθάρισμα Β'**

Electric panel	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Scourers	2	ΕΛΛΑΔΑ	1976
Air separator	1	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1990
Spray dampener	1	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Elevators	2	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Κοχλίες	3	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Σιλό σίτου (6,5 τόνων)	2	ΚΥΠΡΟΣ	1976

**Μύλος**

Electric panels	4	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Electronic scale for wheat	1	ΙΤΑΛΙΑ	2002
Air compressors	2	ΑΓΓΛΙΑ	1990
Air drier	1	ΑΓΓΛΙΑ	2002
Driving motors for rollers	3	ΑΓΓΛΙΑ	1990

Rollers	10	ΡΩΣΣΙΑ	1976 (6) 1990 (4)
Whole wheat mill 15 kW	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Impact detachers	4	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Drum detachers	2	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Turbosifters	1	ΙΤΑΛΙΑ	2003
Bran finishers	4	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Σιμιγδαλιερες - διπλές	2	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Filters	2	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Pneumatic fan 100 hp	1	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Aspirating fan (σιμιγδαλιέρες)	1	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Cyclons	26	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Air locks	28	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Planshifters 2x8	2	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Entoleters	2	ΙΤΑΛΙΑ	1991
Micro dosers (additives)	2	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Κοχλίες	7	ΕΛΛΑΔΑ	1991
Magnet	1	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Power factor panel	1	ΚΥΠΡΟΣ	2004

#### Συσκευασία Αλεύρων

Electric panels	2	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Σιλό αλεύρων (25 τόνων)	8	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Σιλό αλεύρων (10 τόνων)	2	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Φίλτρο	1	ΕΛΛΑΔΑ	1990
Fan	1	ΕΛΛΑΔΑ	1990
Αντλίες αλεύρων	2	ΓΑΛΛΙΑ	1990
	1	ΙΤΑΛΙΑ	2003
Air locks	4	ΕΛΛΑΔΑ	1990
Diverting valves	10	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	1990
	2	ΙΤΑΛΙΑ	2004
Mixer	1	ΚΥΠΡΟΣ	1990
Vibrating cones	6	ΕΛΛΑΔΑ	1990
	2	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Elevator	1	ΕΛΛΑΔΑ	1990
Control sieve	1	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Entoleter	1	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Flour weigher	1	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Ιμάντες μεταφοράς σάκκων	2	ΚΥΠΡΟΣ	1990
	1	ΙΤΑΛΙΑ	1990
Αυτόματη συσκευαστική μηχανή	1	ΙΤΑΛΙΑ	2006

#### Συσκευασία Πίτερων

Σιλό πίτερων (4 τόνων)	2	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Σιλό πίτερων (8 τόνων)	2	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Κοχλίες	2	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Elevator	1	ΚΥΠΡΟΣ	1976
Electric panel	1	ΚΥΠΡΟΣ	2004
Bran weigher	1	ΚΥΠΡΟΣ	1976

#### 4.11.2 Εργαστηριακός Εξοπλισμός

Η Εταιρεία είναι εφοδιασμένη με τον κατάλληλο εργαστηριακό εξοπλισμό, ο οποίος κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχει ως εξής:

- **BRABENDER FARINOGRAPH** (Γερμανία, 2002) - Ψηφιακό μηχάνημα υπολογισμού απορρόφησης νερού του αλευριού και των ρεολογικών του ιδιοτήτων. Επίσης, μετρίεται η αντίσταση ζυμώματος μιας ζύμης, ο σχηματισμός της, η ελαστικότητα και εκτατότητά της, καθώς επίσης και το μαλάκωμά της.

- **CHOPIN ALVEOGRAPH** (Γαλλία, 1999) - Μηχάνημα που επιτυγχάνει τη μέτρηση των ρεολογικών ιδιοτήτων ενός αλευριού όταν γίνει ζύμη. Τα μεγέθη αυτά αποτελούν κριτήριο για τη δυνατότητα κατακράτησης αερίων από το συγκεκριμένο αλεύρι (ποιότητας γλουτένης).
- **SARTORIUS THERMO - CONTROL** (Γερμανία, 1980) - Μέθοδος μέτρησης υγρασίας με υπέρυθη ακτινοβολία. Η υγρασία υπολογίζεται σε ποσοστιαία αναλογία όταν δείγμα αλευριού ξηραθεί κάτω από καθορισμένες συνθήκες (130 °C για 8 - 12 λεπτά).
- **ORMA LAB MUFFLE FURNACE** (Ιταλία, 1985) - Φούρνος αποτέφρωσης δείγματος αλευριού για προσδιορισμό της τέφρας. Η αποτέφρωση γίνεται σε θερμοκρασία 920 °C για 2 ώρες. Ο προσδιορισμός της τέφρας πληροφορεί το βαθμό άλεσης των λευκών κυρίως αλεύρων.
- **FALLING NUMBER SYSTEM 1400** (Σουηδία, 1995) - Μηχάνημα μέτρησης ρυθμού ζελατινοποίησης του άμυλου λόγω ενζυματικής δράσης της αμυλάσης. Όσο πιο μικρός είναι ο χρόνος πτώσης τόσο μεγαλύτερη είναι η ενζυματική δραστηριότητα.
- **FALLING NUMBER GLUTOMATIC SYSTEM** (Σουηδία, 1995) - Με το μηχάνημα αυτό επιτυγχάνεται η μέτρηση του συνόλου των μη υδατοδιάλυτων πρωτεϊνών του αλευριού και συγκεκριμένα μέτρηση της γλιαδίνης (70%) και γλουτενίνης (30%).
- **FALLING NUMBER CENTRIFUGE 2012** (Σουηδία, 1995) - Φυγόκεντρος η οποία αφαιρεί από την υγρή γλουτένη την περιττή υγρασία.
- **FALLING NUMBER GLUTORK 2020** (Σουηδία, 1995) - Αποξήρανση της υγρής γλουτένης με θερμότητα έτσι ώστε να υπολογιστεί το ποσοστό ξηρής γλουτένης.
- **FALLING NUMBER LABORATORY MILL 120** (Σουηδία, 1995) - Εργαστηριακός μύλος για την άλεση σιταριού και την προετοιμασία δειγμάτων για τη μέτρηση της α-αμυλάσης.
- **SARTORIUS ANALYTICAL BALANCE 2400** (Γερμανία, 1980) - Αναλυτική ζυγός ακριβείας για τη μέτρηση της τέφρας σε δείγματα αλεύρων.
- **THERMOSTATIC OVEN M170** (Ιταλία, 1985) - Ξηραντήρας αλευριού για επιβεβαίωση ποσοστού υγρασίας (αναλυτική μέθοδος).
- **BUHLER LABORATORY SIEVE** (Γερμανία, 2001) - Κόσκινα ειδικής κατασκευής για εργαστήρια αλευρόμυλων, για granularity control κατά τη διάρκεια της άλεσης.
- **PERCON INFRAMATIC 8620 (RAPID NIR ANALYZER)** (Γερμανία, 2001) - Ταχεία μέθοδος εξακρίβωσης των ακόλουθων παραμέτρων:
  - Υγρασίας
  - Πρωτεΐνης
  - Απορρόφησης νερού
  - Τέφρας
  - Χρώματος
  - Ζελατοποίησης
  - Κοκκομέτρησης
  - Αμύλου
- **CHOPIN, LABORATORY MILL** (Γαλλία, 2001) – Εργαστηριακός μύλος άλεσης σίτου με δύο σειρές κυλίνδρων. Οι μετρήσεις της πειραματικής άλεσης που επιτυγχάνονται προσδιορίζουν τα αναμενόμενα ποσοστά εξαγωγής προϊόντων π.χ., άλευρα, πίτουρα κ.λπ. για κάθε είδος σίτου ξεχωριστά τα οποία θα προκύψουν κατά την άλεση στον κανονικό αλευρόμυλο.
- **BRABENTER EXTENSOGRAPH** (Γερμανία, 2001) – Μηχάνημα που επιτυγχάνει και καταγράφει τη μέτρηση ελαστικότητας της ζύμης σε διάφορα στάδια. Οι μετρήσεις αποτελούν κριτήριο της διόγκωσης που θα έχει το ψωμί στο πραγματικό φούρνο κατά το ψήσιμο.
- **BRABENTER MATUROGRAPH** (Γερμανία, 2004) – Μηχάνημα που επιτυγχάνει και καταγράφει τη διόγκωση της ζύμης. Από το ματουρογράφημα παίρνουμε μετρήσεις όπως: α) τελικού χρόνου διόγκωσης της ζύμης, β) σταθερότητας, γ) ελαστικότητας, και δ) τελικού όγκου ζύμης που θα έχει στη στόφα του πραγματικού φούρνου.
- **BRABENTER OVEN RISE** (Γερμανία, 2004) – Μηχάνημα που επιτυγχάνει και καταγράφει τη μέτρηση της ζύμης μέσα σε βραστήρα λαδιού 100 °C και την τελική διόγκωση που θα έχει το ψωμί στο πραγματικό φούρνο.

- **BRABENDER OVEN RISE** (Γερμανία, 2004) - Μηχάνημα το οποίο καταγράφει την αλλαγή στον όγκο της ζύμης σε συνθήκες που προσεγγίζουν τη διαδικασία ψησίματος. Από το γράφημα παίρνουμε μετρήσεις όπως: α) αρχικός όγκος ζύμης, (β) τελικός όγκος ζύμης, και (γ) τη διαφορά μεταξύ τελικού και αρχικού όγκου.

#### 4.11.3 Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές

Το Συγκρότημα είναι πλήρως εξοπλισμένο με συστήματα και εξοπλισμό πληροφορικής. Πέραν των εξειδικευμένων συστημάτων και λογισμικού στο τμήμα παραγωγής, διαθέτει το λογιστικό σύστημα «Aremis Soft», καθώς και το λειτουργικό σύστημα «Windows XP». Διαθέτει συνολικά 25 ηλεκτρονικούς υπολογιστές σε όλες τις πόλεις, οι οποίοι είναι συνδεδεμένοι μέσω δικτύου (network) στα λογισμικά προγράμματα του Συγκροτήματος. Το προσωπικό είναι άρτια εκπαιδευμένο και με πολύχρονη πείρα στη χρήση των πιο πάνω συστημάτων. Αναφορικά με την εταιρεία Zitopromet Bratstno A.D. αξίζει να σημειωθεί ότι η εταιρεία είναι στα τελικά στάδια εφαρμογής νέου λογισμικού συστήματος, καθώς και γενικής αναβάθμισης του δικτύου ηλεκτρονικών υπολογιστών της.

#### 4.11.4 Μεταφορικά Μέσα

Ο στόλος οχημάτων του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου είχε ως εξής:

Είδος Οχήματος	Εταιρεία	Ζήνων	Συγκρότημα
Βυτιοφόρα μεταφοράς χύδην αλεύρων	2	1	3
Φορτηγά / ημιφορτηγά	11	10	21
Βαν διανομής / Βαν διανομής – ψυγεία	24	-	24
Μικρά βαν πωλητών / επιθεωρητών	25	1	26
Αυτοκίνητα διευθυντών	4	-	4
Μοτοσικλέτα	1	-	1
<b>Σύνολο</b>	<b>67</b>	<b>12</b>	<b>79</b>

Η Εταιρεία διαθέτει δικό της συνεργείο συντήρησης και επισκευής των οχημάτων της, στο οποίο απασχολούνται τρεις εξειδικευμένοι τεχνίτες.

Για τις ανάγκες τεσσάρων εκ των Διευθυντών της Εταιρείας, τα παρακάτω επιβατηγά αυτοκίνητα ανήκουν στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας.

Μάρκα Αυτοκινήτου	Αρ. Εγγραφής	Όνομα Διευθυντή / Μετόχου	Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	
			30/06/2006 £	31/12/2005 £
BMW	HMY160	Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	10.980	15.686
BMW	HMH103	Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	3.450	6.900
Mercedes	HMH220	Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	9.726	13.896
BMW	HYP671	Όλγα Λυσάνδρου	15.340	18.880

Η Εταιρεία έχει σε ισχύ συμβόλαια ενοικιαγοράς για τα πιο κάτω αυτοκίνητα με τις αντίστοιχες ημερομηνίες χρηματοδότησης.

Αρ. Εγγραφής	Ημερομηνία Χρηματοδότησης	Τράπεζα
HZA147	01/11/2002	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
HEN361	08/05/2003	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
HEA566	05/05/2003	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
KAZ290	22/05/2003	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
KBH672	13/06/2003	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
KBH127	30/06/2003	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
KBZ694	05/09/2003	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ
2 ψυκτικοί θάλαμοι	12/05/2004	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Λίμιτεδ

Οι υποχρεώσεις των πιο πάνω χρηματοδοτικών μισθώσεων είναι αποπληρωτέες με μηνιαίες δόσεις μέχρι το Σεπτέμβριο του 2008.

Η συνολική υποχρέωση των χρηματοδοτικών μισθώσεων στον ισολογισμό της Εταιρείας κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005 ανέρχεται στο ποσό των £42.430 παρούσα αξία εκ των οποίων οι £19.469 είναι βραχυπρόθεσμη υποχρέωση.

Επιπρόσθετα, υφίστατο υποχρέωση χρηματοδοτικής μίσθωσης για ένα αυτοκίνητο της θυγατρικής Ζήνων στη Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λίμιτεδ για το ποσό των £1.861 κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005.

#### 4.12 Κεφάλαια και Κεφαλαιακή Διάρθρωση

Πιο κάτω παρατίθενται πληροφορίες για το κεφάλαιο του Συγκροτήματος και για την κεφαλαιακή διάρθρωσή του.

##### 4.12.1 Μετοχικό Κεφάλαιο και Αποθεματικά

###### (i) Εξέλιξη Εγκεκριμένου Μετοχικού Κεφαλαίου

- Το εγκεκριμένο (ονομαστικό) μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τη σύστασή της στις 12 Μαρτίου 1970, ανερχόταν σε £200.000 διαιρεμένο σε 200.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.
- Στις 22 Φεβρουαρίου 1977, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία αύξησε το εγκεκριμένο κεφάλαιό της σε £300.000 διαιρεμένο σε 300.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.
- Την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 1983, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία αύξησε το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο σε £300.100 διαιρεμένο σε 100 Διοικητικές μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία και 300.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία. Οι Διοικητικές αυτές μετοχές κατείχαν δικαίωμα ψήφου.
- Στις 8 Μαΐου 1985, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε σε £500.100 διαιρεμένο σε 100 Διοικητικές Μετοχές κλάσεως «Α», «Β», «Γ», και «Δ» ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία και 500.000 συνήθεις μετοχές κλάσεως «Α», «Β», «Γ», και «Δ» ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.
- Στις 30 Σεπτεμβρίου 1988, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε σε £1.000.100 διαιρεμένο σε 100 Διοικητικές Μετοχές κλάσεως «Α», «Β», «Γ», και «Δ» ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία και 1.000.000 συνήθεις μετοχές κλάσεως «Α», «Β», «Γ», και «Δ» ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.
- Στις 4 Ιουνίου 2000, κατόπιν Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, καταργήθηκαν όλες οι μετοχές κλάσεως «Α», «Β», «Γ», και «Δ» και μετατράπηκαν σε συνήθεις μετοχές χωρίς οποιαδήποτε διάκριση και με τα ίδια δικαιώματα, περιλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, του δικαιώματος ψήφου για διορισμό Διοικητικών Συμβούλων.

- Κατά την ίδια ημερομηνία, κατόπιν Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αυξήθηκε το ονομαστικό κεφάλαιο της Εταιρείας από £1.000.100 διαιρεμένο σε 1.000.100 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία σε £20.000.000 διαιρεμένο σε 20.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.
- Στις 5 Ιουνίου 2000, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίσθηκε η υποδιαίρεση της ονομαστικής αξίας των μετοχών της Εταιρείας από £1 η κάθε μία σε £0,20 η κάθε μία.
- Στις 3 Ιουνίου 2004, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, αποφασίσθηκε όπως οι μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας £0,20 αντικατασταθούν με μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 (reverse split) σε αναλογία 1 νέα μετοχή αξίας £0,60 για κάθε τρεις υφιστάμενες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20. Ως αποτέλεσμα, το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε £19.999.999,8 διαιρεμένο σε 33.333.333 μετοχές αξίας £0,60.

## (ii) Εξέλιξη Εκδομένου Μετοχικού Κεφαλαίου

Κατά τη σύσταση της Εταιρείας στις 12 Μαρτίου 1970, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο ανερχόταν σε £40.000 διαιρεμένο σε 10.000 «Α» μετοχές, 10.000 «Β» μετοχές, 10.000 «Γ» μετοχές και 10.000 «Δ» μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία. Η διάκριση των μετοχών σε «Α», «Β», «Γ», και «Δ» κατηγορίες, έγινε για σκοπούς διαφοροποίησης των τεσσάρων οικογενειών / ιδιοκτητών, αλλά οι μετοχές δε διαφέρουν μεταξύ τους και είναι ισότιμες. Οι μέτοχοι ήταν:

α) Μίκης Κ. Μιτσιδης	(10.000 «Α» μετοχές)
β) Πέτρος Κ. Μιτσιδης	(10.000 «Β» μετοχές)
γ) Πέτρος Χρ. Μιτσιδης	(10.000 «Γ» μετοχές)
δ) Στέλιος Χρ. Μιτσιδης	(10.000 «Δ» μετοχές)

Στις 8 Ιουνίου 1970, κατόπιν της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία παραχώρησε 120.000 μετοχές στους υφιστάμενους μετόχους ονομαστικής αξίας £1 στην τιμή της £1 η κάθε μία από τις οποίες 16.000 μετοχές ήταν πληρωτές εξ ολοκλήρου και 104.000 μετοχές προήλθαν από την κεφαλαιοποίηση αποθεματικού και οι οποίες κατανεμήθηκαν ως ακολούθως:

α) Μίκης Κ. Μιτσιδης	(30.000 «Α» μετοχές)
β) Πέτρος Κ. Μιτσιδης	(30.000 «Β» μετοχές)
γ) Πέτρος Χρ. Μιτσιδης	(30.000 «Γ» μετοχές)
δ) Στέλιος Χρ. Μιτσιδης	(30.000 «Δ» μετοχές)

Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε £160.000 διαιρεμένο σε 160.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.

Στις 31 Μαρτίου 1975, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία παραχώρησε 40.000 μετοχές με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στους υφιστάμενους μετόχους, οι οποίες προήλθαν από κεφαλαιοποίηση αποθεματικού λογαριασμού αποτελεσμάτων και κατανεμήθηκαν ως ακολούθως : 10.000 «Α» μετοχές στο Μίκη Κ. Μιτσιδη, 10.000 «Β» μετοχές στον Πέτρο Κ. Μιτσιδη, 10.000 «Γ» μετοχές στον Πέτρο Χρ. Μιτσιδη και 10.000 «Δ» μετοχές στο Στέλιο Χρ. Μιτσιδη.

Στις 2 Απριλίου 1975, ο Μίκης Κ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς 10.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στην Όλγα Λυσάνδρου, ο Πέτρος Κ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς 10.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στον Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη, ο Πέτρος Χρ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς 10.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη και ο Στέλιος Χρ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς 10.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη. Μετά από τις πιο πάνω μεταβιβάσεις, η δομή του μετοχικού κεφαλαίου είχε ως ακολούθως:

Όνομα	Αρ. Μετοχών ονομαστικής αξίας £1	Ποσοστό (%)
Μίκης Κ. Μιτσιδής	40.000	20,0
Πέτρος Κ. Μιτσιδής	40.000	20,0
Πέτρος Χρ. Μιτσιδής	40.000	20,0
Στέλιος Χρ. Μιτσιδής	40.000	20,0
Όλγα Λυσάνδρου	10.000	5,0
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής	10.000	5,0
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής	10.000	5,0
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής	10.000	5,0
<b>Σύνολο</b>	<b>200.000</b>	<b>100,0</b>

Στις 28 Μαρτίου 1977, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία παραχώρησε 20.000 μετοχές με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στην Όλγα Λυσάνδρου, στον Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδή, στο Χρυσόστομο Π. Μιτσιδή και στο Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή, στους οποίους κατανεμήθηκε το ποσό των 5.000 μετοχών στον καθένα.

Στις 30 Νοεμβρίου 1977, ο Στέλιος Χρ. Μιτσιδής μεταβίβασε διά δωρεάς, 12.500 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή, ενώ στις 30 Νοεμβρίου 1978 ο Πέτρος Χρ. Μιτσιδής μεταβίβασε διά δωρεάς 12.500 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στον Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδή και ο Πέτρος Χρ. Μιτσιδής μεταβίβασε διά δωρεάς 12.500 στο Χρυσόστομο Π. Μιτσιδή. Μετά την πιο πάνω μεταβίβαση η μετοχική δομή διαμορφώθηκε ως εξής:

Όνομα	Αρ. Μετοχών ονομαστικής αξίας £1	Ποσοστό (%)
Μίκης Κ. Μιτσιδής	40.000	18,2
Πέτρος Κ. Μιτσιδής	27.500	12,5
Πέτρος Χρ. Μιτσιδής	27.500	12,5
Στέλιος Χρ. Μιτσιδής	27.500	12,5
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής	27.500	12,5
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής	27.500	12,5
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής	27.500	12,5
Όλγα Λυσάνδρου	15.000	6,8
<b>Σύνολο</b>	<b>220.000</b>	<b>100,0</b>

Στις 2 Ιουνίου 1981, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού αύξησε το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο σε £300.000 με την παραχώρηση 80.000 μετοχών ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στους ακόλουθους: 14.545 μετοχές παραχωρήθηκαν στον Μίκη Κ. Μιτσιδή, 10.000 μετοχές παραχωρήθηκαν στους Πέτρο Κ. Μιτσιδή, Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδή, Πέτρο Χρ. Μιτσιδή, Στέλιο Χρ. Μιτσιδή, Χρυσόστομο Π. Μιτσιδή και Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή, αντιστοίχως. Στην Όλγα Λυσάνδρου παραχωρήθηκαν 5.455 μετοχές. Έτσι, η δομή του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώθηκε ως εξής: ο Μίκης Κ. Μιτσιδής κατείχε 54.545 μετοχές, ο Πέτρος Κ. Μιτσιδής, ο Πέτρος Χρ. Μιτσιδής, ο Στέλιος Χρ. Μιτσιδής και ο Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής κατείχαν 37.500 μετοχές, αντιστοίχως, ενώ η Όλγα Λυσάνδρου κατείχε 20.455 μετοχές.

Την 1<sup>η</sup> Οκτωβρίου 1981, ο Μίκης Κ. Μιτσιδής μεταβίβασε διά δωρεάς 54.520 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στην Όλγα Λυσάνδρου, ο Πέτρος Κ. Μιτσιδής μεταβίβασε διά δωρεάς 37.475 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Π. Μιτσιδή, ενώ ο Στέλιος Χρ. Μιτσιδής μεταβίβασε διά δωρεάς 37.475 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή. Μετά την πιο πάνω μεταβίβαση η μετοχική δομή του κεφαλαίου διαμορφώθηκε ως εξής:



Όνομα	Αρ. Μετοχών ονομαστικής αξίας £1	Ποσοστό (%)
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	74.975	25,0
Όλγα Λυσάνδρου	74.975	25,0
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	74.975	25,0
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	74.975	25,0
Πέτρος Κ. Μιτσιδης	25	---
Πέτρος Χρ. Μιτσιδης	25	---
Μίκης Κ. Μιτσιδης	25	---
Στέλιος Χρ. Μιτσιδης	25	---
<b>Σύνολο</b>	<b>300.000</b>	<b>100,0</b>

Στις 27 Νοεμβρίου 1983, κατόπιν της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, έγινε παραχώρηση 100 Διοικητικών μετοχών ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στους Μίκη Κ. Μιτσιδή, Πέτρο Κ. Μιτσιδή, Πέτρο Χρ. Μιτσιδή και Στέλιο Χρ. Μιτσιδή στους οποίους κατανεμήθηκαν 25 μετοχές αντιστοίχως και εξοφλήθηκαν πλήρως.

Στις 6 Απριλίου 1983, έγινε μεταβίβαση μετοχών ως ακολούθως: ο Μίκης Κ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς 25 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στην Όλγα Λυσάνδρου, ο Πέτρος Κ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς 25 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στον Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδή, ο Πέτρος Χρ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς 25 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Π. Μιτσιδή και ο Στέλιος Χρ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς 25 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή. Έτσι η δομή του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου διαμορφώθηκε ως εξής:

Όνομα	Αρ. Διοικητικών Μετοχών	Αρ. Μετοχών ονομαστικής αξίας £1	Σύνολο	Ποσοστό (%)
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	---	75.000	75.000	25,0
Όλγα Λυσάνδρου	---	75.000	75.000	25,0
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	---	75.000	75.000	25,0
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	---	75.000	75.000	25,0
Πέτρος Κ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Πέτρος Χρ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Μίκης Κ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Στέλιος Χρ. Μιτσιδης	25	---	25	---
<b>Σύνολο</b>			<b>300.100</b>	<b>100,0</b>

Στις 31 Μαΐου 1985, κατόπιν της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, έγινε παραχώρηση 100.000 συνήθων μετοχών, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού, ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία αυξάνοντας έτσι το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο σε £400.100 διαιρεμένο σε 400.100 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία. Η κατανομή των 100.000 μετοχών έγινε ως εξής: η Όλγα Λυσάνδρου, ο Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης, ο Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης και ο Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης έλαβαν 25.000 μετοχές κλάσεως «Α», «Β», «Γ» και «Δ» αντιστοίχως. Έτσι η δομή του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου κατά την ίδια ημερομηνία διαμορφώθηκε ως εξής:

Όνομα	Αρ. Διοικητικών Μετοχών	Αρ. Μετοχών ονομαστικής αξίας £1	Σύνολο	Ποσοστό (%)
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	---	100.000	100.000	25,0
Όλγα Λυσάνδρου	---	100.000	100.000	25,0
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	---	100.000	100.000	25,0
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	---	100.000	100.000	25,0
Πέτρος Κ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Πέτρος Χρ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Μίκης Κ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Στέλιος Χρ. Μιτσιδης	25	---	25	---
<b>Σύνολο</b>			<b>400.100</b>	<b>100,0</b>

Στις 30 Οκτωβρίου 1987, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, η Εταιρεία παραχώρησε 100.000 συνήθεις μετοχές, με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού, ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στους: Όλγα Λυσάνδρου (25.000 «Α» μετοχές), Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη (25.000 «Β» μετοχές), Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη (25.000 «Γ» μετοχές) και Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη (25.000 «Δ» μετοχές), αυξάνοντας έτσι το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο σε £500.100 διαιρεμένο σε 500.100 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.

Στις 26 Οκτωβρίου 1988, κατόπιν της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, παραχωρήθηκαν 200.000 συνήθεις μετοχές με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού, ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στους Όλγα Λυσάνδρου (50.000 «Α» μετοχές), Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη (50.000 «Β» μετοχές), Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη (50.000 «Γ» μετοχές) και Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη (50.000 «Δ» μετοχές), αυξάνοντας έτσι το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο σε £700.100 διαιρεμένο σε 700.100 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.

Στις 26 Σεπτεμβρίου 1989, κατόπιν της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, παραχωρήθηκαν 160.000 συνήθεις μετοχές με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού, ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στους Όλγα Λυσάνδρου (40.000 «Α» μετοχές), Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη (40.000 «Β» μετοχές), Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη (40.000 «Γ» μετοχές) και Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη (40.000 «Δ» μετοχές) αυξάνοντας έτσι το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο σε £860.100 διαιρεμένο σε 860.100 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία.

Στις 22 Μαΐου 1990, κατόπιν της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης, παραχωρήθηκαν 140.000 συνήθεις μετοχές με κεφαλαιοποίηση αποθεματικού, ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στους Όλγα Λυσάνδρου (35.000 «Α» μετοχές), Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη (35.000 «Β» μετοχές), Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη (35.000 «Γ» μετοχές) και Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη (35.000 «Δ» μετοχές), αυξάνοντας έτσι το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο σε £1.000.100 διαιρεμένο σε 1.000.100 μετοχές ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία. Έτσι το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας διαμορφώθηκε ως εξής:

Όνομα	Αρ. Διοικητικών Μετοχών	Αρ. Μετοχών ονομαστικής αξίας £1	Σύνολο	Ποσοστό (%)
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	---	250.000	250.000	25,0
Όλγα Λυσάνδρου	---	250.000	250.000	25,0
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	---	250.000	250.000	25,0
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	---	250.000	250.000	25,0
Πέτρος Κ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Πέτρος Χρ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Μίκης Κ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Στέλιος Χρ. Μιτσιδης	25	---	25	---
<b>Σύνολο</b>			<b>1.000.100</b>	<b>100,0</b>

Στις 5 Οκτωβρίου 1990, ο Πέτρος Χρ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς τις 25 «Γ» Διοικητικές μετοχές του ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη αποχωρώντας έτσι από το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

Στις 16 Μαΐου 1992, ο Στέλιος Χρ. Μιτσιδης μεταβίβασε διά δωρεάς τις 25 «Δ» Διοικητικές μετοχές του ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία στο Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη αποχωρώντας έτσι από το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας το οποίο διαμορφώθηκε ως εξής:

Όνομα	Αρ. Διοικητικών Μετοχών	Αρ. Μετοχών ονομαστικής αξίας £1	Σύνολο	Ποσοστό (%)
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	25	250.000	250.025	25,0
Όλγα Λυσάνδρου	---	250.000	250.000	25,0
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	---	250.000	250.000	25,0
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	25	250.000	250.025	25,0
Πέτρος Κ. Μιτσιδης	25	---	25	---
Μίκης Κ. Μιτσιδης	25	---	25	---
<b>Σύνολο</b>			<b>1.000.100</b>	<b>100,0</b>

Στις 30 Απριλίου 1998, οι 25 «Β» μετοχές του αποβιώσαντος Πέτρου Κ. Μιτσιδη περιήλθαν στην κατοχή του νόμιμου κληρονόμου, Κωνσταντίνου Π. Μιτσιδη.

Στις 25 Μαρτίου 1999, ο Μίκης Κ. Μιτσιδης απεβίωσε και διαχειρίστρια της περιουσίας του ανέλαβε η σύζυγός του Ηρώ Μιτσιδου.

Στις 4 Ιουνίου 2000, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας εγκρίθηκε σύνθητες ψήφισμα σύμφωνα με το οποίο:

Ή διάκριση των μετοχών της Εταιρείας σε 100 Διοικητικές μετοχές κλάσης «Α», «Β», «Γ» και «Δ» (διαιρεμένες σε 250.000 «Α», 250.000 «Β», 250.000 «Γ» και 250.000 «Δ» μετοχές) ονομαστικής αξίας £1 η κάθε μία καταργήθηκε και όλες οι μετοχές μετατράπηκαν σε συνήθεις μετοχές χωρίς οποιαδήποτε διάκριση και με τα ίδια δικαιώματα, περιλαμβανομένου, χωρίς περιορισμό, του δικαιώματος ψήφου για διορισμό Διοικητικών Συμβούλων'.

Στις 5 Ιουνίου 2000, με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης η ονομαστική αξία των μετοχών της Εταιρείας υποδιαιρέθηκε από £1 η κάθε μία σε £0,20 η κάθε μία. Έτσι, η μετοχική δομή της Εταιρείας μετά την υποδιάρθρωση των μετοχών διαμορφώθηκε ως εξής:

Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	1.250.125
Όλγα Λυσάνδρου	1.250.100
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	1.250.125
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	1.250.125
Μίκης Κ. Μιτσιδης	25

Κατά την ίδια ημερομηνία εγκρίθηκαν τα ακόλουθα ειδικά ψηφίσματα:

Ειδικό Ψήφισμα Αρ.1-4 (Ακυρώθηκαν κατά τις 3 Ιουνίου 2004)

Ειδικό Ψήφισμα Αρ.5:

Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτηθεί και με το παρόν εξουσιοδοτείται να εκδίδει και να παραχωρεί μέχρι και 1.500.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20 η κάθε μία σε οποιαδήποτε πρόσωπα και με τέτοιους όρους όπως από καιρό σε καιρό ήθελε αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στις 12 Ιουνίου 2000, η διαχειρίστρια της περιουσίας του αποβιώσαντος Μίκη Μιτσιδη μεταβίβασε 125 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20 η κάθε μία στη κληρονόμο του, Όλγα Λυσάνδρου.

Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε στις 12 Ιουνίου 2000, η Εταιρεία μετατράπηκε από ιδιωτική σε δημόσια υιοθετώντας Καταστατικό Δημόσιας Εταιρείας. Κατά την ίδια ημερομηνία αποφασίστηκε η κεφαλαιοποίηση του ποσού των £2.834.916 από τα αποθεματικά και εκδόθηκαν 14.174.580 δωρεάν μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20 η κάθε μία οι

οποίες παραχωρήθηκαν στους υφιστάμενους μετόχους, κατά την έγκριση του εν λόγω ψηφίσματος, κατ' αναλογία της μετοχικής συμμετοχής τους.

Στις 12 Ιουνίου 2000, έγιναν οι ακόλουθες μεταβιβάσεις από τους υφιστάμενους μετόχους:

- Η Όλγα Λυσάνδρου μεταβίβασε μία (1) μετοχή στον Αλέξανδρο Ν. Λυσάνδρου.
- Ο Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής μεταβίβασε μία (1) μετοχή στη Μόνικα Μιτσιδίου.
- Ο Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής μεταβίβασε μία (1) μετοχή στον Πέτρο Χρ. Μιτσιδή.
- Ο Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής μεταβίβασε μία (1) μετοχή στο Στέλιο Χρ. Μιτσιδή.

Στις 27 Σεπτεμβρίου 2000, ο Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής μεταβίβασε 200.000 μετοχές στην εταιρεία Χρ & Π Μιτσιδής (Επενδύσεις) Λίμιτεδ.

Σύμφωνα με το Πιστοποιητικό Μετόχων το οποίο εξεδόθη από το Τμήμα Εφόρου Εταιρειών την 26<sup>η</sup> Απριλίου 2001, οι μέτοχοι της Εταιρείας ήταν:

Όλγα Λυσάνδρου	4.793.769
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής	4.793.769
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής	4.593.769
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής	4.793.769
Αλέξανδρος Ν. Λυσάνδου	1
Μόνικα Μιτσιδίου	1
Πέτρος Χρ. Μιτσιδής	1
Στέλιος Χρ. Μιτσιδής	1
Χρ & Π Μιτσιδής (Επενδύσεις) Λίμιτεδ	200.000

Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε στις 3 Ιουνίου 2004 ακυρώθηκαν τα Ειδικά Ψηφίσματα 1-4 (όπως αναφέρεται πιο πάνω) και υιοθετήθηκαν τα ακόλουθα ψηφίσματα:

Ειδικό Ψήφισμα Αρ. 1

Όπως ακυρωθούν τα ακόλουθα ψηφίσματα της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας ημερομηνίας 5 Ιουνίου 2000 τα οποία δεν έχουν υλοποιηθεί από την Εταιρεία:

- Ειδικό ψήφισμα Αρ. 1 (έκδοση και παραχώρηση 8.473.953 νέων μετοχών) όπως αυτό τροποποιήθηκε με ειδικό ψήφισμα σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας την 1<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2000.
- Ειδικό ψήφισμα Αρ. 2 (έκδοση και δωρεάν παραχώρηση 4.374.256 νέων μετοχών).
- Ειδικό ψήφισμα Αρ. 3 (έκδοση και παραχώρηση 5.649.302 νέων Δικαιωμάτων Αγοράς Μετοχών).
- Ειδικό ψήφισμα Αρ. 4 (υιοθέτηση και εφαρμογή Σχεδίου Παραχώρησης Δικαιωμάτων Επιλογής και έκδοση 800.000 Δικαιωμάτων Επιλογής).

Ειδικό Ψήφισμα Αρ. 2

Όπως εκδοθούν 8 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20 η κάθε μία με κεφαλαιοποίηση £1,60 από το αποθεματικό λογαριασμού κερδοζημιών της Εταιρείας και παραχωρηθούν στους κ.κ. Αλέξανδρο Ν. Λυσάνδρου δύο (2) μετοχές, Μόνικα Μιτσιδίου δύο (2) μετοχές, Πέτρο Χρ. Μιτσιδή δύο (2) μετοχές και Στέλιο Χρ. Μιτσιδή δύο (2) μετοχές. Οι κ.κ. Όλγα Λυσάνδρου, Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής, Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής, Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής και Χρ & Π Μιτσιδής (Επενδύσεις) Λίμιτεδ αποποιούνται τα δικαιώματα προαίρεσής τους για συμμετοχή στην έκδοση και παραχώρηση των 8 νέων μετοχών κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν σήμερα.

Ως αποτέλεσμα, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέλθει σε £3.835.017,6 διαιρεμένο σε 19.175.088 μετοχές αξίας £0,20 η κάθε μία.

Ειδικό Ψήφισμα Αρ. 3

Όπως, σε συνέχεια της έκδοσης των 8 μετοχών πιο πάνω, οι μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας £0,20 η κάθε μία αντικατασταθούν με μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία (reverse split) σε αναλογία 1 νέα μετοχή ονομαστικής αξίας £0,60 για κάθε 3 υφιστάμενες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20. Κλασματικά υπόλοιπα των υφιστάμενων μετοχών που θα παραμείνουν για συγκεκριμένους μετόχους και τα οποία υπερβαίνουν το 0,5 θα δικαιούνται 1 νέα μετοχή. Ως αποτέλεσμα, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την πιο πάνω τροποποίηση (reverse split) θα διαμορφωθεί ως ακολούθως:

- Ονομαστικό Μετοχικό Κεφάλαιο: £19.999.999,8 διαιρεμένο σε 33.333.333 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 έκαστη.
- Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο: £3.835.017,6 διαιρεμένο σε 6.391.696 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 έκαστη.

Οι νέες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 έκαστη που θα αναλογούν στους υφιστάμενους μετόχους θα έχουν ως εξής:

Όλγα Λυσάνδρου	1.597.923
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	1.597.923
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	1.531.256
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	1.597.923
Αλέξανδρος Ν. Λυσάνδρου	1
Μόνικα Μιτσιδου	1
Πέτρος Χρ. Μιτσιδης	1
Στέλιος Χρ. Μιτσιδης	1
Χρ & Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ	66.667

Ειδικό Ψήφισμα Αρ.4 (το ψήφισμα αυτό αφορά την επικείμενη έκδοση των Νέων Μετοχών της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς, βλέπε επόμενη παράγραφο).

Όπως η Εταιρεία εκδώσει και παραχωρήσει μέχρι 2.739.300 Νέες Μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία οι οποίες να διατεθούν στο επενδυτικό κοινό της Κυπριακής κεφαλαιαγοράς στα πλαίσια της εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Στόχος της έκδοσης και παραχώρησης των πιο πάνω μετοχών στο επενδυτικό κοινό είναι η επίτευξη της αναγκαίας διασποράς. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτείται όπως προσδιορίσει τους ακριβείς όρους της έκδοσης μέχρι 2.739.300 μετοχών, σε συνεργασία με τους αναδόχους της Εταιρείας, οι οποίοι θα περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την κατανομή των μετοχών στην Κυπριακή κεφαλαιαγορά, την κατανομή μετοχών σε διάφορες κατηγορίες επενδυτών, που δυνατόν να περιλαμβάνουν ειδικούς / επαγγελματίες επενδυτές, και τη μέθοδο προσδιορισμού της τιμής έκδοσης των Νέων Μετοχών. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι αποποιούνται τα δικαιώματα προαίρεσής τους για συμμετοχή στην έκδοση και παραχώρηση μέχρι 2.739.300 Νέων Μετοχών κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν σήμερα.

Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε στις 27 Νοεμβρίου 2006 υιοθετήθηκαν τα ακόλουθα ψηφίσματα:

Ειδικό Ψήφισμα Αρ.1

Όπως το Ειδικό Ψήφισμα Αρ. 4 που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 3 Ιουνίου 2004 (βλέπετε πιο πάνω) ακυρωθεί και παύσει να έχει οποιαδήποτε ισχύ.

Ειδικό Ψήφισμα Αρ.2

Όπως η Εταιρεία εκδώσει και παραχωρήσει μέχρι 1.808.304 Νέες συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία οι οποίες να διατεθούν στο επενδυτικό κοινό της Κυπριακής κεφαλαιαγοράς στα πλαίσια εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Στόχος της έκδοσης και παραχώρησης των πιο πάνω Νέων Μετοχών στο επενδυτικό κοινό είναι η επίτευξη της αναγκαίας διασποράς. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτείται όπως προσδιορίσει τους ακριβείς όρους της έκδοσης μέχρι 1.808.304 Νέων συνήθων Μετοχών ονομαστικής αξίας £0,60 σε συνεργασία με τους

Διευθυντές Έκδοσης και επαγγελματικούς συμβούλους της Εταιρείας, οι οποίοι θα περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την κατανομή των μετοχών στην Κυπριακή κεφαλαιαγορά, την κατανομή μετοχών σε διάφορες κατηγορίες επενδυτών, που δυνατόν να περιλαμβάνουν θεσμικούς / επαγγελματίες επενδυτές, και τη μέθοδο προσδιορισμού της τιμής έκδοσης των Νέων Μετοχών. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι αποποιούνται τα δικαιώματα προαίρεσής τους για συμμετοχή στην έκδοση και παραχώρηση μέχρι 1.808.304 Νέων Μετοχών ονομαστικής αξίας £0,60 κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν σήμερα. Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν και παραχωρηθούν θα έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις ήδη εκδομένες μετοχές.

Στον πίνακα που παρατίθεται πιο κάτω παρουσιάζεται αναλυτικά η εξέλιξη του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

Ημερομηνία	Ονομαστική αξία ανά μετοχή £	Μεταβολές		Ολικό μετοχικό κεφάλαιο	
		Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική αξία (£)	Αριθμός Μετοχών	Ονομαστική αξία (£)
12/03/70	1,00	40.000	40.000	40.000	40.000
08/07/70	1,00	120.000	120.000	160.000	160.000
31/05/75	1,00	40.000	40.000	200.000	200.000
28/03/77	1,00	20.000	20.000	220.000	220.000
02/06/81	1,00	80.000	80.000	300.000	300.000
27/11/83	1,00	100	100	300.100	300.100
31/05/85	1,00	100.000	100.000	400.100	400.100
30/10/87	1,00	100.000	100.000	500.100	500.100
26/10/88	1,00	200.000	200.000	700.100	700.100
26/09/89	1,00	160.000	160.000	860.100	860.100
22/05/90	1,00	140.000	140.000	1.000.100	1.000.100
05/06/00	0,20	---	---	5.000.500	1.000.100
12/06/00	0,20	14.174.580	2.834.916	19.175.080	3.835.016
03/06/04	0,20	8	2	19.175.088	3.835.018
03/06/04	0,60	---	---	6.391.696	3.835.018

Σημείωση: Όλες οι πιο πάνω εκδόσεις και μεταβιβάσεις έχουν γίνει νόμιμα.

Τέλος, σημειώνεται ότι με βάση σύνηθες ψήφισμα στις 27 Νοεμβρίου 2006, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτήθηκε να προχωρήσει στη λήψη όλων των αναγκαίων αποφάσεων και να προβεί σε όλες τις αναγκαίες ενέργειες για τη πλήρη υλοποίηση των ειδικών και σύνηθων ψηφισμάτων που εγκρίθηκαν στις 27 Νοεμβρίου 2006 και για την υποβολή αίτησης από την Εταιρεία για την εισαγωγή των τίτλων της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

### (iii) Μετοχικό Κεφάλαιο κατά την Ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου

Ως αποτέλεσμα των αναφερόμενων στις πιο πάνω παραγράφους, η κατάσταση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά την ημερομηνία του Ενημερωτικού Δελτίου έχει ως ακολούθως:

	30/06/2006	2005	2004	2003	30/06/2006	2005	2004	2003
	Μετοχές	Μετοχές	Μετοχές	Μετοχές	£	£	£	£
<b>Εγκεκριμένο</b>								
Συνήθεις μετοχές των £0,60 η κάθε μία	33.333.333	33.333.333	33.333.333		20.000.000	20.000.000	20.000.000	
Συνήθεις μετοχές των £0,20 η κάθε μία				100.000.000				20.000.000
<b>Εκδόθηκε και πληρώθηκε εξ ολοκλήρου</b>								
Συνήθεις μετοχές των £0,60 η κάθε μία	6.391.696	6.391.696	6.391.696		3.835.018	3.835.018	3.835.018	
Συνήθεις μετοχές των £0,20 η κάθε μία				19.175.080				3.835.016
Αποθεματικά δικαίως αξίας					622.162	571.311	549.348	(224.856)
Κέρδη που κρατήθηκαν					5.032.547	4.430.306	2.515.119	1.890.288
<b>Σύνολο Αποθεματικών στο τέλος της περιόδου / έτους</b>					<b>5.654.709</b>	<b>5.001.617</b>	<b>3.064.467</b>	<b>1.665.432</b>
<b>Κεφάλαιο και Αποθεματικά στο τέλος της περιόδου / έτους</b>					<b>9.489.725</b>	<b>8.836.635</b>	<b>6.899.485</b>	<b>5.500.448</b>

- Εγκεκριμένο (Ονομαστικό) Μετοχικό Κεφάλαιο: £19.999.999,8 διαιρεμένο σε 33.333.333 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
- Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο: £3.835.017,6 διαιρεμένο σε 6.391.696 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.

Όλες οι υφιστάμενες και υπό έκδοση μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα και δεν υπάρχουν ξεχωριστές κατηγορίες μετοχών. Όλες οι εκδομένες μετοχές (6.391.696) είναι πλήρως καταβεβλημένες και αποτελούν κεφάλαιο.

Δεν υπάρχει σχέδιο μετοχικών δικαιωμάτων επιλογής (share option scheme) σε ισχύ σήμερα και δεν υφίστανται σήμερα οποιαδήποτε δικαιώματα αγοράς μετοχών (warrants) ή μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες αξίες ή άλλα δικαιώματα ή υποχρεώσεις μελλοντικής απόκτησης μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ή των θυγατρικών της εταιρειών.

Καμία μετοχή δεν κατέχεται από τον ίδιο τον Εκδότη ή για άτομα που ενεργούν σε συνεννόηση με αυτόν.

#### **(iv) Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου**

Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που έγινε στις 27 Νοεμβρίου 2006, αποφασίστηκε όπως η Εταιρεία εκδώσει και παραχωρήσει 1.808.304 Νέες κοινές ονομαστικές Μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία, οι οποίες να διατεθούν στο επενδυτικό κοινό της Κυπριακής κεφαλαιαγοράς στα πλαίσια εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτήθηκε όπως προσδιορίσει τους ακριβείς όρους της έκδοσης 1.808.304 μετοχών, οι οποίοι θα περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, την κατανομή μετοχών σε διάφορες κατηγορίες επενδυτών που δυνατόν να περιλαμβάνουν θεσμικούς / επαγγελματίες επενδυτές και τη μέθοδο προσδιορισμού της τιμής έκδοσης των Νέων Μετοχών.

Μετά την έκδοση των 1.808.304 Νέων Μετοχών το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα διαμορφωθεί ως ακολούθως:

- Εγκεκριμένο (Ονομαστικό) Μετοχικό Κεφάλαιο: £19.999.999,8 διαιρεμένο σε 33.333.333 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
- Εκδομένο Μετοχικό Κεφάλαιο: £4.920.000 διαιρεμένο σε 8.200.000 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.

Οι μετοχές που θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά αντιστοιχούν στο 28,3% του αριθμού των μετοχών της Εταιρείας πριν την παρούσα αύξηση με Δημόσια Προσφορά.

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της Εταιρείας παραιτούνται από το δικαίωμα προτίμησης επί της αύξησης του κεφαλαίου μέσω της Δημόσιας Προσφοράς, με σκοπό να πραγματοποιηθεί η απαιτούμενη διασπορά και να καταστεί δυνατή η ένταξη των μετοχών στο Χ.Α.Κ..

Οι υπό έκδοση μετοχές που προσφέρονται στο επενδυτικό κοινό θα έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις ήδη εκδομένες μετοχές ως προς την κατανομή μερισμάτων, όπως και για κάθε άλλο σκοπό. Όλες οι μετοχές της Εταιρείας (υφιστάμενες και Νέες) θα εισαχθούν για διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, νοουμένου ότι εξασφαλιστούν οι σχετικές εγκρίσεις από το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

#### 4.12.2 Δανειακό Κεφάλαιο

Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθενται στοιχεία για το δανειακό κεφάλαιο του Συγκροτήματος, καθώς και στοιχεία για την κεφαλαιακή διάρθρωση του Συγκροτήματος, για τα έτη 2003 – 2005 και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, τα οποία πάρθηκαν από την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	30/06/2006	2005	2004	2003
	£	£	£	£
Μη βραχυπρόθεσμος δανεισμός	2.264.740	1.478.009	1.706.742	368.486
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	2.080.817	2.550.547	2.563.136	4.144.044 <sup>1</sup>
Σύνολο δανεισμού	4.345.557	4.028.556	4.269.878	4.512.530
Ίδια κεφάλαια	9.489.725	8.836.636	6.899.485	5.500.448
Λόγος Δανειακού Κεφαλαίου / Ίδια Κεφάλαια	0,46	0,46	0,62	0,82

Σημείωση: <sup>1</sup>Στο βραχυπρόθεσμο δανεισμό για το έτος 2003 συμπεριλαμβάνονται μετατρέψιμα ομόλογα ύψους £1.435.512.

Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, ο συνολικός δανεισμός ανήλθε σε £5.634.306, αποτελούμενος από £3.105.691 βραχυπρόθεσμο και £2.528.615 μακροπρόθεσμο δανεισμό. Κατά την ίδια ημερομηνία, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος ανήλθαν σε £9.639.725, διαμορφώνοντας έτσι, το λόγο δανειακών προς ίδια κεφάλαια σε 0,58. Τέλος, το κεφάλαιο κίνησης ανήλθε σε £1.806.305 κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006.

#### Μετατρέψιμα Ομόλογα

Στις 28 Σεπτεμβρίου 2001 και την 1<sup>η</sup> Νοεμβρίου 2001, η Εταιρεία έκδωσε μετατρέψιμα ομόλογα ονομαστικής αξίας £1.025.000 και £100.000 αντίστοιχα τα οποία έφεραν τόκο 9,5% ετησίως και έληξαν στις 27 Μαρτίου 2003 και 30 Απριλίου 2003 αντίστοιχα, σε περίοδο 18 μηνών από την ημερομηνία έκδοσής τους. Η αποπληρωμή τους χρηματοδοτήθηκε με την έκδοση στις 4 Απριλίου 2003 νέων μετατρέψιμων ομολόγων ονομαστικής αξίας £1.350.000 τα οποία έφεραν τόκο 8,5% ετησίως και έληξαν σε περίοδο 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσής τους.

Οι κάτοχοι των ομολόγων είχαν το δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές της Εταιρείας βάσει προκαθορισμένης έκπτωσης επί της τιμής έκδοσης σε σχέση με τη χρονική περίοδο εντός της οποίας πραγματοποιείται η μετατροπή, είτε στο στάδιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (σε περίπτωση που διενεργηθεί ιδιωτική τοποθέτηση σαν μέρος της έκδοσης) είτε στο στάδιο της δημόσιας πρόσκλησης για εγγραφή μέσω αμετάκλητων αιτήσεων.



Τα μετατρέψιμα ομόλογα έληξαν στις 3 Απριλίου 2004 και αποπληρώθηκαν πλήρως από την Εταιρεία χωρίς να υπάρξει μετατροπή τους σε μετοχές. Από την ημερομηνία αυτή δεν έχουν εκδοθεί άλλα μετατρέψιμα ομόλογα.

#### 4.12.3 Επάρκεια Κεφαλαίου Κίνησης

Στον πιο κάτω πίνακα παρατίθενται στοιχεία για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης του Συγκροτήματος για τα έτη 2003 – 2005 καθώς και για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, τα οποία πάρθηκαν από την Οικονομική Πληροφόρηση που παρουσιάζεται στο Μέρος 6 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	30/06/2006	2005	2004	2003
	£	£	£	£
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.443.478	6.110.950	5.443.134	5.131.091
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(3.989.483)	(4.776.205)	(3.858.297)	(4.941.697)
Κεφάλαιο κίνησης	2.453.995	1.334.745	1.584.837	189.394

#### 4.12.4 Προέλευση και Χρήση Ταμειακών Ροών της Εκδότριας Εταιρείας

Παρατίθεται πιο κάτω η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών του Συγκροτήματος για τα έτη 2003 - 2005, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρουσιάζεται στο Μέρος 6.1 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

	2005 £	2004 £	2003 £
<b><u>Ροή μετρητών από εργασίες</u></b>			
Κέρδος πριν τη φορολογία	2.102.520	804.474	470.130
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	331.026	327.185	307.379
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	3.729	30.826	28.744
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	---	(400)	(924)
Κέρδος δίκαιης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	(46.000)	(52.215)	---
Απομείωση στην αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	---	13.336	93.498
Εισόδημα από μερίσματα	(3.398)	(1.343)	(530)
Πιστωτικούς τόκους	(7.118)	(20.413)	(13.415)
Επιδότηση επιτοκίου	(3.610)	(8.775)	---
Χρεωστικούς τόκους	303.865	366.160	372.313
Πρόβλεψη απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων	31.543	19.883	2.030
Αρνητική υπεραξία	(1.279.737)	---	---
Ζημιά από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	678	---	---
	1.433.498	1.478.718	1.259.225
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Αύξηση στα αποθέματα	(332.982)	(535.282)	(61.286)
(Αύξηση) / μείωση στα εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	(238.443)	(285.474)	373.057
Αύξηση στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές	862.932	637.020	273.668
<b>Μετρητά που προήλθαν από εργασίες</b>	<b>1.725.005</b>	<b>1.294.982</b>	<b>1.844.664</b>
Φορολογία που πληρώθηκε	(45.224)	(162.846)	(128.377)
<b>Καθαρά μετρητά από εργασίες</b>	<b>1.679.781</b>	<b>1.132.136</b>	<b>1.716.287</b>
<b><u>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>			
Τόκοι που εισπράχτηκαν	6.894	20.413	13.415
Μερίσματα που εισπράχτηκαν	3.398	1.343	530
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(439.631)	(411.310)	(431.647)
Αγορά λογισμικών προγραμμάτων	(59)	(6.792)	(4.335)
Αγορά επενδύσεων σε ακίνητα	---	(17.785)	---
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	---	900	924
Αγορά επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	(197.424)	(436.000)	(100)
Αγορά μεριδίου συνδεδεμένων εταιρειών	(491.000)	---	---
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	192.210	---	---
Προπληρωμή για αγορά μετοχών	---	---	(260.000)
Εισπράξεις από ακύρωση συμφωνίας για αγορά μετοχών	---	260.000	---
<b>Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(925.612)</b>	<b>(589.231)</b>	<b>(681.213)</b>
<b><u>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>			
Εισπράξεις από μακροπρόθεσμο δανεισμό	---	1.627.500	79.141
Πληρωμές μακροπρόθεσμου δανεισμού	(240.106)	(232.413)	(229.630)
Τόκοι που πληρώθηκαν	(303.865)	(341.807)	(423.167)
Επιδότηση επιτοκίου	3.610	8.775	---
Εισπράξεις από έκδοση μετατρέψιμων ομολόγων	---	---	1.350.000
Πληρωμές για λήξη μετατρέψιμων ομολόγων	---	(1.350.000)	(1.125.000)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	(100.000)	(100.000)	(120.000)
<b>Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(639.649)</b>	<b>(387.945)</b>	<b>(468.656)</b>
<b>Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών</b>	<b>113.808</b>	<b>154.960</b>	<b>566.418</b>
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους</b>	<b>(842.606)</b>	<b>(997.566)</b>	<b>(1.563.984)</b>
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους</b>	<b>(728.798)</b>	<b>(842.606)</b>	<b>(997.566)</b>

Επίσης, παρατίθεται η ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών του Συγκροτήματος για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.2.

	<b>30/06/2006</b>
	<b>£</b>
<b><u>Ροή μετρητών από εργασίες</u></b>	
Κέρδος πριν τη φορολογία	413.184
Αναπροσαρμογές για:	
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού, τόκους, προβλέψεις, κ.λπ.	207.518
	<u>620.702</u>
Μείωση στο κεφάλαιο κίνησης	(355.313)
<b>Μετρητά που προήλθαν από εργασίες</b>	<b>265.389</b>
Φορολογία που πληρώθηκε	(6.267)
<b>Καθαρά μετρητά από εργασίες</b>	<b>259.122</b>
<b><u>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</u></b>	
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	(316.812)
Άλλες επενδυτικές δραστηριότητες	3.352
<b>Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(313.460)</b>
<b><u>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u></b>	
Καθαρές εισπράξεις από μακροπρόθεσμο δανεισμό	254.008
Καθαρές πληρωμές μακροπρόθεσμου δανεισμού	(239.976)
Άλλες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(245.045)
<b>Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(231.013)</b>
<b>Καθαρή μείωση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών</b>	<b>(285.351)</b>
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή της περιόδου</b>	<b>(728.797)</b>
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος της περιόδου</b>	<b>(1.014.148)</b>

#### **Ανάλυση χρηματοδοτικών δραστηριοτήτων**

Στις 4 Απριλίου 2003, η Εταιρεία εκδωσε μετατρέψιμα ομόλογα ύψους £1.350.000 τα οποία έφεραν ετήσιο τόκο ύψους 8,5% και έληξαν σε περίοδο 12 μηνών. Το ποσό αυτό χρηματοδότησε την αποπληρωμή των ομολόγων τα οποία είχε εκδώσει η Εταιρεία το 2001 ύψους £1.125.000, τα οποία χρηματοδότησαν μέρος της εξαγοράς της θυγατρικής εταιρείας Blue Azul Investments Limited. Κατά τη διάρκεια του 2004, η Εταιρεία έλαβε νέο μακροπρόθεσμο τραπεζικό δανεισμό ύψους £1.500.000 με σκοπό την αποπληρωμή των ομολόγων του 2003, τα οποία έληξαν τον Απρίλιο του 2004. Κατά την τριετία 2003 - 2005 καταβλήθηκαν μερίσματα συνολικού ύψους £320.000.

Το πρώτο εξάμηνο του 2006 καταβλήθηκε μερίσμα ύψους £100.000. Επίσης, βραχυπρόθεσμος δανεισμός ύψους £1.000.000 μετατράπηκε σε μακροπρόθεσμο με χρόνο αποπληρωμής σε 8 χρόνια. Τέλος, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006, η Εταιρεία έλαβε δανεισμό ύψους £350.000 ο οποίος χρηματοδότησε μερικώς την ανέγερση των ιδιόκτητων σιλό φύλαξης σιτηρών.

#### **4.12.5 Άλλες Πληροφορίες**

Δεν υπήρξε οποιοσδήποτε περιορισμός στη χρήση των κεφαλαίων, ο οποίος επηρέασε ή ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητες της Εκδότριας.

Η άντληση κεφαλαίων ύψους £1.417.058, που θα προκύψει από τη διάθεση των μετοχών που προσφέρονται με τον παρόν Ενημερωτικό Δελτίο, μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης, θα χρησιμοποιηθεί όπως αναφέρεται στο Μέρος 5.7.

Από τις 30 Ιουνίου 2006 μέχρι και την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, η Εταιρεία έχει συνάψει δάνειο ενοικιαγοράς με τη Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λίμιτεδ ύψους £241.861 για την αγορά συσκευαστικών μηχανών αλεύρων συνολικής αξίας £200.000. Το δάνειο θα αποπληρωθεί σε περίοδο 6 χρόνων και η χρησιμοποίησή του ξεκίνησε κατά το 2006. Επίσης, η Εταιρεία έχει συμφωνήσει το Δεκέμβριο του 2006 την αύξηση του τραπεζικού παρατραβήγματος κατά £500.000 στις £1.650.000. Δεν υπάρχει άλλη ουσιαστική δανειακή επιβάρυνση πέραν αυτών που περιλαμβάνονται στους ελεγμένους ενοποιημένους λογαριασμούς κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005 και στους ελεγμένους ενοποιημένους λογαριασμούς κατά τις 30 Ιουνίου 2006 και πέραν αυτών που αναφέρονται πιο πάνω.

#### 4.13 Διοίκηση και Εποπτεία

##### 4.13.1 Διοικητικό Συμβούλιο και Ανώτερη Διεύθυνση

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι επταμελές. Σύμφωνα με το άρθρο 78 (1) του Καταστατικού της, η Εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο και ο αριθμός των Συμβούλων δεν θα είναι κατώτερος των τριών και δεν θα υπάρχει ανώτατο όριο αριθμού Συμβούλων.

Τρεις Σύμβουλοι διορίστηκαν πριν το 2000: ο κ. Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής διορίστηκε το 1990, ο κ. Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής το 1992 και ο κ. Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής το 1997. Ο κ. Μίκης Μιχαηλίδης διορίστηκε στις 15 Μαΐου 2000, ο κ. Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης διορίστηκε στις 5 Μαρτίου 2004 και οι κ.κ. Νικόλας Φ. Επιφανίου και Μάριος Φ. Δημητριάδης στις 12 Ιουνίου 2004.

Σημειώνεται ότι, όπως προβλέπεται στο άρθρο 78 του Καταστατικού της Εταιρείας, σε έκαστη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας το ένα τρίτο των εκάστοτε Συμβούλων ή αν ο αριθμός αυτών δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιος αυτού, ο πλησιέστερος προς το ένα τρίτο αριθμός, θα αποχωρούν από τη θέση τους. Οι Σύμβουλοι οι οποίοι θα αποχωρούν κάθε έτος από τη θέση τους είναι εκείνοι οι οποίοι παρέμειναν στη θέση τους το μεγαλύτερο χρονικό διάστημα από την τελευταία εκλογή τους. Κάθε Σύμβουλος που αποχωρεί είναι επανεκλέξιμος κατά τη διάρκεια της σχετικής Γενικής Συνέλευσης. Βάσει της πιο πάνω πρόνοιας επανεκλέγηκαν στη Γενική Συνέλευση στις 23 Μαΐου 2006 οι κ.κ. Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής και Μίκης Μιχαηλίδης. Το 2007 θα προσφερθούν για επανεκλογή οι κ.κ. Νικόλας Φ. Επιφανίου και Μάριος Φ. Δημητριάδης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας απαρτίζεται από τους πιο κάτω:

##### **Διοικητικό Συμβούλιο Εταιρείας**

Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής	Εκτελεστικός Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάριος Φ. Δημητριάδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μίκης Μιχαηλίδης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Νικόλας Φ. Επιφανίου	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Οι κ.κ. Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής, Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής, Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής και Μάριος Φ. Δημητριάδης είναι Εκτελεστικοί Σύμβουλοι. Ο κ. Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής είναι πρώτος εξάδελφος με τον κ. Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή. Επίσης, ο κ. Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής και ο Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής είναι δεύτεροι εξάδελφοι με τον κ. Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδή και τη μέτοχο κ. Όλγα Λυσάνδρου (Διευθύντρια Τμήματος Δημοσίων Σχέσεων), η οποία είναι πρώτη εξαδέλφη με τον κ. Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδή. Ο κ. Μίκης Μιχαηλίδης είναι πρώτος εξάδελφος με τον κ. Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδή και την κ. Όλγα Λυσάνδρου, καθώς και δεύτερος εξάδελφος με τους κ.κ. Χρυσόστομο Π. Μιτσιδή και Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή. Σημειώνεται ότι ο κ. Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης δεν έχει οποιαδήποτε συγγενική σχέση με τον κ. Μάριο Φ. Δημητριάδη.

Από τα ανωτέρω μέλη οι κ.κ. Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης και Νικόλας Φ. Επιφανίου αποτελούν ανεξάρτητα μέλη υπό την έννοια ότι δεν συνδέονται με άλλη σχέση με τη Εταιρεία πέραν της εν λόγω συμμετοχής τους στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Η κ. Μαριέττα Μιτσιδη, η οποία είναι Διευθύντρια Μάρκετινγκ της Εταιρείας, είναι αδελφή του κ. Κωνσταντίνου Π. Μιτσιδή και πρώτη εξαδέλφη της κ. Όλγας Λυσάνδρου και του κ. Μίκη Μιχαηλίδη. Επίσης, είναι δεύτερη εξαδέλφη με τους κ.κ. Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδή και Χρυσόστομο Π. Μιτσιδή.

Οι τέσσερις Εκτελεστικοί Σύμβουλοι απαρτίζουν την ανώτατη διεύθυνση της Εταιρείας (βλέπετε οργανόγραμμα στο Μέρος 4.15.1).

#### Αλλαγή Συμβούλων και Γραμματέα κατά την τελευταία πενταετία

- Στις 5 Μαρτίου 2004, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας υιοθέτησε τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και επίσης αποφασίσθη ο διορισμός του κ. Αχιλλέα Λ. Δημητριάδη ως μη Εκτελεστικού Συμβούλου της Εταιρείας.
- Στις 12 Ιουνίου 2004, αποφασίσθη ο διορισμός του κ. Νικόλα Φ. Επιφανίου ως μη Εκτελεστικού Συμβούλου της Εταιρείας και του κ. Μάριου Φ. Δημητριάδη ως Εκτελεστικού Συμβούλου.
- Οι τελευταίοι τρεις διορισμοί επικυρώθηκαν σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 20 Ιουνίου 2004.
- Στις 24 Νοεμβρίου 2004, παραιτήθηκε από Σύμβουλος της Εταιρείας ο κ. Κωνσταντίνος Λούλης.

#### **4.13.2 Δηλώσεις Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Ανώτερης Διεύθυνσης της Εταιρείας**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Ανώτερης Διεύθυνσης της Εταιρείας δηλώνουν τα εξής:

- i. Δεν έχουν οικογενειακούς δεσμούς με μέλη των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων της Εταιρείας ή διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας με εξαίρεση αυτούς που αναφέρονται πιο πάνω, στο Μέρος 4.13.1.
- ii. Δεν υφίστανται καταδικαστικές αποφάσεις εναντίον τους για τέλεση δόλιας πράξης κατά τα πέντε τελευταία έτη.
- iii. Δε συμμετείχαν σε διαδικασία πτώχευσης, αναγκαστικής διαχείρισης ή εκκαθάρισης, κατά τη διάρκεια των πέντε τουλάχιστον τελευταίων ετών.
- iv. Δεν έχουν γίνει αποδέκτες οποιασδήποτε δημόσιας επίσημης κριτικής ή / και κύρωσης εκ μέρους των καταστατικών ή ρυθμιστικών αρχών (συμπεριλαμβανομένων τυχόν επαγγελματικών οργανώσεων) και δεν έχουν παρεμποδιστεί από δικαστήριο να ενεργούν με την ιδιότητα του μέλους διοικητικού, διαχειριστικού ή εποπτικού οργάνου ενός εκδότη ή να παρέμβουν στη διαχείριση ή στο χειρισμό των υποθέσεων ενός εκδότη.
- v. Η επιλογή τους ως μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και / ή της ανώτερης διεύθυνσης της Εταιρείας δεν ήταν αποτέλεσμα οποιασδήποτε ρύθμισης ή συμφωνίας με τους κυριότερους μετόχους, πελάτες, προμηθευτές ή άλλα πρόσωπα.
- vi. Οι υποχρεώσεις που έχουν έναντι της Εταιρείας δεν τους δημιουργούν οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων με τα ιδιωτικά τους συμφέροντα ή άλλες υποχρεώσεις τους (σημειώνεται ότι οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αναφέρονται στο Μέρος 4.17).
- vii. Πλην των περιορισμών που προκύπτουν από την κείμενη νομοθεσία, δεν υφίσταται στο πρόσωπό τους οποιοσδήποτε περιορισμός ο οποίος αφορά τη διάθεση, εντός ορισμένης χρονικής περιόδου, των κινητών αξιών της Εταιρείας που κατέχουν, εκτός αυτών που αναφέρονται στο Μέρος 4.16.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

**4.13.3 Άλλοι Αξιωματούχοι και Σύμβουλοι**

Γραμματέας:	Μάριος Φ. Δημητριάδης
Ελεγκτές Εταιρείας:	PricewaterhouseCoopers Limited Julia House, Θ. Δέρβη 3, 1066 Λευκωσία
Νομικοί Σύμβουλοι:	Τάσσος Παπαδόπουλος & Σία Μέγαρο Σιαντεκλαίρ, 2 <sup>ος</sup> Όροφος, Σοφούλη 2, 1096 Λευκωσία
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης:	Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ Κτίριο Ετίπτα, 1 <sup>ος</sup> Όροφος, Λεωφ. Ευαγόρου 39, 1066 Λευκωσία
Διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπειριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη:	Grant Thornton Νιμέλη Κωρτ, Block C, Αγίου Νικολάου 41-49, 2408 Λευκωσία
Διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπειριστατωμένη νομική μελέτη:	Στέλιος Παναγιίδης & Σία Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία.

**4.13.4 Βιογραφικά Σημειώματα και Ιδιότητα Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και της Ανώτερης Διεύθυνσης του Συγκροτήματος**

Τα βιογραφικά σημειώματα όλων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν ως ακολούθως:

**Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης**

***Εκτελεστικός Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος, Γενικός Διευθυντής Μακαρονοποιίου και Τμήματος Πρώτων Υλών Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής.***

***Ιεροθέου 17, 2028 Στρόβολος, Λευκωσία.***

Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1956. Είναι κάτοχος πτυχίου B.Sc. Honours στη Μηχανολογία από το Lanchester Polytechnic (Coventry University) του Ηνωμένου Βασιλείου. Είναι Πρόεδρος του Συνδέσμου Μακαρονοβιομηχάνων Κύπρου. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 1980, όπου έχει καθήκοντα Εκτελεστικού Προέδρου και Γενικού Διευθυντή Μακαρονοποιίου και Τμήματος Πρώτων Υλών Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής. Διετέλεσε Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Laiki Cyprialife Limited και το 2000 διορίστηκε Διοικητικός Σύμβουλος της Λαϊκής Επενδυτικής Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Επίσης, το 2003 διορίστηκε Διοικητικός Σύμβουλος στην εταιρεία Amathus Public Limited. Είναι, επίσης, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των εταιρειών Open Link S.A.R.L., Energy Solutions (E.SO.) Hellas E.Π.Ε., των θυγατρικών εταιρειών του Συγκροτήματος, Ζήνων και Blue Azul, των συγγενικών εταιρειών Chr & C Mitsides (Timber) Limited, Chr & C Mitsides (Estates) Limited, Chr & C Mitsides (Investments) Limited, G.A.R. Net Energy Saving Limited και της συνδεδεμένης Σερβικής εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D..

**Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης**

***Εκτελεστικός Σύμβουλος, Γενικός Διευθυντής Αλευρόμυλων του Συγκροτήματος.***

***Πρίγκηπος Καρόλου 26, 2376 Άγιος Δομέτιος, Λευκωσία.***

Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1955. Σπούδασε Business Studies στο City & East London College και μετά Milling Technology στο Swiss Milling School στο St. Gallen της Ελβετίας. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 1979. Είναι Πρόεδρος του Παγκύπριου Συνδέσμου Αλευροβιομηχάνων. Είναι μέλος του International Association of Operative Millers και διετέλεσε Πρόεδρος του Association of Operative Millers of Middle East & East Africa. Είναι Γενικός Διευθυντής Αλευρόμυλων του Συγκροτήματος. Είναι Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της ασφαλιστικής εταιρείας Minerva και της Χρ & Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ. Είναι, επίσης, μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών εταιρειών του Συγκροτήματος, Ζήνων και Blue Azul, των συγγενικών εταιρειών Chr & C Mitsides (Timber) Limited, Chr & C Mitsides (Estates) Limited, Chr & C Mitsides (Investments) Limited και της συνδεδεμένης Σερβικής εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D..

**Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης****Εκτελεστικός Σύμβουλος, Διευθυντής Πωλήσεων του Μακαρονοποιίου.****Ατλαντος 14, 2313 Έγκωμη, Λευκωσία.**

Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1951. Είναι κάτοχος πτυχίου του Πανεπιστημίου Perugia Ιταλίας στα Οικονομικά και Εμπορικά. Εργάζεται στην Εταιρεία από το 1978. Μέχρι το 1999 διετέλεσε Γραμματέας της Εταιρείας. Διετέλεσε Αντιπρόεδρος του Συνδέσμου Ξυλεμπόρων Κύπρου. Είναι Διευθυντής Πωλήσεων του Μακαρονοποιίου της Εταιρείας. Είναι, επίσης, μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών εταιρειών του Συγκροτήματος, Ζήνων και Blue Azul και των συγγενικών εταιρειών Chr & C Mitsides (Timber) Limited, Chr & C Mitsides (Estates) Limited, Chr & C Mitsides (Investments) Limited.

**Μάριος Φ. Δημητριάδης****Εκτελεστικός Σύμβουλος, Οικονομικός Διευθυντής και Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού Συγκροτήματος.****Πατραϊκού 27, Παλουριώτισσα 1048, Λευκωσία.**

Γεννήθηκε το 1968 στη Λευκωσία. Σπούδασε Λογιστική στο University of Luton του Ηνωμένου Βασιλείου. Είναι εγκεκριμένος λογιστής, μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου, καθώς και μέλος του Σώματος Ορκωτών Λογιστών του Ηνωμένου Βασιλείου. Είναι, επίσης, κάτοχος του Marketing Diploma από το Chartered Institute of Marketing του Ηνωμένου Βασιλείου και κατέχει μεταπτυχιακά διπλώματα στη Διεύθυνση Επιχειρήσεων και Στρατηγικό Σχεδιασμό από το Cyprus Institute of Marketing (CIM), καθώς και M.Sc. in Strategic Marketing Management από το Anglia Polytechnic University. Είναι επίσης, μέλος του Chartered Institute of Marketing του Ηνωμένου Βασιλείου, καθώς και μέλος του Κυπριακού Συνδέσμου Ανθρώπινου Δυναμικού. Ξεκίνησε την καριέρα του στον ελεγκτικό και λογιστικό οίκο Deloitte, Haskins & Sells και στη συνέχεια εργάστηκε στους Coopers & Lybrand. Την περίοδο 1996 - 1999 εργάστηκε ως Οικονομικός Διευθυντής των Πρότυπων Αρτοποιειών Αμμοχώστου (πρώην μέλος του Ομίλου Μιτσιδης) και από το 2000 κατέχει τη θέση του Οικονομικού Διευθυντή του Συγκροτήματος, καθώς και τη θέση Διευθυντή Ανθρώπινου Δυναμικού του Συγκροτήματος. Είναι, επίσης, Γραμματέας του Διοικητικού Συμβουλίου και έχει διοριστεί λειτουργός συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και λειτουργός επικοινωνίας μετόχων. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των ακόλουθων εταιρειών: LM & M United Promotions Limited, Korneliou & Demetriades (Trading) Limited και D&I Properties Limited. Είναι, επίσης, μέλος των Διοικητικών Συμβουλίων των θυγατρικών εταιρειών του Συγκροτήματος, Ζήνων και Blue Azul.

**Μίκης Μιχαηλίδης****Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος.****Κοντού 1Κ, 1100 Λευκωσία.**

Γεννήθηκε το 1944. Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου University College of London από το οποίο απέκτησε τον τίτλο B.Sc. και Ph.D. στον τομέα των Electronics και κάτοχος τίτλου M.Sc in Management Science από το Imperial College του Λονδίνου. Εργάστηκε στη θέση του Research Engineer για δύο χρόνια στην εταιρεία Mullard Limited της Αγγλίας, καθώς και σε άλλες διοικητικές θέσεις στην εταιρεία Black & Decker Limited της Αγγλίας για οκτώ χρόνια. Στην Κύπρο εργάστηκε ως Βοηθός Γενικός Διευθυντής (Commercial Operations) στη Cyprus Airways Limited και για δύο χρόνια ως Γενικός Διευθυντής στην εταιρεία Louis Cruise Lines. Το 1992 ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή της Demstar Leisure Limited και υπεύθυνος της Hertz Rent-a-Car και της Hondos Center Cyprus. Είναι επίσης Διευθυντής της Linette Limited. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των ακόλουθων εταιρειών: Demstar Automotive Limited και Linette Limited.

**Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης**  
**Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος.**  
**Ευρώπης 12, Λευκωσία.**

Γεννήθηκε στη Λευκωσία το 1961. Αποφοίτησε από το Πανεπιστήμιο του Southampton του Ηνωμένου Βασιλείου το 1984 και απέκτησε το δίπλωμα LL.B.. Στη συνέχεια έγινε δεκτός στο Gray's Inn του Λονδίνου όπου και ανακηρύχθηκε Barrister at Law το 1985. Ακολούθως έκανε μεταπτυχιακές σπουδές σαν υπότροφος του σχεδίου Fulbright, στο Νομικό Κέντρο του Πανεπιστημίου Georgetown στην Ουάσιγκτον των Η.Π.Α., το οποίο του απένειμε το 1987 τον τίτλο LL.M. στο Διεθνές Δίκαιο. Στην Ουάσιγκτον έκανε το 1987 πρακτική εξάσκηση στο δικηγορικό γραφείο Orpenheimer, Wolf & Donnelley, καθώς, επίσης, και στη Νομική Υπηρεσία της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις Βρυξέλλες το 1985 και στην Επιτροπή Ανθρωπίνων Δικαιωμάτων του Συμβουλίου της Ευρώπης στο Στρασβούργο το 1988. Τώρα, είναι μέλος του Δικηγορικού Σώματος στην Κύπρο και εξασκεί το επάγγελμά του από το 1988 στο δικηγορικό γραφείο Λέλλος Δημητριάδης στη Λευκωσία. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των ακόλουθων εταιρειών: Interchange Limited, Interchange Services Limited, Interchange Secretarial Limited, Interchange (Promotions) Limited, Ακίνητα Πική Λίμιτεδ.

**Νικόλας Φ. Επιφανίου**  
**Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος.**  
**Κώστα Βάρναλη 8, 2112 Αγλαντζιά, Λευκωσία.**

Γεννήθηκε το 1964. Σπούδασε Μηχανολογία στο Πανεπιστήμιο Salford του Ηνωμένου Βασιλείου (1984-1987) και ακολούθως παρακολούθησε μεταπτυχιακές σπουδές με θέμα τη Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Manchester Business School (1987-1989). Από το 1990 αποτελεί μέλος της διεύθυνσης της Εταιρείας Φάνος Ν. Επιφανίου Λίμιτεδ. Κατέχει θέση Διοικητικού Συμβούλου στην Εταιρεία από το 1989. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου των ακόλουθων εταιρειών: Φάνος Ν. Επιφανίου Λίμιτεδ, Sykobonded Estates Limited, Cytraco Marketing Limited, Co.E. Best Cool Limited, Cylift & Equipment Limited, P & Z.E. Best Cool Limited, L & K.E. Best Cool Limited, Sidep Limited, Hydrotherm Company Limited, Hyrdotherm (Limassol) Limited, Mitsulift Hellas A.E., E.N.K. The Franchise House Limited.

**4.13.5 Συμμετοχή Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στη Διοίκηση Άλλων Εταιρειών ή Συνεταιρισμών**

Στον ακόλουθο πίνακα παρατίθενται οι εταιρείες που στη Διοίκησή τους ή στο κεφάλαιό τους συμμετείχαν τα τελευταία πέντε έτη τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ή / και οι Κύριοι Μέτοχοι (ποσοστό άμεσης συμμετοχής μεγαλύτερο ή ίσο του 10%). Εκτός όπου αναφέρεται, οι πιο πάνω διατηρούν τις εν λόγω θέσεις / συμμετοχές μέχρι σήμερα.



Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ή Κύριος Μέτοχος της Εταιρείας	Εταιρεία Συμμετοχής	Θέση στο Διοικητικό Συμβούλιο	Ποσοστό Άμεσης Συμμετοχής στο Μετοχικό Κεφάλαιο
<b>Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης</b>	CHR & C MITSIDES (TIMBER) LTD	Μέλος	25,0%
	CHR & C MITSIDES (ESTATES) LTD	Μέλος	25,0%
	CHR & C MITSIDES (INVESTMENTS) LTD	Μέλος	25,0%
	OPEN LINK S.A.R.L. (ΛΙΒΑΝΟΣ)	Μέλος	12,5%
	ENERGY SOLUTIONS (E.SO) HELLAS Ε.Π.Ε. (ΕΛΛΑΔΑ)	Μέλος	12,5%
	ΛΑΪΚΗ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Ε.Π.Ε.Υ. ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ	Μέλος	0,01%
	ΖΙΤΟΠΡΟΜΕΤ ΒΡΑΤΣΤΒΟ Α.Δ.	Μέλος	---
	AMATHUS PUBLIC LTD	Μέλος	---
<b>Όλγα Λυσάνδρου</b>	CHR & C MITSIDES (TIMBER) LTD	Μέλος	25,0%
	CHR & C MITSIDES (ESTATES) LTD	Μέλος	25,0%
	CHR & C MITSIDES (INVESTMENTS) LTD	Μέλος	25,0%
	IRO LTD	Μέλος	50,0%
<b>Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης</b>	CHR & C MITSIDES (TIMBER) LTD	Μέλος	25,0%
	CHR & C MITSIDES (ESTATES) LTD	Μέλος	25,0%
	CHR & C MITSIDES (INVESTMENTS) LTD	Μέλος	25,0%
	ΖΙΤΟΠΡΟΜΕΤ ΒΡΑΤΣΤΒΟ Α.Δ.	Μέλος	---
	ΧΡ & Π ΜΙΤΣΙΔΗΣ (ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ) ΛΤΔ	Μέλος	90,0%
	ΜΙΝΕΡΒΑ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΤΔ	Μέλος	---
<b>Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης</b>	CHR & C MITSIDES (TIMBER) LTD	Μέλος	25,0%
	CHR & C MITSIDES (ESTATES) LTD	Μέλος	25,0%
	CHR & C MITSIDES (INVESTMENTS) LTD	Μέλος	25,0%
<b>Μίκης Μιχαηλίδης</b>	LINETTE LTD	Μέλος	---
	DEMSTAR AUTOMOTIVE LTD	Μέλος	---
<b>Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης<sup>4</sup></b>	INTERCHANGE LTD	Μέλος	---
	INTERCHANGE SERVICES LTD	Μέλος	---
	INTERCHANGE SECRETARIAL LTD	Μέλος	---
	INTERCHANGE (PROMOTIONS) LTD	Μέλος	---
	ΑΚΙΝΗΤΑ ΠΙΚΗ ΛΤΔ	Μέλος	---
<b>Νικόλας Φ. Επιφανίου</b>	ΦΑΝΟΣ Ν. ΕΠΙΦΑΝΙΟΥ ΛΤΔ	Μέλος	25,0%
	SYKOBONDED ESTATES LTD	Μέλος	---
	CYTRACO MARKETING LTD	Μέλος	---
	CO.E. BEST COOL LTD	Μέλος	---
	CYLIFT & EQUIPMENT LTD	Μέλος	---
	P & Z.E. BEST COOL LTD	Μέλος	---
	L & K.E. BEST COOL LTD	Μέλος	---
	SIDEP LTD	Μέλος	---
	HYDROTHERM COMPANY LTD	Μέλος	---
	HYDROTHERM (LIMASSOL) LTD	Μέλος	---
	MITSULIFT HELLAS A.E. (ΕΛΛΑΔΑ)	Μέλος	---
E.N.K. THE FRANCHISE HOUSE LTD	Μέλος	---	
<b>Μάριος Φ. Δημητριάδης</b>	LM & M UNITED PROMOTIONS LTD	Μέλος	25%
	KORNELIOU & DEMETRIADES (TRADING) LTD	Μέλος	50%
	D&I PROPERTIES LTD	Μέλος	33%

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και οι κύριοι μέτοχοι δηλώνουν ότι δε συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο ή κατέχουν άμεσα στο μετοχικό κεφάλαιο άλλων εταιρειών ποσοστό ίσο ή μεγαλύτερο του 10%, ή ασκούν επιρροή, ή συμμετέχουν ως εταίροι, ή έχουν οποιαδήποτε σχέση με άλλες εταιρείες εκτός αυτών που αναφέρονται πιο πάνω.

<sup>4</sup> Ο κ. Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης, πέραν από αυτά που αναφέρονται πιο πάνω, συμμετέχει στα Διοικητικά Συμβούλια μεγάλου αριθμού εταιρειών, ως αποτέλεσμα της επαγγελματικής του ιδιότητας ως δικηγόρου.

Σημειώνεται ότι ουδεμία επιχειρηματική σχέση, συμφωνία, σύμβαση ή συναλλαγή υπάρχει μεταξύ της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και των παραπάνω εταιρειών, πλην αυτών που αναφέρονται στο Μέρος 4.17.

#### 4.13.6 Αμοιβές και Συμβάσεις Μελών Οργάνων Διοίκησης, Διεύθυνσης και Εποπτείας

Υφίσταται έμμισθη σχέση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, κ.κ. Κωνσταντίνου Π. Μιτσιδή, Χρυσόστομου Π. Μιτσιδή, Χρυσόστομου Στ. Μιτσιδή και Μάριου Φ. Δημητριάδη (μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου από το 2004), οι οποίοι απασχολούνται ως Γενικοί Διευθυντές / Διευθυντές στην Εταιρεία. Οι συνολικές αμοιβές των πιο πάνω Εκτελεστικών Συμβούλων για τα έτη 2003, 2004 και 2005 είχαν ως εξής:

	2005	2004	2003
	£	£	£
Δικαιώματα	2.650	---	500
Αμοιβή Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα	262.200	262.200	234.000
Εισφορές για Ταμεία Προνοίας Συμβούλων	23.162	23.162	21.600
<b>Σύνολο</b>	<b>288.012</b>	<b>285.362</b>	<b>256.100</b>

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006, η συνολική αμοιβή Συμβούλων ανήλθε στις £268.130.

Τρεις Εκτελεστικοί Σύμβουλοι (μέτοχοι) και ένα στέλεχος της Εταιρείας (μέτοχος) είχαν επίσης χρήση αυτοκινήτου της Εταιρείας (βλέπετε Μέρος 4.20.10).

Η ετήσια αμοιβή των μη Εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τα τελευταία τρία έτη ανέρχεται σε £250 έκαστος, πλέον επίδομα £100 έκαστος για κάθε συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Δεν υπάρχουν σχέδια συμμετοχής ή δικαιώματα αγοράς μετοχών (share options) της Εταιρείας. Οι συνολικές αμοιβές των οκτώ κύριων στελεχών (που δεν είναι μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου) για το 2003 ανήλθαν σε £236.048 με μέγιστη αμοιβή το ποσό των £34.573 και ελάχιστη αμοιβή το ποσό των £14.347, ενώ για το 2004 ανήλθαν συνολικά σε £218.830 με μέγιστη αμοιβή το ποσό των £34.086 και ελάχιστη αμοιβή το ποσό των £14.904. Για το 2005 ανήλθαν συνολικά σε £273.100 με μέγιστη αμοιβή το ποσό των £47.483 και ελάχιστη αμοιβή το ποσό των £15.313. Δεν υπάρχουν γραπτές συμβάσεις για τους πιο πάνω και δεν υπάρχουν συγκεκριμένες πρόνοιες για αποζημίωση σε περίπτωση τερματισμού της εργοδότησης.

Δεσμεύσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου σε σχέση με χρονικούς περιορισμούς στην πώληση μετοχών που κατέχουν παρατίθενται στο Μέρος 4.16.2.

#### 4.14 Θέματα Λειτουργίας Διοικητικού Συμβουλίου και Εταιρικής Διακυβέρνησης

##### 4.14.1 Λήψη Αποφάσεων

Γενικά η λήψη αποφάσεων και δέσμευση της Εταιρείας γίνεται με αποφάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου (οι αποφάσεις γίνονται κατά πλειοψηφία – άρθρο 94 του Καταστατικού) υπό την αίρεση τυχόν συγκεκριμένων προνοιών του Καταστατικού ή ψηφισμάτων σε Γενική Συνέλευση των μετόχων. Οι Σύμβουλοι μπορούν να μεταβιβάσουν οποιοσδήποτε από τις εξουσίες τους σε επιτροπές που απαρτίζουν μέλος ή μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου (άρθρο 98) ή στο Διευθύνοντα Σύμβουλο (άρθρο 109). Σημειώνεται ότι για ορισμένα θέματα (όπως για παράδειγμα την έκδοση μετοχών στο κοινό) χρειάζεται ψήφισμα Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας, όπως προβλέπεται στο Καταστατικό της Εταιρείας (βλέπετε, επίσης, Μέρος 4.19).

Την Εταιρεία δεσμεύουν για σκοπούς τραπεζών / πληρωμών δύο εκ των τεσσάρων:  
 Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδής Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου  
 Χρυσόστομος Π. Μιτσιδής Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου  
 Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδής Μέλος Διοικητικού Συμβουλίου  
 Όλγα Λυσάνδρου Διευθύντρια Τμήματος Δημοσίων Σχέσεων

Για σκοπούς επικοινωνίας με το Χ.Α.Κ. δεσμεύει την Εταιρεία ο Σύμβουλος Μάριος Φ. Δημητριάδης. Για θέματα συμμόρφωσης με τη χρηματιστηριακή νομοθεσία και τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καθώς και επικοινωνίας με τους μετόχους δεσμεύει την Εταιρεία ο Σύμβουλος Μάριος Φ. Δημητριάδης. Για θέματα σύναψης συμφωνιών εξουσιοδοτούνται συγκεκριμένα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου βάσει συγκεκριμένων αποφάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου σε κάθε περίπτωση.

#### **4.14.2 Θέματα Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Η Εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο και επαρκές σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Η Εταιρεία έχει συντάξει εγχειρίδιο εταιρικής διακυβέρνησης το οποίο έθεσε σε ισχύ από τις 10 Μαρτίου 2004 και οι πρόνοιες αυτού του εγχειριδίου συνάδουν με το Κυπριακό θεσμικό πλαίσιο. Οι κύριες πρόνοιες του εγχειριδίου παρατίθενται στο Μέρος 4.14.4.

#### **4.14.3 Καταλληλότητα Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου**

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν την Κυπριακή ιθαγένεια. Για όλους τους Συμβούλους, οι οποίοι όπως αναφέρεται πιο πάνω, αποτελούν την Ανώτατη Διεύθυνση της Εταιρείας, έχουν εκδοθεί πιστοποιητικά καλής διαγωγής από τις Αστυνομικές Αρχές. Οι Σύμβουλοι δεν έχουν καταδικαστεί στο παρελθόν για οποιαδήποτε δόλια πράξη, δεν έχουν κηρυχθεί σε πτώχευση, δεν έχει κατατεθεί αίτηση για κήρυξή τους σε πτώχευση και δεν έχουν συμμετάσχει σε διαδικασία αναγκαστικής διαχείρισης.

Κανένα μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου δεν έχει υποστεί δημόσια και / ή επίσημη κριτική ή έχει παρεμποδιστεί από τις αρχές να συμμετέχει στη διοίκηση ενός εκδότη. Δεν υπάρχει οποιαδήποτε σύγκρουση συμφερόντων σε σχέση με την εκτέλεση των καθηκόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.

Σύμφωνα με τους ανεξάρτητους νομικούς ελεγκτές Στέλιος Παναγίδης & Σία ουδεμία συμφωνία υφίσταται μεταξύ της Εταιρείας και οποιωνδήποτε προσώπων συνδεδεμένων με οποιοδήποτε τρόπο με την Εταιρεία, εκτός από τη συμφωνία ενοικίασης γης της Εταιρείας από την Chr και C Mitsides (Timber) Limited προς £1.200 ανά έτος.

Δεν υπάρχει οποιαδήποτε ρύθμιση ή συμφωνία με τους κυριότερους μετόχους, πελάτες, προμηθευτές ή άλλα πρόσωπα, δυνάμει της οποίας οποιοδήποτε άτομο έχει επιλεγεί ως μέλος των διοικητικών, διαχειριστικών ή εποπτικών οργάνων ή ως ανώτερο διοικητικό στέλεχος.

Σημειώνεται ότι στην Εταιρεία εργοδοτείται αριθμός μελών της οικογένειας Μιτσιδίη.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου που συμμετέχουν στο μετοχικό κεφάλαιο και στο Διοικητικό Συμβούλιο άλλων εταιρειών αναγράφονται λεπτομερώς στο Μέρος 4.13.5.

#### **4.14.4 Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης**

Η Εταιρεία έχει συντάξει και υιοθετήσει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικούς Κανονισμούς Λειτουργίας με βάση τις πρόνοιες του Κώδικα που εκδόθηκε από το Χ.Α.Κ. στις 10 Μαρτίου 2004, βάσει απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου στις 6 Μαρτίου 2004. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α.Κ. εξέδωσε Αναθεωρημένο Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης το Μάρτιο του 2006. Η εφαρμογή του Αναθεωρημένου Κώδικα άρχισε την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2006 και θα πρέπει να αποτυπωθεί στις ετήσιες εκθέσεις που θα ετοιμαστούν από τις εισηγμένες εταιρείες τον Απρίλιο

του 2007. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δηλώνει ότι έχει εφαρμόσει και τηρεί πλήρως τον Κώδικα του Χ.Α.Κ. και ότι εξετάζονται τρόποι ώστε να πληροί και τον Αναθεωρημένο Κώδικα που εκδόθηκε το Μάρτιο του 2006, το συντομότερο δυνατό. Σημειώνεται, επίσης, ότι η Εταιρεία προχώρησε στις 12 Ιουνίου 2004 με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις αναγκαίες τροποποιήσεις για πλήρη εναρμόνιση με τον Ελληνικό Νόμο ΚΝ. 3016/17.5.2002, ο οποίος αφορά θέματα εταιρικής διακυβέρνησης.

Σύμφωνα με τους διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπειριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη Grant Thornton «η Εταιρεία διαθέτει αξιόπιστο και επαρκές σύστημα εσωτερικού ελέγχου» και «κατά τους πρώτους μήνες του 2004 η Εταιρεία είχε συντάξει εγχειρίδιο Εταιρικής Διακυβέρνησης το οποίο έθεσε σε ισχύ από τις 10 Μαρτίου 2004 και οι πρόνοιες αυτού του εγχειριδίου συνάδουν σε γενικές γραμμές με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Κύπρου και της Ελλάδας».

Σύμφωνα με τους έκτακτους νομικούς ελεγκτές Στέλιος Παναγίδης & Σία, οι οποίοι διενήργησαν τον έλεγχο αναφορικά με το Κυπριακό Δίκαιο «η Εταιρεία έχει υιοθετήσει από τις 10 Μαρτίου 2004 Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Εσωτερικούς Κανονισμούς Λειτουργίας με βάση τις πρόνοιες του Κώδικα που εκδόθηκε από το Χ.Α.Κ.».

### **Κύριες Πρόνοιες Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας**

Παρατίθενται πιο κάτω μερικές από τις πιο σημαντικές πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, οι οποίες περιλαμβάνονται σε σχετικό εγχειρίδιο που έχει συνταχθεί από την Εταιρεία.

#### **Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο θα συνεδριάζει τουλάχιστον 6 φορές το χρόνο για εξέταση των διαφόρων θεμάτων που βρίσκονται στη δικαιοδοσία του. Κατά τη διάρκεια του 2006 συνεδρίασε 6 φορές (2005: 6 φορές). Ο Γραμματέας θα μεριμνά για την έγκαιρη αποστολή των αναγκαίων πληροφοριών (περιλαμβανομένων των πρακτικών των συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου) που οι Σύμβουλοι πρέπει να λαμβάνουν πριν από κάθε συνεδρία έτσι ώστε να τους δίνεται ο απαραίτητος χρόνος προετοιμασίας.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ σύμφωνα με τον εν ισχύ κώδικα είναι ως ακολούθως:

Κωνσταντίνος Π. Μιτσίδης	Πρόεδρος (Εκτελεστικός) και Διευθύνων Σύμβουλος
Χρυσόστομος Στ. Μιτσίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Χρυσόστομος Π. Μιτσίδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μάριος Φ. Δημητριάδης	Εκτελεστικός Σύμβουλος
Μίκης Μιχαηλίδης	Μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος
Νικόλας Φ. Επιφανίου	Ανεξάρτητος μη Εκτελεστικός Σύμβουλος

Η πιο πάνω σύνθεση συνάδει με τις πρόνοιες του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης στην Κύπρο και στην Ελλάδα και υπάρχει ο ελάχιστος απαιτούμενος αριθμός μη Εκτελεστικών και Ανεξάρτητων Συμβούλων.

#### **Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου**

##### ***Επιτροπή Διορισμών και Εκλογή Συμβούλων***

Η Επιτροπή Διορισμών συστάθηκε ως μόνιμη επιτροπή του Συμβουλίου. Διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και απαρτίζεται από τρία τουλάχιστον μέλη. Η Επιτροπή εξουσιοδοτείται από το Συμβούλιο να διερευνά οποιαδήποτε δραστηριότητα που εμπίπτει εντός των καθηκόντων της και να λαμβάνει όποια νομική ή άλλη ανεξάρτητη επαγγελματική συμβουλή χρειάζεται και

όπως προσκαλεί στις συνεδρίες της άτομα με σχετική εμπειρία εάν κρίνει αναγκαίο. Κατά τη διάρκεια του 2006 η Επιτροπή Διορισμών συνεδρίασε 1 φορά (2005: 1 φορά).

Η Επιτροπή Διορισμών σήμερα αποτελείται από τους: Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη (Πρόεδρος), Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη (Μέλος), Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη (Μέλος) και Μάριο Φ. Δημητριάδη (Μέλος και Γραμματέας).

Τα καθήκοντα της Επιτροπής είναι τα εξής:

- Η Επιτροπή Διορισμών ασχολείται με διορισμούς Εκτελεστικών και μη Εκτελεστικών Συμβούλων.
- Να καθορίζει και να επανεξετάζει από καιρό σε καιρό, το απαιτούμενο προφίλ δεξιοτήτων και εμπειρίας που πρέπει να έχει ένα πρόσωπο που υπηρετεί ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Να εξετάζει εισηγήσεις για διορισμό μελών του Διοικητικού Συμβουλίου με βάση τα απαιτούμενα προσόντα και να παραδίδει σχετική έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο με βάση την οποία αυτό θα αποφασίζει για το διορισμό συγκεκριμένου προσώπου.
- Το πιο πάνω προφίλ πρέπει να καλύπτει όλα τα σχετικά θέματα που θα περιλαμβάνουν: (i) δεξιότητες και εμπειρία, (ii) προτιμητέα ηλικία, (iii) διαθέσιμος χρόνος, (iv) εταιρείες με τις οποίες δεν δύναται να έχει σχέση λόγω σύγκρουσης συμφερόντων, (v) χρόνος που αναμένεται να απασχολείται στην Εταιρεία, (vi) πληροφορίες που πρέπει να έχει στη διάθεσή του ο υποψήφιος πριν συναντηθεί με το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Να εξετάζει άλλα θέματα σχετικά με διορισμούς, όπως αυτά θα καθορίζονται από καιρού εις καιρό από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας,

Με βάση το άρθρο 78 του Καταστατικού της Εταιρείας, κάθε έτος αποχωρεί το ένα τρίτο των Διοικητικών Συμβούλων αλλά υπόκεινται σε επανεκλογή. Οι Σύμβουλοι που αποχωρούν είναι εκείνοι που έχουν τη μεγαλύτερη θητεία στο Διοικητικό Συμβούλιο. Τα πρόσωπα που δύναται να διεκδικήσουν εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο είναι:

- Πρόσωπα που διορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και η θητεία τους λήγει κατά την επόμενη Γενική Συνέλευση, εκτός αν ο διορισμός τους επιβεβαιωθεί από τη Γενική Συνέλευση.
- Σύμβουλοι που αποχωρούν.
- Πρόσωπα που προτείνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Πρόσωπα που προτείνονται από μέλος της Εταιρείας (μέτοχο) βάσει συγκεκριμένης διαδικασίας.

### **Επιτροπή Αμοιβών**

Έχει συσταθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο για την αποφυγή πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων. Σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, η Επιτροπή θα υποβάλλει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με το πλαίσιο και το ύψος των αμοιβών των Διοικητικών Συμβούλων. Η Επιτροπή θα διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα απαρτίζεται από τρία μέλη που θα επιλέγονται μεταξύ των μη Εκτελεστικών Συμβούλων. Η Επιτροπή θα συνεδριάζει τουλάχιστον μία φορά ανά έτος. Κατά τη διάρκεια του 2006 συνεδρίασε 1 φορά (2005: 1 φορά). Οποιοδήποτε άλλο μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου θα δικαιούται να παρίσταται στις συνεδρίες της Επιτροπής πλην των Εκτελεστικών Συμβούλων.

Η Επιτροπή Αμοιβών σήμερα αποτελείται από τους: Μίκη Μιχαηλίδη (Πρόεδρος), Αχιλλέα Λ. Δημητριάδη (Μέλος και Γραμματέας) και Νικόλα Φ. Επιφανίου (Μέλος).

Τα καθήκοντα της Επιτροπής είναι τα εξής:

- Η εξέταση των αμοιβών των μη Εκτελεστικών Συμβούλων, καθώς και των Εκτελεστικών Συμβούλων υπό την ιδιότητά τους ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και για τις εκτελεστικές υπηρεσίες τους.
- Η εξέταση του ύψους της αμοιβής των μη Εκτελεστικών Συμβούλων θα λαμβάνει υπόψη τα ακόλουθα:
  - Το χρόνο που διαθέτουν για τις συνεδριάσεις και τη λήψη αποφάσεων για τη διοίκηση της Εταιρείας.

- Δεν πρέπει να συνδέονται με την κερδοφορία της Εταιρείας.
- Δεν πρέπει να περιλαμβάνουν συμμετοχή στο ασφαλιστικό ή συνταξιοδοτικό πρόγραμμα της Εταιρείας.
- Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο πρότασης για καθορισμό των ετήσιων αυξήσεων και άλλων ωφελημάτων των μη Εκτελεστικών Συμβούλων.
- Η ετοιμασία ετήσιας Έκθεσης Αμοιβών προς το Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση και υποβολή στους μετόχους.

### **Εσωτερικός Έλεγχος**

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει υιοθετήσει αρχές που διέπουν θέματα εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης των επιχειρησιακών κινδύνων της Εταιρείας. Οι κύριες αρχές είναι οι εξής:

- Διατήρηση ενός υγιούς συστήματος εσωτερικού ελέγχου για διασφάλιση των μετόχων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας.
- Διορισμό **Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου** πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης από το Διοικητικό Συμβούλιο, που θα υπάγεται κατ' ευθείαν στην Επιτροπή Ελέγχου του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Διορισμό **Επιτροπής Ελέγχου** από το Διοικητικό Συμβούλιο που θα απαρτίζεται από μη εκτελεστικά μέλη.
- Η Επιτροπή Ελέγχου θα επιθεωρεί την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας τουλάχιστο μία φορά ανά έτος και να βεβαιώνει σχετικά στην Έκθεση περί Εταιρικής Διακυβέρνησης.
- Διασφάλιση της ανεξαρτησίας των εξωτερικών ελεγκτών από το Διοικητικό Συμβούλιο.
- Διασφάλιση ότι τυχόν συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και / ή μετόχους είναι επαρκώς δικαιολογημένα και βάσει σύνηθους εμπορικής πρακτικής από την Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου.
- Εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σε συνεχή βάση από το Διοικητικό Συμβούλιο.

Η **Υπηρεσία Εσωτερικού Ελέγχου** έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- Παρακολουθεί την εφαρμογή και τη συνεχή τήρηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Καταστατικού της Εταιρείας, καθώς και της εν γένει νομοθεσίας που αφορά την Εταιρεία και ιδιαίτερα της νομοθεσίας περί εταιρειών (Κεφ. 113) και της χρηματιστηριακής νομοθεσίας.
- Αναφέρει στο Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας περιπτώσεις σύγκρουσης των ιδιωτικών συμφερόντων των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ή των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας με τα συμφέροντα της Εταιρείας, τις οποίες διαπιστώνει κατά την άσκηση των καθηκόντων της.
- Οι εσωτερικοί ελεγκτές οφείλουν να ενημερώνουν εγγράφως μία φορά τουλάχιστον το τρίμηνο το Διοικητικό Συμβούλιο για το διενεργούμενο από αυτούς έλεγχο και να παρίστανται κατά τις Γενικές Συνελεύσεις των μετόχων.
- Οι εσωτερικοί ελεγκτές παρέχουν, μετά από έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί εγγράφως από Εποπτικές Αρχές, συνεργάζονται με αυτές και διευκολύνουν με κάθε δυνατό τρόπο το έργο παρακολούθησης, ελέγχου και εποπτείας που αυτές ασκούν.

Η **Επιτροπή Ελέγχου** θα διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και θα απαρτίζεται από τρία μη εκτελεστικά μέλη. Τα δύο μέλη πρέπει να είναι ανεξάρτητα. Τουλάχιστο μία φορά ανά έτος, η Επιτροπή θα συνεδριάζει χωρίς να παρευρίσκονται τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου με εκτελεστική ιδιότητα ή άλλοι αξιωματούχοι της Εταιρείας. Σύμφωνα με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας, η Επιτροπή θα συνεδριάζει τουλάχιστο δύο φορές ανά έτος. Κατά τη διάρκεια του 2006 συνεδρίασε 3 φορές (2005: 2 φορές). Οι εξωτερικοί ελεγκτές δικαιούνται να αιτηθούν σύγκληση της Επιτροπής αν θεωρούν ότι αυτό είναι αναγκαίο. Αμέσως μετά την κάθε συνάντηση, ετοιμάζεται έκθεση η οποία υποβάλλεται στο Διοικητικό Συμβούλιο και συζητείται στην αμέσως επόμενη συνεδρία του.

Η Επιτροπή Εσωτερικού Ελέγχου σήμερα αποτελείται από τους Αχιλλέα Λ. Δημητριάδη (Πρόεδρος), Νικόλα Φ. Επιφανίου (Μέλος) και Μίκη Μιχαηλίδη (Μέλος και Γραμματέας).

Τα καθήκοντα της Επιτροπής περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- Να λαμβάνει γνώση, να ζητά διευκρινίσεις και να κάνει εισηγήσεις για θέματα που εγείρουν οι εξωτερικοί ελεγκτές στην επιστολή αναφοράς αδυναμιών στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου και των σημαντικότερων ευρημάτων του τμήματος εσωτερικού ελέγχου και απαντήσεων της διεύθυνσης.
- Να παρακολουθεί τους κινδύνους της Εταιρείας και σε κάθε συνεδρίαση της Επιτροπής Ελέγχου να εξετάζεται σχετική έκθεση που θα ετοιμάζεται από τον Οικονομικό Διευθυντή, για διάφορα σημαντικά θέματα.
- Να αξιολογεί ή / και να αναθεωρεί τις θεσμοθετημένες διαδικασίες αντιμετώπισης των κινδύνων αυτών.
- Να αξιολογεί την εφαρμογή των μηχανισμών εσωτερικού ελέγχου και να εποπτεύει το έργο των λειτουργών εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης, με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με το βαθμό ανεξαρτησίας τους, καθώς και με την ποιότητα και το εύρος των διενεργούμενων ελέγχων.
- Να συμβουλεύει το Διοικητικό Συμβούλιο για διάφορα συναφή θέματα, όπως επιλογή των λειτουργών ελέγχου, διορισμό και αμοιβή ελεγκτών, λογιστικές αρχές κ.λπ..
- Να επιθεωρεί τις συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα πρόσωπα.
- Να ετοιμάζει και να υποβάλλει χρονιαία στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορά για το ποσό των ελεγκτικών και συμβουλευτικών αμοιβών που πληρώνονται και την ανάθεση στους ελεγκτές ουσιαστών συμβουλευτικών καθηκόντων.
- Να συντάσσει ετησίως με τη βοήθεια του Λειτουργού Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης που να αναφέρει κατά πόσον εφαρμόζονται οι αρχές του Κώδικα.

Σημειώνεται ότι ως Λειτουργός Συμμόρφωσης έχει ορισθεί ο Γραμματέας της Εταιρείας, κ. Μάριος Φ. Δημητριάδης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για να αξιολογεί τα πρόσωπα που απασχολούνται ως λειτουργοί εσωτερικού ελέγχου και συμμόρφωσης της Εταιρείας και να καθορίζει στρατηγικές βελτίωσης του μηχανισμού εσωτερικού ελέγχου και την αξιολόγηση, σε ετήσια τουλάχιστον βάση, της αποτελεσματικότητας του μηχανισμού εσωτερικού ελέγχου με βάση τις εκθέσεις πεπραγμένων της Επιτροπής Ελέγχου.

### **Σχέσεις με τους Μετόχους**

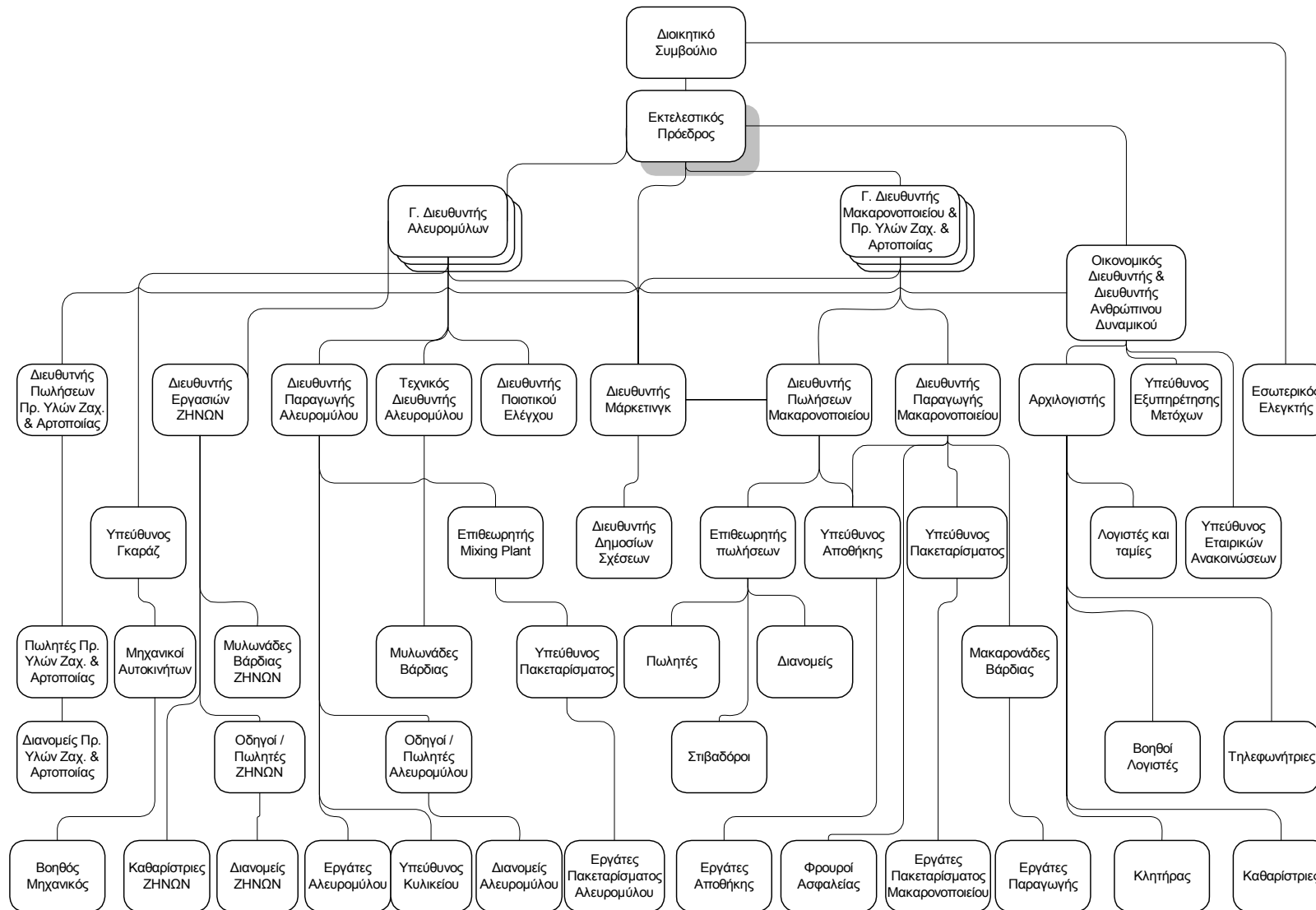
Το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί την Ετήσια Γενική Συνέλευση σαν μέσο επικοινωνίας με τους επενδυτές και ενθαρρύνει την ενεργό συμμετοχή τους σε αυτή. Η διαδικασία που οι Σύμβουλοι πρέπει να ακολουθούν κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση ρυθμίζεται από το Καταστατικό της Εταιρείας. Το εγχειρίδιο Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας ορίζει επίσης επιπρόσθετες διαδικασίες.

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε τη δημιουργία Τμήματος Εξυπηρέτησης Μετόχων και Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων και έχει θεσμοθετήσει αρχές που διέπουν τη σωστή μεταχείριση των μετόχων. Αποφάσισε, επίσης, να διορίσει το Γραμματέα και Οικονομικό Διευθυντή της Εταιρείας, κ. Μάριο Φ. Δημητριάδη, ως άτομο επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer).

## **4.15 Οργανόγραμμα και Προσωπικό Συγκροτήματος**

### **4.15.1 Οργανόγραμμα Συγκροτήματος**

Πιο κάτω παρουσιάζεται το οργανόγραμμα / δομή του Συγκροτήματος κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.





**4.15.2 Προσωπικό Συγκροτήματος**

Ο μέσος όρος αριθμού υπαλλήλων που αποτελούν το ανθρώπινο δυναμικό του Συγκροτήματος (συμπεριλαμβανομένης της θυγατρικής εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ) κατά τμήμα για τα έτη 2003 – 2006 παρουσιάζεται στον πιο κάτω πίνακα:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Διεύθυνση	4	4	4	3
Διαχείριση	18	18	18	17
Πωλήσεις και διανομή	64	62	58	55
Παραγωγή	71	69	67	65
<b>Σύνολο</b>	<b>157</b>	<b>153</b>	<b>147</b>	<b>140</b>

Αξίζει να αναφερθεί ότι ο συνολικός αριθμός υπαλλήλων της συνδεδεμένης εταιρείας του Συγκροτήματος, Zitopromet Bratstvo A.D., κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006 ανερχόταν σε 189. Σημειώνεται ότι από τις 31 Δεκεμβρίου 2006 μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με το συνολικό αριθμό υπαλλήλων που εργοδοτείται από το Συγκρότημα ή από την εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D..

Η Εταιρεία διαθέτει Τμήμα Ανθρώπινου Δυναμικού με επικεφαλής τον Εκτελεστικό Σύμβουλο της Εταιρείας Μάριο Φ. Δημητριάδη.

Η Εταιρεία έχει δύο σχέδια προκαθορισμένης συνεισφοράς σε Ταμεία Πρόνοιας: το Ταμείο Πρόνοιας Προσωπικού της Εταιρείας και το Ταμείο Πρόνοιας Εκτελεστικών Διευθυντών της Εταιρείας, τα οποία χρηματοδοτούνται ξεχωριστά και ετοιμάζουν δικές τους οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, οι σχέσεις της Εταιρείας με τα μέλη του προσωπικού διέπονταν από τριετείς συλλογικές συμβάσεις, οι οποίες έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2004. Στις 14 Δεκεμβρίου 2005, υπογράφηκε τριετής συλλογική σύμβαση που αφορά τους υπαλλήλους των αλευρόμυλων, η οποία προνοεί μέση ετήσια αύξηση 3,5%. Η σύμβαση για τους υπαλλήλους του μακαρονοποιείου έχει ολοκληρωθεί εντός του 2006, είναι τριετής και προνοεί μέση τιμή αύξησης 3,5%.

Η Εταιρεία εστιάζει την προσοχή της στη δημιουργία άνετου εργασιακού περιβάλλοντος. Δίνεται, επίσης, σημασία στη στήριξη και ενίσχυση του προσωπικού με στόχο τη βελτίωση της παραγωγικότητας και του αισθήματος επαγγελματικής ικανοποίησης. Η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη σημασία στην επιμόρφωση του προσωπικού της με ενδοϋπηρεσιακά και εξωτερικά σεμινάρια για θέματα ποιότητας, παραγωγής, διαχείρισης και μάρκετινγκ, καθώς και με προγράμματα εκπαίδευσης στην εργασία.

Η Εκδότηρια έχει υιοθετήσει Κανονισμούς Εργασίας στους οποίους περιλαμβάνονται οι υποχρεώσεις, τα καθήκοντα και τα ωφελήματα του προσωπικού της Εταιρείας.

Παρόμοιες διαδικασίες εφαρμόζονται στη θυγατρική εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ. Σημειώνεται ότι στην εταιρεία αυτή υφίσταται διετής σύμβαση εργασίας (ανανεώθηκε το Νοέμβριο του 2006 με ημερομηνία λήξης τις 31 Οκτωβρίου 2008) με τον κ. Γιώργο Νουσκά, ο οποίος απασχολείται ως Διευθυντής Εργασιών.

Όλοι οι υπάλληλοι του Συγκροτήματος είναι ολικής απασχόλησης.

Δεν υφίστανται δικαιώματα αγοράς ή σχέδια συμμετοχής των υπαλλήλων και του διευθυντικού προσωπικού στο κεφάλαιο της Εταιρείας.

**4.16 Κύριοι Μέτοχοι και Συμφέρον Διοικητικών Συμβούλων****4.16.1 Πριν την Αύξηση Κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά (επί συνόλου 6.391.696 μετοχών)**

Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας πριν τη Δημόσια Προσφορά, οι οποίοι άμεσα ή έμμεσα κατέχουν ποσοστό σύνθητων μετοχών πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

<b>Μέτοχος</b>	<b>Αριθμός Μετοχών Άμεσα</b>	<b>Αριθμός Μετοχών Έμμεσα</b>	<b>Αριθμός Μετοχών Σύνολο</b>	<b>Ποσοστό επί του συνόλου (%)</b>
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης <sup>1</sup>	1.597.923	1	1.597.924	25,0
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης <sup>2</sup>	1.531.256	66.668	1.597.924	25,0
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης <sup>3</sup>	1.597.923	1	1.597.924	25,0
Όλγα Λυσάνδρου <sup>4</sup>	1.597.923	1	1.597.924	25,0
<b>Σύνολο</b>	<b>6.325.025</b>	<b>66.671</b>	<b>6.391.696</b>	<b>100,0</b>

Σημειώσεις:

<sup>1</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τη σύζυγό του, Μόνικα Μιτσιδου (1 μετοχή).

<sup>2</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τον υιό του, Πέτρο Μιτσιδη (1 μετοχή) και την εταιρεία Χρ & Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ (66.667 μετοχές).

<sup>3</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τον υιό του, Στέλιο Μιτσιδη (1 μετοχή).

<sup>4</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τον υιό της, Αλέξανδρο Λυσάνδρου (1 μετοχή).

Σημειώνεται ότι όλες οι ως άνω μετοχές των κύριων μετόχων και Διοικητικών Συμβούλων, καθώς και οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς, έχουν τα ίδια δικαιώματα.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι και οι αξιωματούχοι της Εταιρείας πριν από τη Δημόσια Προσφορά κατέχουν τον πιο κάτω αριθμό σύνθητων μετοχών άμεσα ή έμμεσα:

<b>Σύμβουλος</b>	<b>Ιδιότητα</b>	<b>Αριθμός Μετοχών Άμεσα</b>	<b>Αριθμός Μετοχών Έμμεσα</b>	<b>Αριθμός Μετοχών Σύνολο</b>	<b>Ποσοστό επί του συνόλου (%)</b>
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	Πρόεδρος	1.597.923	1	1.597.924	25,0
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	Μέλος	1.531.256	66.668	1.597.924	25,0
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	Μέλος	1.597.923	1	1.597.924	25,0
Μίκης Μιχαηλίδης	Μέλος	---	---	---	---
Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης	Μέλος	---	---	---	---
Νικόλας Φ. Επιφανίου	Μέλος	---	---	---	---
Μάριος Φ. Δημητριάδης	Μέλος	---	---	---	---
<b>Σύνολο</b>		<b>4.727.102</b>	<b>66.670</b>	<b>4.793.772</b>	<b>75,0</b>

Σημειώνεται ότι όλες οι ως άνω μετοχές των κύριων μετόχων και Διοικητικών Συμβούλων, καθώς και οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν στα πλαίσια της Δημόσιας Προσφοράς, έχουν τα ίδια δικαιώματα.

**4.16.2 Μετά την Αύξηση Κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά (επί συνόλου 8.200.000 μετοχών)**

Οι κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας μετά τη Δημόσια Προσφορά, οι οποίοι άμεσα ή έμμεσα θα κατέχουν ποσοστό σύνθητων μετοχών πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας είναι οι ακόλουθοι:

Μέτοχος	Αριθμός Μετοχών Άμεσα	Αριθμός Μετοχών Έμμεσα	Αριθμός Μετοχών Σύνολο	Ποσοστό επί του συνόλου (%)
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης <sup>1</sup>	1.597.923	1	1.597.924	19,49
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης <sup>2</sup>	1.531.256	66.668	1.597.924	19,49
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης <sup>3</sup>	1.597.923	1	1.597.924	19,49
Όλγα Λυσάνδρου <sup>4</sup>	1.597.923	1	1.597.924	19,49
<b>Σύνολο</b>	<b>6.325.025</b>	<b>66.671</b>	<b>6.391.696</b>	<b>77,96</b>

Σημειώσεις:

<sup>1</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τη σύζυγο του, Μόνικα Μιτσιδου (1 μετοχή).

<sup>2</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τον υιό του, Πέτρο Μιτσιδη (1 μετοχή) και την εταιρεία Χρ & Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ (66.667 μετοχές).

<sup>3</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τον υιό του, Στέλιο Μιτσιδη (1 μετοχή).

<sup>4</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τον υιό της, Αλέξανδρο Λυσάνδρου (1 μετοχή).

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι και αξιωματούχοι της Εταιρείας μετά τη Δημόσια Προσφορά θα κατέχουν τον πιο κάτω αριθμό συνήθων μετοχών άμεσα ή έμμεσα:

Σύμβουλος	Ιδιότητα	Αριθμός Μετοχών Άμεσα	Αριθμός Μετοχών Έμμεσα	Αριθμός Μετοχών Σύνολο	Ποσοστό επί του συνόλου (%)
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης <sup>1</sup>	Πρόεδρος	1.597.923	1	1.597.924	19,49
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης <sup>2</sup>	Μέλος	1.531.256	66.668	1.597.924	19,49
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης <sup>3</sup>	Μέλος	1.597.923	1	1.597.924	19,49
Μίκης Μιχαηλίδης	Μέλος	---	---	---	---
Αχιλλέας Λ. Δημητριάδης	Μέλος	---	---	---	---
Νικόλας Φ. Επιφανίου	Μέλος	---	---	---	---
Μάριος Φ. Δημητριάδης	Μέλος	---	---	---	---
<b>Σύνολο</b>		<b>4.727.102</b>	<b>66.670</b>	<b>4.727.102</b>	<b>58,47</b>

Σημειώσεις:

<sup>1</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τη σύζυγο του, Μόνικα Μιτσιδου (1 μετοχή).

<sup>2</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τον υιό του, Πέτρο Μιτσιδη (1 μετοχή) και την εταιρεία Χρ & Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ (66.667 μετοχές).

<sup>3</sup> Η έμμεση συμμετοχή προκύπτει από τον υιό του, Στέλιο Μιτσιδη (1 μετοχή).

Σημειώνεται ότι πέραν των κ.κ. Κωνσταντίνου Π. Μιτσιδη, Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη και Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη, οι υπόλοιποι Διοικητικοί Σύμβουλοι πιθανόν να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά, μέσα στα πλαίσια τήρησης των κανόνων της διασποράς του μετοχικού κεφαλαίου, και ως αποτέλεσμα τα ποσοστά συμμετοχής τους ενδεχομένως να διαφοροποιηθούν από αυτά που αναφέρονται στον πιο πάνω πίνακα.

**Έλεγχος Εταιρείας**

Όλες οι μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα ψήφου. Μετά την αύξηση κεφαλαίου με Δημόσια Προσφορά οι τέσσερις κύριοι μέτοχοι, απόγονοι των ιδρυτών της Εταιρείας κ.κ. Χρυσόστομου και Κώστα Μιτσιδη, θα κατέχουν συνολικά ποσοστό της τάξης του 77,96% του κεφαλαίου. Η Εταιρεία δε γνωρίζει οποιαδήποτε συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε σε μεταγενέστερη ημερομηνία να επιφέρει αλλαγές στον έλεγχο της Εταιρείας (βλέπετε επίσης «Άλλα Σημαντικά Θέματα που Αφορούν τους Κύριους Μετόχους» πιο κάτω). Στα πλαίσια της χρηστής διοίκησης, η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης ο οποίος περιγράφεται στο Μέρος 4.14.4.

Άλλα Σημαντικά Θέματα που Αφορούν τους Κύριους Μετόχους

Οι τέσσερις κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας κ.κ. Κωνσταντίνος Μιτσιδης, Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης, Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης και Όλγα Λυσάνδρου, κάτοχοι σήμερα του 25% έκαστος των μετοχών της Εταιρείας, έχουν δεσμευθεί ότι για το πρώτο εξάμηνο μετά την εισαγωγή και έναρξη διαπραγματεύσεως των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α.Κ., δε θα προβούν σε πωλήσεις μετοχών και μείωση του ποσοστού τους.

Οι τρεις εκ των τεσσάρων κυρίων μετόχων της Εταιρείας είχαν ενεχυριάσει στις 29 Νοεμβρίου 2003 προς όφελος της Marfin Popular Bank Public Co. Limited (πρώην Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ) αριθμό μετοχών των, της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ για προσωπικά δάνεια ως ακολούθως:

Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	1.527.245 μετοχές
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	3.695.250 μετοχές
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	1.327.500 μετοχές

Μετά την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της Εταιρείας στις 3 Ιουνίου 2004 για αντικατάσταση των μετοχών ονομαστικής αξίας £0,20 σε μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 (σε αναλογία μία μετοχή των £0,60 για κάθε τρεις μετοχές των £0,20) ο αριθμός των πιο πάνω ενεχυριασθέντων μετοχών τροποποιήθηκε ως κατωτέρω:

Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	509.082 μετοχές
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	1.231.750 μετοχές
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	442.500 μετοχές

Κατόπιν νέας διευθέτησης με τη Marfin Popular Bank Public Co Limited (πρώην Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ), ο κ. Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης εξόφλησε μέρος των προσωπικών του δανείων και ως αποτέλεσμα ο αριθμός των ενεχυριασθέντων μετοχών μειώθηκε στις 125.000 μετοχές.

Οι πιο πάνω ενεχυριάσεις εξασφαλίζουν προσωπικό δανεισμό των Διοικητικών Συμβούλων ο οποίος συνήφθη στις 29 Δεκεμβρίου 2003 κυρίως για εξόφληση προηγούμενων οφειλών τους προς την Εταιρεία. Μετά την ημερομηνία αυτή, οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δεν οφείλουν οποιαδήποτε ποσά προς την Εταιρεία.

Ως αποτέλεσμα της ενεχυρίασης, η διάθεση των συγκεκριμένων μετοχών από τους μετόχους μπορεί να γίνει με την έγκριση του ενεχυριούχου (Marfin Popular Bank Public Co Limited (πρώην Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ)), ενώ ο ενεχυριούχος έχει το δικαίωμα θεωρητικά να εκποιήσει τις μετοχές αυτές, στην περίπτωση που οι μέτοχοι δεν είναι σε θέση να αντεπεξέλθουν στις υποχρεώσεις τους, όπως είναι σύνηθες σε περιπτώσεις ενεχυρίασης μετοχών. Σημειώνεται ότι η Marfin Popular Bank Public Co Limited έχει παράσχει βεβαίωση προς την Εταιρεία ότι κατά τους πρώτους 12 μήνες μετά την ένταξη της Εταιρείας στο Χ.Α.Κ., δε θα προβεί σε ενέργειες για εκποίηση των πιο πάνω μετοχών της Εταιρείας, οι οποίες είναι ενεχυριασμένες προς όφελός της.

Η ενεχυρίαση των εν λόγω μετοχών δε θεωρείται ότι επηρεάζει την ελεύθερη διαπραγματευσιμότητά τους, όπως προκύπτει και από τον ανεξάρτητο νομικό έλεγχο.

Παρακάτω αναφέρονται οι πιο σημαντικοί όροι των εν λόγω δανείων προς τους τρεις συμβούλους:

- Το συνολικό ύψος των δανείων ανέρχεται σήμερα σε περίπου £776.000.
- Για το μεγαλύτερο μέρος των δανείων υπάρχει συγκεκριμένο χρονοδιάγραμμα αποπληρωμής μέχρι την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2009. Μικρότερο μέρος αφορά μακροχρόνια δάνεια διάρκειας μέχρι 12 χρόνια.
- Το χρεωστικό επιτόκιο για το μεγαλύτερο μέρος των δανείων ανέρχεται στο βασικό επιτόκιο + 2,0%.
- Για το μεγαλύτερο μέρος των δανείων, πέραν των ενεχυριασμένων μετοχών της Εταιρείας έχουν δοθεί ως επιπρόσθετη εξασφάλιση προσωπικές εγγυήσεις των τριών μετόχων. Για μικρότερο μέρος των δανείων έχουν δοθεί επιπρόσθετες εξασφαλίσεις με τη μορφή κινητών αξιών σε τίτλους εισηγμένους στο Χ.Α.Κ..
- Μικρό μέρος των ενεχυριασμένων μετοχών (250.000 μετοχές) εξασφαλίζουν άλλα δάνεια για τα οποία υπάρχει αριθμός επιπρόσθετων εξασφαλίσεων, όπως μετοχές και χρεόγραφα δημοσίων εταιρειών, ακίνητη περιουσία και προσωπικές εγγυήσεις.
- Στους όρους των δανείων, δεν γίνεται αναφορά σε συγκεκριμένη τιμή ενεχυρίασης των μετοχών της Εταιρείας.

Κατά το έτος 2000, οι τέσσερις κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας είχαν υπογράψει συμφωνίες ανταποδοτικότητας με μεγαλομετόχους άλλων υπό δημοσιοποίηση εταιρειών στην Κύπρο για αμοιβαία συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών τους στα πλαίσια της αναμενόμενης ένταξης στο Χ.Α.Κ.. Αυτό αποτελούσε συνήθη πρακτική την περίοδο 1999 - 2000 όταν μέρος των νέων μετοχικών εκδόσεων υπό ένταξη εταιρειών διενεργείτο με τη μέθοδο ιδιωτικής τοποθέτησης προς συνεργάτες και στρατηγικούς επενδυτές προ της δημόσιας εγγραφής. Αυτό δεν αποτελεί πλέον συνήθη πρακτική και δεν ισχύει για την παρούσα έκδοση.

Όπως αναφέρεται στον ανεξάρτητο νομικό έλεγχο, θεωρείται ότι οι πιο πάνω συμφωνίες δε δύνανται να τύχουν εφαρμογής λόγω του διαρρευσαντος χρονικού διαστήματος και των αλλαγών στο νομοθετικό και οικονομικό περιβάλλον.

#### 4.17 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία ελέγχονται από τους κ.κ. Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη, Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη, Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη και την κ. Όλγα Λυσάνδρου, οι οποίοι κατέχουν 25% ο καθένας του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Οι εταιρείες Chr & C Mitsides (Investments) Limited, Chr & C Mitsides (Estates) Limited και Chr & C Mitsides (Timber) Limited θεωρούνται συγγενικές εταιρείες λόγω κοινής ιδιοκτησίας. Η εταιρεία Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου που θεωρείτο συγγενική εταιρεία λόγω κοινής ιδιοκτησίας, δε θεωρείται πλέον συγγενική αφού πωλήθηκε η συμμετοχή στο μετοχικό της κεφάλαιο.

Η Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ είναι εξ ολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Blue Azul Investments Limited που ελέγχεται 100% από την Εταιρεία.

Οι συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συγγενικών εταιρειών έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, και έχουν συναφθεί με βάση τη συνήθη εμπορική πρακτική.

Σημειώνεται ότι από τις 30 Ιουνίου 2006, ημερομηνία των πιο πρόσφατων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του Συγκροτήματος, μέχρι την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου δεν έχει προκύψει ουσιώδης μεταβολή στις πληροφορίες που παρατίθενται σχετικά με τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

#### (α) Πωλήσεις / αγορές εμπορευμάτων και υπηρεσιών

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

	2005	2004	2003
	£	£	£
Πωλήσεις εμπορευμάτων:			
▪ Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	---	---	254.296
Ενοικίαση επενδύσεων σε ακίνητα:			
▪ Chr & C Mitsides (Timber) Limited	1.200	1.200	---

Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, το ποσό για ενοικίαση επενδύσεων σε ακίνητα προς την εταιρεία Chr & C Mitsides (Timber) Limited ανήλθε σε £1.200.

**(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους**

	2005	2004	2003
	£	£	£
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες:			
▪ Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	---	---	278.536
▪ Chr & C Mitsides (Investments) Limited	---	---	707
▪ Chr & C Mitsides (Estates) Limited	---	---	7.323
	---	---	<b>286.566</b>
Πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες:			
▪ Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	---	---	(52)
▪ Chr & C Mitsides (Timber) Limited	---	---	(50.000)
	---	---	<b>(50.052)</b>

Οι οφειλές από τις συγγενικές εταιρείες Chr & C Mitsides (Investments) Limited και Chr & C Mitsides (Estates) Limited προέκυψαν από την πληρωμή εξόδων εκ μέρους των συγγενικών εταιρειών. Όλα τα άλλα υπόλοιπα προκύπτουν από πωλήσεις / αγορές εμπορευμάτων και υπηρεσιών. Κατά τη διάρκεια του έτους 2005 έχουν γίνει αγορές ύψους £4.128 (2004: £668, 2003: £2.588) από την LM & M United Promotions Limited η οποία είναι συνδεδεμένη με τον Εκτελεστικό Σύμβουλο Μάριο Φ. Δημητριάδη. Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, δεν υπήρχαν οποιαδήποτε ποσά εισπρακτέα από / πληρωτέα προς συγγενικές εταιρείες.

Τα υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες δεν έφεραν τόκο, δεν ήταν εξασφαλισμένα και δεν υπήρχαν όροι αποπληρωμής τους.

**(γ) Εξασφάλιση τραπεζικών διευκολύνσεων**

Μέρος των τραπεζικών διευκολύνσεων που παρέχονται στην Εταιρεία είναι εξασφαλισμένες με προσωπικές εγγυήσεις για απεριόριστο ποσό των Συμβούλων Κωνσταντίνου Π. Μιτσίδα, Χρυσόστομου Π. Μιτσίδα και Χρυσόστομου Στ. Μιτσίδα.

**4.18 Μερισματική Πολιτική**

Βάσει της νομοθεσίας της Κύπρου δεν υπάρχει πρόβλεψη για ελάχιστο υποχρεωτικά διανεμόμενο μέρισμα. Η διανομή μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση μετά από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου, η δε σχετική εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελεί το ανώτατο όριο του προς διανομή μερίσματος. Η Εταιρεία κατά την προηγούμενη τριετία διέθεσε μέρισμα κατά το έτος 2003 ύψους £120.000 (1,9 σεντ ανά μετοχή), κατά το έτος 2004 ύψους £100.000 (1,6 σεντ ανά μετοχή) και κατά το έτος 2005 ύψους £100.000 (1,6 σεντ ανά μετοχή).

Η μερισματική πολιτική της Εταιρείας θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο το οποίο θα λαμβάνει υπόψη τα εισοδήματα του Συγκροτήματος, την οικονομική του κατάσταση, τις κεφαλαιακές υποχρεώσεις, τις προοπτικές κερδοφορίας και τους επενδυτικούς στόχους και δυνατότητες του Συγκροτήματος.

**4.19 Νομικό Καθεστώς, Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό**

Η Εταιρεία είναι Δημόσια Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης (Λίμιτεδ) και έχει ιδρυθεί βάσει του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113. Περαιτέρω λεπτομέρειες για την ίδρυση, νομικό καθεστώς και σκοπούς της Εταιρείας, βάσει του Ιδρυτικού της Εγγράφου, παρατίθενται στο Μέρος 4.1. Η Εταιρεία είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και λεπτομέρειες για το φορολογικό καθεστώς της παρατίθενται στο Μέρος 5.9.

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας ανήκουν σε μία τάξη και έχουν τα ίδια δικαιώματα (βλέπετε επίσης το Μέρος 5.6 για περιλήψη των κύριων δικαιωμάτων). Τυχόν μεταβολή των δικαιωμάτων των μετόχων βάσει του καταστατικού, όπου επιτρέπεται από το νόμο, απαιτεί συνήθως ειδική πλειοψηφία ύψους 75% σε Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Οι σχετικοί όροι στο Καταστατικό για το θέμα αυτό και για τις μεταβολές στο επίπεδο κεφαλαίου δεν είναι αυστηρότεροι από ότι απαιτεί η υφιστάμενη νομοθεσία.

Πρόνοιες για τη σύγκληση γενικών συνελεύσεων και συμμετοχή σ' αυτές παρατίθενται στα άρθρα του Καταστατικού υπ' αριθμό 51-53 τα οποία παρατίθενται αυτούσια πιο κάτω. Δεν υπάρχουν διατάξεις του Ιδρυτικού Εγγράφου ή Καταστατικού οι εφαρμογές των οποίων δύναται να καθυστερήσουν, να αναβάλουν ή να εμποδίσουν τον έλεγχο της Εταιρείας ή που να καθορίζουν το όριο ιδιοκτησίας πέραν του οποίου κάθε συμμετοχή πρέπει να γνωστοποιείται. Για τα θέματα αυτά ισχύουν οι γενικές πρόνοιες στον περί Εταιρειών Νόμο της Κύπρου, στους περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Νόμους του 1993 έως (Αρ.3) του 2006, και στους Κανονισμούς του Χ.Α.Κ. για θέματα εξαγορών και συγχωνεύσεων δημοσίων εταιρειών (1997-2006).

Το Καταστατικό της Εταιρείας περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, τα ακόλουθα άρθρα:

#### **ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ**

5. Τηρουμένων οποιωνδήποτε οδηγιών περί του αντιθέτου που δυνατό να περιέχονται σε ειδικό ψήφισμα που εγκρίνεται σε γενική συνέλευση της Εταιρείας, όλες οι αρχικές μετοχές που μπορούσαν να εκδοθούν και παραχωρηθούν αλλά δεν εκδόθηκαν ούτε παραχωρήθηκαν, ως και οι νέες μετοχές που δημιουργούνται, καθώς επίσης και οποιοσδήποτε άλλες αξίες που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, πριν την έκδοση τους θα προσφέρονται στους μετόχους της Εταιρείας, κατ' αναλογία (pro – rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας σε συγκεκριμένη ημερομηνία που θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Οποιαδήποτε τέτοια προσφορά θα γίνεται με γραπτή ειδοποίηση προς τους μετόχους στην οποία θα καθορίζεται ο αριθμός των μετοχών και / ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες σε μετοχές της Εταιρείας, που δικαιούται να αποκτήσει ο μέτοχος και η χρονική περίοδος μέσα στην οποία η προσφορά, αν δε γίνει αποδεκτή, θα θεωρείται ως απορριφθείσα. Αν μέχρι την εκπνοή της εν λόγω χρονικής περιόδου δεν ληφθεί γραπτή γνωστοποίηση από το πρόσωπο προς το οποίο γίνεται η προσφορά ή προς το οποίο έχουν εκχωρηθεί τα δικαιώματα, ότι τούτο αποδέχεται όλες ή μέρος των προαναφερομένων μετοχών ή άλλων αξιών που παρέχουν δικαίωμα αγοράς μετοχών της Εταιρείας ή είναι μετατρέψιμες οι μετοχές της Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να διαθέσει αυτές κατά τέτοιο τρόπο όπως αυτό κρίνει περισσότερο επωφελή για την Εταιρεία.

Αν για οποιοδήποτε λόγω αναφύεται οποιαδήποτε δυσκολία στη διανομή των μετοχών και / ή άλλων αξιών μεταξύ των μετοχών, η δυσκολία αυτή θα επιλύεται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου εκτός αν υπάρχουν διαφορετικές οδηγίες της γενικής συνέλευσης της Εταιρείας.

6. Χωρίς να επηρεάζονται οποιαδήποτε ειδικά δικαιώματα που έχουν ήδη παραχωρηθεί στους κατόχους οποιωνδήποτε υφισταμένων μετοχών ή τάξης μετοχών, κάθε μετοχή της εταιρείας μπορεί να εκδίδεται με τέτοια δικαιώματα προτίμησης, αναβολής ή άλλα ειδικά δικαιώματα ή με τέτοιους όρους ή περιορισμούς, που αφορούν είτε το μέρος είτε το δικαίωμα ψήφου είτε την επιστροφή κεφαλαίου είτε άλλους, που είτε οι Σύμβουλοι, είτε η Εταιρεία με σύνηθες ψήφισμα, θέλουν καθορίσει από καιρό σε καιρό.
7. Τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 57 του Νόμου, οποιοσδήποτε μετοχές προτίμησης μπορούν, με την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, να εκδίδονται υπό τον όρο ότι θα εξαγοραστούν ή ότι, κατά την κρίση της Εταιρείας, υπόκεινται σε εξαγορά κάτω από τέτοιους όρους και κατά τέτοιο τρόπο που η Εταιρεία θέλει καθορίσει με ειδικό ψήφισμα πριν από την έκδοση των μετοχών αυτών.
8. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι διαιρεμένο σε διαφορετικές τάξεις μετοχών, τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε οποιαδήποτε τάξη (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) μπορούν, τηρουμένων των διατάξεων του Άρθρου 70 του Νόμου και είτε η Εταιρεία βρίσκεται υπό διάλυση ή όχι, να τροποποιούνται ή να καταργούνται με τη γραπτή συγκατάθεση των κατόχων των τριών τετάρτων των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής, ή με την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος που εγκρίνεται σε χωριστή γενική συνέλευση των κατόχων των μετοχών της τάξης αυτής. Για την κάθε χωριστή γενική συνέλευση θα εφαρμόζονται οι πρόνοιες του Καταστατικού αυτού που αφορούν γενικές συνελεύσεις, τηρουμένων των αναλογιών, αλλά με τρόπο ώστε η απαιτούμενη απαρτία να είναι δύο πρόσωπα που να κατέχουν ή να αντιπροσωπεύουν με πληρεξούσιο το ένα τρίτο των εκδομένων μετοχών της τάξης αυτής και οποιοσδήποτε κάτοχος μετοχών της τάξης αυτής που είναι παρών αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα δικαιούται να απαιτήσει ψηφοφορία και αν σε οποιαδήποτε συνέλευση εξ αναβολής των κατόχων τούτων δεν υπάρχει απαρτία ο παρών ή οι παρόντες μέτοχοι θα συνιστούν απαρτία.
9. Τα δικαιώματα που είναι προσαρτημένα σε κάθε τάξη μετοχών (εκτός αν προνοείται διαφορετικά στους όρους έκδοσης των μετοχών της τάξης αυτής) δεν θα θεωρούνται ότι έχουν υποστεί οποιαδήποτε αλλοίωση με τη δημιουργία ή την έκδοση άλλων μετοχών με ίσα δικαιώματα από κάθε άποψη με τις μετοχές αυτές.

**ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΕΠΙΣΧΕΣΗΣ**

15. Η Εταιρεία θα έχει πρώτο και υπέρτατο δικαίωμα επίσχεσης πάνω σε κάθε μετοχή (που δεν είναι εξ ολοκλήρου αποπληρωμένη) για όλα τα χρήματα (είτε είναι άμεσα πληρωτέα είτε όχι) που οφείλονται με βάση κλήση ή που είναι πληρωτέα σε καθορισμένο χρόνο αναφορικά με τη μετοχή αυτή, και η Εταιρεία θα έχει επίσης πρώτο και υπέρτατο δικαίωμα επίσχεσης πάνω σε όλες τις μετοχές που είναι εγγεγραμμένες στο όνομα ενός μόνο προσώπου για όλα τα χρήματα που είναι άμεσα πληρωτέα από το πρόσωπο αυτό ή από την περιουσία ή τους κληρονόμους του προς την Εταιρεία. Το δικαίωμα επίσχεσης της Εταιρείας, όταν υπάρχει, πάνω σε μια μετοχή θα επεκτείνεται και σε όλα τα μερίσματα που είναι πληρωτέα σχετικά με αυτή ως και σε οποιαδήποτε άλλα δικαιώματα ή οφέλη που είναι συνημμένα σ' αυτή.

**ΚΛΗΣΕΙΣ ΓΙΑ ΠΛΗΡΩΜΗ ΠΑΝΩ ΣΕ ΜΕΤΟΧΕΣ**

19. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να καλούν τα μέλη να προβούν σε πληρωμές σε σχέση προς οποιαδήποτε απλήρωτα ποσά πάνω στις μετοχές τους (είτε σε σχέση προς την ονομαστική αξία της μετοχής είτε ως πρόσθετη αντιπαροχή (premium) και που δεν είναι πληρωτέα, σύμφωνα με τους όρους της έκδοσής τους, σε καθορισμένες ημερομηνίες και το κάθε μέλος (δεδομένου ότι θα παίρνει τουλάχιστο δεκατεσσάρων ημερών ειδοποίηση που θα καθορίζει την ημερομηνία ή τις ημερομηνίες και τον τρόπο πληρωμής) θα πληρώνει στην Εταιρεία, στην ημερομηνία ή στις ημερομηνίες και στον τόπο που θα έχουν έτσι καθορισθεί, το ποσό που αναφέρεται στην κλήση σχετικά με τις μετοχές του. Μια κλήση θα μπορεί να ανακληθεί ή να αναβληθεί κατά την κρίση των Συμβούλων και τα μέλη θα ειδοποιούνται σχετικά.

**ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

26. Τηρουμένων των περιορισμών που είναι δυνατό να έχουν εφαρμογή με βάση το Καταστατικό αυτό, το κάθε μέλος μπορεί να μεταβιβάσει όλες ή οποιοσδήποτε από τις μετοχές του με έγγραφο μεταβιβάσεως συνταγμένο με το συνηθισμένο ή κοινό τύπο που οι Σύμβουλοι θέλουν εγκρίνει.
27. Το έγγραφο μεταβιβάσεως μετοχής υπογράφεται από ή εκ μέρους του μέλους που μεταβιβάζει και από ή εκ μέρους του προσώπου προς το οποίο γίνεται η μεταβίβαση. Το μέλος που μεταβιβάζει μια μετοχή θα θεωρείται ότι παραμένει κάτοχος της μέχρις ότου το όνομα του προσώπου προς το οποίο μεταβιβάσθηκε η μετοχή καταχωρηθεί στο Μητρώο Μελών σε σχέση προς τη μετοχή αυτή.

**ΚΑΤΑΣΧΕΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ**

37. Αν ένα μέλος παραλείψει να πληρώσει μια κλήση ή δόση κλήσης στην ημερομηνία που καθορίζεται για την πληρωμή της, οι Σύμβουλοι θα μπορούν, σε οποιοδήποτε χρόνο μετά την παρέλευση της ημερομηνίας αυτής και εφ' όσον οποιοδήποτε μέρος της κλήσης ή της δόσης αυτής παραμένει απλήρωτο, να επιδώσουν στο μέλος αυτό ειδοποίηση με την οποία να απαιτούν την πληρωμή του απλήρωτου μέρους της κλήσης ή της δόσης μαζί με το δεδουλευμένο τόκο και οποιαδήποτε έξοδα θα έχει υποστεί η Εταιρεία.

**ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ**

44. Η Εταιρεία δικαιούται από καιρό σε καιρό με σύνηθες ψήφισμα να αυξάνει το κεφάλαιο της Εταιρείας κατά τέτοιο ποσό και διαιρεμένο σε μετοχές τόσης αξίας, που θα καθορίζεται από το ψήφισμα.
45. Η Εταιρεία θα μπορεί με σύνηθες ψήφισμα:
- (α) Να ενοποιεί και διαιρεί ολόκληρο ή οποιοδήποτε μέρος του μετοχικού κεφαλαίου της σε μετοχές μεγαλύτερης αξίας από τις υφιστάμενες μετοχές.
- (β) Να υποδιαιρεί τις υφιστάμενες μετοχές, ή οποιοδήποτε από αυτές σε μετοχές μικρότερου ποσού από αυτό που καθορίζεται στο Ιδρυτικό Έγγραφο, τηρουμένων όμως των προνοιών του Άρθρου 60(1)(δ) του Νόμου.
- (γ) Να ακυρώνει οποιοδήποτε μετοχές που κατά την ημερομηνία που εγκρίνεται το ψήφισμα δεν έχουν αναληφθεί ή συμφωνηθεί να αναληφθούν από οποιοδήποτε πρόσωπο.
46. Η Εταιρεία θα μπορεί με ειδικό ψήφισμα να προβαίνει σε μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της, του αποθεματικού ταμείου αποπληρωμής (capital redemption reserve fund) ή αποθεματικού από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, κατά τον τρόπο και με τους όρους που προβλέπονται στο Νόμο.

**ΜΕΤΑΤΡΟΠΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΣΕ ΚΕΦΑΛΑΙΟ (STOCK)**

47. Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα της να μετατρέψει οποιοδήποτε πλήρως εξοφλημένες μετοχές σε κεφάλαιο (stock) και να μετατρέψει ξανά οποιοδήποτε κεφάλαιο (stock) σε πλήρως εξοφλημένες μετοχές οποιασδήποτε αξίας.



48. Οι κάτοχοι κεφαλαίου (stock) έχουν το δικαίωμα να το μεταβιβάζουν ή οποιοδήποτε μέρος του με τον ίδιο τρόπο και με τους ίδιους κανονισμούς, όπως θα μπορούσαν και οι μετοχές, από τις οποίες προήλθε το κεφάλαιο (stock) πριν από τη μετατροπή τους, να μεταβιβασθούν ή με τον πλησιέστερο κάτω από τις περιστάσεις τρόπο. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει το δικαίωμα να καθορίζει κάθε φορά το κατώτατο όριο του μεταβιβάσιμου κεφαλαίου (stock) με τον όρο ότι το ελάχιστο αυτό όριο δε θα υπερβαίνει το ονομαστικό ποσό των μετοχών από τις οποίες προήλθε το κεφάλαιο (stock).

#### **ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ**

51. Η Εταιρεία θα συγκαλεί κάθε χρόνο γενική συνέλευση που θα συνιστά την ετήσια γενική συνέλευση της επιπρόσθετα προς άλλες συνελεύσεις που τυχόν θα συγκαλούνται στο ίδιο έτος και θα καθορίζει τη συνέλευση αυτή ως τέτοια στις ειδοποιήσεις που την καλούν. Το χρονικό διάστημα μεταξύ μιας ετήσιας γενικής συνέλευσης της Εταιρείας και της ημερομηνίας της επόμενης γενικής συνέλευσης δεν πρέπει να υπερβαίνει τους δεκαπέντε μήνες.
53. Οι Σύμβουλοι μπορούν, οποτεδήποτε το κρίνουν ορθό, να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση. Έκτακτες γενικές συνελεύσεις θα συγκαλούνται και ύστερα από σχετική αίτηση, ή σε περίπτωση παράλειψης σύγκλησης τους, μπορούν να συγκαλούνται από αυτούς που έχουν ζητήσει τη σύγκληση τους, όπως προνοείται από το Άρθρο 126 του Νόμου. Αν σε οποιοδήποτε χρόνο δεν υπάρχουν στην Κύπρο αρκετοί Σύμβουλοι που να μπορούν να δημιουργήσουν απαρτία, οποιοσδήποτε Σύμβουλος ή οποιαδήποτε πέντε μέλη της Εταιρείας τα οποία κατέχουν μετοχές στην Εταιρεία οι οποίες αντιπροσωπεύουν ουχί λιγότερο του ενός δεκάτου του συνολικού αριθμού των ψήφων όλων των μελών που έχουν δικαίωμα ψήφου στη γενική συνέλευση, θα μπορούν να συγκαλούν έκτακτη γενική συνέλευση με τον ίδιο ή όσο το δυνατό πλησιέστερο τρόπο που θα μπορούσαν να την συγκαλέσουν οι Σύμβουλοι.

#### **ΕΙΔΟΠΟΙΗΣΗ ΓΙΑ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ**

54. Η ετήσια γενική συνέλευση και συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος θα συγκαλείται με προηγούμενη ειδοποίηση τουλάχιστο είκοσι μία ημερών και οποιαδήποτε άλλη συνέλευση της Εταιρείας, εκτός από ετήσια γενική συνέλευση ή συνέλευση που συγκαλείται για την έγκριση ειδικού ψηφίσματος, θα συγκαλείται με ειδοποίηση τουλάχιστο δεκατεσσάρων ημερών. Στον υπολογισμό του χρόνου της ειδοποίησης δεν θα συμπεριλαμβάνεται η μέρα στην οποία αυτή επιδίδεται ή θεωρείται ότι επιδίδεται ούτε και η μέρα που καθορίζεται για τη συνέλευση. Η ειδοποίηση θα καθορίζει τον τόπο, τη μέρα και την ώρα της συνέλευσης, και στην περίπτωση ειδικής εργασίας, τη γενική φύση της εργασίας αυτής και θα επιδίδεται με τον τρόπο που καθορίζεται πιο κάτω ή με τέτοιο άλλο τρόπο, αν υπάρχει, που μπορεί να καθορίζεται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, στα πρόσωπα που σύμφωνα με το Καταστατικό της Εταιρείας δικαιούνται να λαμβάνουν τέτοιες ειδοποιήσεις από την Εταιρεία.

Νοείται ότι μια γενική συνέλευση της Εταιρείας θα θεωρείται, έστω και αν έχει συγκληθεί με ειδοποίηση μικρότερη απ' ότι καθορίζεται στον Κανονισμό αυτό, ότι έχει δεόντως συγκληθεί, αν έτσι συμφωνήσουν:

(α) στην περίπτωση συνέλευσης που συγκαλείται ως ετήσια γενική συνέλευση, από όλα τα μέλη που δικαιούνται να παρευρεθούν και να ψηφίσουν σ' αυτή, και

(β) στην περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συνέλευσης, από την πλειοψηφία σε αριθμό των μελών που έχουν δικαίωμα να παρευρίσκονται και να ψηφίζουν στη συνέλευση και που επιπλέον κατέχουν μαζί όχι λιγότερο από 95% της ονομαστικής αξίας των μετοχών που παρέχουν το δικαίωμα τούτο.

#### **ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΣΤΙΣ ΓΕΝΙΚΕΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΕΙΣ**

56. Κάθε εργασία που διεξάγεται σε έκτακτη γενική συνέλευση θα θεωρείται ειδική. Ειδική επίσης θα θεωρείται και η εργασία που διεξάγεται σε ετήσια γενική συνέλευση, με την εξαίρεση της δήλωσης μερίσματος, της εξέτασης των λογαριασμών, του ισολογισμού και των εκθέσεων των Συμβούλων και των ελεγκτών, της εκλογής Συμβούλων στη θέση αυτών που αποχωρούν και το διορισμό και τον καθορισμό της αμοιβής των ελεγκτών.
57. Καμία εργασία δε θα διεξάγεται σε γενική συνέλευση εκτός αν υπάρχει απαρτία κατά το χρόνο που η συνέλευση αρχίζει τις εργασίες της. Εκτός όπου προνοείται διαφορετικά στο Καταστατικό αυτό ή στο Νόμο, τρεις μέτοχοι, παρόντες αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου, θα συνιστούν απαρτία.
58. Αν μέσα σε μισή ώρα από την ώρα που καθορίστηκε για τη συγκρότηση της συνέλευσης δεν υπάρχει απαρτία η συνέλευση, αν είχε συγκληθεί ύστερα από αίτηση μελών, θα διαλύεται. Σε κάθε άλλη περίπτωση θα αναβάλλεται αυτόματα για την ίδια μέρα της επόμενης εβδομάδας, κατά τον ίδιο χρόνο και στον ίδιο τόπο ή για οποιαδήποτε άλλη μέρα, χρόνο και τόπο που οι Σύμβουλοι θέλουν καθορίσει,

και αν στην εξ αναβολής συνέλευση δεν επιτευχθεί απαρτία εντός μισής ώρας από την ώρα που καθορίστηκε για την συγκρότηση της, το παρόν ή τα παρόντα μέλη θα συνιστούν απαρτία.

61. Σε κάθε γενική συνέλευση, ψήφισμα που τίθεται για έγκριση στη συνέλευση θα αποφασίζεται με ανάταση των χεριών, εκτός αν ζητηθεί (πριν ή μόλις δηλωθεί το αποτέλεσμα της ανάτασης των χεριών) ψηφοφορία,  
 Α) από τον Πρόεδρο, ή  
 Β) από τουλάχιστο πέντε μέλη παρόντα αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου, ή  
 Γ) από οποιοδήποτε μέλος ή μέλη παρόντος αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου που εκπροσωπούν όχι λιγότερο του ενός δεκάτου του συνολικού αριθμού των ψήφων των μετοχών όλων των μελών που έχουν δικαίωμα ψήφου στη συνέλευση, ή  
 Δ) από μέλος ή μέλη που κατέχουν μετοχές στην Εταιρεία που του παρέχουν δικαίωμα ψήφου στη συνέλευση, επί των οποίων θα έχει συνολικά πληρωθεί ποσό ίσο με ποσό που δεν είναι λιγότερο του ενός δεκάτου του ποσού που έχει συνολικά πληρωθεί σε σχέση προς όλες τις μετοχές που παρέχουν το δικαίωμα αυτό.

Εκτός αν ζητηθεί ψηφοφορία, η δήλωση του Προέδρου ότι ένα ψήφισμα έχει εγκριθεί με ανάταση των χεριών ή ότι έχει εγκριθεί ομόφωνα ή με μια συγκεκριμένη πλειοψηφία, ή ότι έχει απορριφθεί και η σχετική για αυτό καταχώρηση στο βιβλίο των πρακτικών της Εταιρείας σε σχέση προς τη συνέλευση αυτή, θα αποτελούν αμάχητη απόδειξη του γεγονότος αυτού χωρίς να χρειάζεται απόδειξη του αριθμού ή της αναλογίας των ψήφων που δόθηκαν υπέρ ή εναντίον του ψηφίσματος.

Η απαίτηση για ψηφοφορία μπορεί να ανακληθεί.

62. Εκτός όπως προνοείται στον Κανονισμό 65 αν δεόντως ζητηθεί η διενέργεια ψηφοφορίας, η ψηφοφορία αυτή θα διεξάγεται με τον τρόπο που θα υποδείξει ο Πρόεδρος και το αποτέλεσμα της ψηφοφορίας θα συνιστά την απόφαση της συνέλευσης στην οποία ζητήθηκε η ψηφοφορία.
63. Αν υπάρχει ισοψηφία, είτε στην περίπτωση ανάτασης των χεριών είτε στην περίπτωση ψηφοφορίας, ο προεδρεύων της συνέλευσης στην οποία έλαβε χώρα η ανάταση των χεριών ή η ψηφοφορία δε θα δικαιούται σε δεύτερη ή νικώσα ψήφο.

#### **ΨΗΦΟΙ ΜΕΛΩΝ**

65. Τηρουμένων των εκάστοτε δικαιωμάτων ή περιορισμών που είναι προσαρτημένοι σε οποιαδήποτε τάξη ή τάξεις μετοχών, σε περίπτωση ψηφοφορίας με ανάταση των χεριών, κάθε μέλος που παρευρίσκεται αυτοπροσώπως ή μέσω αντιπροσώπου θα έχει ψήφο και σε περίπτωση ψηφοφορίας, κάθε μέλος θα έχει ψήφο για κάθε μετοχή που κατέχει.
66. Στην περίπτωση από κοινού κατόχων μετοχών, η ψήφος του αρχαιότερου από τους κατόχους που δίνει την ψήφο, είτε είναι παρών είτε παρίσταται μέσω αντιπροσώπου, θα γίνεται δεκτή προς αποκλεισμό των ψήφων των άλλων από κοινού κατόχων. Για το σκοπό αυτό, η αρχαιότητα θα κρίνεται από τη σειρά που τα ονόματα των κατόχων είναι καταχωρημένα στο Μητρώο των Μελών.
70. Σε περίπτωση ψηφοφορίας, οι ψήφοι μπορούν να δίνονται προσωπικά ή μέσω αντιπροσώπου.

#### **ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ**

78. (1) Εκτός αν Εταιρεία σε γενική συνέλευση αποφασίσει διαφορετικά, ο αριθμός των Συμβούλων δε θα είναι κατώτερος των τριών και δε θα υπάρχει ανώτατο όριο αριθμού Συμβούλων.
- (2) Καθ' έκαστη γενική συνέλευση της Εταιρείας το ένα τρίτο των εκάστοτε Συμβούλων, ή αν ο αριθμός αυτών δεν είναι τρεις ή πολλαπλάσιος αυτού τότε ο πλησιέστερος προς το ένα τρίτο αριθμός, θ' αποχωρούν από τη θέση των.
- (3) Οι Σύμβουλοι οι οποίοι θ' αποχωρούν κατ' έτος από τη θέση των είναι εκείνοι οι οποίοι παρέμειναν στην θέση των επί μακρότερο χρονικό διάστημα από της τελευταίας εκλογής των, μεταξύ όμως των προσώπων τα οποία έγιναν Σύμβουλοι την ίδια μέρα ποία πρόσωπα θ' αποχωρήσουν αποφασίζεται με κλήρο, εκτός αν άλλως συμφωνήσουν μεταξύ των.
- (4) Κάθε Σύμβουλος που αποχωρεί είναι επανεκλέξιμος.
- (5) Η Εταιρεία κατά τη συνέλευση κατά την οποία ένας Σύμβουλος αποχωρεί, ως ανωτέρω εκτίθεται, δύναται να πληρώσει την κενωθείσα θέση δι' εκλογής ενός άλλου προσώπου σ' αυτή, αν δεν εκλεγεί άλλο πρόσωπο ο αποχωρών Σύμβουλος θα θεωρείται, αν προσφέρεται για επανεκλογή, ότι επανεξελέγη, εκτός αν η συνέλευση ρητώς αποφασίσει να μη πληρωθεί η

κενωθείσα θέση ή αν απορριφθεί από τη συνέλευση πρόταση περί επανεκλογής του αποχωρούντος Συμβούλου.

- (6) Χωρίς τη σύσταση των Συμβούλων κανένα πρόσωπο, εκτός από αποχωρούντα κατά τη συνέλευση Σύμβουλο, θα δικαιούται να εκλεγεί ως Σύμβουλος εκτός αν δοθεί στο Γραφείο γραπτή ειδοποίηση, όχι μικρότερη από τρεις και όχι μεγαλύτερη από είκοσι μία ημέρες πριν από την καθορισμένη ημερομηνία για τη συνέλευση, υπογραμμένη από μέλος το οποίον δικαιούται να παραστεί και ψηφίσει κατά τη συνέλευση για την οποία δίδεται τέτοια ειδοποίηση, για την πρόθεση του να προτείνει το πρόσωπο τούτο για εκλογή, και επίσης γραπτή ειδοποίηση, υπογραμμένη από το προταθέν πρόσωπο, ότι αποδέχεται την υποψηφιότητά του.
- (7) Η Εταιρεία δύναται από καιρού εις καιρό με σύνηθες ψήφισμα ν' αυξάνει, ελαττώνει των αριθμό των Συμβούλων και να αποφασίζει πότε αποχωρούν εκ περιτροπής οι αυξηθέντες ή ελαττωθέντες Σύμβουλοι.
79. (1) Η αμοιβή των Συμβούλων θα καθορίζεται από καιρό σε καιρό από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Η αμοιβή αυτή υπολογίζεται πάνω σε ημερήσια βάση. Στους Συμβούλους μπορεί ακόμα να καταβάλλονται όλα τα έξοδα διακίνησης, διαμονής σε ξενοδοχεία και παρόμοια, τα οποία εύλογα διενεργούνται για την προσέλευση τους στις συνελεύσεις των Συμβούλων ή των επιτροπών τους ή σε γενικές συνελεύσεις της Εταιρείας ή αναφορικά με εργασίες της Εταιρείας.
- (2) Οι Σύμβουλοι της Εταιρείας μπορούν να είναι ή να γίνουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή άλλοι αξιωματούχοι ή να έχουν άλλα συμφέροντα σε οποιαδήποτε άλλη εταιρεία, την ίδρυση της οποίας θα προωθούσε η Εταιρεία ή στην οποία αυτή έχει συμφέροντα ως μέτοχος, ή με άλλο τρόπο, και δεν έχουν καμία υποχρέωση να λογοδοτήσουν στην Εταιρεία για το θέμα της αμοιβής ή άλλες ωφέλειες που απολαμβάνουν λόγω της ιδιότητάς τους αυτής ή των συμφερόντων που έχουν στην άλλη εταιρεία, εκτός αν η Εταιρεία καθορίσει διαφορετικά.
80. Δεν απαιτείται προσόν κατοχής μετοχών σε σχέση προς τους Συμβούλους.

#### **ΕΞΟΥΣΙΕΣ ΚΑΙ ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

82. Όλες οι εργασίες και η επιχείρηση της Εταιρείας τελούν υπό τη διεύθυνση των Συμβούλων της οι οποίοι θα μπορούν να πληρώνουν όλα τα έξοδα σε σχέση με την ίδρυση και προαγωγή της Εταιρείας, θα μπορούν να ασκούν όλες τις εξουσίες της Εταιρείας που δεν απαιτούνται από το Νόμο ή από το Καταστατικό αυτό να ασκούνται από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, τηρουμένων όμως των προνοιών του Καταστατικού αυτού, των προνοιών του Νόμου και των προνοιών τυχών εσωτερικών κανονισμών που δεν συγκρούονται με το Καταστατικό αυτό ή τις πρόνοιες του Νόμου που θα έχουν εκδοθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση. Εσωτερικός κανονισμός που θα έχει εκδοθεί από την Εταιρεία σε γενική συνέλευση, με κανένα τρόπο θα καθιστά άκυρη οποιαδήποτε προηγούμενη πράξη των Συμβούλων η οποία θα ήταν έγκυρη αν ο εσωτερικός αυτός κανονισμός δεν είχε εκδοθεί.
83. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό και σε οποιοδήποτε χρόνο, με πληρεξούσιο έγγραφο, να διορίζουν οποιαδήποτε εταιρεία, οίκο ή πρόσωπο ή σώμα προσώπων, που υποδεικνύεται άμεσα ή έμμεσα από τους Συμβούλους, για να ενεργεί (ή να ενεργούν) ως πληρεξούσιος ή πληρεξούσιοι αντιπρόσωποι της Εταιρείας για τους σκοπούς και με τις εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις και ευχέρειες (που δεν είναι μεγαλύτερες εκείνων που έχουν οι Σύμβουλοι δυνάμει του Καταστατικού αυτού) και για την περίοδο και με τους όρους που οι Σύμβουλοι κατά την κρίση τους θα καθορίζουν και τα πληρεξούσια αυτά έγγραφα θα μπορούν να περιλαμβάνουν τέτοιες πρόνοιες για την προστασία ή διευκόλυνση των τρίτων προσώπων που συναλλάσσονται με τον πληρεξούσιο αυτό αντιπρόσωπο, που οι Σύμβουλοι θέλουν κρίνει ορθό να περιλάβουν, και θα μπορούν επίσης να εξουσιοδοτούν τον πληρεξούσιο αντιπρόσωπο να μεταβιβάζει όλες ή μερικές από τις εξουσίες, εξουσιοδοτήσεις και διακρίσεις που θα έχει ο ίδιος.
85. (2) Ένας Σύμβουλος δε θα ψηφίζει σε σχέση με οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση στην οποία έχει συμφέρον και αν ψηφίσει η ψήφος του δε θα λαμβάνεται υπόψιν και ούτε θα υπολογίζεται στην διακρίβωση της απαρτίας του Διοικητικού Συμβουλίου στην οποία πρόκειται να συζητηθεί ένα τέτοιο θέμα, αλλά οι απαγορεύσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή σε σχέση με τα ακόλουθα:
- (α) οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση για παροχή σε οποιοδήποτε Σύμβουλο οποιασδήποτε εξασφάλισης ή ανάληψης υποχρέωσης για αποζημίωση σε σχέση με χρήματα που δανείστηκαν απ' αυτόν ή σε σχέση με υποχρεώσεις που αναλήφθηκαν από αυτόν προς όφελος της Εταιρείας, ή

- (β) οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση για παροχή από την Εταιρεία οποιασδήποτε εξασφάλισης σε τρίτο πρόσωπο σε σχέση με χρέος ή υποχρέωση της Εταιρείας για την οποία ο Σύμβουλος ανέλαβε προσωπική ευθύνη, εν ' όλω ή εν μέρει με εγγύηση ή δέσμευση αποζημίωσης ή για την παροχή εξασφάλισης, ή
  - (γ) οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση από Σύμβουλο για εγγραφή ή ανάληψη μετοχών ή ομολόγων της Εταιρείας, ή
  - (δ) οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση με οποιαδήποτε εταιρεία, όπου σε σχέση με την οποία ο Σύμβουλος έχει συμφέρον μόνο ως αξιωματούχος ή ως κάτοχος μετοχών ή άλλων χρεογράφων ή αξιών της εν λόγω εταιρείας ή / και της Εταιρείας.
- (3) Σύμβουλος θα δικαιούται να κατέχει αξίωμα ή άλλη κερδοφόρα θέση στην Εταιρεία (εκτός από το αξίωμα του ελεγκτή) παράλληλα προς το αξίωμα του Συμβούλου, για την περίοδο και με τους όρους (σε σχέση με αμοιβή ή άλλα ζητήματα) που οι Σύμβουλοι δυνατό να καθορίζουν και κανένας Σύμβουλος ή υποψήφιος Σύμβουλος θα χάνει το δικαίωμα του, λόγω του αξιώματος του αυτού, να συμβάλλεται με την Εταιρεία, είτε σε σχέση με το χρόνο της θητείας του στο αξίωμα ή την άλλη αυτή κερδοφόρα θέση, είτε ως πωλητής ή αγοραστής ή με άλλο τρόπο, ούτε και οποιοδήποτε τέτοιο συμβόλαιο, ή οποιοδήποτε συμβόλαιο ή διευθέτηση που θα έχει συναφθεί από ή για λογαριασμό της Εταιρείας, στο οποίο ή στην οποία ο Σύμβουλος αυτός έχει κάποιο συμφέρον θα υπόκειται σε ακύρωση, ούτε οποιοσδήποτε Σύμβουλος που θα έχει συνάψει ένα τέτοιο συμβόλαιο ή που θα έχει ένα τέτοιο συμφέρον θα έχει υποχρέωση να δίνει λογαριασμό στην Εταιρεία για οποιοδήποτε κέρδος που θα αποκομίσει από οποιοδήποτε τέτοιο συμβόλαιο ή διευθέτηση, από το γεγονός και μόνο ότι ο Σύμβουλος αυτός έχει το αξίωμα του Συμβούλου ή λόγω της εμπιστευτικής ιδιότητας του αξιώματος αυτού.
- (4) Σύμβουλος μπορεί ο ίδιος ή μέσω του οίκου του να ενεργεί υπό επαγγελματική ιδιότητα για την Εταιρεία και ο ίδιος ή ο οίκος του θα δικαιούται σε αμοιβή για την παροχή επαγγελματικών υπηρεσιών σαν να μην επρόκειτο για Σύμβουλο. Νοείται ότι καμιά από τις πρόνοιες αυτές θα θεωρείται ότι εξουσιοδοτεί ένα Σύμβουλο ή τον οίκο του να ενεργεί ως ελεγκτής της Εταιρείας.
86. Κάθε επιταγή, χρεωστικό γραμμάτιο, διατακτικό πληρωμής, συναλλαγματική ή άλλο διαπραγματεύσιμο αξιόγραφο και κάθε απόδειξη παραλαβής χρημάτων από την Εταιρεία, θα υπογράφεται, εκδίδεται, γίνεται αποδεκτή, οπισθογραφείται ή με άλλο τρόπο εκτελείται, ανάλογα με την περίπτωση, κατά τον τρόπο που οι Σύμβουλοι θα θέλουν καθορίσει από καιρό σε καιρό με απόφαση τους.

#### **ΕΚΠΤΩΣΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

90. Η θέση ενός Συμβούλου θα κενώνεται όταν ο Σύμβουλος:
- (α) κηρύσσεται σε πτώχευση ή προβαίνει σε διευθέτηση ή διακανονισμό με τους πιστωτές του γενικά, ή
  - (β) του επιβάλλεται απαγόρευση να είναι Σύμβουλος με διάταγμα που εκδίδεται κάτω από το Άρθρο 180 του Νόμου, ή
  - (γ) καταστεί φρενοβλαβής, ή
  - (δ) παραιτηθεί από τη θέση του με γραπτή ειδοποίηση προς την Εταιρεία.

#### **ΔΙΟΡΙΣΜΟΙ ΕΠΙΠΡΟΣΘΕΤΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΚΑΙ ΠΑΥΣΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**

91. Οι Σύμβουλοι θα μπορούν οποτεδήποτε και από καιρό σε καιρό, να διορίζουν οποιοδήποτε πρόσωπο στη θέση του Συμβούλου, είτε προς το σκοπό πλήρωσης θέσης που κενώθηκε έκτακτα είτε επιπρόσθετα προς τους υπάρχοντες Συμβούλους, σε τρόπο όμως που ο συνολικός αριθμός των Συμβούλων να μην υπερβαίνει, κατά οποιοδήποτε χρόνο, τον αριθμό που καθορίζεται σύμφωνα με το Καταστατικό αυτό. Σύμβουλος που έχει διορισθεί με τον τρόπο αυτό, θα κατέχει το αξίωμα του Συμβούλου μόνο μέχρι την αμέσως επόμενη ετήσια γενική συνέλευση, οπότε θα δικαιούται σε επανεκλογή, αλλά δε θα λαμβάνεται υπ' όψη για τον καθορισμό των Συμβούλων οι οποίοι θα αποχωρούν εκ περιτροπής.

92. Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα για το οποίο θα έχει δοθεί ειδική ειδοποίηση σύμφωνα με το Άρθρο 136 του Νόμου, να παύσει οποιοδήποτε Σύμβουλο πριν από την εκπνοή της περιόδου για την οποία κατέχει το αξίωμα του Συμβούλου, και τούτο παρά τις οποιεσδήποτε πρόνοιες στο Καταστατικό αυτό ή σε οποιαδήποτε συμφωνία μεταξύ της Εταιρείας και του Συμβουλίου τούτου. Η παύση όμως του Συμβούλου αυτού θα γίνεται χωρίς να επηρεάζεται οποιαδήποτε απαίτηση του για αποζημιώσεις για τυχόν παράβαση συμβολαίου απασχόλησης μεταξύ αυτού και της Εταιρείας.
93. Η Εταιρεία μπορεί με σύνηθες ψήφισμα να διορίζει άλλο πρόσωπο στη θέση Συμβούλου που έχει παυθεί με βάση τον αμέσως προηγούμενο Κανονισμό, και, χωρίς επηρεασμό των εξουσιών των Συμβούλων με βάση τον Κανονισμό 91, η Εταιρεία σε γενική συνέλευση μπορεί να διορίζει οποιοδήποτε πρόσωπο στη θέση του Συμβούλου είτε για την πλήρωση θέσης που κενώθηκε έκτακτα είτε ως επιπρόσθετο Συμβούλου και μπορεί να καθορίζει και περίοδο για την οποία το πρόσωπο αυτό θα κατέχει τη θέση.

#### **Η ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΑΠΟ ΤΟΥΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥΣ**

94. Οι Σύμβουλοι μπορούν να συνέρχονται για τη διεξαγωγή εργασιών, να αναβάλλουν και κατά άλλο τρόπο να ρυθμίζουν τις συνεδριάσεις τους, όπως κρίνουν σωστό. Ζητήματα που εγείρονται σε μια συνεδρίαση θα αποφασίζονται κατά πλειοψηφία των παρόντων Συμβούλων, νοουμένου ότι υπάρχει η απαιτούμενη απαρτία σύμφωνα με τον Κανονισμό 95. Ένας Σύμβουλος μπορεί, και ο Γραμματέας ύστερα από αίτηση ενός Συμβούλου θα έχει υποχρέωση, να συγκαλεί συνεδρίαση των Συμβούλων κατά οποιοδήποτε χρόνο. Δε θα χρειάζεται να δίνεται ειδοποίηση για συνεδρίαση του Συμβουλίου σε Σύμβουλο που κατά το χρόνο εκείνο απουσιάζει από την Κύπρο.
95. Η απαιτούμενη απαρτία για τη διεξαγωγή εργασίας από τους Συμβούλους θα ορίζεται εκάστοτε από τους Συμβούλους και μέχρις ότου οριστεί διαφορετικά, η απαιτούμενη απαρτία θα είναι ο μισός του εκάστοτε ολικού αριθμού των Συμβούλων συν ένας και αν ο ολικός αριθμός των Συμβούλων θα είναι περιττός τότε απαρτία θα θεωρείται ο πλησιέστερος αριθμός πέραν του μισού.
98. Οι Σύμβουλοι μπορούν να μεταβιβάζουν οποιοσδήποτε από τις εξουσίες τους σ' επιτροπές που θα απαρτίζονται από μέλος ή μέλη του Συμβουλίου που σύμφωνα με την κρίση τους θέλουν καθορίσει. Επιτροπή που συγκροτείται με τον τρόπο αυτό, θα έχει υποχρέωση, στην άσκηση των εξουσιών που της έχουν μεταβιβασθεί, να συμμορφώνεται με τυχόν κανονισμούς ή όρους που της επιβάλλονται από τους Συμβούλους.

#### **ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

103. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να διορίζουν ένα ή περισσότερους από αυτούς ως Διευθύνοντα Σύμβουλο ή Διευθύνοντες Συμβούλους για τόση χρονική περίοδο και κάτω από τέτοιους όρους που κατά την κρίση τους θέλουν καθορίσει. Ο Σύμβουλος που θα διοριστεί σύμφωνα με τον Κανονισμό αυτό δε θα υπόκειται (για όσο χρόνο διατηρεί τη θέση του αυτή) σε αποχώρηση σε ετήσια γενική συνέλευση. Αλλά ο διορισμός ενός Συμβούλου ως Διευθύνοντος Συμβούλου θα τερματίζεται αυτόματα αν για οποιοδήποτε λόγο αυτός ήθελε παύσει να κατέχει τη θέση του Συμβούλου.
105. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να αναθέτουν και μεταβιβάζουν στους Διευθύνοντες Συμβούλους όλες ή μερικές από τις εξουσίες των Συμβούλων όπως θέλουν κρίνει ορθό, αλλά η ενάσκηση από ένα Διευθύνοντα Σύμβουλο οποιωνδήποτε εξουσιών θα υπόκειται στους τυχόν κανονισμούς και / ή περιορισμούς και / ή όρους που οι Σύμβουλοι θέλουν από καιρό σε καιρό καθορίσει ή επιβάλει και οι εξουσίες αυτές θα μπορούν οποτεδήποτε να ανακαλούνται ή να τροποποιούνται.

#### **ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΟ**

110. Η Εταιρεία μπορεί σε γενική συνέλευση να ορίζει μερίσματα, αλλά κανένα μέρισμα δε θα υπερβαίνει το ποσό που προτείνεται από τους Συμβούλους.
111. Οι Σύμβουλοι μπορούν από καιρό σε καιρό να πληρώνουν στα μέλη οποιαδήποτε ενδιάμεσα μερίσματα πάνω σε οποιοσδήποτε μετοχές, όπως οι Σύμβουλοι θέλουν κρίνει ότι η πληρωμή τους δικαιολογείται από τα κέρδη της Εταιρείας.
112. Κανένα μέρισμα δε θα πληρώνεται παρά μόνο από τα κέρδη.
113. Οι Σύμβουλοι μπορούν να κατακρατούν τέτοια ποσά από τα κέρδη της Εταιρείας που οι ίδιοι κρίνουν ορθό, ως αποθεματικό ή αποθεματικά τα οποία θα χρησιμοποιούνται, κατά την κρίση των Συμβούλων, για σκοπούς για τους οποίους τα κέρδη της Εταιρείας μπορούν νόμιμα να χρησιμοποιούνται και μέχρις ότου χρησιμοποιηθούν κατά τον τρόπο αυτό, και πάλιν κατά την κρίση των Συμβούλων, θα μπορούν είτε να χρησιμοποιούνται για την επιχείρηση της Εταιρείας είτε να επενδύονται σε τέτοιες επενδύσεις (εκτός σε μετοχές της Εταιρείας) που οι Σύμβουλοι θέλουν καθορίσει κατά την κρίση τους από καιρό

σε καιρό. Οι Σύμβουλοι μπορούν επίσης, χωρίς να τα τοποθετούν σε αποθεματικό, να μεταφέρουν όσα από τα κέρδη κρίνουν ορθό, στον επόμενο χρόνο αντί να διανέμουν.

114. Τηρουμένων των δικαιωμάτων οποιωνδήποτε προσώπων, αν υπάρχουν, που δικαιούνται να πάρουν μετοχές με ειδικά δικαιώματα ως προς το μέρισμα, όλα τα μερίσματα θα ορίζονται και πληρώνονται πάνω στη βάση των ποσών που πληρώθηκαν ή που πιστώθηκαν ως πληρωμένα πάνω στις μετοχές αναφορικά με τις οποίες πληρώνεται το μέρισμα. Κανένα όμως ποσό που πληρώθηκε ή που πιστώθηκε ως πληρωμένο πάνω σε μετοχή προκαταβολικά των κλήσεων θα θεωρείται για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού ότι πληρώθηκε πάνω στη μετοχή. Όλα τα μερίσματα θα κατανέμονται και πληρώνονται ανάλογα με τα ποσά που πληρώθηκαν ή που πιστώθηκαν ως πληρωμένα πάνω στις μετοχές στη διάρκεια του τμήματος ή των τμημάτων της περιόδου σε σχέση προς την οποία πληρώνεται το μέρισμα. Αν όμως η μετοχή εκδίδεται κάτω από όρους που προνοούν ότι το δικαίωμα συμμετοχής της σε μέρισμα θα αρχίσει από μια συγκεκριμένη ημερομηνία, η μετοχή αυτή θα λογίζεται για σκοπούς μερίσματος σύμφωνα με την πρόνοια αυτή.
115. Οι Σύμβουλοι μπορούν να αφαιρούν από το μέρισμα που είναι πληρωτέο προς ένα μέλος, όλα τα ποσά χρημάτων (αν υπάρχουν) που έχουν ήδη καταστεί πληρωτέα από αυτό προς την Εταιρεία σε σχέση προς μετοχές της Εταιρείας.

#### **ΚΕΦΑΛΑΙΟΠΟΙΗΣΗ ΚΕΡΔΩΝ**

124. Η Εταιρεία σε γενική συνέλευση μπορεί, ύστερα από σύσταση των Συμβούλων, να αποφασίζει ότι είναι επιθυμητό όπως κεφαλαιοποιηθεί μέρος του ποσού που εκάστοτε βρίσκεται πιστωμένο σε οποιοδήποτε από τους λογαριασμούς αποθεματικού της Εταιρείας, ή αντιπροσωπεύει το υπέρ το άρτιο ποσό (premium) που εισπράχθηκε σε σχέση με την έκδοση οποιωνδήποτε μετοχών, ή που είναι πιστωμένο στο λογαριασμό κερδοζημιών ή που είναι κατ' άλλο τρόπο διαθέσιμο για διανομή, και ότι το ποσό αυτό θα πρέπει να αποδεσμευθεί για διανομή ανάμεσα στα μέλη που δικαιούνταν να το πάρουν αν επρόκειτο για διανομή μερίσματος και στις ίδιες αναλογίες, υπό τον όρο ότι το ποσό αυτό δε θα πληρωθεί σε μετρητά αλλά θα χρησιμοποιηθεί προς ή έναντι της αποπληρωμής οποιωνδήποτε ποσών που εκάστοτε παραμένουν απλήρωτα σε σχέση προς μετοχές που κατέχονται από τα μέλη αυτά αντίστοιχα, ή για την εξ' ολοκλήρου αποπληρωμή μετοχών που δεν έχουν ακόμη εκδοθεί ή ομολόγων της Εταιρείας που πρόκειται να εκδοθούν και διανεμηθούν πιστωμένα ως εξ' ολοκλήρου αποπληρωμένα προς και ανάμεσα στα μέλη στην πιο πάνω αναλογία, ή εν μέρει με τον ένα τρόπο και εν μέρει με τον άλλο, και οι Σύμβουλοι θα έχουν υποχρέωση να εφαρμόζουν μια τέτοια απόφαση. Εννοείται ότι το αποθεματικό από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και το αποθεματικό για την εξόφληση κεφαλαίου μπορεί για τους σκοπούς του Κανονισμού αυτού να δίνεται μόνο για την εξόφληση μετοχών που δεν εκδόθηκαν και οι οποίες θα εκδοθούν σε μέλη της Εταιρείας ως πλήρως εξοφλημένες δωρεάν μετοχές (bonus shares).

#### **ΔΙΑΛΥΣΗ**

131. Στην περίπτωση διάλυσης της Εταιρείας, ο εκκαθαριστής θα μπορεί, ύστερα από την έγκριση έκτακτου ψηφίσματος της Εταιρείας και οποιαδήποτε άλλη έγκριση που χρειάζεται από το Νόμο, να διανέμει ανάμεσα στα μέλη σε χρήμα ή σε είδος ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού της Εταιρείας (είτε τούτο θα αποτελείται από περιουσία του ίδιου είδους είτε όχι) και θα μπορεί για το σκοπό αυτό, να προσδίδει τέτοια αξία, όσο ο ίδιος κρίνει δίκαιη πάνω στην περιουσία που πρόκειται να διανεμηθεί με τον πιο πάνω τρόπο, και θα μπορεί να ρυθμίζει τον τρόπο με τον οποίο η διανομή αυτή θα διενεργείται ανάμεσα στα μέλη ή τις διαφορετικές τάξεις των μελών. Ο εκκαθαριστής θα μπορεί, με παρόμοια έγκριση, να μεταβιβάζει ολόκληρο ή μέρος του ενεργητικού σε επιτρόπους, πάνω σε τέτοια καταπιστεύματα, προς όφελος των συνεισφορέων (contributories), που ο εκκαθαριστής, με παρόμοια έγκριση, θα κρίνει ορθό, αλλά με τρόπο που κανένα μέλος να εξαναγκάζεται να παίρνει μετοχές ή άλλα χρεόγραφα πάνω στα οποία υπάρχει οποιαδήποτε υποχρέωση.

**4.20 Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες****4.20.1 Συμβάσεις Εμπορικής Συνεργασίας**

Η Εταιρεία έχει υπογράψει τις παρακάτω συμβάσεις ή έχει λάβει επιστολές βεβαίωσης συνεργασίας με τρίτους, οι οποίες ισχύουν μέχρι σήμερα:

Όνομα Εταιρείας	Ημερομηνία έναρξης συνεργασίας	Αντικείμενο και όροι συνεργασίας
Monder SpA Ιταλίας	1997	Η Εταιρεία εισάγει και διανέμει μία σειρά από ξηρά τортаλλίνα με την επωνυμία «Μιτσίδης» από την Ιταλική εταιρεία Monder SpA. Υπάρχει επιστολή βεβαίωσης συνεργασίας ημερομηνίας 20 Σεπτεμβρίου 2001. Η συνεργασία με την πιο πάνω εταιρεία είναι αορίστου διάρκειας.
Puratos N.V. Βελγίου	1997	Η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία για την αποκλειστική διανομή στην Κύπρο των προϊόντων της Βελγικής εταιρείας Puratos N.V., τα οποία αφορούν πρώτες ύλες αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής. Στα προϊόντα αυτά, περιλαμβάνονται βελτιωτικά, μίγματα και πρόσθετα αρτοποιίας, μίγματα ζαχαροπλαστικής, μαργαρίνες, σοκολάτες, φυτικές κρέμες, ζελέδες, κ.α.. Η Puratos N.V. συγκαταλέγεται στις μεγαλύτερες παγκοσμίως εταιρείες στον τομέα αυτό. Η συμφωνία είχε διάρκεια από την 1 Ιανουαρίου 1999 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2000, αλλά ανανεώνεται αυτόματα εάν δε δοθεί γραπτή προειδοποίηση περί του αντιθέτου για περαιτέρω περίοδοι δύο ετών.
Triglia Srl Ιταλίας	1997	Μετά από προφορική συμφωνία με την Ιταλική εταιρεία Triglia Srl, η Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ εισάγει και διανέμει από το 1997 μία σειρά από έτοιμες σάλτσες ζυμαρικών με την επωνυμία «Μιτσίδης». Υπάρχει σχετική επιστολή βεβαίωσης συνεργασίας ημερομηνίας 22 Σεπτεμβρίου 2001. Η συνεργασία με την πιο πάνω εταιρεία είναι αορίστου διάρκειας.
Yum! Brands Inc.	1997	Το 1997 η Εταιρεία επελέγη από την Yum! Brands Inc. (πρώην Tricon Global Restaurants Inc.) ως εγκεκριμένος προμηθευτής αλεύρων και έκτοτε προμηθεύει σχεδόν όλα τα εστιατόρια Pizza Hut της Μέσης Ανατολής και του Αραβικού Κόλπου, καθώς και αρκετά στην Ινδία και στο Πακιστάν. Η Yum! Brands Inc. που είναι η μεγαλύτερη εταιρεία εστιατορίων παγκόσμια, έχει το δικαίωμα δικαιόχρησης (franchise) για τα ονόματα, Pizza Hut, KFC, Taco Bell, A&W και Long John Silver's παγκοσμίως και διαθέτει πέραν από 33.000 εστιατόρια σε 100 χώρες στον κόσμο. Είναι εισηγμένη στο NYSE. Υπάρχει σχετική επιστολή βεβαίωσης συνεργασίας ημερομηνίας 8 Μαρτίου 2000. Η συνεργασία με την πιο πάνω εταιρεία είναι αορίστου διάρκειας.
Rummo SpA Ιταλίας	2006	Στις 3 Αυγούστου 2006 υπεγράφη με την εταιρεία Rummo SpA σχετική συμφωνία για την κατασκευή συγκεκριμένων ειδών ζυμαρικών Ιταλίας ιδιωτικής ετικέτας με την επωνυμία «Μιτσίδης». Η σχετική συμφωνία καλύπτει περίοδο 12 μηνών και ανανεώνεται αυτόματα στη λήξη για άλλους 12 μήνες.

Η Εταιρεία δεν έχει επιλέξει να συνάψει συγκεκριμένες συμβάσεις με άλλους προμηθευτές της, συμπεριλαμβανομένων των κύριων προμηθευτών σιτηρών και της 100% θυγατρικής εταιρείας Ζήνων. Η Εταιρεία έχει συμφωνήσει γραπτώς με ορισμένους από τους πελάτες της κάποιους όρους συνεργασίας, όπως το ποσοστό έκπτωσης και περίοδο πίστωσης που παρέχεται.

**4.20.2 Συμβάσεις Μισθώσεως Ακινήτων**

Η Εταιρεία έχει μισθώσει τα ακόλουθα ακίνητα:

(i) Αποθήκη και γραφείο στην οδό Βουκουρεστίου, στη Λεμεσό. Το σημερινό μηνιαίο ενοίκιο είναι £625 με ετήσια αύξηση μέχρι £700 με λήξη στις 30 Ιουνίου 2009.

(ii) Αποθήκη και γραφείο στην οδό Θεοδέκτου 25, Λεμεσό. Το σημερινό μηνιαίο ενοίκιο είναι £315 με ετήσια αύξηση μέχρι £360 με λήξη στις 30 Ιουνίου 2009.

- (iii) Αποθήκη και καταστήματα στην οδό Αναστάση Μανώλη 61, στη Ξυλοφάγου, με μηνιαίο ενοίκιο £360. Το ενοικιαστήριο συμβόλαιο έχει λήξει στις 14 Ιουνίου 2006 και αναμένεται να ανανεωθεί.
- (iv) Αποθήκη στο Δάλι. Το μηνιαίο ενοίκιο είναι £800 με διετή αύξηση μέχρι 14%, αρχόμενο από τον Ιανουάριο του 2007.

Επίσης, η θυγατρική εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ ενοικιάζει βάσει συμβολαίου διαμέρισμα στη Λάρνακα για την περίοδο από 10 Οκτωβρίου 2006 μέχρι 9 Οκτωβρίου 2008 με μηνιαίο ενοίκιο £195, για διαμονή αλλοδαπού προσωπικού.

Η Εταιρεία εκμισθώνει τεμάχιο παρά του εργοστασίου στο Δάλι, στη Chr & C Mitsides (Timber) Limited, η οποία θεωρείται συγγενική εταιρεία λόγω κοινής ιδιοκτησίας, προς ετήσιο ενοίκιο ύψους £1.200 ανά έτος. Η συμφωνία εκμίσθωσης έχει ανανεωθεί στις 31 Δεκεμβρίου 2006 και ανανεώνεται κάθε τρία έτη.

#### **4.20.3 Συμβάσεις για την Παροχή Συμβουλευτικών Υπηρεσιών και Συμμετοχή στο Μετοχικό Κεφάλαιο των Σερβικών Εταιριών Zitopromet Bratstvo A.D. και Zitomlin A.D.**

Είχε υπογραφεί στις 12 Μαρτίου 2004 προσυμφωνία (Memorandum of Understanding) με την εταιρεία East Point Holdings Limited, η οποία είναι διεθνής εταιρεία που εδρεύει στην Κύπρο, με σκοπό τη συμμετοχή της Εταιρείας στη Σερβική εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D.. Η προσυμφωνία προέβλεπε συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο μέχρι 15%, καθώς και την ανάληψη της διαχείρισης της εταιρείας αυτής με δικαίωμα συμμετοχής στα μελλοντικά κέρδη (όχι στις ζημιές) με ποσοστό 50%. Όπως αναφέρεται πιο κάτω, η προσυμφωνία ακυρώθηκε στις 29 Δεκεμβρίου 2004 με την υπογραφή τελικής συμφωνίας με διαφοροποίηση των κύριων όρων.

Στις 29 Οκτωβρίου 2004, η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με την εταιρεία East Point Holdings Limited βάσει της οποίας συμφωνήθηκε η καταβολή στην Εταιρεία του ποσού των £240.000 πλέον £36.000 Φ.Π.Α., ως αντιπαροχή για την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για περίοδο περίπου ενός έτους προς την East Point Holdings Limited εντός του 2004, σε σχέση με τη διαχείριση της Zitopromet Bratstvo A.D. και της επίσης Σερβικής εταιρείας Zitomlin A.D. και την παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών για το σχεδιασμό, αγορά και εγκατάσταση νέων μηχανημάτων για εργοστάσιο παραγωγής ζυμαρικών. Το ποσό αυτό έχει πληρωθεί εντός του 2004 εκτός £36.000 που καταβλήθηκε εντός του 2005. Στις 23 Ιουνίου 2005, η Εταιρεία σύναψε νέα συμφωνία με την East Point Holdings Limited, η οποία προβλέπει την καταβολή ποσού ύψους £300.000 πλέον £45.000 Φ.Π.Α. για την παροχή των ως άνω υπηρεσιών, καθώς και συμβουλευτικών υπηρεσιών για την εκτέλεση των εργασιών (operations) των δύο αλευρομύλων στη Σερβία, εντός του 2005.

Στις 29 Δεκεμβρίου 2004, η Εταιρεία συμφώνησε τη συμμετοχή της στη Zitopromet σε ποσοστό 10% έναντι τιμήματος £436.000 και στη Zitomlin σε ποσοστό 10% έναντι τιμήματος £191.000. Και στις δύο περιπτώσεις η επένδυση έχει γίνει με αγορά υφιστάμενων μετοχών που κατείχε η μη συνδεδεμένη εταιρεία East Point Holdings Limited, ιδιοκτήτρια των πιο πάνω εταιριών χωρίς να γίνει έκδοση νέων μετοχών. Με την υπογραφή των πιο πάνω συμφωνιών η αρχική προσυμφωνία (Memorandum of Understanding) έχει τερματισθεί. Οι μετοχές της Zitopromet μεταβιβάστηκαν στην Εταιρεία στις 20 Φεβρουαρίου 2005, όπως προνοούσε η συμφωνία. Οι μετοχές της Zitomlin δεν μεταβιβάστηκαν στην Εταιρεία, καθώς στις 30 Δεκεμβρίου 2005 αυτές οι μετοχές πωλήθηκαν πίσω στην East Point Holdings Limited στην τιμή αγοράς τους. Σημειώνεται ότι οι κ.κ. Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης και Κωνσταντίνος Στ. Μιτσιδης έχουν διοριστεί Διοικητικοί Σύμβουλοι της Zitopromet.

Στις 30 Δεκεμβρίου 2005, το Συγκρότημα εξαγόρασε ποσοστό 35,57% της Zitopromet Bratstvo A.D. έναντι του ποσού των £491.000. Ποσοστό 14,98% εξαγοράστηκε από τη μητρική εταιρεία, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό 20,59% εξαγοράστηκε από τη θυγατρική εταιρεία Blue Azul Investments Limited. Το ποσοστό συμμετοχής του Συγκροτήματος ανήλθε σε 45,57% από 10% που ήταν αρχικά. Οι μετοχές της Zitopromet Bratstvo A.D. μεταβιβάστηκαν στις 25 Απριλίου 2006. Επίσης, το ποσοστό συμμετοχής 10% στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας Zitomlin A.D. έχει πωληθεί προς την East Point Holdings Limited έναντι του ποσού των £191.000 (το οποίο ισούται με το αρχικό κόστος επένδυσης στην εταιρεία). Το υπόλοιπο ποσό της εξαγοράς χρηματοδοτήθηκε με τη διαγραφή του ποσού των £300.000 το οποίο όφειλε η εταιρεία East Point Holdings Limited προς την εταιρεία Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, για τις προσφερθείσες συμβουλευτικές υπηρεσίες για το έτος 2005 (για περισσότερες λεπτομέρειες βλέπετε Μέρος 4.10.4).



Οι πιο πάνω συμμετοχές αποτιμήθηκαν με κύριο γνώμονα την καθαρή λογιστική αξία πλην αναπροσαρμογές που κρίθηκαν σκόπιμες από την Εταιρεία. Η επένδυση έγινε μετά από λεπτομερή μελέτη που διενήργησε η Εταιρεία και συνάδει με τη στρατηγική της για επέκταση στην αναπτυσσόμενη αγορά των Βαλκανίων. Η επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας στις αναδυόμενες αγορές θα πραγματοποιηθεί σε πρώτο στάδιο, όπου είναι οικονομικά συμφέρον, μέσω της συμμετοχής της στη Zitopromet Bratstvo A.D..

Ως αποτέλεσμα των πιο πάνω εξελίξεων δεν προβλέπεται στο άμεσο μέλλον η παροχή συμβουλευτικών υπηρεσιών από την Εταιρεία προς την Zitopromet.

#### **4.20.4 Σύμβαση για την Παροχή Συμβουλευτικών Υπηρεσιών με την Εταιρεία Fretrade Ltd**

Στις 23 Ιουνίου 2006 η Εταιρεία υπέγραψε συμφωνία με την εταιρεία Fretrade Limited, βάσει της οποίας συμφωνήθηκε η προσφορά συμβουλευτικών υπηρεσιών από την Εταιρεία σχετικά με τη βελτίωση και αναβάθμιση των παραγωγικών μονάδων, καθώς και τη βελτίωση της ποιότητας των παραχθέντων τελικών προϊόντων αλευροποιίας και μακαρονοποιίας πελατών της εταιρείας Fretrade Limited σε χώρες της Ανατολικής Μεσογείου και των Βαλκανίων για την περίοδο 1 Ιανουαρίου 2006 μέχρι 30 Ιουνίου 2006. Για αυτές τις συμβουλευτικές υπηρεσίες συμφωνήθηκε η καταβολή €120.000 από την εταιρεία Fretrade Limited προς την Εταιρεία.

#### **4.20.5 Εμπράγματα Βάρη και Λοιπές Εξασφαλίσεις / Εγγυήσεις**

1. Πρώτη υποθήκη με αριθμό Υ3413/01 για £600.000 στο ακίνητο με αριθμό εγγραφής G32 στο όνομα Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ. Η υποθήκη εξασφαλίζει την εταιρεία Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και / ή την εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ ομού και / ή κειχωρισμένα.
2. Πρώτη υποθήκη με αριθμό Υ6347/88, δεύτερη υποθήκη με αριθμό Υ7605/98 και τρίτη υποθήκη με αριθμό Υ3416/04, για £200.000, £300.000 και £420.000, αντίστοιχα, πάνω στο ακίνητο με αριθμό εγγραφής Η505 στο Δάλι, εγγεγραμμένο στο όνομα της εταιρείας Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.
3. Πρώτη υποθήκη με αριθμό Υ3873/81 και δεύτερη υποθήκη με αριθμό Υ3415/04 για £200.000 και £120.000, αντίστοιχα, πάνω στο ακίνητο με αριθμό εγγραφής 701 στην περιοχή Ταχτ Ελ Καλέ, Λευκωσία, εγγεγραμμένο στο όνομα της εταιρείας Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.
4. Πρώτη υποθήκη με αριθμό Υ3574/04 για £580.000 στα ακίνητα με αριθμούς εγγραφής 8/537, 8/578, 8/34 και 8/744 στο Δάλι, εγγεγραμμένα στο όνομα της εταιρείας Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.
5. Πρώτη υποθήκη για £120.000 στο ακίνητο με αριθμό εγγραφής Η35 στο Δάλι, εγγεγραμμένο στο όνομα της εταιρείας Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.
6. Πρώτη, δεύτερη, τρίτη, τέταρτη και πέμπτη κυμαινόμενη επιβάρυνση συνολικού ύψους £1.900.000 πάνω στην περιουσία της Εταιρείας.
7. Έκτη κυμαινόμενη επιβάρυνση συνολικού ύψους £200.000 πάνω στην περιουσία της Εταιρείας.
8. Υφίσταται αμετάκλητη δήλωση ότι οι Σύμβουλοι δε θα προβούν σε οποιοδήποτε αποσύρσεις από την εταιρεία, πέραν των αμοιβών των Συμβούλων.
9. Εκχώρηση σε όφελος της Τράπεζας, ασφάλειας πυρός με τη Λαϊκή Ασφαλιστική η οποία καλύπτει κτίρια, μηχανήματα και εμπορεύματα στο Δάλι, καθώς και την περιουσία της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ.
10. Εκχώρηση σε όφελος της Τράπεζας, ασφάλειας πυρός, σεισμού και άλλων κινδύνων με τη Λαϊκή Ασφαλιστική η οποία καλύπτει την επιβαρυνόμενη περιουσία της Εταιρείας.
11. Εκχώρηση σε όφελος της Τράπεζας, ασφάλειας πυρός με την Commercial Union Assurance η οποία καλύπτει κτίρια, μηχανήματα και εμπορεύματα στην οδό Νικηφόρου Φωκά.

Όλα τα πιο πάνω βάρη είναι εγγεγραμμένα σε όφελος της Marfin Popular Bank Public Co. Limited (πρώην Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ) για εξασφάλιση του δανεισμού της Εταιρείας, εκτός της υποθήκης για £120.000 στο ακίνητο με αριθμό εγγραφής H35 στο Δάλι το οποίο είναι υποθηκευμένο στη Σ.Π.Ε. Ιδαλίου.

#### 4.20.6 Ασφαλιστήρια Συμβόλαια

Η Εταιρεία έχει συνάψει τα παρακάτω ασφαλιστήρια συμβόλαια:

	Αριθμός Συμβολαίου	Λήξη	Ασφαλιστική Εταιρεία
Πυρός - Μακαρονοποίοι (Δάλι)	2131-0068781	31/12/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Πυρός - Αλευρόμυλος (Λευκωσία)	F1201-000151	31/12/2007	Commercial Union
Πυρός - Αλευρόμυλος (Ζήνων)	2132-3100020	31/12/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Πυρός - Αποθήκη Ξυλοφάγου	2121-1930211	31/12/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Πυρός - Αποθήκη Λεμεσού	2122-3101243	31/12/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Πυρός - Σιλό και αποθήκη σιτηρών	2122-3102264	11/08/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Μηχανολογικών (βλαβών ψυγείων)	6132-3100005	31/12/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Αλλοίωσης Εμπορευμάτων	6135-3100003	31/12/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Ευθύνης Εργοδότη (Ιθύνουσα)	EL201-00003	31/12/2007	Commercial Union
Ευθύνης Εργοδότη (Ζήνων)	4101-3100111	31/12/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Business Interruption	2301-1940009	31/12/2007	Λαϊκή Ασφαλιστική
Ατυχημάτων Διευθυντών	6874672	09/07/2007	Alico Life Insurance
Ατυχημάτων Διευθυντών	6874676	09/07/2007	Alico Life Insurance
Ατυχημάτων Διευθυντών	6874671	09/07/2007	Alico Life Insurance
Ατυχημάτων Διευθυντών	6874668	09/07/2007	Alico Life Insurance
Ιατρικής Περιθαλψής Διευθυντών	MC494	27/06/2007	Universal Life

Τα πιο κάτω συμβόλαια αφορούν συμβόλαια για την ασφάλιση κλοπής των περιουσιακών στοιχείων στις πιο κάτω διευθύνσεις:

- 6111-3100630 - Αναστάση Μανώλη: £10.000, λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2007
- 6111-3100631 - Βουκουρεστίου και Θεοδέκτου: £30.000, λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2007
- 6111-3100632 - Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου: £50.000, λήγει στις 31 Δεκεμβρίου 2007

Τέλος, βρίσκονται σε ισχύ 65 συμβόλαια ασφάλειας αυτοκινήτων με τη Λαϊκή Ασφαλιστική και 7 συμβόλαια ασφάλειας αυτοκινήτων με τις Γενικές Ασφάλειες Κύπρου.

#### 4.20.7 Εμπορικά Σήματα και Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

##### Εμπορικά Σήματα

Τα εμπορικά σήματα της Εταιρείας δεν έχουν ανανεωθεί λόγω του ότι η Εταιρεία έχει υιοθετήσει νέο λογότυπο και νέες συσκευασίες και έχει υποβάλει αίτηση για εγγραφή των νέων εμπορικών σημάτων. Η διαδικασία αυτή είναι χρονοβόρα και υπολογίζεται η ολοκλήρωσή της σε ένα με δύο χρόνια. Δεν υπάρχουν εγγεγραμμένες επωνυμίες ή διπλώματα ευρεσιτεχνίας και / ή οποιοδήποτε άλλο άυλο περιουσιακό στοιχείο της Εταιρείας.

##### Άλλα Άυλα Στοιχεία Ενεργητικού

Η Εταιρεία διαθέτει λογισμικά προγράμματα τα οποία ταξινομούνται για σκοπούς λογαριασμών ως άυλο ενεργητικό και ανέρχονταν σε ενοποιημένο επίπεδο (κόστος μείον αποσβέσεις) σε £2.303 κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005. Κατά την ίδια ημερομηνία, στο άυλο ενεργητικό σε ενοποιημένο επίπεδο περιλαμβάνονταν, επίσης, υπεραξία κατά την ενοποίηση ύψους £439.187 (κόστος μείον αποσβέσεις). Το σύνολο του άυλου ενεργητικού στον ενοποιημένο ισολογισμό ανερχόταν σε £441.490 κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2005.

#### 4.20.8 Άδειες

Η Εταιρεία λειτουργεί νόμιμα με τις αναγκαίες άδειες λειτουργίας και διαθέτει τις ακόλουθες άδειες:

- (i) Πιστοποιητικό εγγραφής του αλευρόμυλου στην οδό Νικηφόρου Φωκά 34, Λευκωσία, με αριθμό 5621, με ημερομηνία 31 Μαΐου 1973 συμφώνως του Περί Εργοστασίων Νόμου.
- (ii) Πιστοποιητικό Τμήματος Ιατρικών Υπηρεσιών στο οποίο φαίνεται η εγγραφή της Εταιρείας ως κατασκευαστών καθορισμένων τροφίμων, καθώς επίσης και των χρησιμοποιούμενων υποστατικών στην οδό Νικηφόρου Φωκά 34, Λευκωσία ως «Βιομηχανία Αλεύρων και Μακαρονιών», εις τα σχετικά μητρώα από το Επιστημονικό Συμβούλιο Τροφίμων.
- (iii) Πιστοποιητικό εγγραφής με αριθμό 1383 των υποστατικών της Εταιρείας στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου ως μακαρονοποιείο από το Επιστημονικό Συμβούλιο Τροφίμων.
- (iv) Πιστοποιητικό εγγραφής του μακαρονοποιείου στο Δάλι συμφώνως του Περί Εργοστασίων Νόμου.

Επισημαίνεται ότι όλες οι πιο πάνω άδειες είναι αορίστου διάρκειας.

Αναφορικά με τη θυγατρική εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ αυτή λειτουργεί νόμιμα με την αναγκαία άδεια λειτουργίας, έχοντας στην κατοχή της την εγγραφή της εταιρείας και των υποστατικών της από το Επιστημονικό Συμβούλιο Τροφίμων, που εκδόθηκε στις 21 Ιουλίου 1982. Η εν λόγω άδεια είναι αορίστου διάρκειας.

#### 4.20.9 Λειτουργία και Δραστηριότητες Συγκροτήματος

- (α) Το Συγκρότημα έχει όλες τις απαιτούμενες άδειες και / ή έχει υποβάλει αιτήσεις για εξασφάλιση και / ή ανανέωση υφιστάμενων αδειών από τις αρμόδιες αρχές στην Κύπρο για τη διεξαγωγή των εργασιών του. Εκτός από όσα αναφέρονται στο Μέρος 4.20.8, δεν υπάρχουν άλλες άδειες λειτουργίας, βιομηχανικές, εμπορικές ή οικονομικές συμβάσεις ή δικαιώματα ευρεσιτεχνίας που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες ή την επικερδότητα του Συγκροτήματος.
- (β) Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, δεν υπάρχει ή υπήρξε στο πρόσφατο παρελθόν καμία διακοπή των δραστηριοτήτων της Εταιρείας που να έχει ή να είχε σημαντικές συνέπειες στην οικονομική κατάσταση της Εταιρείας.
- (γ) Στο Μέρος 4.20.1 παρατίθενται οι υφιστάμενες κύριες συμβάσεις εμπορικής συνεργασίας και στο Μέρος 4.20.2 οι συμβάσεις μισθώσεως ακινήτων. Δεν υπάρχουν οποιεσδήποτε οικονομικές συμβάσεις που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες του Συγκροτήματος και έχουν συναφθεί εκτός της συνήθους δραστηριότητας του Συγκροτήματος. Άλλες σημαντικές συμβάσεις είναι η σύμβαση απόκτησης του 45,57% της Σερβικής εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D., τις συμβάσεις παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών με την εταιρεία Fretrade Limited και με την εταιρεία East Point Holdings Limited σε σχέση με τις Σερβικές εταιρείες Zitopromet και Zitomlin, όπως και η σύμβαση με τη Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, η οποία ενεργεί ως Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης.
- (δ) Δεν υπάρχει εξάρτηση του Εκδότη από δικαιώματα ευρεσιτεχνίας, άδειες εκμετάλλευσης, βιομηχανικές, εμπορικές ή οικονομικές συμβάσεις ή νέες μεθόδους κατασκευής που να έχουν θεμελιώδη σημασία για τις δραστηριότητες ή / και επικερδότητα του Εκδότη.
- (ε) Η Εταιρεία διατηρεί ασφαλιστικές καλύψεις σε σχέση με δημόσια ευθύνη, ευθύνη εργοδότη, πυρός και κλοπής, διακοπής εργασιών, αλλοίωσης εμπορευμάτων, ιατρικής περίθαλψης, ατυχημάτων, και ζωής στελεχών και διευθυντών, όπως παρουσιάζονται στο Μέρος 4.20.6.
- (ζ) Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει οποιοδήποτε περιβαλλοντολογικό θέμα σε σχέση με τις εγκαταστάσεις και τις εργασίες της. Σημειώνεται ότι ο ένας κυλινδρόμυλος του Συγκροτήματος βρίσκεται στην εντός των τοιχών Λευκωσία, περιοχή με οικιστικές και πολιτιστικές χρήσεις. Η Εταιρεία στοχεύει μεσομακροπρόθεσμα να μετακινήσει τις εγκαταστάσεις αυτές στη Βιομηχανική Ζώνη Ιδαλίου, κάτι που αναμένεται ότι θα οδηγήσει σε εξοικονόμηση εξόδων παραγωγής.
- (η) Δεν υπήρξε οποιοσδήποτε περιορισμός στη χρήση των κεφαλαίων της Εταιρείας, ο οποίος επηρέασε ή ενδέχεται να επηρεάσει σημαντικά, κατά τρόπο άμεσο ή έμμεσο, τις δραστηριότητές της.

**4.20.10 Συμβάσεις, Αμοιβές και Οφέλη Συμβούλων**

(α) Δεν υφίστανται συμβάσεις μεταξύ του Συγκροτήματος και των Διοικητικών Συμβούλων. Σύμφωνα με τους ανεξάρτητους νομικούς ελεγκτές Στέλιος Παναγίδης & Σία ουδεμία συμφωνία υφίσταται μεταξύ του Συγκροτήματος και οποιωνδήποτε προσώπων συνδεδεμένων με οποιοδήποτε τρόπο με το Συγκρότημα, πέραν του ενοικιαστηρίου εγγράφου για την ενοικίαση κτήματος της Εταιρείας στο Δάλι προς τη συγγενική εταιρεία Chr & C Mitsides (Timber) Limited για ποσό των £1.200 ετησίως (βλέπετε Μέρος 4.20.2).

Επιπρόσθετα, υφίσταται έμμισθη σχέση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κ.κ. Κωνσταντίνου Π. Μιτσιδή, Χρυσόστομου Π. Μιτσιδή, Χρυσόστομου Στ. Μιτσιδή και Μάριου Φ. Δημητριάδη (μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου από το 2004), οι οποίοι απασχολούνται ως Γενικοί Διευθυντές / Διευθυντές στο Συγκρότημα και η αμοιβή τους για τα έτη 2003, 2004 και 2005 είχε ως ακολούθως:

	2005	2004	2003
	£	£	£
Δικαιώματα	2.650	---	500
Αμοιβή Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα	262.200	262.200	234.000
Εισφορές για Ταμεία Προνοίας Συμβούλων	23.162	23.162	21.600
<b>Σύνολο</b>	<b>288.012</b>	<b>285.362</b>	<b>256.100</b>

Σημειώνεται ότι σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2006, η συνολική αμοιβή Συμβούλων ανήλθε στις £268.130.

Η ετήσια αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τα τρία τελευταία έτη ανέρχεται σε £250 έκαστος συν επίδομα £100 έκαστος για κάθε συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου.

(β) Χρήση στοιχείων Πάγιου Ενεργητικού της Εταιρείας από τους Διευθυντές / Μετόχους.

Μάρκα Αυτοκινήτου	Αρ. Εγγραφής	Όνομα Διευθυντή / Μετόχου	Αναπόσβεστο Υπόλοιπο	
			30/06/2006	31/12/2005
			£	£
BMW	HMY160	Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης	10.980	15.686
BMW	HMH103	Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	3.450	6.900
Mercedes	HMH220	Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	9.726	13.896
BMW	HYP671	Όλγα Λυσάνδρου	15.340	18.880

**4.20.11 Οικονομική Κατάσταση Συγκροτήματος, Δικαστικά Θέματα και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις**

(α) Από τις 30 Ιουνίου 2006, ημερομηνία των τελευταίων ελεγμένων λογαριασμών, δεν υπήρξε οποιαδήποτε ουσιαστική αλλαγή στην οικονομική ή εμπορική κατάσταση του Συγκροτήματος, πέραν των συνήθων δραστηριοτήτων του. Σημειώνεται ότι στις 25 Απριλίου 2006 πραγματοποιήθηκε η μεταφορά μετοχών της Zitopromet, από την East Point Holdings Limited προς την Εταιρεία και προς την Blue Azul Investments Limited.

(β) Το Φεβρουάριο του 2006, η Εταιρεία μετέτρεψε τραπεζικό δανεισμό ύψους £1.000.000 από βραχυπρόθεσμο σε μακροπρόθεσμο δανεισμό, με χρόνο αποπληρωμής σε 8 χρόνια. Επίσης, η Εταιρεία έχει συνάψει δάνειο με τη Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα (Χρηματοδοτήσεις) Λίμιτεδ ύψους £241.861 για την αγορά συσκευαστικών μηχανών αλεύρων συνολικής αξίας £200.000. Το δάνειο θα αποπληρωθεί σε περίοδο 6 χρόνων και η χρησιμοποίησή του ξεκίνησε κατά το 2006. Τέλος, η Εταιρεία έχει συμφωνήσει το Δεκέμβριο του 2006 την αύξηση του τραπεζικού παρατραβήγματος κατά £500.000 στις £1.650.000. Δεν έχει προκύψει οποιαδήποτε σημαντική μεταβολή στο δανεισμό της Εταιρείας ή στις εξασφαλίσεις προς τις τράπεζες, εκτός από τραπεζικό δανεισμό ύψους £350.000 ο οποίος θα χρηματοδοτήσει εν μέρει την ανέγερση των ιδιόκτητων σιλό.

- (γ) Εξ' όσων οι Σύμβουλοι γνωρίζουν, καμία δικαστική αγωγή, δικαστική διαφορά, διαιτησία ή απαίτηση με ουσιώδη σημασία δεν υπήρξε κατά τους τελευταίους δώδεκα μήνες πριν από την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου ή υπάρχει ή εκκρεμεί ή απειλεί να προσβάλει το Συγκρότημα με σημαντικές συνέπειες ή επιπτώσεις στην οικονομική του κατάσταση.

#### 4.20.12 Θέματα Ενημερωτικού Δελτίου

Σύμφωνα με την απόφαση του Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου με αρ. Α1/2001, την εγκύκλιο με αρ. 14/2001 και την εγκύκλιο με αρ. 18/2001 έχουν υποβληθεί εκθέσεις ανεξάρτητου ελέγχου (due diligence) από τον ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο Grant Thornton και από το ανεξάρτητο δικηγορικό γραφείο Στέλιος Παναγιδης & Σία για το νομικό πλαίσιο στην Κύπρο. Στο Παράρτημα Α παρουσιάζονται αποσπάσματα και συμπεράσματα των δύο ανεξάρτητων εκθέσεων.

#### 4.21 Ανεξάρτητοι Έλεγχοι

Στα πλαίσια της παρούσας Δημόσιας Προσφοράς, διενεργήθηκαν κατ' εντολή του Αναδόχου Υπεύθυνου Σύνταξης ανεξάρτητες εμπειριστατωμένες νομικές, λογιστικές και οικονομικές μελέτες.

Ο ανεξάρτητος νομικός έλεγχος διενεργήθηκε από το δικηγορικό γραφείο **Στέλιος Παναγιδης & Σία** (Γλάδστωνος 31, 1095 Λευκωσία), ενώ η ανεξάρτητη εμπειριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη για τις εταιρείες Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ και Blue Azul Investments Limited διενεργήθηκε από τους ανεξάρτητους ελεγκτές **Grant Thornton** (Νιμέλη Κωρτ, Block C, Αγίου Νικολάου 41-49, 2408 Λευκωσία).

Αποσπάσματα και συμπεράσματα του ανεξάρτητου νομικού ελέγχου και της ανεξάρτητης εμπειριστατωμένης λογιστικής και οικονομικής μελέτης επισυνάπτονται στο Παράρτημα Α του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

#### 4.22 Στοιχεία Κλάδου

##### 4.22.1 Ο Κλάδος της Αλευροβιομηχανίας στον Κυπριακό Χώρο

###### Γενικά

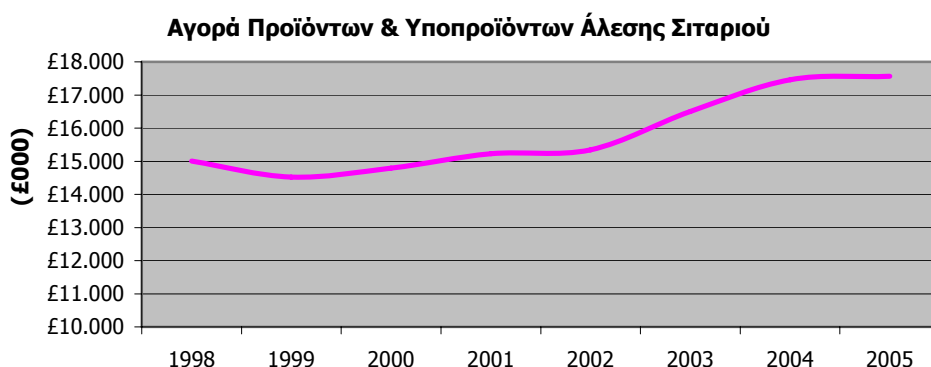
Τα κυριότερα προϊόντα και υποπροϊόντα άλεσης σιταριού που διατίθενται στην Κυπριακή αγορά είναι τα ακόλουθα:

Κύρια Προϊόντα	Υποπροϊόντα
Αλεύρι Κοινό	Πίτερα
Φαρίνα	Φουσκάρι
Σιμιγδάλι	

Το κοινό αλεύρι και η φαρίνα χρησιμοποιούνται κυρίως στην αρτοποιία και ζαχαροπλαστική, ενώ το σιμιγδάλι χρησιμοποιείται κυρίως ως πρώτη ύλη στην παρασκευή ζυμαρικών. Τα πίτερα και το φουσκάρι χρησιμοποιούνται ως πρώτες ύλες για την παρασκευή ζωοτροφών. Υπάρχουν ποιότητες φαρίνας και σιμιγδαλιού καθώς επίσης και διάφορα είδη εξειδικευμένου αλευριού που προορίζονται για συγκεκριμένες χρήσεις.

#### Ρυθμός Ανάπτυξης της Αγοράς

Μέχρι και το 2003 οι στατιστικές πληροφορίες λαμβάνονταν από την Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου σχετικά με τις συνολικές πωλήσεις σιτηρών στους αλευρόμυλους. Έτσι, με βάση τα στοιχεία αυτά, η αγορά προϊόντων και υποπροϊόντων άλεσης σιταριού το 2003 στην Κύπρο ήταν γύρω στους 93.500 τόνους. Με βάση εκτιμήσεις για τη μέση τιμή πώλησης κατά το 2003 (£176,50 ανά τόνο) η πιο πάνω ποσότητα μεταφραζόταν σε περίπου £16.500.000. Για τα έτη μετά το 2003 μπορούν να γίνουν μόνο εκτιμήσεις. Βάσει εκτιμήσεων της ίδιας της Εταιρείας για το 2004 και 2005, οι όγκοι πωλήσεων ανήλθαν σε 93.848 τόνους και 94.424 τόνους, αντίστοιχα. Με τη μέση τιμή πωλήσεως να είναι σταθερή στις £186 ανά τόνο περίπου το 2004 και 2005, το μέγεθος της αγοράς μεταφράζεται σε £17.456.000 και £17.563.000, αντίστοιχα. Η εκτιμημένη αύξηση στη μέση τιμή πώλησης συνδέεται με την αύξηση στο κόστος σιτηρών κατά το 2004 που αναλύεται πιο κάτω. Η πορεία της αγοράς προϊόντων και υποπροϊόντων άλεσης σιταριού κατά τα οκτώ τελευταία χρόνια φαίνεται στο πιο κάτω διάγραμμα:



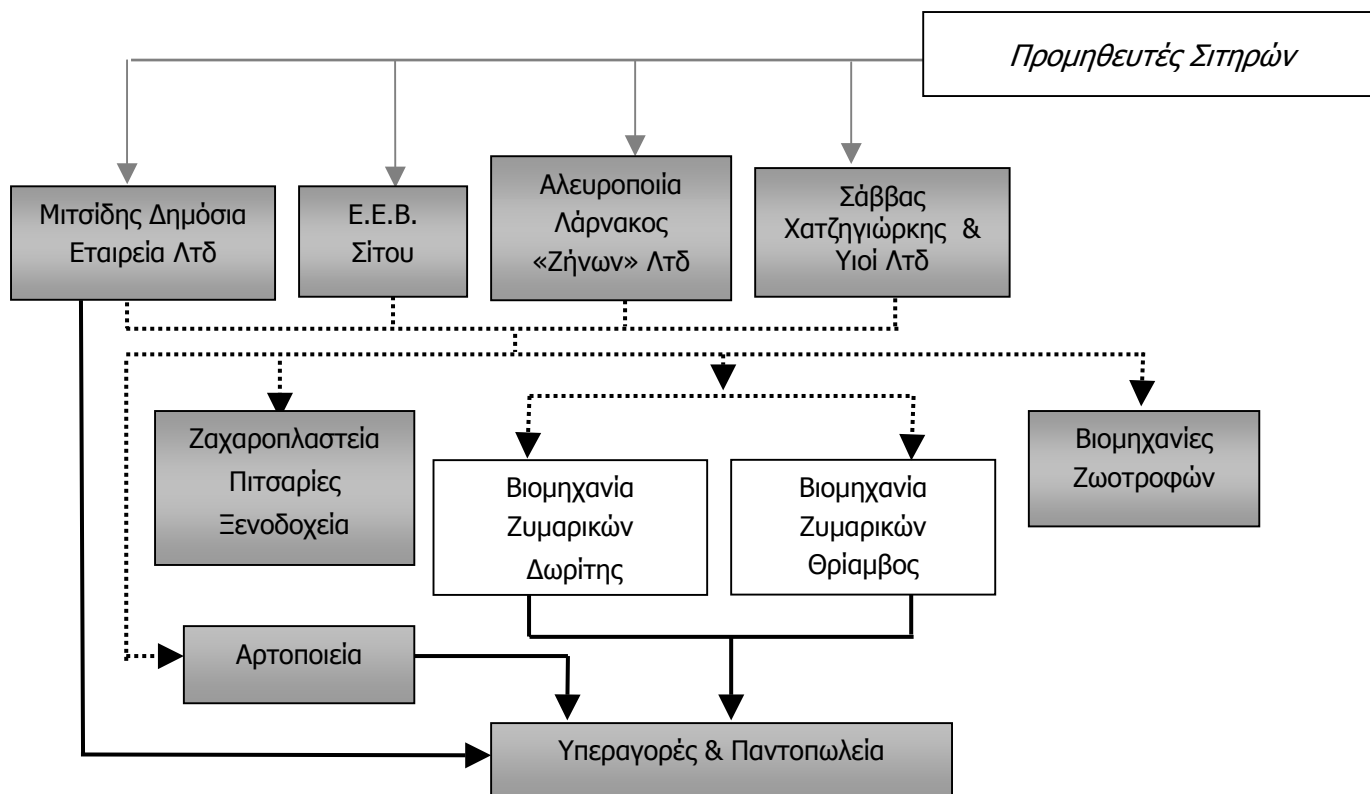
*Πηγή Πληροφοριών: Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου (όγκοι πωλήσεων μέχρι 2003), Μιτσιδής Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (μέση τιμή πώλησης και στοιχεία για το 2004 και 2005).*

Ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης της αξίας της αγοράς για την περίοδο 1998 – 2005 ήταν γύρω στο 2,4%. Ως εκ τούτου, η αγορά προϊόντων και υποπροϊόντων άλεσης σιταριού μπορεί να χαρακτηριστεί σαν μία πλήρως ανεπτυγμένη αγορά. Ο μέσος ετήσιος ρυθμός ανάπτυξης του όγκου των πωλήσεων της αγοράς (σε τόνους) για την πιο πάνω περίοδο ήταν περίπου 1,8%.

### Διάθεση Προϊόντων

Οι διάφορες ποικιλίες κοινού αλευριού, φαρίνας και σιμιγδαλιού διατίθενται προς πώληση τόσο χονδρικώς σε αρτοποιεία, ζαχαροπλαστεία, πιτσαρίες, βιομηχανίες ζυμαρικών και άλλες βιομηχανίες τροφίμων, όσο και σε συσκευασία του ενός κιλού σε σημεία λιανικής πώλησης, όπως, π.χ., υπεραγορές και παντοπωλεία. Τα κυριότερα υποπροϊόντα, πίτερα και φουσκάρια, διατίθενται προς πώληση χονδρικώς σε βιομηχανίες ζωοτροφών.

Το πιο κάτω σχεδιάγραμμα απεικονίζει πιο παραστατικά τον τρόπο διάθεσης προϊόντων και υποπροϊόντων άλεσης σιταριού στην Κυπριακή αγορά.



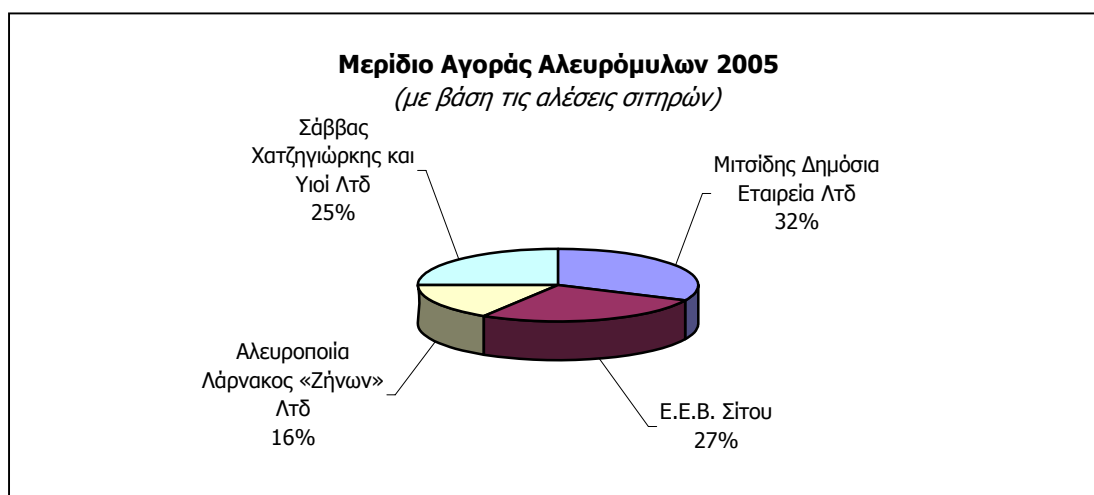
**Ανταγωνιστές και Μεριδίο Αγοράς** (με βάση τις αλέσεις σιτηρών)

Σήμερα υπάρχουν οι εξής τέσσερις αλευρόμυλοι στην Κύπρο:

- Εταιρεία Εμπόρων και Βιομηχάνων Σίτου,
- Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ,
- Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ, και
- Σάββας Χατζηγιώρκης και Υιοί Λίμιτεδ.

Αναφορικά με τα μερίδια αγοράς των πιο πάνω αλευρόμυλων για το 2005 με βάση τις αλέσεις σιτηρών, σύμφωνα με εκτιμήσεις της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, η Εταιρεία κατέχει μερίδιο 32% της αγοράς, ενώ ακολουθεί η Εταιρεία Εμπόρων και Βιομηχάνων Σίτου με 27%. Η εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ κατέχει μερίδιο αγοράς γύρω στο 16%, και η εταιρεία Σάββας Χατζηγιώρκης και Υιοί Λίμιτεδ κατέχει το 25%. Ως εκ τούτου, το Συγκρότημα (δηλαδή η Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ μαζί με τη θυγατρική της εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ) υπολογίζεται ότι κατέχει το 48% της παγκύπριας αγοράς.

Το σχεδιάγραμμα που ακολουθεί δίνει το μερίδιο αγοράς των τεσσάρων αλευρόμυλων για το 2005 βάσει εκτιμήσεων της Εταιρείας.

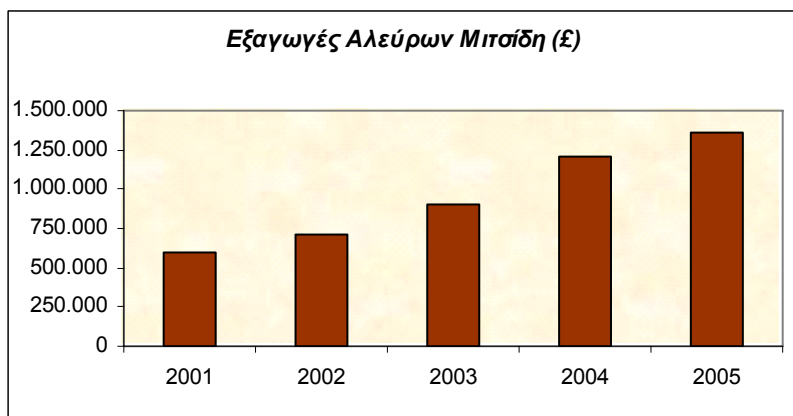


*Πηγή πληροφοριών: Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.*

**Εξαγωγές Αλεύρων**

Τα άλευρα Μιτσιδης είναι τα μόνα Κυπριακά άλευρα που εξαγονται στο εξωτερικό. Από το 1997, η εταιρεία Μιτσιδης είναι ένας από τους εγκεκριμένους προμηθευτές αλεύρων της πολυεθνικής εταιρείας Yum! Brands Inc., η οποία μεταξύ άλλων κατέχει τη δικαιώρηση για τη διεθνή αλυσίδα εστιατορίων Pizza Hut, και σαν τέτοιος εξαγει σημαντικές ποσότητες αλεύρων ανά το παγκόσμιο. Το 2005 οι εξαγωγές αλεύρων είχαν αυξηθεί από £1.202.144 το 2004 σε £1.361.054, σημειώνοντας αύξηση της τάξης του 13,2%. Τα άλευρα Μιτσιδη εξαγονται σε Αίγυπτο, Λίβανο, Ιορδανία, Μπαχρέιν, Κουβέιτ, Ομάν, Κατάρ, Υεμένη, Ινδία, Πακιστάν, Μπρουνέι, Μπαγκλαντές, Ιράκ, Αφγανιστάν και στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Η πορεία των εξαγωγών αλεύρων κατά τα τελευταία πέντε χρόνια παρουσιάζεται στο πιο κάτω διάγραμμα:

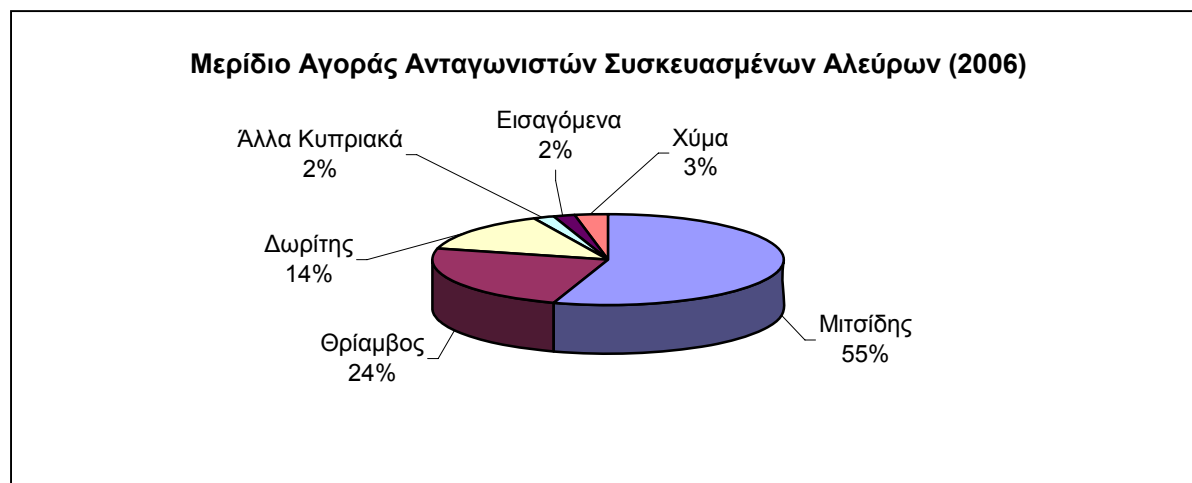


*Πηγή πληροφοριών: Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.*

### Συσκευασμένα Άλευρα

Όσον αφορά τις λιανικές πωλήσεις (συσκευασμένα άλευρα) η αγορά υπολογίζεται γύρω στα £1.600.000 το χρόνο βάσει εκτιμήσεων της Εταιρείας.

Οι κυριότεροι ανταγωνιστές στις λιανικές πωλήσεις (δηλαδή πωλήσεις σε σημεία λιανικής πώλησης) πέραν της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ είναι δύο βιομηχανίες ζυμαρικών, οι εταιρείες Θριάμβος και Δωρίτης. Όπως φαίνεται στο πιο κάτω σχεδιάγραμμα, για το 2006 η Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ κατέχει την πρώτη με διαφορά θέση στις πωλήσεις συσκευασμένων αλεύρων με μερίδιο αγοράς 55% (2005: 53%). Σημειώνεται ότι τα μερίδια αγοράς κάθε έτους υπολογίζονται στην αρχή του εκάστοτε έτους βάσει έρευνας αγοράς της CYMAR Market Research Limited.



*Πηγή πληροφοριών: Έκθεση αποτελεσμάτων Έρευνας για "Ζυμαρικά, Αλεύρι και Σάλτσες Ζυμαρικών" της CYMAR Market Research Limited, Φεβρουάριος 2006.*

### Πρώτες Ύλες

Η πρώτη ύλη που χρησιμοποιείται στην παραγωγή προϊόντων και υποπροϊόντων άλεσης σιταριού είναι το σιτάρι. Η αγορά σιταριού διέπετο από τον Περί Ελέγχου Σιτηρών Νόμο του 1954. Η Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου, ήταν υπεύθυνη για την αγορά και διάθεση του σιταριού στην Κύπρο μέχρι την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004.

Η ντόπια παραγωγή σιτηρών δεν είναι αρκετή για να καλύψει τις ανάγκες της Κυπριακής αγοράς. Ως εκ τούτου, η Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου κάλυπτε τη διαφορά με εισαγωγές από τη διεθνή αγορά (το 90% περίπου των αναγκών σιταριού εισαγόταν από το εξωτερικό). Οι πιο κάτω πίνακες παρουσιάζουν τον όγκο των πωλήσεων (σε τόνους) και τη μέση τιμή πώλησης σιταριού στους αλευρόμυλους για τα έτη όπου υπάρχουν διαθέσιμα στοιχεία βάσει των στοιχείων που έχουν δημοσιευθεί από την Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου.



Ημερομηνία	Ντόπια Παραγωγή (τόνοι)	Εισαγωγές (τόνοι)	Πωλήσεις σε Αλευρόμυλους (τόνοι)*
01/05/94 μέχρι 30/04/95	6.500	82.000	<b>83.000</b>
01/05/95 μέχρι 30/04/96	9.000	75.000	<b>83.000</b>
01/05/96 μέχρι 30/04/97	11.000	91.000	<b>86.000</b>
01/05/97 μέχρι 30/04/98	9.400	81.000	<b>82.000</b>
01/05/98 μέχρι 30/04/99	9.700	88.000	<b>84.000</b>
01/05/99 μέχρι 30/04/00	12.100	68.500	<b>86.000</b>
01/05/00 μέχρι 30/04/01	8.400	90.800	<b>86.000</b>
01/05/01 μέχρι 30/04/02	9.000	92.100	<b>90.000</b>
01/05/02 μέχρι 30/04/03	11.199	74.368	<b>89.000</b>

\*Η διαφορά που υπάρχει μεταξύ ντόπιας παραγωγής και εισαγωγών σε σχέση με τις πωλήσεις σε αλευρόμυλους οφείλεται στην αυξομειώση των αποθεμάτων της Επιτροπής Σιτηρών Κύπρου.

*Πηγή πληροφοριών: Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου.*

Ημερομηνία	Τιμή Πώλησης ανά τόνο (£)
01/12/91 μέχρι 06/05/94	74
07/05/94 μέχρι 09/02/96	89
10/02/96 μέχρι 31/03/97	111
01/04/97 μέχρι 18/12/98	119
19/12/98 μέχρι 31/12/99	114
01/01/00 μέχρι 20/11/00	111
21/11/20 μέχρι 20/11/03	94
21/11/03 μέχρι 01/05/04	110
02/05/04 μέχρι σήμερα	Αναπροσαρμόζεται βάσει των συνθηκών της αγοράς

*Πηγή πληροφοριών: Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου.*

Πριν την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004, η Επιτροπή εισήγαγε σιτηρά από το εξωτερικό βάσει προδιαγραφών αγοράς που έθετε, ζητούσε προσφορές από τη διεθνή αγορά και αγόραζε στη χαμηλότερη τιμή. Επίσης, με βάση τη νομοθεσία, οι Κύπριοι παραγωγοί σιτηρών ήταν υποχρεωμένοι να διαθέτουν όλη τους την παραγωγή στην Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου σε προκαθορισμένη τιμή. Η τιμή αυτή καθοριζόταν από το Υπουργικό Συμβούλιο.

Μετά την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004 έχει επέλθει ελευθεροποίηση της αγοράς σιτηρών και καταργήθηκε το μονοπώλιο της Επιτροπής Σιτηρών Κύπρου. Η Επιτροπή Σιτηρών Κύπρου λειτουργεί πλέον σε καθαρά εμπορική βάση, ενώ είναι ελεύθερη η εισαγωγή και εμπορία σιτηρών και έχουν ήδη δραστηριοποιηθεί στην αγορά άλλοι οργανισμοί συμπεριλαμβανομένης της Εταιρείας, η οποία εισήγαγε μέρος της πρώτης ύλης της από το εξωτερικό για να επιτύχει πιο ανταγωνιστικές τιμές.

Όπως φαίνεται από τον πιο πάνω πίνακα, οι τιμές των σιτηρών ήταν σχετικά σταθερές μέχρι τις 30 Απριλίου 2004. Κατά την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004, βάσει υπολογισμών της διεύθυνσης της Εταιρείας ο μέσος όρος της τιμής των διαφόρων ποικιλιών σιτηρών σημείωσε μία αρχική άνοδο σε περίπου £128,6 ανά τόνο και έκτοτε υπόκειται σε συχνές αυξομειώσεις ανάλογα με τις συνθήκες της διεθνούς αγοράς. Η αύξηση αυτή του κόστους εισαγωγής οφείλεται μεταξύ άλλων στους δασμούς που η Ε.Ε. επιβάλλει στις εισαγωγές σιτηρών από τρίτες χώρες εκτός Ε.Ε.. Επιπλέον, εντός του 2004 η τιμή της πρώτης ύλης (σιτηρά) αυξήθηκε λόγω της εναρμόνισης των τιμών της Επιτροπής Σιτηρών Κύπρου με τις αυξημένες διεθνείς τιμές σιτηρών.

Με το νέο καθεστώς αναμένεται να συνεχίσουν να υπάρχουν αυξομειώσεις στην τιμή των σιτηρών ως αποτέλεσμα των αυξομειώσεων στη διεθνή αγορά.

Ενδεικτικά, κατά το 2004, οι πωλήσεις αλεύρων της Εταιρείας αυξήθηκαν σε αξία κατά 18,9% παρόλο που από πλευράς όγκου η αύξηση εκτιμάται σε περίπου 5%. Ταυτόχρονα υπήρξε και σχετική μείωση στο ποσοστό μεικτού κέρδους επί των πωλήσεων, σε σχέση με το 2003, λόγω του αυξημένου κόστους,

τόσο σε επίπεδο Εταιρείας, όσο και σε επίπεδο Συγκροτήματος. Το 2005 οι πωλήσεις αλεύρων της Εταιρείας αυξήθηκαν κατά 3,4% σε σχέση με το 2004, ενώ από πλευράς όγκων η αύξηση ήταν της τάξης του 3,6%. Το ποσοστό μεικτού κέρδους επί των πωλήσεων σε σχέση με το 2004 αυξήθηκε σε 26,2% από 24,3%, λόγω της μείωσης στην τιμή αγοράς των σιτηρών. Σε επίπεδο Συγκροτήματος το ποσοστό μεικτού κέρδους ανήλθε στα 31,7% σε σχέση με 30,3% το 2004.

#### 4.22.2 Ο Κλάδος της Μακαρονοποιίας

Τα κύρια είδη ζυμαρικών που διατίθενται προς πώληση στην Κυπριακή αγορά είναι τα ακόλουθα:

- Μακαρόνια (μακριά, κοφτά και φωλιές)
- Τορτελλίни
- Ραβιόλες

Όλα τα είδη ζυμαρικών διατίθενται προς πώληση κυρίως χονδρικώς (συσκευασμένα) στις υπεραγορές και παντοπωλεία, ενώ ένα μικρό ποσοστό διατίθεται σε εστιατόρια και ξενοδοχεία. Η τιμή πώλησης ζυμαρικών καθορίζεται ελεύθερα από την αγορά.

#### Ρυθμός Ανάπτυξης της Αγοράς Ζυμαρικών

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα των ερευνών παρακολούθησης λιανικού εμπορίου της ανεξάρτητης εταιρείας ερευνών RAI Consultants Services Limited, η αγορά ζυμαρικών στην Κύπρο υπολογίζεται το 2005 γύρω στους 5.103 τόνους, ποσότητα που μεταφράζεται σε περίπου £4,776εκ..

Η πορεία της αγοράς κατά τα τρία τελευταία χρόνια έχει ως ακολούθως:

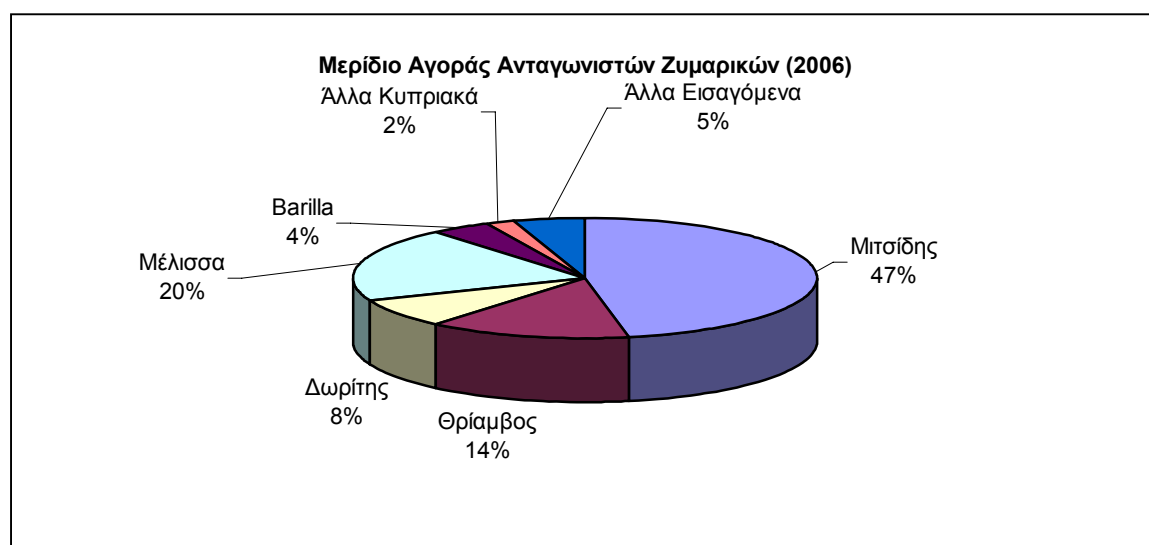
	Τόνοι	£' 000
2003	4.617	5.103
2004	4.621	5.063
2005	4.635	4.776

*Πηγή πληροφοριών: RAI Consultants Services Limited, Ιανουάριος 2005 και Ιανουάριος 2006.*

Με βάση τους πιο πάνω υπολογισμούς, η αγορά ζυμαρικών παρουσιάζεται σταθερή. Σύμφωνα με στατιστικές της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, η ετήσια κατανάλωση ζυμαρικών κατά άτομο στην Κύπρο είναι αρκετά χαμηλότερη από την κατανάλωση σε άλλες Ευρωπαϊκές χώρες (υπολογίζεται στα 6,6 κιλά) και παρουσιάζει δυνατότητες περαιτέρω αύξησης στο μέλλον.

#### Ανταγωνιστές και Μεριδίο Αγοράς

Οι κυριότεροι ανταγωνιστές στις πωλήσεις ζυμαρικών και το μερίδιο αγοράς του καθενός φαίνονται πιο κάτω. Σημειώνεται ότι τα μερίδια αγοράς κάθε έτους υπολογίζονται στην αρχή του εκάστοτε έτους βάσει έρευνας αγοράς της CYMAR Market Research Limited.



*Πηγή πληροφοριών: Έκθεση Αποτελεσμάτων Έρευνας για "Ζυμαρικά, Αλεύρι και Σάλτσες Ζυμαρικών" της CYMAR Market Research Limited, Φεβρουάριος 2006.*

Τα ζυμαρικά Μιτσιδης είναι πρώτα με διαφορά στην αγορά με μερίδιο το 2006 γύρω στο 47% (2005: 47%, 2004: 51%), ενώ ακολουθούν τα Ελληνικά Μέλισσα με 20%, οι Κυπριακές βιομηχανίες ζυμαρικών Θριάμβος και Δωρίτης με 14% και 8%, αντίστοιχα και τα Ιταλικά Barilla με 4%. Οι άλλες Κυπριακές και εισαγόμενες φίρμες ζυμαρικών έχουν πολύ μικρότερα μερίδια αγοράς. Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς της Μιτσιδης παρατηρείται στις επαρχίες Λευκωσίας, Λάρνακας και Πάφου με μικρότερα μερίδια στη Λεμεσό και Αμμόχωστο.

Ο ανταγωνισμός από τα εισαγόμενα ζυμαρικά έχει ενταθεί περισσότερο μετά την πλήρη κατάργηση των εισαγωγικών δασμών σε εισαγωγές από την Ευρωπαϊκή Ένωση από την 1<sup>η</sup> Μαΐου 2004. Ενδεικτικά, για την Εταιρεία κατά το 2005 οι εγχώριες πωλήσεις είχαν σημειώσει μικρή μείωση, και πιο συγκεκριμένα διαμορφώθηκαν σε £2.704.432 από £2.822.938 το 2004, ενώ το μερίδιο αγοράς είχε μειωθεί στο 47% από 51% που ήταν το 2004. Αντίθετα, οι εξαγωγές ζυμαρικών από την Κύπρο προς χώρες της Ε.Ε. έχουν καταστεί πιο ελκυστικές. Στην περίπτωση της Μιτσιδης οι συνολικές εξαγωγές ζυμαρικών αυξήθηκαν το 2005 σε £172.917 σε σύγκριση με £103.881 το 2004.

Η άρση των εισαγωγικών δασμών έχει μικρότερες επιπτώσεις στον τομέα των αλεύρων όπου υπάρχει μικρότερος ανταγωνισμός από εισαγόμενα προϊόντα. Ενδεικτικά, το μερίδιο αγοράς της Μιτσιδης στον τομέα αυτό αυξήθηκε ελαφρά σε 55% το 2006, από 53% το 2005 και 54% το 2004.

### **Πρώτες Ύλες**

Η πρώτη ύλη που χρησιμοποιείται στην παραγωγή ζυμαρικών είναι το σιμιγδάλι. Εκτός από τη Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, η οποία προμηθεύεται την απαραίτητη ποσότητα πρώτων υλών για την παραγωγή ζυμαρικών από τον ιδιόκτητο αλευρόμυλό της, καθώς επίσης και τον αλευρόμυλο της θυγατρικής της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ, οι άλλες βιομηχανίες ζυμαρικών προμηθεύονται τις πρώτες ύλες από ντόπιους αλευρόμυλους ή τις εισάγουν από το εξωτερικό.

### **Σάλτσες Ζυμαρικών**

Ο τομέας σαλτσών ζυμαρικών παρουσιάζεται λιγότερο αναπτυγμένος στην Κύπρο λόγω του ότι οι σάλτσες ζυμαρικών δεν φαίνεται να είναι ιδιαίτερα δημοφιλείς ανάμεσα στους Κυπρίους καταναλωτές, ενώ φαίνεται ότι προτιμούνται κυρίως από νεαρότερα άτομα ψηλότερων κοινωνικών στρωμάτων και με ανώτερη μόρφωση.

Σημειώνεται ότι οι πωλήσεις της Εταιρείας στον τομέα αυτό ανήλθαν κατά το 2005 στις £21.417 και επομένως αντιπροσωπεύουν ένα πολύ μικρό μέρος των συνολικών πωλήσεων.

Σύμφωνα με τη διεύθυνση του Συγκροτήματος, οι κύριοι ανταγωνιστές στην αγορά είναι οι Uncle Ben's, Ragou, Agnesi, Newman και Barilla.

### **4.22.3 Πρώτες Ύλες Αρτοποιίας και Ζαχαροπλαστικής**

Οι πρώτες ύλες αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής περιλαμβάνουν προϊόντα όπως βελτιωτικά, μαργαρίνες, κουβερούρες, γემίσεις, σαντιγί, κ.λπ.. Οι ανταγωνιστές στην αγορά αυτή περιλαμβάνουν εταιρείες όπως οι Chris Joannou, A. Στυλιανίδης, Chrakar Trading Co. Limited, Angeo & Co. Limited, Rologis Limited, κ.λπ..

### **4.23 Έγγραφο Διαθέσιμα προς Επιθεώρηση**

(α) Τα έγγραφα τα οποία επισυνάπτονται στο αντίτυπο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, τα οποία παραδόθηκαν και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για καταχώρηση ήταν οι συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις που αναφέρονται στο Μέρος 4.24, καθώς και οι δηλώσεις των Διοικητικών Συμβούλων, όπως απαιτούν οι σχετικοί Κανονισμοί.

(β) Αντίγραφα των ακόλουθων εγγράφων θα είναι διαθέσιμα προς επιθεώρηση κατά τις συνήθεις εργάσιμες ημέρες στα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας, Τεύκρου Ανθία 16, Βιομηχανική Ζώνη Ιδαίου, 2540 Λευκωσία, Κύπρος, για όλη την περίοδο ισχύος του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου:

- του Ιδρυτικού Εγγράφου και Καταστατικού της Εταιρείας,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την περίοδο 2003 – 2005,
- των ελεγμένων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006,

- της Έκθεσης Ελεγκτών για την περίοδο 2003 – 2005 που ετοιμάστηκε για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου,
- της Έκθεσης Ελεγκτών για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006, που ετοιμάστηκε για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου,
- των γραπτών συγκαταθέσεων και των βεβαιώσεων που αναφέρονται στο Μέρος 4.24,
- των συμβολαίων που αναφέρονται στο Μέρος 4.20.1, στο Μέρος 4.20.2 και στο Μέρος 4.20.8,
- των εκθέσεων των εκτιμητών ακινήτων Αντώνης Λοΐζου και Συνεργάτες.

#### **4.24 Συγκαταθέσεις και Βεβαιώσεις**

Υφίστανται οι ακόλουθες συγκαταθέσεις και βεβαιώσεις:

α. Οι Ελεγκτές της Εταιρείας PricewaterhouseCoopers Limited έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, με τις αναφορές στο όνομά τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

β. Ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, έχει παράσχει και δεν έχει αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή του για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, με τις αναφορές στο όνομά του με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

γ. Οι Νομικοί Σύμβουλοι της έκδοσης κ.κ. Τάσος Παπαδόπουλος & Σία έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, με τις αναφορές στο όνομά τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

δ. Οι εκτιμητές ακινήτων Αντώνης Λοΐζου και Συνεργάτες, έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, με τις αναφορές στο όνομά τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

ε. Οι διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπειστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη Grant Thornton έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, με τις αναφορές στο όνομά τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

στ. Οι διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπειστατωμένη νομική μελέτη Στέλιος Παναγίδης & Σία έχουν παράσχει και δεν έχουν αποσύρει τη γραπτή συγκατάθεσή τους για την έκδοση του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, με τις αναφορές στο όνομά τους με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

ζ. Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή έχει τεθεί ενώπιον των Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας και έχει εγκριθεί. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι της Εταιρείας έχουν λάβει κάθε εύλογο μέτρο για τη συγκέντρωση και καταγραφή όλων των απαιτούμενων κατά το Νόμο στοιχείων και αναλαμβάνουν ευθύνη για την ακρίβεια, ορθότητα και πληρότητα των πληροφοριών και στοιχείων που περιλαμβάνονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι δηλώνουν, έχοντας λάβει κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, ότι οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή είναι, εξ' όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του.

**Επιστολές Συγκαταθέσεων**

α. Από PricewaterhouseCoopers Limited

28 Φεβρουαρίου 2007

Διοικητικό Συμβούλιο  
Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

Αξιότιμοι Κύριοι

Είμαστε οι ελεγκτές της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και ελέγξαμε τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για τα έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005 και για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006.

Δεν έχουν ετοιμαστεί ελεγμένοι λογαριασμοί για οποιαδήποτε περίοδο μετά τις 30 Ιουνίου 2006.

Οι λογαριασμοί της Εταιρείας για τα έτη 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005 και για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 έχουν ελεγχθεί από εμάς σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και στις σχετικές εκθέσεις μας ημερομηνίας 10 Φεβρουαρίου 2004, 10 Φεβρουαρίου 2005, 23 Μαΐου 2006 και 21 Δεκεμβρίου 2006 αντίστοιχα, εκφράσαμε γνώμη χωρίς επιφύλαξη για τους λογαριασμούς αυτούς.

Έχουμε ελέγξει την ακριβή μεταφορά των συνοπτικών οικονομικών στοιχείων που προέρχονται αυτούσια από την Οικονομική Πληροφόρηση για τα έτη 2003-2005 και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006 στο υπόλοιπο Ενημερωτικό Δελτίο, καθώς και τις παραγράφους που αφορούν τα φορολογικά θέματα.

Παρέχουμε και δεν αποσύρουμε την γραπτή συγκατάθεσή μας για την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 η οποία περιέχει την έκθεσή μας με τον τρόπο και διατύπωση που έχει συμπεριληφθεί σε αυτή.

Με εκτίμηση

PricewaterhouseCoopers Limited  
Εγκεκριμένοι Λογιστές

β. Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης

28 Φεβρουαρίου 2007

Διοικητικό Συμβούλιο  
Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή παρέχουμε και δεν αποσύρουμε τη γραπτή συγκατάθεσή μας για την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της εταιρείας Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ με τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται στο έγγραφο αυτό.

Με εκτίμηση

Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης

γ. Από Νομικούς Συμβούλους

28 Φεβρουαρίου 2007

Διοικητικό Συμβούλιο  
Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Οι υπογεγραμμένοι Τάσος Παπαδόπουλος & Σία, Δικηγόροι εκ Λευκωσίας, με την παρούσα βεβαιούμε τα ακόλουθα αναφορικά με το Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007:

1. Η Εταιρεία έχει κατά Νόμο συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ.113 και έχει εξουσία για έκδοση τίτλων προς το κοινό.
2. Εκτός από τα αναφερόμενα στο Μέρος 1 του Ενημερωτικού Δελτίου, οι προτεινόμενοι για εισαγωγή τίτλοι δεν υπόκεινται σε οποιοδήποτε περιορισμό αναφορικά με τα δικαιώματα μεταβίβασής τους.
3. Όλες οι γενικές πληροφορίες σχετικά με την Εταιρεία και το κεφάλαιό της που αναφέρονται στο εν λόγω Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή συνάδουν προς τα στοιχεία και έγγραφα της Εταιρείας του φακέλου αυτής που είναι κατατεθειμένο στο Αρχείο Εταιρειών του Τμήματος Εφόρου Εταιρειών και Επίσημου Παραλήπτη.

Εξουσιοδοτούμε την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς Κύπρου να δημοσιοποιήσει κατά την απόλυτη κρίση της, εάν κρίνει τούτο σκόπιμο, οποιεσδήποτε από τις πληροφορίες οι οποίες αναφέρονται στη βεβαίωση αυτή προς το κοινό ή προς οποιονδήποτε κρίνει σκόπιμο.

Με εκτίμηση

Τάσος Παπαδόπουλος & Σία

δ. Από εκτιμητές ακινήτων

28 Φεβρουαρίου 2007

Διοικητικό Συμβούλιο  
Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή παρέχουμε και δεν αποσύρουμε τη γραπτή συγκατάθεσή μας για την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της εταιρείας Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

Με εκτίμηση

Αντώνης Λοΐζου και Συνεργάτες  
Εκτιμητές Ακινήτων



- ε. Από διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη  
Grant Thornton

28 Φεβρουαρίου 2007

Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή παρέχουμε και δεν αποσύρουμε τη γραπτή συγκατάθεσή μας για την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της εταιρείας Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

Με εκτίμηση

Grant Thornton

στ. Από διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη νομική μελέτη, Στέλιος Παναγίδης & Σία

28 Φεβρουαρίου 2007

Λαϊκή Επενδυτική Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

Αξιότιμοι Κύριοι,

Με την παρούσα επιστολή παρέχουμε και δεν αποσύρουμε τη γραπτή συγκατάθεσή μας για την έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή ημερομηνίας 28 Φεβρουαρίου 2007 της εταιρείας Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και τις αναφορές στο όνομά μας με τον τρόπο και υπό την έννοια που παρουσιάζονται.

Με εκτίμηση

Στέλιος Παναγίδης & Σία

**5 ΣΗΜΕΙΩΜΑ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΤΙΤΛΟΥ****5.1 Ενδεικτικό Χρονοδιάγραμμα Δημόσιας Προσφοράς**

Ημερομηνία / Διάρκεια	Γεγονότα
01/03/2007	Παρουσιάσεις (Roadshows)
19/03/2007	Έναρξη Δημόσιας Προσφοράς
22/03/2007	Λήξη Δημόσιας Προσφοράς
N	Έγκριση επίτευξης της ελάχιστης διασποράς και εισαγωγής των μετοχών στο Χ.Α.Κ.
N + 2	Αποστολή επιστολής παραχώρησης μετοχών και επιστροφή υπολοίπου ποσού στους επενδυτές σε περίπτωση υπερκάλυψης
N + 14	Πίστωση λογαριασμών μετόχων στο Κεντρικό Αποθετήριο του Χ.Α.Κ.
N + 15	Έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α.Κ.

Σημειώνεται ότι το πιο πάνω χρονοδιάγραμμα είναι ενδεικτικό ώστε το κοινό να έχει μία καταρχήν χρονική εκτίμηση των ενεργειών μέχρι την έναρξη διαπραγμάτευσης στο Χ.Α.Κ.. Το πιο πάνω χρονοδιάγραμμα εξαρτάται από αρκετούς αστάθμητους παράγοντες και ενδέχεται να μεταβληθεί με ανακοίνωση στο Χ.Α.Κ. και μέσω του Κυπριακού Τύπου ή με έκδοση Συμπληρωματικού Ενημερωτικού Δελτίου (εάν εφαρμόζεται).

**5.2 Συνοπτικά Στοιχεία Έκδοσης**

ΕΚΔΟΤΡΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ:	Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
ΕΓΚΕΚΡΙΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ:	£19.999.999,8 διαιρεμένο σε 33.333.333 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
ΕΚΔΟΜΕΝΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΠΡΙΝ ΑΠΟ ΤΗΝ ΠΑΡΟΥΣΑ ΕΚΔΟΣΗ:	£3.835.017,6 διαιρεμένο σε 6.391.696 μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ:	6.391.696 κοινές ονομαστικές μετοχές.
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	<p>1.808.304 κοινές ονομαστικές μετοχές οι οποίες θα διατεθούν καταρχάς ως εξής:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 1.265.813 μετοχές σε αριθμό επαγγελματιών επενδυτών, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος, και</li> <li>▪ 542.491 μετοχές με Δημόσια Προσφορά στο ευρύ επενδυτικό κοινό.</li> </ul> <p>Εάν η ζήτηση σε μία από τις δύο κατηγορίες επενδυτών (επαγγελματίες επενδυτές / περιορισμένος κύκλος προσώπων / προσωπικό Συγκροτήματος και ευρύ επενδυτικό κοινό) υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην άλλη κατηγορία, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία με την ανικανοποίητη ζήτηση. Στην περίπτωση αυτή παύει να ισχύει η πιο πάνω κατανομή μεταξύ επαγγελματιών επενδυτών / περιορισμένο κύκλος προσώπων / προσωπικό Συγκροτήματος και ευρύ επενδυτικό κοινό.</p>
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΠΡΟΣ ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ Χ.Α.Κ.:	£4.920.000 διαιρεμένο σε 8.200.000 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ:	£0,60
ΤΙΜΗ ΕΚΔΟΣΗΣ:	£0,85
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	Όλες οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς.
ΜΟΝΑΔΑ ΔΙΑΠΡΑΓΜΑΤΕΥΣΗΣ ΣΤΟ Χ.Α.Κ.:	Άυλος τίτλος 1 μετοχής.

ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΞΙΩΝ ΚΥΠΡΟΥ:	Μετά τη συμπλήρωση της παρούσας έκδοσης και νοουμένου ότι εξασφαλιστεί η επιθυμητή διασπορά του μετοχικού κεφαλαίου στο ευρύ κοινό και η σχετική έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, οι μετοχές της Εταιρείας θα εισαχθούν και θα διαπραγματεύονται στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Κ..
ΔΕΣΜΕΥΣΕΙΣ ΚΥΡΙΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ:	Οι τέσσερις κύριοι μέτοχοι που σε συνέχεια της ολοκλήρωσης της Δημόσιας Προσφοράς θα ελέγχουν συνολικά ποσοστό γύρω στο 78,0% του μετοχικού κεφαλαίου έχουν δεσμευθεί να μη διαθέσουν μετοχές το πρώτο εξάμηνο μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης.
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΕΙΣΠΡΑΞΗΣ:	Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
ΑΝΑΔΟΧΟΣ ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ:	Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

### 5.3 Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου και Προσφορά Μετοχών στο Κοινό

Στις 27 Νοεμβρίου 2006, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας αποφάσισε την εισαγωγή 1.808.304 Νέων Μετοχών της Εταιρείας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Πιο συγκεκριμένα, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση αποφάσισε τα ακόλουθα:

- Όπως το Ειδικό Ψήφισμα Αρ. 4 που εγκρίθηκε στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 3 Ιουνίου 2004 ακυρωθεί και παύσει να έχει οποιαδήποτε ισχύ.
- Όπως η Εταιρεία εκδώσει και παραχωρήσει μέχρι 1.808.304 Νέες συνήθεις Μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία οι οποίες να διατεθούν στο επενδυτικό κοινό της Κυπριακής κεφαλαιαγοράς στα πλαίσια εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Στόχος της έκδοσης και παραχώρησης των πιο πάνω Νέων Μετοχών στο επενδυτικό κοινό είναι η επίτευξη της αναγκαίας διασποράς.
- Όπως το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτείται όπως προσδιορίσει τους ακριβείς όρους της έκδοσης μέχρι 1.808.304 Νέων συνήθων Μετοχών ονομαστικής αξίας £0,60 σε συνεργασία με τους Διευθυντές Έκδοσης και επαγγελματικούς συμβούλους της Εταιρείας, οι οποίοι θα περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την κατανομή των μετοχών στην Κυπριακή κεφαλαιαγορά, την κατανομή μετοχών σε διάφορες κατηγορίες επενδυτών, που δυνατόν να περιλαμβάνουν θεσμικούς / επαγγελματίες επενδυτές, και τη μέθοδο προσδιορισμού της τιμής έκδοσης των Νέων Μετοχών. Οι υφιστάμενοι μέτοχοι αποποιούνται τα δικαιώματα προαίρεσής τους για συμμετοχή στην έκδοση και παραχώρηση μέχρι 1.808.304 Νέων Μετοχών ονομαστικής αξίας £0,60 κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν σήμερα. Οι Νέες Μετοχές που θα εκδοθούν και παραχωρηθούν θα έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις ήδη εκδομένες μετοχές.

Το σύνολο των μετοχών της Εταιρείας προς εισαγωγή στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, αποτελείται από τις 1.808.304 Νέες Μετοχές που θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά και τις 6.391.696 υφιστάμενες μετοχές της Εταιρείας. Οι μετοχές που θα διατεθούν με Δημόσια Προσφορά αντιστοιχούν στο 28,3% του αριθμού των μετοχών της Εταιρείας πριν την παρούσα αύξηση με Δημόσια Προσφορά.

Η Εταιρεία δεν γνωρίζει οποιαδήποτε περίπτωση προσώπου που προτίθεται να υποβάλει αίτηση για σημαντικό ποσοστό (πέραν του 5% της προσφοράς) ή που να συνδέεται με την Εταιρεία ή την έκδοση με τρόπο που να οδηγεί σε σύγκρουση συμφερόντων. Πιθανόν Διοικητικοί Σύμβουλοι που δεν κατέχουν μετοχές να συμμετάσχουν στη Δημόσια Προσφορά σε ποσοστά που δε θα υπερβαίνουν το 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Οι Νέες Μετοχές θα είναι κοινές ονομαστικές μετοχές, θα έχουν τα ίδια ακριβώς δικαιώματα (rank pari passu) με τις υφιστάμενες μετοχές για όλους τους σκοπούς, συμπεριλαμβανομένου δικαιώματος απόληψης τελικού μερίσματος από τα κέρδη της χρήσης 2006 και μαζί με τις υφιστάμενες κοινές ονομαστικές μετοχές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου μετά τη λήξη της περιόδου εγγραφών και νοουμένου ότι εξασφαλιστεί η σχετική έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Σημειώνεται ότι στο επενδυτικό κοινό θα προσφερθούν μόνο οι μετοχές από την αύξηση κεφαλαίου. Δεν θα προσφερθούν υφιστάμενες μετοχές που κατέχουν οι σημερινοί μέτοχοι.

Μετά την παραπάνω αύξηση, ο αριθμός των μετοχών της Εταιρείας θα διαμορφωθεί ως εξής:

	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία
<b>Αριθμός Μετοχών πριν από την Έκδοση</b>	<b>6.391.696</b>	<b>£0,60</b>
Έκδοση Νέων Μετοχών με Δημόσια Προσφορά προς το επενδυτικό κοινό (κατ' αρχήν κατανομή):		
<b>Σε αριθμό επαγγελματιών επενδυτών, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος</b>	1.265.813	£0,60
<b>Στο ευρύ επενδυτικό κοινό</b>	542.491	£0,60
<b>Σύνολο Νέας Έκδοσης</b>	<b>1.808.304</b>	<b>£0,60</b>
<b>Σύνολο Μετοχών μετά την Έκδοση</b>	<b>8.200.000</b>	<b>£0,60</b>

Οι Νέες Μετοχές της Εταιρείας που θα προκύψουν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, καθώς και οι υφιστάμενες θα καταχωρηθούν στους λογαριασμούς αξιών των δικαιούχων στο Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών. Οι μετοχές αυτές θα εισαχθούν προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, μετά την οριστική καταχώρησή τους στους λογαριασμούς των δικαιούχων.

#### 5.4 Καθορισμός της Τιμής Έκδοσης

Η αξία της Εταιρείας καθορίστηκε από τους Διοικητικούς Συμβούλους της Εταιρείας χρησιμοποιώντας ως κύρια μεθοδολογία το Λόγο Τιμής προς Κέρδη (P/E ratio). Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι, οι οποίοι φέρουν αποκλειστικά την ευθύνη για τον καθορισμό της αξίας της Εταιρείας και της τιμής έκδοσης, αφού έλαβαν υπόψη το Λόγο Τιμής προς Κέρδη εταιρειών με παρόμοια χαρακτηριστικά που έχουν τους τίτλους τους εισηγμένους στο Χ.Α.Κ., καθόρισαν την αξία της Εταιρείας στα £5,43εκ.. Με βάση το καθαρό κέρδος για το έτος 2005 ύψους £711.090 (εξαιρουμένης της αρνητικής υπεραξίας ύψους £1.279.737), ο Λόγος Τιμής προς Κέρδη υπολογίζεται στις 7,64 φορές.

Με βάση την τιμή διάθεσης των £0,85 ανά μετοχή η χρηματιστηριακή αξία των υπό εισαγωγή μετοχών (8.200.000 μετοχών) ανέρχεται σε £6.970.000.

#### 5.5 Διαδικασία Διάθεσης και Κατανομής των Νέων Μετοχών

##### 5.5.1 Διαδικασία Αιτήσεων (Γενικά)

Αιτήσεις για εγγραφή στην παρούσα έκδοση πρέπει να υποβάλλονται πάνω στα ειδικά έντυπα αίτησης που συνοδεύουν το Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή.

Η υποβολή των αιτήσεων μπορεί να γίνει στους ακόλουθους τόπους:

- Στον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης και Διευθυντή Έκδοσης:  
Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Κτίριο Ετίπτα, 1<sup>ος</sup> Όροφος,  
Λεωφόρος Ευαγόρου 39,  
1066 Λευκωσία
- Σε όλα τα καταστήματα της Marfin Popular Bank Public Co Limited (πρώην Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ) στην Κύπρο.

Αντίγραφα του Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή θα είναι διαθέσιμα στα γραφεία του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης και Διευθυντή Έκδοσης, Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, στα γραφεία της Εταιρείας και στα καταστήματα της Marfin Popular Bank Public Co Limited στην Κύπρο. Επιπρόσθετα, το Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή θα είναι διαθέσιμο σε ηλεκτρονική μορφή στην ιστοσελίδα της Εταιρείας [www.mitsidesgroup.com](http://www.mitsidesgroup.com).

Αιτήσεις που θα ληφθούν μετά το κλείσιμο των καταλόγων, στις 22 Μαρτίου 2007 και ώρα 12:00 το μεσημέρι, δε θα λαμβάνονται υπόψη.

Η παρούσα προσφορά δύναται να ανακληθεί μόνο σε περίπτωση που πριν την έκδοση και παραχώρηση των Νέων Μετοχών που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και Πρόσκληση για Εγγραφή, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, με τη σύμφωνη γνώμη του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, εκτιμά πως απρόβλεπτες και εκτός των δυνατοτήτων ελέγχου του ενδογενείς και εξωγενείς εξελίξεις έχουν διαφοροποιήσει αρνητικά και σε σημαντικό βαθμό τις εργασίες, την περιουσία, την τρέχουσα χρηματοοικονομική κατάσταση, και τις προοπτικές της Εταιρείας, όπως αυτές παρουσιάζονται στο παρόν Ενημερωτικό Δελτίο και Πρόσκληση για Εγγραφή. Σε τέτοια περίπτωση οι σχετικές αποφάσεις θα δημοσιοποιηθούν με ανακοίνωση που θα δημοσιευθεί σε δύο (2) εφημερίδες παγκύπριας και καθημερινής κυκλοφορίας και που θα γνωστοποιηθεί στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, ενώ όλα τα ποσά που τυχόν θα έχουν καταβάλει οι επενδυτές θα επιστραφούν εντόκως (βάσει του επιτοκίου που θα φέρει ο συγκεκριμένος λογαριασμός).

Δεν επιτρέπεται η απόσυρση των αιτήσεων εγγραφής που έχουν υποβληθεί κανονικά, δηλαδή με βάση την διαδικασία αιτήσεων που περιγράφεται στο παρόν μέρος.

### **Ελάχιστος και Μέγιστος Αριθμός Αίτησης**

Ο ελάχιστος αριθμός κάθε αίτησης είναι 200 μετοχές. Ο μέγιστος αριθμός είναι το μέγιστο των μετοχών που προσφέρονται στη συγκεκριμένη κατηγορία της Δημόσιας Προσφοράς για την οποία γίνεται η αίτηση.

### **5.5.2 Διαδικασία Διάθεσης και Κατανομής των Μετοχών**

Η κατανομή των μετοχών στους επενδυτές στην Κύπρο προβλέπεται καταρχήν να πραγματοποιηθεί ως εξής:

- Ποσοστό 30% των μετοχών της έκδοσης (δηλαδή, 542.491 μετοχές) θα διατεθεί στο ευρύ επενδυτικό κοινό και θα κατανεμηθεί προς τους αιτητές κατ' αναλογία του αριθμού των μετοχών που θα έχουν αιτηθεί.
- Ποσοστό 70% των μετοχών της έκδοσης (δηλαδή, 1.265.813 μετοχές) θα διατεθεί σε επαγγελματίες επενδυτές, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος βάσει διαδικασίας και κριτηρίων που έχει θέσει ο Διευθυντής Έκδοσης, Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, όπως αναφέρεται πιο κάτω.

### **Δημόσια Προσφορά στο ευρύ επενδυτικό κοινό**

Ποσοστό της τάξης του 30% της συνολικής έκδοσης, ή 542.491 μετοχές θα διατεθούν καταρχήν στο ευρύ επενδυτικό κοινό. Αιτήσεις μπορούν να υποβληθούν από οποιοδήποτε επενδυτή χωρίς εξαίρεση. Για να επιτευχθεί η επιθυμητή ευρεία διασπορά των μετοχών που διατίθενται με Δημόσια Προσφορά, βάσει των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Νόμων και Κανονισμών, θα ακολουθηθεί η παρακάτω διαδικασία:

- Οι επενδυτές που θα λάβουν μέρος στη Δημόσια Προσφορά προς το ευρύ επενδυτικό κοινό θα πρέπει να υποβάλουν σχετικές αιτήσεις στα γραφεία του Ανάδοχου Υπεύθυνου Είσπραξης, Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και στα καταστήματα της Marfin Popular Bank Public Co Limited στην Κύπρο.
- Οι επενδυτές για να συμμετάσχουν στη Δημόσια Εγγραφή **πρέπει να τηρούν ενεργό Λογαριασμό Αποθετηρίου στο Κεντρικό Μητρώο του Χ.Α.Κ., τον αριθμό του οποίου θα πρέπει να δηλώσουν στην αίτηση εγγραφής** προκειμένου να καταχωρηθούν οι μετοχές που θα αποκτήσουν και οι οποίες θα διαπραγματεύονται με βάση το απούλοποιημένο σύστημα. Εφιστάται η προσοχή στους επενδυτές ότι, αν δεν αναγράφεται στην αίτηση εγγραφής ο αριθμός της Μερίδας Επενδυτή, ή αν οι αιτήσεις δεν είναι ορθά συμπληρωμένες ο επενδυτής δυνατόν να αποκλειστεί από την κατανομή των μετοχών.

Επιπρόσθετα, οι επενδυτές έχουν το δικαίωμα επιλογής αυτόματης πίστωσης των μετοχών που θα τους παραχωρηθούν σε χειριστές της επιλογής τους με την αναγραφή του αντίστοιχου κωδικού του χειριστή στην αίτησή τους.

Συνιστάται πάντως στους επενδυτές να ορίζουν εγκεκριμένο χρηματιστηριακό γραφείο σαν Χειριστή Μέλος στην αίτηση εγγραφής και να προβαίνουν εγκαίρως στις αναγκαίες διευθετήσεις με το Μέλος αυτό, προκειμένου να μπορούν αμέσως μετά την έναρξη διαπραγμάτευσης να διενεργούν πράξεις επί των μετοχών που θα τους κατανεμηθούν.

Εάν μετά το πέρας της Δημόσιας Προσφοράς διαπιστωθούν περισσότερες της μίας εγγραφής των ιδίων φυσικών ή νομικών προσώπων, το σύνολο των εγγραφών αυτών θα αντιμετωπίζεται ως ενιαία εγγραφή και θα ισχύουν οι σχετικοί κανόνες για την κατανομή των μετοχών που αναφέρονται παρακάτω.

Νοείται ότι η Πρόσκληση για Εγγραφή είναι ανοικτή στο ευρύ επενδυτικό κοινό χωρίς περιορισμό και σε αυτή μπορεί να συμμετάσχουν επαγγελματίες και θεσμικοί επενδυτές, συμπεριλαμβανομένων των επενδυτών που συμμετέχουν στην έκδοση προς επιλεγμένους επαγγελματίες επενδυτές, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος.

Αιτήσεις από εταιρείες θα πρέπει απαραίτητα να φέρουν τη σφραγίδα της εταιρείας και να υπογράφονται από πρόσωπα που είναι δεόντως εξουσιοδοτημένα για το σκοπό αυτό και να επισυνάπτεται το σχετικό ψήφισμα για την εν λόγω εξουσιοδότηση. Για ανήλικους αιτητές, οι αιτήσεις θα πρέπει να υπογράφονται από τον κηδεμόνα. Αιτήσεις από δύο ή περισσότερα πρόσωπα που επιθυμούν να είναι συνιδιοκτήτες των μετοχών πρέπει να υπογράφονται από κάθε πρόσωπο ξεχωριστά.

Η αποδέσμευση του ποσού που θα αναλογεί σε όλες τις Νέες Μετοχές, συμπεριλαμβανομένων των μετοχών που θα κατανεμηθούν σε επαγγελματίες επενδυτές, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος, θα γίνει μετά την εξασφάλιση της σχετικής έγκρισης του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου για εισαγωγή και διαπραγμάτευση των μετοχών της Εταιρείας στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Κ..

#### **Διάθεση μετοχών σε Επαγγελματίες Επενδυτές, σε Περιορισμένο Κύκλο Προσώπων και στο Προσωπικό του Συγκροτήματος**

Ποσοστό της τάξης του 70% της συνολικής έκδοσης, ή 1.265.813 μετοχές θα διατεθούν καταρχήν σε επαγγελματίες επενδυτές, βάσει διαδικασίας και κριτηρίων που έχει θέσει ο Διευθυντής Έκδοσης, Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος.

Οι επαγγελματίες επενδυτές οι οποίοι ορίζονται στον περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 ανήκουν στις ακόλουθες κατηγορίες:

- Τράπεζες και άλλα πιστωτικά ιδρύματα
- Ε.Π.Ε.Υ.
- Άλλα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα που υπάγονται σε καθεστώς ειδικής επαγγελματικής εποπτείας
- Ασφαλιστικές επιχειρήσεις
- Οργανισμοί συλλογικών επενδύσεων και εταιρείες διαχείρισής τους
- Συνταξιοδοτικά ταμεία και εταιρείες διαχείρισής τους
- Επιχειρήσεις των οποίων αποκλειστικός σκοπός είναι οι επενδύσεις σε κινητές αξίες
- Επιχειρήσεις που δεν πληρούν δύο τουλάχιστον από τα τρία κριτήρια του ορισμού της μικρομεσαίας επιχείρησης
- Μικρομεσαίες επιχειρήσεις οι οποίες έχουν καταχωρηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο μητρώο οίωνει επαγγελματιών επενδυτών
- Φυσικά πρόσωπα τα οποία πληρούν δύο από τις ακόλουθες τρεις προϋποθέσεις και καταχωρούνται από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς στο μητρώο οίωνει επαγγελματιών επενδυτών. Οι τρεις προϋποθέσεις είναι: Α. Πραγματοποίηση σημαντικού μεγέθους συναλλαγές σε αγορές κινητών αξιών με μέση συχνότητα δέκα συναλλαγές ανά τρίμηνο, Β. Αξία χαρτοφυλακίου κινητών αξιών πέραν των €500.000, Γ. Να έχει εργασιακή πείρα στο χρηματοοικονομικό τομέα με γνώσεις στον τομέα των επενδύσεων σε κινητές αξίες.

### **Μέθοδος πληρωμής**

Αιτήσεις εγγραφής από αριθμό επαγγελματιών επενδυτών, από περιορισμένο κύκλο προσώπων και από το προσωπικό του Συγκροτήματος θα γίνονται δεκτές μόνο σε Λίρες Κύπρου (£) και εφόσον συνοδεύονται από το αντίτιμο της αξίας των αιτηθέντων μετοχών, το οποίο μπορεί να καταβληθεί με μετρητά, ή με εντολή χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού στη Marfin Popular Bank Public Co Limited<sup>5</sup>, ή με επιταγή σε διαταγή «Mitsides Plc (Qual. Inv. – Ltd no of Person)», στο δεσμευτικό λογαριασμό σε Λίρες Κύπρου με αριθμό 070-31-083801.

Αιτήσεις εγγραφής από το ευρύ επενδυτικό κοινό θα γίνονται δεκτές μόνο σε Λίρες Κύπρου (£) και εφόσον συνοδεύονται από το αντίτιμο της αξίας των αιτηθέντων μετοχών, το οποίο μπορεί να καταβληθεί με μετρητά, ή με εντολή χρέωσης τραπεζικού λογαριασμού στη Marfin Popular Bank Public Co Limited<sup>6</sup>, ή με επιταγή σε διαταγή «Mitsides Plc (Offer to the Public)», στο δεσμευτικό λογαριασμό σε Λίρες Κύπρου με αριθμό 070-31-083796.

Οι πιο πάνω λογαριασμοί σε Λίρες Κύπρου (£) έχουν ανοιχτεί στη Marfin Popular Bank Public Co Limited και αποτελούν δεσμευμένους τραπεζικούς λογαριασμούς (escrow accounts) με δικαιούχο την Εταιρεία και εντολοδόχους από κοινού την Εταιρεία και τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Είσπραξης, Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

Το αντίτιμο της αξίας των αιτηθέντων μετοχών για τους επενδυτές, ορίζεται ως ο αριθμός των αιτουμένων μετοχών επί την τιμή προσφοράς των £0,85 ανά μετοχή.

Οι αιτήσεις εγγραφής θα γίνονται δεκτές μόνο εφόσον οι επενδυτές είναι δικαιούχοι ή συνδικαιούχοι των λογαριασμών βάσει των οποίων εγγράφονται.

Μετά την οριστικοποίηση του αριθμού των μετοχών που θα αποκτήσει κάθε επενδυτής μετά την κατανομή και παραχώρηση των Νέων Μετοχών στην τιμή διάθεσης των £0,85 ανά μετοχή, θα επιστρέφεται στον επενδυτή μέσα σε δύο (2) εργάσιμες ημέρες από την ημερομηνία που το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α.Κ. αποφασίσει ότι επιτυγχάνεται η ελάχιστη απαιτούμενη διασπορά για την έναρξη της διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α.Κ., είτε με πίστωση σε τραπεζικό λογαριασμό σε Λίρες Κύπρου στη Marfin Popular Bank Public Co Limited που θα έχει υποδείξει στην αίτηση εγγραφής του, είτε με αποστολή επιταγής σε Λίρες Κύπρου, το υπόλοιπο του ποσού που έχει καταβάλει, αφού αφαιρεθεί η αξία των μετοχών που θα του παραχωρηθούν. Στο ποσό που θα επιστρέφεται θα συμπεριλαμβάνεται, επίσης, ο τόκος που θα έχει κερδηθεί κατά την περίοδο που το ποσό αυτό θα είναι κατατεθειμένο στο δεσμευτικό τραπεζικό λογαριασμό της Εταιρείας (βάσει του επιτοκίου που θα φέρει ο συγκεκριμένος λογαριασμός).

### **Ανακοίνωση Αποτελέσματος**

Τα αποτελέσματα της παρούσης έκδοσης και προσφοράς 1.808.934 Νέων Μετοχών ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία στην τιμή των £0,85 η κάθε μία θα δημοσιοποιηθούν με ανακοίνωση που θα δημοσιευθεί σε δύο (2) εφημερίδες παγκύπριας και καθημερινής κυκλοφορίας αμέσως μετά την ετοιμασία της τελικής κατάστασης παραλαβής και καταχώρησης των αιτήσεων εγγραφής και της παραχώρησης των Νέων Μετοχών, και που θα γνωστοποιηθεί στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

### **Γενικά Στοιχεία Κατανομής Μετοχών στους Επενδυτές**

Η κατανομή των μετοχών στους επενδυτές προβλέπεται καταρχήν να πραγματοποιηθεί ως εξής:

- Ποσοστό 70% των μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς θα διατεθεί σε επαγγελματίες επενδυτές, σε περιορισμένο κύκλο προσώπων και στο προσωπικό του Συγκροτήματος.
- Ποσοστό 30% των μετοχών της Δημόσιας Προσφοράς θα διατεθεί στο ευρύ επενδυτικό κοινό και θα κατανεμηθεί προς τους αιτητές κατ' αναλογία του αριθμού των μετοχών που θα έχουν αιτηθεί.

<sup>5</sup> Σημειώνεται ότι σε περίπτωση χρέωσης επενδυτικού λογαριασμού (trading account) σε ευρώ (€) που διατηρείται στη Marfin Popular Bank Public Co Limited δε θα χρεώνεται προμήθεια για τη μετατροπή του συναλλάγματος.

<sup>6</sup> Σημειώνεται ότι σε περίπτωση χρέωσης επενδυτικού λογαριασμού (trading account) σε ευρώ (€) που διατηρείται στη Marfin Popular Bank Public Co Limited δε θα χρεώνεται προμήθεια για τη μετατροπή του συναλλάγματος.



Εάν η ζήτηση σε μία από τις δύο κατηγορίες επενδυτών (επαγγελματίες επενδυτές / περιορισμένος κύκλος προσώπων / προσωπικό Συγκροτήματος και ευρύ επενδυτικό κοινό) υπολείπεται της αντίστοιχης προσφοράς και δεν έχει ικανοποιηθεί πλήρως η ζήτηση στην άλλη κατηγορία, οι πλεονάζουσες μετοχές μεταφέρονται στην κατηγορία με την ανικανοποίητη ζήτηση. Στην περίπτωση αυτή, παύουν να ισχύουν τα ανωτέρω ποσοστά ανά κατηγορία επενδυτών.

Εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α.Κ. αποφασίσει ότι δεν επιτυγχάνεται επαρκής διασπορά για την έναρξη της διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α.Κ., ο Ανάδοχος Υπεύθυνος Είσπραξης, Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και οι λοιποί συμμετέχοντες στη διάθεση θα επιστρέψουν οποιαδήποτε ποσά έχουν καταβάλει οι επενδυτές εντόκως.

### **Κατανομή Μετοχών στο Ευρύ Επενδυτικό Κοινό**

Κατά την κατανομή των μετοχών στα φυσικά ή νομικά πρόσωπα που θα υποβάλλουν αιτήσεις στα πλαίσια της αίτησης στο ευρύ επενδυτικό κοινό, δε θα δοθεί προτεραιότητα σε αιτήσεις εγγραφής για ελάχιστο αριθμό μετοχών.

Αν οι διαθέσιμες μετοχές δεν επαρκούν για την ικανοποίηση όλων των αιτήσεων εγγραφής σύμφωνα με τα παραπάνω, η ικανοποίηση των αιτήσεων εγγραφής θα γίνει αναλογικά, ενώ δε θα δοθεί προτεραιότητα σε αιτήσεις εγγραφής για ελάχιστο αριθμό μετοχών. Εάν μετά την κατανομή απομείνουν αδιάθετες μετοχές, θα κατανεμηθεί από μία μετοχή στους επενδυτές που είχαν τα μεγαλύτερα παραληφθέντα κλάσματα μετοχών, αν δε οι διαθέσιμες μετοχές δεν επαρκούν για την ικανοποίηση όλων των αιτήσεων εγγραφής που είχαν το ίδιο κλάσμα μετοχών, θα διενεργηθεί κλήρωση προκειμένου να κατανεμηθεί σε κάθε επενδυτή που θα κληρωθεί μία ακέραια μετοχή.

### **Παραχώρηση Μετοχών**

Η κατανομή των μετοχών θα γίνει με τον τρόπο που περιγράφεται πιο πάνω. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας δεν έχει δικαίωμα να απορρίψει οποιαδήποτε αίτηση.

### **Επιστολές Παραχώρησης**

Οι επιστολές παραχώρησης μετοχών θα αποσταλούν στους μετόχους εντός δύο (2) εργάσιμων ημερών από την ημερομηνία που το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α.Κ. αποφασίσει ότι επιτυγχάνεται η ελάχιστη απαιτούμενη διασπορά για την έναρξη της διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α.Κ..

### **Εισαγωγή και Διαπραγμάτευση Τίτλων στο Χρηματιστήριο**

Μετά την έκδοση και παραχώρηση των τίτλων που προσφέρονται με το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή, οι υφιστάμενοι τίτλοι της Εταιρείας και οι τίτλοι που θα προκύψουν από τη νέα έκδοση θα εισαχθούν στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, νοουμένου ότι εξασφαλιστεί η σχετική έγκριση του Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου. Σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Χ.Α.Κ. και σε συνέχεια των Κανονιστικών Αποφάσεων του Συμβουλίου του Χ.Α.Κ., η διασπορά των μετοχών εταιρείας που επιδιώκει να εισάξει για πρώτη φορά τις μετοχές της στην Παράλληλη Αγορά του Χ.Α.Κ. είναι:

- Τουλάχιστον 20% των μετοχών που προτείνονται για εισαγωγή κατέχονται από το ευρύ κοινό και από τουλάχιστον 300 φυσικά ή νομικά πρόσωπα και κανένας μέτοχος δεν ελέγχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο του 75%, ποσοστό που κατόπιν ειδικής απόφασης του Συμβουλίου σε περίπτωση νεοεισαρχόμενου εκδότη ή εκδότη για τον οποίο έχει γίνει πρόσφατα δημόσια πρόταση δυνατόν να επιτραπεί όπως φτάσει μέχρι το 80%.

Επίσης, η Εταιρεία θα πρέπει πριν από την εισαγωγή των τίτλων στο Χ.Α.Κ. να λάβει την έγκριση του Συμβουλίου του Χ.Α.Κ. αφού υποβάλει στις αρχές του Χρηματιστηρίου αντίγραφο του τελικού προς δημοσίευση Ενημερωτικού Δελτίου και τελικό Εταιρικό Προφίλ.

Όπως αναφέρεται πιο πάνω, εφόσον το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Α.Κ. αποφασίσει ότι δεν επιτυγχάνεται επαρκής διασπορά για την έναρξη της διαπραγμάτευσης των μετοχών στο Χ.Α.Κ., ο Υπεύθυνος Είσπραξης θα επιστρέψει οποιαδήποτε ποσά έχουν καταβάλει οι επενδυτές εντόκως.

Η διαπραγμάτευση των μετοχών θα αρχίσει σε ημερομηνία που θα ορίσει το Χ.Α.Κ. εφόσον βεβαιωθεί ότι έχουν ικανοποιηθεί οι όροι / αιρέσεις που ενδεχομένως να τεθούν και το Μητρώο Μετόχων της Εταιρείας έχει κατατεθεί σε ηλεκτρονική μορφή και πληροί όλες τις προϋποθέσεις που έχουν τεθεί από το Χ.Α.Κ. σύμφωνα με τον Κανονισμό 4 των περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου (καταχώριση, διαπραγμάτευση, και εκκαθάριση άυλων κινητών αξιών) Κανονισμών του 2001, για την εισαγωγή της Εταιρείας στο Κεντρικό Μητρώο.

Μονάδα διαπραγμάτευσης είναι ο τίτλος της μίας (1) μετοχής. Οι μετοχές της Εταιρείας που θα εισαχθούν στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου θα διαπραγματεύονται σε Ευρώ (€). Η τιμή έκδοσης των Νέων Μετοχών θα μεταφραστεί σε Ευρώ (€) με βάση τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα ανακοινώσει η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου, αμέσως πριν την ημερομηνία έναρξης διαπραγμάτευσης.

Λοιπές τυχόν λεπτομέρειες της διαδικασίας εγγραφής θα περιληφθούν στην ανακοίνωση μέσω του Τύπου και / ή στα έντυπα των αιτήσεων για εγγραφή.

### Κάτοχοι που πωλούν κινητές αξίες

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι δεν πρόκειται να διαθέσουν οποιοσδήποτε μετοχές τους με τη Δημόσια Εγγραφή.

## 5.6 Κύρια Χαρακτηριστικά και Δικαιώματα Μετοχικών Τίτλων

Τα κύρια χαρακτηριστικά και δικαιώματα των τίτλων που θα εκδοθούν βασίζονται στις πρόνοιες του σχετικού ψηφίσματος για την έκδοση (βλέπετε Μέρος 4.12.1), στο Ιδρυτικό Έγγραφο και Καταστατικό της Εταιρείας (βλέπετε επιλεγμένα άρθρα στο Μέρος 4.19) και στις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου.

### 5.6.1 Σύνοψη Δικαιωμάτων

Όλες οι μετοχές της Εταιρείας είναι συνήθεις ονομαστικές μετοχές και παρέχουν τα ίδια δικαιώματα στους κατόχους τους. Σημειώνεται ότι το Καταστατικό της Εταιρείας δεν περιέχει ειδικά δικαιώματα υπέρ συγκεκριμένων μετόχων. Οι Νέες Μετοχές της Εταιρείας που θα εκδοθούν με την παρούσα Έκδοση θα έχουν τα ίδια δικαιώματα με τις υφιστάμενες μετοχές, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος καταβολής μερίσματος. Δεν υφίστανται ξεχωριστές τάξεις μετοχών και δεν θα δημιουργηθούν νέες τάξεις μετοχών με την παρούσα Έκδοση. Οι μετοχές της Εταιρείας είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και πλήρως αποπληρωμένες.

Παρατίθενται πιο κάτω συνοπτικά στοιχεία για τα κύρια δικαιώματα των μετόχων.

Δικαίωμα	Περιγραφή
Δικαίωμα μερίσματος / δικαίωμα στα κέρδη του εκδότη.	<p>Όλες οι μετοχές έχουν τα ίδια δικαιώματα μερίσματος. Για να είναι δυνατή η πληρωμή μερίσματος η Εταιρεία θα πρέπει να διαθέτει ικανοποιητικά αποθεματικά προς διανομή (κυρίως συσσωρευμένα κέρδη της παρούσας και προηγούμενων χρήσεων και τυχόν άλλα αποθεματικά διαθέσιμα για διανομή).</p> <p>Δεν υπάρχει πρόνοια για ελάχιστο υποχρεωτικό μέρισμα ή για συγκεκριμένες ημερομηνίες πληρωμής. Η διανομή μερίσματος αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση μετά από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου, η δε σχετική εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου αποτελεί το ανώτατο όριο του προς διανομή μερίσματος.</p> <p>Δεν υπάρχει πρόνοια χρόνου παραγραφής μερισμάτων στο Καταστατικό της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν περιορισμοί στα μερίσματα που θα καταβληθούν σε μη φορολογικούς κάτοικους Κύπρου. Η φορολογία των μερισμάτων / παρακράτηση φόρου για κάτοικους και μη κάτοικους Κύπρου παρατίθεται στο Μέρος 5.9.</p>
Δικαιώματα ψήφου.	Κάθε μετοχή παρέχει το δικαίωμα μίας ψήφου. Συνήθεις αποφάσεις λαμβάνονται με πλειοψηφία 50% σε Γενική Συνέλευση των μετόχων, εκτός από αποφάσεις που χρειάζονται ειδική πλειοψηφία της τάξης του 75% (ειδικά ψηφίσματα).

Δικαίωμα προτίμησης στην εγγραφή κινητών αξιών της ίδιας κατηγορίας.	Σύμφωνα με το άρθρο 5 του Καταστατικού της Εταιρείας, νέες μετοχές θα προσφέρονται πρώτα στους μετόχους της Εταιρείας, κατ' αναλογία (pro – rata) της συμμετοχής του κάθε μετόχου στο κεφάλαιο της Εταιρείας. Το δικαίωμα προτίμησης μπορεί να διαφοροποιηθεί με ειδικό ψήφισμα (πλειοψηφία 75%) σε Γενική Συνέλευση των μετόχων.
Δικαίωμα σε τυχόν πλεόνασμα σε περίπτωση εκκαθάρισης.	Σε περίπτωση εκκαθάρισης, οι μέτοχοι δικαιούνται συμμετοχή κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν σε τυχόν πλεόνασμα που δυνατόν να διανεμίει ο εκκαθαριστής (άρθρο 131 του Καταστατικού της Εταιρείας).
Ρήτρες εξαγοράς / ρήτρες μετατροπής.	Δεν υπάρχουν συγκεκριμένες ρήτρες εξαγοράς ή ρήτρες μετατροπής.  Σημειώνεται ότι σε περιπτώσεις υποβολής δημόσιας πρότασης εξαγοράς ή συγχώνευσης ισχύουν οι σχετικοί Κανονισμοί (1997-2006) του περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμου οι οποίοι περιέχουν πρόνοιες για την ίση μεταχείριση των μετόχων. Ισχύουν επίσης σχετικές πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 της Κύπρου σε περίπτωση απόκτησης ποσοστού πέραν του 90% όπου δυνατόν να ενεργοποιούνται πρόνοιες για υποχρεωτική απόκτηση του εναπομείναντος ποσοστού.

### 5.7 Λόγοι Δημόσιας Προσφοράς και Προορισμός Νέων Κεφαλαίων

Η Δημόσια Προσφορά διενεργείται για την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος της Εταιρείας (βλέπετε Μέρος 4.8).

Το καθαρό προϊόν της έκδοσης αναμένεται να ανέλθει σε περίπου £1.417.058 (μετά την αφαίρεση των εξόδων της έκδοσης, της τάξης των £120.000, περίπου). Σημειώνεται ότι στο σύνολο των εξόδων έκδοσης δεν περιλαμβάνονται παλαιότερα έξοδα που προέκυψαν την περίοδο 2000 - 2005 (ύψους, £406.872, περίπου), τα οποία έχουν ήδη καταβληθεί (βλέπετε Μέρος 5.11).

Το καθαρό προϊόν της έκδοσης, το οποίο αναμένεται να ανέλθει σε περίπου £1.417.058, θα χρησιμοποιηθεί για υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Συγκροτήματος, όπως περιγράφεται στο Μέρος 4.8 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου, καθώς και για ενίσχυση του κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας.

### 5.8 Παρούσα Οικονομική Κατάσταση: Κεφάλαιο Κίνησης, Ίδια Κεφάλαια και Χρέος

Η περιουσιακή διάρθρωση του Συγκροτήματος, σύμφωνα με τους ελεγμένους ενοποιημένους λογαριασμούς κατά τις 30 Ιουνίου 2006 εξετάζεται πιο κάτω ως εξής: α) ο λόγος δανειακών κεφαλαίων / ίδια κεφάλαια και αποθεματικά, και β) η επάρκεια κεφαλαίου κίνησης. Λαμβάνοντας υπόψη τις παραμέτρους αυτές, και τη θέση των διενεργήσαντων την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη λογιστική και οικονομική μελέτη, Grant Thornton, η περιουσιακή διάρθρωση του Συγκροτήματος κρίνεται ως ικανοποιητική.

	<b>30/06/2006</b>
	<b>£</b>
<b>Περιουσιακή διάρθρωση</b>	
Δανεισμός <sup>1</sup>	4.345.557
Ίδια κεφάλαια	9.489.725
Λόγος δανειακών κεφαλαίων / ίδια κεφάλαια	0,46
<b>Κεφάλαιο κίνησης</b>	
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	6.443.478
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(3.989.483)
	<u>2.453.995</u>

Σημειώσεις: <sup>1</sup>Ποσό ύψους £2.080.817 ήταν βραχυπρόθεσμος δανεισμός, ενώ ποσό ύψους £2.264.740 ήταν μη βραχυπρόθεσμος.

Σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, ο συνολικός δανεισμός ανήλθε σε £5.634.306, αποτελούμενος από £3.105.691 βραχυπρόθεσμο και £2.528.615 μακροπρόθεσμο δανεισμό. Κατά την ίδια ημερομηνία, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος ανήλθαν σε £9.639.725, διαμορφώνοντας έτσι, το λόγο δανειακών προς ίδια κεφάλαια σε 0,58. Τέλος, το κεφάλαιο κίνησης ανήλθε σε £1.806.305 κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006.

Ο Διοικητικοί Σύμβουλοι πιστεύουν ότι το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας επαρκεί για τις τρέχουσες δραστηριότητές της και ότι με το προϊόν της παρούσας Έκδοσης, το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας θα είναι αρκετό για να καλύψει τις μελλοντικές ανάγκες της σε σχέση με το επενδυτικό της πρόγραμμα.

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζονται τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, το χρέος, τα ίδια κεφάλαια καθώς και η κατάσταση του καθαρού χρηματοοικονομικού χρέους του Συγκροτήματος κατά τις 30 Ιουνίου 2006 και κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, σύμφωνα με την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθεται στο Μέρος 6.2 του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου και σύμφωνα με τους μη ελεγμένους διοικητικούς λογαριασμούς του Συγκροτήματος κατά τις 31 Δεκεμβρίου 2006, αντίστοιχα.

	31/12/2006	30/06/2006
	£	£
<b>Ολικό τρέχον χρέος</b>		
Εγγυημένο	---	---
Εξασφαλισμένο	3.105.691	2.080.817
Μη εγγυημένο / μη εξασφαλισμένο	---	---
	<b>3.105.691</b>	<b>2.080.817</b>
<b>Ολικό μακροπρόθεσμο χρέος</b>		
Εγγυημένο	---	---
Εξασφαλισμένο	2.528.615	2.264.740
Μη εγγυημένο / μη εξασφαλισμένο	---	---
	<b>2.528.615</b>	<b>2.264.740</b>
<b>Ολικό χρέος</b>	<b>5.634.306</b>	<b>4.345.557</b>
<b>Ίδια κεφάλαια</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο	3.835.016	3.835.016
Αποθεματικά	5.943.973	5.654.709
	<b>9.778.989</b>	<b>9.489.725</b>
Μετρητά	2.776	4.777
Αντίστοιχα μετρητών	254.247	287.518
Επενδύσεις για εμπορία	---	---
<b>Ρευστότητα</b>	<b>257.023</b>	<b>292.295</b>
Τρέχοντα τραπεζικά δάνεια	3.105.691	2.080.817
Τρέχον μέρος μακροπρόθεσμων δανείων	---	---
<b>Τρέχοντα χρηματοοικονομικά δάνεια</b>	<b>3.105.691</b>	<b>2.080.817</b>
<b>Καθαρό τρέχον χρηματοοικονομικό χρέος</b>	<b>2.848.668</b>	<b>1.788.522</b>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	2.528.615	2.264.740
Χρεόγραφα εκδομένα	---	---
Άλλα μακροπρόθεσμα δάνεια	---	---
<b>Μακροπρόθεσμο χρηματοοικονομικό χρέος</b>	<b>2.528.615</b>	<b>2.264.740</b>
<b>Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος</b>	<b>5.377.283</b>	<b>4.053.262</b>

## 5.9 Φορολογικό Καθεστώς

Κατά την ημερομηνία του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή ισχύουν οι πιο κάτω διατάξεις σύμφωνα με τους περί φορολογίας νόμους. Νοείται ότι σε περίπτωση διαφοροποίησης της νομοθεσίας θα ισχύουν οι εκάστοτε νέες διατάξεις.

### Φορολογικό καθεστώς για την Εταιρεία

Σύμφωνα με τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο N118(I)/2002 (όπως τροποποιήθηκε), που ισχύει από 1/1/2003, τα φορολογικά κέρδη της Εταιρείας υπόκεινται σε εταιρικό φόρο με συντελεστή 10%.

Εάν το εισόδημα εταιρείας από τόκους δεν προκύπτει από τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησής της ή δεν συνδέεται στενά με τη συνήθη διεξαγωγή της επιχείρησής της, υπόκειται σε έκτακτη αμυντική εισφορά σε συντελεστή 10%. Σε αυτή την περίπτωση το εισόδημα εταιρείας από τόκους απαλλάσσεται κατά 50% από τον εταιρικό φόρο εισοδήματος.

Το εισόδημα εταιρείας από ενοίκια υπόκειται σε έκτακτη αμυντική εισφορά σε συντελεστή 3% επί του ποσού των ακαθάριστων ενοικίων μειωμένων κατά 25%.

Τα κέρδη που πραγματοποιούνται από συνδεδεμένες εταιρείες του Συγκροτήματος στις χώρες όπου αυτές δραστηριοποιούνται υπόκεινται σε φορολογία με συντελεστές που ισχύουν στις χώρες αυτές.

### Φορολογικό καθεστώς για τον επενδυτή

**Σημειώνεται ότι η φορολογική μεταχείριση των εισοδημάτων του κάθε επενδυτή συναρτάται από διάφορες παραμέτρους και στοιχεία, και εναπόκειται στους επενδυτές να ζητήσουν εξειδικευμένη φορολογική συμβουλή.**

#### Λογιζόμενη Διανομή

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Έκτακτης Εισφοράς για την Άμυνα Νόμου N117(I)/2002 (όπως τροποποιήθηκε) που ισχύει από 01/01/2003, εταιρεία η οποία είναι κάτοικος στην Κύπρο, λογίζεται ότι διανέμει 70% των λογιστικών κερδών της μετά τη φορολογία (όπως προσαρμόζονται με βάση τη νομοθεσία), υπό μορφή μερισμάτων, κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται και αποδίδει έκτακτη εισφορά για την άμυνα σε συντελεστή 15% επί του λογιζόμενου μερίσματος που αναλογεί σε μετόχους, (φυσικά πρόσωπα ή εταιρείες) που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου.

Το ποσό των λογιζόμενων μερισμάτων μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα διανέμεται στη διάρκεια του έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται (προμέρισμα) και των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται.

Σε περίπτωση που πληρώνεται πραγματικό μέρισμα μετά την παρέλευση των δύο ετών, οποιοδήποτε ποσό λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνει το πραγματικό μέρισμα επί του οποίου παρακρατείται έκτακτη εισφορά.

#### Φορολογία Μερισμάτων – Κύπριοι επενδυτές

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου εξαιρούνται από τη φορολογία αν καταβάλλονται σε άλλη εταιρεία, ενώ υπόκεινται σε έκτακτη εισφορά για την άμυνα με συντελεστή 15% αν καταβάλλονται σε φυσικό πρόσωπο φορολογικό κάτοικο της Κύπρου. Η εταιρεία που πληρώνει μέρισμα οφείλει να παρακρατήσει την έκτακτη αμυντική εισφορά κατά την πληρωμή του μερίσματος και να την καταβάλει στις φορολογικές αρχές.

#### Φορολογία μερισμάτων - Ξένοι Επενδυτές

Μερίσματα που προέρχονται από εταιρεία που είναι φορολογικός κάτοικος Κύπρου και καταβάλλονται σε μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο) απαλλάσσονται της φορολογίας στην Κύπρο. Εάν τα κέρδη από τα οποία λαμβάνεται το μέρισμα έχουν σε οποιοδήποτε στάδιο υποστεί λογιζόμενη διανομή, η έκτακτη εισφορά που καταβλήθηκε λόγω της λογιζόμενης διανομής που αναλογεί στο μέρισμα που λαμβάνεται από το μη φορολογικό κάτοικο Κύπρου (εταιρεία ή φυσικό πρόσωπο), επιστρέφεται, ύστερα από αίτηση του μετόχου.

#### Κέρδη από πώληση μετοχών εταιρειών

Με βάση τον περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμο Ν118(Ι)/2002 (όπως τροποποιήθηκε), τα κέρδη από την πώληση τίτλων (περιλαμβανομένων και μετοχών) εξαιρούνται της φορολογίας εισοδήματος. Με βάση τον περί Φορολογίας Κεφαλαιουχικών Κερδών Νόμο Ν52/80, όπως τροποποιήθηκε, υπόκεινται σε φορολογία το κέρδος από πώληση μετοχών εταιρειών που κατέχουν ακίνητη ιδιοκτησία στην Κύπρο. Όμως τα κέρδη από την πώληση μετοχών εισηγμένων σε οποιοδήποτε αναγνωρισμένο χρηματιστήριο εξαιρείται τέτοιας φορολογίας.

#### **Ειδικό Τέλος Συναλλαγών**

Τηρουμένων των διατάξεων του περί Επιβολής Ειδικού Τέλους επί των Χρηματιστηριακών Συναλλαγών Νόμου του 1999 όπως τροποποιήθηκε (η ισχύς της νομοθεσίας είναι από την 01/01/2000 μέχρι την 31/12/2007), επί των συναλλαγών που καθορίζονται στον Πίνακα και καταρτίζονται βάσει των Κανόνων Διαπραγμάτευσης Αξιών (Ηλεκτρονικού Συστήματος) του 1999 ή άλλως πως στο Χρηματιστήριο, ή ανακοινώνονται προς το Χρηματιστήριο, επιβάλλεται ειδικό τέλος συναλλαγής με βάση τους φορολογικούς συντελεστές. Το ποσό που αντιστοιχεί στο ειδικό τέλος συναλλαγής βαρύνει τον πωλητή ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή, αναλόγως της περίπτωσης.

Ο φορολογικός συντελεστής του ειδικού τέλους συναλλαγής καθορίζεται σε 0,15% στην περίπτωση που ο πωλητής του τίτλου ή το πρόσωπο που ανακοινώνει τη συναλλαγή είναι είτε νομικό, είτε φυσικό πρόσωπο. Το τέλος υπολογίζεται ως ακολούθως:

- 1) Στην περίπτωση συναλλαγής που καταρτίζεται στο Χρηματιστήριο, πάνω στο ποσό της αξίας της χρηματιστηριακής συναλλαγής,
- 2) Στην περίπτωση οποιασδήποτε άλλης συναλλαγής που καθορίζεται στον Πίνακα και ανακοινώνεται στο Χρηματιστήριο δυνάμει των διατάξεων του άρθρου 23 των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων 1993 μέχρι 2006, πάνω στη συνολική αξία των τίτλων κατά την ημέρα ανακοίνωσης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο με βάση την τιμή κλεισίματος των τίτλων την ημέρα ανακοίνωσης της συναλλαγής στο Χρηματιστήριο με βάση την τιμή κλεισίματος των τίτλων την ημέρα της ανακοίνωσης, ή αν δεν υπάρχει τέτοια τιμή με βάση την τελευταία υπάρχουσα τιμή ή με βάση τη δηλωθείσα τιμή, οποιαδήποτε από τις πιο πάνω τιμές είναι η ψηλότερη.

#### **5.10 Ουσιώδεις Συμβάσεις σε Σχέση με την Παρούσα Έκδοση**

Η Εταιρεία έχει υπογράψει σύμβαση με τη Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, η οποία ενεργεί ως Ανάδοχος Υπεύθυνος Σύνταξης και Διευθυντής Έκδοσης, για σκοπούς της παρούσας έκδοσης.

#### **5.11 Έξοδα Έκδοσης**

Τα συνολικά έξοδα της παρούσας έκδοσης, συμπεριλαμβανομένων των εκτυπωτικών, διαφημιστικών και άλλων εξόδων προώθησης, των επαγγελματικών αμοιβών που θα καταβληθούν στον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης και Διευθυντή Έκδοσης, στους ελεγκτές, νομικούς συμβούλους, ανεξάρτητους νομικούς συμβούλους και ελεγκτές που διενήργησαν τις ανεξάρτητες νομικές, λογιστικές και οικονομικές μελέτες, καθώς και τα δικαιώματα του Χ.Α.Κ., του Εφόρου Εταιρειών και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς υπολογίζονται σε £120.000, περίπου.

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία είχε αρχικά καταθέσει αίτηση εισαγωγής στο Χ.Α.Κ. εντός του έτους 2000 και έχει υποστεί επιπρόσθετα έξοδα κατά την περίοδο 2000 - 2005 (που δεν περιλαμβάνονται στον πιο πάνω πίνακα) ύψους £406.872, περίπου. Αν ληφθούν υπόψη κι αυτά τα έξοδα, τα συνολικά έξοδα έκδοσης ανέρχονται σε £526.872 περίπου. Τα συνολικά έξοδα της έκδοσης θα διαγραφούν έναντι του αποθεματικού υπέρ το άρτιο που θα προκύψει από την έκδοση μετοχών. Τυχόν υπόλοιπο που θα παραμείνει θα χρεωθεί στο λογαριασμό κερδοζημιών.

#### **5.12 Δεσμεύσεις Κύριων Μετόχων**

Οι τέσσερις κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας κ.κ. Κωνσταντίνος Μιτσιδης, Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης, Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης και Όλγα Λυσάνδρου, κάτοχοι σήμερα του 25% έκαστος των μετοχών της Εταιρείας, έχουν δεσμευθεί ότι για το πρώτο εξάμηνο μετά την εισαγωγή και έναρξη διαπραγμάτευσης των μετοχών της Εταιρείας στο Χ.Α.Κ., δε θα προβούν σε πωλήσεις μετοχών.

### 5.13 Άλλες Θέσμιες Πληροφορίες

Παρατίθενται πιο κάτω άλλες θέσμιες πληροφορίες για θέματα που αφορούν τις υπό Έκδοση Μετοχές, το μετοχικό κεφάλαιο και τη συμμετοχή στην Έκδοση.

(α) Τα τελευταία πέντε έτη δεν έχει παραχωρηθεί καμιά μετοχή σε επενδυτή για μετρητά και κανένα ποσό έχει εισπραχθεί για απόκτηση μετοχών της Εταιρείας. Για το λόγο αυτό δεν τίθεται θέμα επιστροφής χρημάτων. Κατά το έτος 2000 οι τέσσερις κύριοι μέτοχοι της Εταιρείας είχαν υπογράψει συμφωνίες ανταποδοτικότητας με μεγαλομετόχους άλλων υπό δημοσιοποίηση εταιρειών για αμοιβαία συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο των εταιρειών στα πλαίσια ένταξης στο Χ.Α.Κ.. Οι διενεργήσαντες την ανεξάρτητη εμπεριστατωμένη νομική μελέτη θεωρούν ότι οι πιο πάνω συμφωνίες δεν δύνανται να τύχουν εφαρμογής λόγω του διαρρευσαντος χρονικού διαστήματος και των αλλαγών στο νομοθετικό και οικονομικό περιβάλλον.

(β) Η Εταιρεία, κατά το διάστημα 12 τουλάχιστον μηνών πριν υποβληθεί η αίτηση προς εισαγωγή των τίτλων προς το Χ.Α.Κ., προέβη σε ανατίμηση των περιουσιακών της στοιχείων ή του ενεργητικού της όπως αναφέρεται στο Μέρος 4.10. Κατά την ίδια περίοδο, κανένα από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή οποιοσδήποτε αξιωματούχος της άμεσα ή έμμεσα, ο ίδιος προσωπικά ή μέσω συγγενών του εξ αίματος ή εξ αγχιστείας μέχρι και τρίτου βαθμού ή μέσω αντιπροσώπων του, έχει αποκτήσει ή διαθέσει τίτλους ή έχει αυξομειώσει την κυριότητα αυτή ή τον έλεγχο τίτλων της Εταιρείας, εκτός από δωρεάν διαθέσεις μετοχών που φαίνονται στο Μέρος 4.12.1.

(γ) Ο αριθμός των μη εκδομένων μετοχών ανέρχεται σε 26.941.637.

(δ) Δεν υπάρχει σχέδιο μετοχικών δικαιωμάτων επιλογής (share option scheme) σε ισχύ σήμερα και δεν υφίστανται οποιαδήποτε δικαιώματα αγοράς μετοχών (warrants) ή μετατρέψιμες ή ανταλλάξιμες αξίες σε μετοχές της Εταιρείας ή μελλοντικά δικαιώματα ή υποχρεώσεις για μελλοντική συμμετοχή στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας.

(ε) Οι κύριοι μέτοχοι δεν προτίθενται να υποβάλουν αιτήσεις στη Δημόσια Προσφορά. Η Εταιρεία δεν γνωρίζει οποιαδήποτε περίπτωση προσώπου που προτίθεται να υποβάλει αίτηση για σημαντικό ποσοστό (πέραν του 5% της προσφοράς) ή που να συνδέεται με την Εταιρεία ή την έκδοση με τρόπο που να οδηγεί σε σύγκρουση συμφερόντων.

(ζ) Η Εκδότρια δεν γνωρίζει οποιαδήποτε συμφωνία της οποίας η εφαρμογή θα μπορούσε σε μεταγενέστερη ημερομηνία να επιφέρει αλλαγές στον έλεγχο του εκδότη. Σημειώνεται ότι μέρος των μετοχών των τεσσάρων κυρίων μετόχων είναι ενεχυριασμένο ως αναφέρεται στο Μέρος 4.16.2.

(η) Έχει υπογραφεί συμφωνία ανάθεσης για το ρόλο του Ανάδοχου Υπεύθυνου Σύνταξης και Διευθυντή Έκδοσης με τη Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.

(θ) Δεν έχει πληρωθεί οποιαδήποτε προμήθεια ή μεσιτεία σε σχέση προς το ήδη εκδομένο κεφάλαιο της Εταιρείας.

(ι) Όσον αφορά το τελευταίο οικονομικό έτος και το τρέχον οικονομικό έτος:

- Δεν έχουν γίνει οποιοσδήποτε δημόσιες προσφορές εξαγοράς από τρίτους για τις μετοχές του εκδότη.
- Δεν έχουν γίνει οποιοσδήποτε δημόσιες προσφορές εξαγοράς από τον εκδότη για τις μετοχές μιας άλλης εταιρείας.

(κ) Οι μετοχές της Εταιρείας θα είναι απούλοποιημένες και θα τηρούνται στο Κεντρικό Αποθετήριο του Χ.Α.Κ..

## 6 ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ

### 6.1 Έκθεση Ελεγκτών επί της Οικονομικής Πληροφόρησης που Περιλαμβάνεται στο Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ για τα Έτη που Έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2003, 2004 και 2005 («Οικονομική Πληροφόρηση»)

Διοικητικό Συμβούλιο  
Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι

1 Έχουμε ελέγξει την Οικονομική Πληροφόρηση της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η Εταιρεία) και των εξαρτημένων της (το Συγκρότημα) στις σελίδες 144 μέχρι 192, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 31 Δεκεμβρίου 2005, 2004 και 2003 και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για τα έτη που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές, και τις σχετικές σημειώσεις. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση αυτής της Οικονομικής Πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και τις απαιτήσεις της Οδηγίας για Ενημερωτικά Δελτία που εφαρμόζει τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ.809/2004. Αυτή η Οικονομική Πληροφόρηση έχει ετοιμαστεί για περίληψη στο Ενημερωτικό Δελτίο της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτή την Οικονομική Πληροφόρηση με βάση τον έλεγχό μας. Αυτή η έκθεση δίνεται για σκοπούς συμμόρφωσης με αυτές τις απαιτήσεις και για κανένα άλλο λόγο.

2 Αυτή η Οικονομική Πληροφόρηση βασίζεται στις ετήσιες ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος εκτός από τις πιο κάτω αναπροσαρμογές που θεωρήθηκαν αναγκαίες:

- (α) αναπροσαρμογή των αποθεμάτων ανταλλακτικών του 2005 για να συνάδουν με τη νέα λογιστική αρχή με βάση την οποία τα αποθέματα ανταλλακτικών δεν διαγράφονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων, αλλά αναγνωρίζονται στα αποθέματα. Δεν ήταν πρακτικά δυνατό να προσδιοριστούν οι επιπτώσεις και δεν έχουν γίνει αναπροσαρμογές σε προηγούμενα έτη,
- (β) αναπροσαρμογή του ποσού της αναβαλλόμενης φορολογίας έτσι ώστε να συνάδει με την επανεκτιμημένη αξία των περιουσιακών στοιχείων,
- (γ) αλλαγές στην παρουσίαση των συγκριτικών ποσών ούτως ώστε να συνάδουν με την παρουσίαση των ποσών του τελευταίου οικονομικού έτους,
- (δ) πρόσθετες σημειώσεις για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.



3 Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ουσιώδη λάθη. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, πάνω σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και άλλες πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν, των σημαντικών υπολογισμών που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει μια λογική βάση για τη γνώμη μας.

4 Κατά τη γνώμη μας, η Οικονομική Πληροφόρηση που ετοιμάστηκε για περίληψη στο Ενημερωτικό Δελτίο δίνει αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος στις 31 Δεκεμβρίου 2005, 2004 και 2003 και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του για τα έτη που έληξαν τις ημερομηνίες αυτές σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Με εκτίμηση

PricewaterhouseCoopers Limited  
Εγκεκριμένοι Λογιστές

Λευκωσία  
28 Φεβρουαρίου 2007

**Ενοποιημένες καταστάσεις λογαριασμών αποτελεσμάτων**

		Έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου			
		2005	2004	2003	
Σημ.		£	£	£	
	<b>Πωλήσεις</b>	5	11.299.786	11.294.295	10.069.694
	Κόστος πωληθέντων αγαθών		(7.719.168)	(7.867.306)	(6.864.293)
	<b>Μεικτό κέρδος</b>	5	3.580.618	3.426.989	3.205.401
	Άλλα κέρδη – καθαρά	6	361.178	352.150	24.920
	Έξοδα πωλήσεων και προώθησης		(1.963.340)	(1.800.867)	(1.550.543)
	Έξοδα διοικητικής λειτουργίας		(851.808)	(794.302)	(743.837)
	<b>Κέρδος εργασιών</b>		1.126.648	1.183.970	935.941
	Χρηματοδοτικά έξοδα	9	(303.865)	(366.160)	(372.313)
	Αρνητική υπεραξία	10	1.279.737	-	-
	Απομείωση στην αξία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση		-	(13.336)	(93.498)
	<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>		2.102.520	804.474	470.130
	Φορολογία	11	(111.693)	(103.733)	(151.804)
	<b>Καθαρό κέρδος για το έτος</b>		1.990.827	700.741	318.326
			£/100	£/100	£/100
	<b>Βασικό και πλήρως κατανεμημένο κέρδος ανά μετοχή</b>	12	31,1	11,0	5,0

**Ενοποιημένοι ισολογισμοί**

		Στις 31 Δεκεμβρίου		
Σημ.	2005	2004	2003	
	£	£	£	
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>				
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>				
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	14	5.639.912	5.531.307	5.386.378
Επενδύσεις σε ακίνητα	15	991.000	945.000	-
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	16	441.490	445.160	469.194
Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία	18	2.206.737	-	-
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	19	133.506	519.527	79.004
Εισπρακτέα	20	29.811	47.519	-
		<u>9.442.456</u>	<u>7.488.513</u>	<u>5.934.576</u>
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>				
Αποθέματα	21	1.751.992	1.109.489	574.207
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	22	4.367.863	4.143.255	4.185.182
Φορολογία επιστρεπτέα		25.946	28.320	61.285
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23	274.670	162.070	310.417
		<u>6.420.471</u>	<u>5.443.134</u>	<u>5.131.091</u>
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<u><u>15.862.927</u></u>	<u><u>12.931.647</u></u>	<u><u>11.065.667</u></u>
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>				
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	24	3.835.018	3.835.018	3.835.016
Αποθεματικά δίκαιης αξίας	25	571.311	549.348	(224.856)
Κέρδη που κρατήθηκαν		4.739.827	2.515.119	1.890.288
		<u>9.146.156</u>	<u>6.899.485</u>	<u>5.500.448</u>
<b>Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Δανεισμός	26	1.478.009	1.706.742	368.486
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	28	462.557	467.123	255.036
		<u>1.940.566</u>	<u>2.173.865</u>	<u>623.522</u>
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>				
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές	29	2.170.795	1.293.216	656.195
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		54.863	1.945	141.458
Δανεισμός	26	2.550.547	2.563.136	4.144.044
		<u>4.776.205</u>	<u>3.858.297</u>	<u>4.941.697</u>
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<u>6.716.771</u>	<u>6.032.162</u>	<u>5.565.219</u>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<u><u>15.862.927</u></u>	<u><u>12.931.647</u></u>	<u><u>11.065.667</u></u>

**Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια**

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικά δίκαιης αξίας £	Κέρδη που κρατήθηκαν <sup>3</sup> £	Σύνολο £
<b>Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2003</b>		3.835.016	(289.749)	1.667.870	5.213.137
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:					
Ζημιές δίκαιης αξίας	25	-	(7.629)	-	(7.629)
Μεταφορά στο καθαρό κέρδος λόγω απομείωσης της αξίας	25	-	93.498	-	93.498
Μεταφορά αποσβέσεων <sup>1</sup>	25	-	(24.092)	24.092	-
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας <sup>2</sup>	28	-	3.116	-	3.116
Καθαρά κέρδη που δεν αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων		-	64.893	24.092	88.985
Καθαρό κέρδος		-	-	318.326	318.326
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το έτος Μέρισμα	13	-	64.893	342.418	407.311
		-	-	(120.000)	(120.000)
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2004</b>		3.835.016	(224.856)	1.890.288	5.500.448
Γη και κτίρια:					
Κέρδη δίκαιης αξίας κατά την ημερομηνία αλλαγής χρήσης	25	-	116.577	-	116.577
Αναβαλλόμενη φορολογία στην επανεκτίμηση κατά την ημερομηνία αλλαγής χρήσης	25	-	(23.315)	-	(23.315)
Κέρδη δίκαιης αξίας – μετά τη φορολογία	25	-	683.541	-	683.541
Μεταφορά αποσβέσεων <sup>1</sup>	25	-	(24.092)	24.092	-
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας	25	-	3.634	-	3.634
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:					
Κέρδος δίκαιης αξίας	25	-	4.523	-	4.523
Μεταφορά στο καθαρό κέρδος λόγω απομείωσης της αξίας	25	-	13.336	-	13.336
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	24	2	-	(2)	-
Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια		2	774.204	24.090	798.296
Καθαρό κέρδος για το έτος		-	-	700.741	700.741
Σύνολο αναγνωρισμένων κερδών για το έτος Μέρισμα	13	2	774.204	724.831	1.499.037
		-	-	(100.000)	(100.000)
<b>Υπόλοιπο την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2005</b>		3.835.018	549.348	2.515.119	6.899.485
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	39	-	-	309.521	309.521
Όπως αναπροσαρμόστηκε		3.835.018	549.348	2.824.640	7.209.006
Γη και κτίρια:					
Μεταφορά αποσβέσεων	25	-	(39.006)	39.006	-
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας	25	-	15.526	-	15.526
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση:					
Κέρδη δίκαιης αξίας	25	-	45.443	-	45.443
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα που οφείλεται από τους μετόχους επί της λογιζόμενης διανομής μερίσματος	29	-	-	(14.646)	(14.646)
Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια		-	21.963	24.360	46.323
Μέρισμα	13	-	-	(100.000)	(100.000)
Καθαρό κέρδος για το έτος		-	-	1.990.827	1.990.827
<b>Υπόλοιπο την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2005</b>		3.835.018	571.311	4.739.827	9.146.156

## **Ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια (συνέχεια)**

- (1) Η μεταφορά αποσβέσεων αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ των πραγματικών αποσβέσεων των κτιρίων και των ισοδύναμων αποσβέσεων με βάση το ιστορικό κόστος των κτιρίων μετά την αφαίρεση της προκύπτουσας αναβαλλόμενης φορολογίας.
- (2) Η αναπροσαρμογή της αναβαλλόμενης φορολογίας προκύπτει από την αναπροσαρμογή στην επανεκτίμηση της γης και κτιρίων με βάση το δείκτη τιμών καταναλωτή για σκοπούς φόρου κεφαλαιουχικών κερδών, καθώς επίσης και αλλαγή των εφαρμόσιμων ποσοστών φορολογίας.
- (3) Από το φορολογικό έτος που αρχίζει 1 Ιανουαρίου 2003, εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τη σχετική νομοθεσία, δυο χρόνια μετά από το τέλος του σχετικού φορολογικού έτους, θα θεωρείται πως πλήρωσαν το 70% αυτών των κερδών σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή στην έκταση που οι μέτοχοι (φυσικά πρόσωπα ή εταιρείες) είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό της λογιζόμενης διανομής μειώνεται με οποιαδήποτε μερίσματα θα έχουν πληρωθεί για το σχετικό έτος κατά τα επόμενα δύο έτη. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά είναι πληρωτέα για λογαριασμό των μετόχων.
- (4) Τα κέρδη της Εταιρείας που κρατήθηκαν είναι διανεμητέα για σκοπούς μερίσματος.

**Ενοποιημένες καταστάσεις ταμειακών ροών**

Σημ.	Έτη που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου		
	2005 £	2004 £	2003 £
<b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>			
Κέρδος πριν τη φορολογία	2.102.520	804.474	470.130
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 331.026	327.185	307.379
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	16 3.729	30.826	28.744
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 -	(400)	(924)
Κέρδος δίκαιης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	15 (46.000)	(52.215)	-
Απομείωση στην αξία επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	-	13.336	93.498
Εισόδημα από μερίσματα	6 (3.398)	(1.343)	(530)
Πιστωτικούς τόκους	6 (7.118)	(20.413)	(13.415)
Επιδότηση επιτοκίου	6 (3.610)	(8.775)	-
Χρεωστικούς τόκους	9 303.865	366.160	372.313
Πρόβλεψη απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων	31.543	19.883	2.030
Αρνητική υπεραξία	(1.279.737)	-	-
Ζημιά από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	678	-	-
	<b>1.433.498</b>	<b>1.478.718</b>	<b>1.259.225</b>
Αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης:			
Αύξηση στα αποθέματα	(332.982)	(535.282)	(61.286)
Μείωση/(αύξηση) στα εμπορικά και άλλα εισπρακτέα	(238.443)	(285.474)	373.057
Αύξηση/(μείωση) στους εμπορικούς και άλλους πιστωτές	862.932	637.020	273.668
<b>Μετρητά που προήλθαν από εργασίες</b>	<b>1.725.005</b>	<b>1.294.982</b>	<b>1.844.664</b>
Φορολογία που πληρώθηκε	(45.224)	(162.846)	(128.377)
<b>Καθαρά μετρητά από εργασίες</b>	<b>1.679.781</b>	<b>1.132.136</b>	<b>1.716.287</b>
<b>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>			
Τόκοι που εισπράχθηκαν	6.894	20.413	13.415
Μερίσματα που εισπράχθηκαν	3.398	1.343	530
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 (439.631)	(411.310)	(431.647)
Αγορά λογισμικών προγραμμάτων	16 (59)	(6.792)	(4.335)
Αγορά επενδύσεων σε ακίνητα	15 -	(17.785)	-
Επιχορήγηση αγοράς ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 -	-	-
Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	14 -	900	924
Αγορά επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	19 (197.424)	(436.000)	(100)
Εξαγορά εταιρείας	31 -	-	-
Μισθοί και ημερομίσθια που κεφαλαιοποιήθηκαν	8 -	-	-
Δάνειο που παραχωρήθηκε	-	-	-
Εισπράξεις από αποπληρωμή δανείου	-	-	-
Αγορά μεριδίου συνδεδεμένων Εταιρειών	17 (491.000)	-	-
Εισπράξεις από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση	192.210	-	-
Προπληρωμή για αγορά μετοχών	-	-	(260.000)
Εισπράξεις από ακύρωση συμφωνίας για αγορά μετοχών	-	260.000	-
<b>Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(925.612)</b>	<b>(589.231)</b>	<b>(681.213)</b>
<b>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>			
Εισπράξεις από μακροπρόθεσμο δανεισμό	-	1.627.500	79.141
Πληρωμές μακροπρόθεσμου δανεισμού	(240.106)	(232.413)	(229.630)
Τόκοι που πληρώθηκαν	(303.865)	(341.807)	(423.167)
Επιδότηση επιτοκίου	3.610	8.775	-
Εισπράξεις από έκδοση μετατρέψιμων ομολόγων	27 -	-	1.350.000
Πληρωμές για λήξη μετατρέψιμων ομολόγων	-	(1.350.000)	(1.125.000)
Μερίσματα που πληρώθηκαν στους μετόχους της Εταιρείας	13 (100.000)	(100.000)	(120.000)
<b>Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(639.649)</b>	<b>(387.945)</b>	<b>(468.656)</b>
<b>Καθαρή αύξηση στα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών</b>	<b>113.808</b>	<b>154.960</b>	<b>566.418</b>
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους</b>	<b>(842.606)</b>	<b>(997.566)</b>	<b>(1.563.984)</b>
<b>Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους</b>	<b>23 (728.798)</b>	<b>(842.606)</b>	<b>(997.566)</b>

## **Σημειώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις**

### **1 Γενικές πληροφορίες**

#### **Χώρα συστάσεως**

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο στις 12 Μαρτίου 1970 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113. Στις 12 Ιουνίου 2000 η Εταιρεία μετατράπηκε σε δημόσια. Το εγγεγραμμένο γραφείο της Εταιρείας είναι στη Λεωφόρο Νικηφόρου Φωκά 34-38, Λευκωσία, Κύπρος.

#### **Κύριες δραστηριότητες**

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος είναι η παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών και αλευριών, καθώς και η εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιειών και ζαχαροπλαστικής. Με την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την απελευθέρωση της αγοράς σιτηρών, το Συγκρότημα δραστηριοποιήθηκε στην εισαγωγή και εμπορία σιτηρών.

### **2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών**

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην ετοιμασία αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλα τα έτη που παρουσιάζονται σε αυτές τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις εκτός όπου δηλώνεται διαφορετικά.

#### **Βάση ετοιμασίας**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ). Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις συνάδουν και με τα δύο αυτά πλαίσια πληροφόρησης επειδή κατά το χρόνο ετοιμασίας του όλα τα εφαρμόσιμα ΔΠΧΠ που εκδόθηκαν από το ΣΔΛΠ έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ μέσω της διαδικασίας υιοθέτησης που καθορίστηκε από την Ευρωπαϊκή Επιτροπή. Επιπρόσθετα οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, της Κύπρου. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως έχει τροποποιηθεί με την εκτίμηση σε δίκαιη αξία της γης και των κτιρίων, των επενδύσεων σε ακίνητα, των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση.

Η κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών λογιστικών εκτιμήσεων και την άσκηση κρίσης από τη διεύθυνση στη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών του Συγκροτήματος. Οι τομείς που απαιτούν μεγαλύτερου βαθμού κρίση ή είναι πιο πολύπλοκοι ή τομείς όπου οι παραδοχές και οι υπολογισμοί έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

#### **Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ**

Κατά το τρέχον έτος η Εταιρεία υιοθέτησε όλα τα καινούργια και αναθεωρημένα ΔΠΧΠ τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες της και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2005.

## 2 Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ (συνέχεια)

ΔΛΠ 1	(αναθεωρημένο 2003)	Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων
ΔΛΠ 2	(αναθεωρημένο 2003)	Αποθέματα
ΔΛΠ 8	(αναθεωρημένο 2003)	Λογιστικές αρχές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και λάθη
ΔΛΠ 10	(αναθεωρημένο 2003)	Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού
ΔΛΠ 16	(αναθεωρημένο 2003)	Ενσώματα πάγια
ΔΛΠ 17	(αναθεωρημένο 2003)	Μισθώσεις
ΔΛΠ 21	(αναθεωρημένο 2003)	Επιδράσεις των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος
ΔΛΠ 24	(αναθεωρημένο 2003)	Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών
ΔΛΠ 27	(αναθεωρημένο 2003)	Ενοποιημένες και ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις
ΔΛΠ 28	(αναθεωρημένο 2003)	Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις
ΔΛΠ 32	(αναθεωρημένο 2003)	Χρηματοοικονομικά μέσα: πληροφόρηση και παρουσίαση
ΔΛΠ 33	(αναθεωρημένο 2003)	Κέρδη κατά μετοχή
ΔΛΠ 36	(αναθεωρημένο 2003)	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού
ΔΛΠ 38	(αναθεωρημένο 2003)	Άυλα περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού
ΔΛΠ 39	(αναθεωρημένο 2003)	Χρηματοοικονομικά μέσα: καταχώρηση και αποτίμηση
ΔΛΠ 40	(αναθεωρημένο 2003)	Ακίνητα για επένδυση
ΔΠΧΠ 3	(έκδοση 2004)	Συνενώσεις επιχειρήσεων

Η υιοθέτηση αυτή δεν έχει επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές αρχές της Εταιρείας εκτός από όσα αναφέρονται πιο κάτω:

(α) Η υιοθέτηση των ΔΠΧΠ 3, ΔΛΠ 36 και ΔΛΠ 38 είχε ως αποτέλεσμα την αλλαγή της λογιστικής αρχής για την υπεραξία. Μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2004, η υπεραξία:

- Αποσβενόταν με βάση τη σταθερή μέθοδο σε περίοδο είκοσι χρόνων, και
- Ελεγχόταν για ένδειξη απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΠΧΠ 3:

- Το Συγκρότημα σταμάτησε την απόσβεση της υπεραξίας από την 1 Ιανουαρίου 2005,
- Η συσσωρευμένη απόσβεση στις 31 Δεκεμβρίου 2004 έχει απαλειφθεί με αντίστοιχη μείωση του κόστους της υπεραξίας (Σημ. 16),
- Από το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και μετέπειτα, η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε χρονιαία βάση κάθε Δεκέμβριο και όποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης.

(β) Η Εταιρεία επανεξέτασε την εκτιμημένη ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ38. Δεν υπήρξαν αναπροσαρμογές λόγω αυτής της επανεξέτασης.

Όλες οι αλλαγές στις λογιστικές αρχές έχουν γίνει σύμφωνα με τις μεταβατικές πρόνοιες του σχετικού λογιστικού προτύπου.

Κατά την ημερομηνία αυτής της Έκθεσης τα πιο κάτω λογιστικά πρότυπα είχαν εκδοθεί αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:



## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Υιοθέτηση καινούργιων και αναθεωρημένων ΔΠΧΠ (συνέχεια)

ΔΠΧΠ 6		“Έρευνα και Αξιολόγηση Ορυκτών Πόρων”, (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)
ΔΠΧΠ 7		“Χρηματοοικονομικά Μέσα Γνωστοποίησης” και ΔΛΠ 1 (Αναθεώρηση) “Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων”, (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2007)
ΔΛΠ 19	(Αναθεώρηση)	“Παροχές σε Εργαζόμενους”, (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)
ΔΛΠ 21	(Αναθεώρηση)	“Καθαρή Επένδυση σε Δραστηριότητα στο Εξωτερικό”, (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)
ΔΛΠ 39		“Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” και ΔΠΧΠ 4 “Ασφαλιστικά Συμβόλαια” – Συμβόλαια Χρηματοοικονομικών Εγγυήσεων, (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)
ΔΛΠ 39		“Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση” – Αντισταθμίσεις ταμιακών ροών για Προβλεπόμενες Ενδοεταιρικές Πράξεις, (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 4	“Ο προσδιορισμός εάν μια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση”, (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 5	“Δικαίωμα σε Συμμετοχές σε Ταμεία Θέσης εκτός Λειτουργίας, Αποκατάστασης και Περιβαλλοντικής Αποκατάστασης”, (ισχύει από 1 Ιανουαρίου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 6	“Υποχρεώσεις που προκύπτουν από Συμμετοχή σε Συγκεκριμένη Αγορά – Απώλειες από Ηλεκτρικό και Ηλεκτρονικό Εξοπλισμό” (ισχύει για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Δεκεμβρίου 2005)
IFRIC	Ερμηνεία 7	“Εφαρμογή της Μεθόδου Επαναδιατύπωσης με βάση το ΔΛΠ 29” Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση για Υπερπληθωριστικές Οικονομίες (ισχύει για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαρτίου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 8	“Έκταση του ΔΠΧΠ 2” (ισχύει για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Μαΐου 2006)
IFRIC	Ερμηνεία 9	“Επαναξιολόγηση Ενσωματωμένων Παραγωγών” (ισχύει για λογιστικές περιόδους που αρχίζουν από 1 Ιουνίου 2006)

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει πως η υιοθέτηση αυτών των λογιστικών προτύπων σε μελλοντικές περιόδους δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

### Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

#### (1) Γενικά

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η Εταιρεία) και των εξαρτημένων εταιρειών της που όλες μαζί αναφέρονται ως το “Συγκρότημα”.

#### (α) Εξαρτημένες εταιρείες

Οι εξαρτημένες εταιρείες είναι όλες οι εταιρείες των οποίων το Συγκρότημα έχει τη δύναμη να καθορίζει τις οικονομικές και λειτουργικές τους αρχές και γενικά συνοδεύεται από μερίδιο κατοχής πέραν των μισών δικαιωμάτων ψήφου. Οι εξαρτημένες εταιρείες ενοποιούνται πλήρως από την ημερομηνία που ο έλεγχος μεταφέρεται στο Συγκρότημα. Παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος σταματά.

## 2 Περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### (α) Εξαρτημένες εταιρείες (συνέχεια)

Η λογιστική μέθοδος της αγοράς χρησιμοποιείται για την αναγνώριση εξαρτημένων εταιρειών από το Συγκρότημα. Το κόστος εξαγορών αποτιμάται στην δίκαιη αξία των περιουσιακών στοιχείων που αποκτώνται, των ιδίων κεφαλαίων που εκδίδονται και των υποχρεώσεων που υφίστανται ή αναλαμβάνονται κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, συν τα άμεσα κόστη της αγοράς. Τα αναγνωρίσιμα περιουσιακά στοιχεία που αποκτήθηκαν και οι υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αναλήφθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων αποτιμούνται αρχικά στις δίκαιες τους αξίες κατά την ημερομηνία της εξαγοράς, άσχετα από το βαθμό οποιουδήποτε συμφέροντος μειοψηφίας. Η διαφορά του κόστους εξαγοράς από τη δίκαιη αξία του μεριδίου του Συγκροτήματος των αναγνωρίσιμων καθαρών περιουσιακών στοιχείων που αποκτήθηκαν αναγνωρίζεται σαν υπεραξία. Εάν το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο από την δίκαιη αξία των καθαρών περιουσιακών στοιχείων της θυγατρικής που αποκτήθηκε, η διαφορά αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι ενδοεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ εταιρειών του συγκροτήματος εξαλείφονται. Μη πραγματοποιηθείσες ζημιές εξαλείφονται επίσης εκτός αν η συναλλαγή παρέχει αποδείξεις απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Οι λογιστικές αρχές των εξαρτημένων έχουν μεταβληθεί, όπου ήταν αναγκαίο, για να διασφαλιστεί η συμμόρφωση με τις λογιστικές αρχές του Συγκροτήματος.

### (β) Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες είναι οντότητες στις οποίες το Συγκρότημα έχει μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου ή επί των οποίων το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά τις οποίες δεν ελέγχει. Οι επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες αρχικά αναγνωρίζονται σε κόστος και μετέπειτα λογίζονται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η επένδυση του Συγκροτήματος σε συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνει υπεραξία (μετά την αφαίρεση οποιονδήποτε συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης) που προέκυψε κατά την απόκτηση τους. Εάν το κόστος εξαγοράς είναι μικρότερο από την δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της συνδεδεμένης Εταιρείας που αποκτήθηκε, η διαφορά αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων ως αρνητική υπεραξία.

Το μερίδιο του Συγκροτήματος στο κέρδος ή τη ζημιά των συνδεδεμένων εταιρειών μετά την απόκτηση τους αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και το μερίδιο του Συγκροτήματος στην κίνηση των αποθεματικών μετά την απόκτηση αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες κινήσεις μετά την απόκτηση αναπροσαρμόζονται έναντι της λογιστικής αξίας της επένδυσης. Όταν το μερίδιο του Συγκροτήματος στη ζημιά της συνδεδεμένης εταιρείας ισούται ή υπερβαίνει του συμφέροντος στη συνδεδεμένη εταιρεία συμπεριλαμβανομένων άλλων μη εξασφαλισμένων εισπρακτέων, το Συγκρότημα δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός εάν έχει αναλάβει υποχρεώσεις ή έχει κάνει πληρωμές εκ μέρους της συνδεδεμένης εταιρείας.

Κέρδη που δεν πραγματοποιήθηκαν σε συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συνδεδεμένων εταιρειών του απαλείφονται στην έκταση του συμφέροντος του Συγκροτήματος στις συνδεδεμένες αυτές εταιρείες. Ζημιές που δεν πραγματοποιήθηκαν επίσης απαλείφονται εκτός αν η συναλλαγή φανερώνει απομείωση στην αξία του περιουσιακού στοιχείου που μεταφέρθηκε. Όπου χρειάζεται, οι λογιστικές αρχές των συνδεδεμένων εταιρειών έχουν διαφοροποιηθεί για να συνάδουν με τις λογιστικές αρχές που εφαρμόζει το Συγκρότημα.

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Αναγνώριση εισοδημάτων

Το εισόδημα αποτελείται από την αξία τιμολόγησης για προϊόντα και υπηρεσίες μετά την αφαίρεση Φόρου Προστιθέμενης Αξίας, επιστροφών και εκπτώσεων. Τα έσοδα του Συγκροτήματος αναγνωρίζονται ως εξής:

#### (α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν σημαντικοί κίνδυνοι και οφέλη ιδιοκτησίας των αγαθών έχουν μεταφερθεί στον πελάτη. Αυτό γίνεται συνήθως όταν το Συγκρότημα έχει πωλήσει ή παραδώσει τα αγαθά στον πελάτη, ο πελάτης έχει αποδεχθεί τα αγαθά και η αποπληρωμή των σχετικών εισπρακτέων ποσών είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

#### (β) Πωλήσεις υπηρεσιών

Οι πωλήσεις υπηρεσιών αναγνωρίζονται στη λογιστική περίοδο που προσφέρονται οι υπηρεσίες με αναφορά στη συμπλήρωση της συγκεκριμένης συναλλαγής υπολογισμένη με βάση των υπηρεσιών που προσφέρθηκαν ως αναλογία των συνολικών υπηρεσιών που θα προσφερθούν.

#### (γ) Πιστωτικοί τόκοι

Οι πιστωτικοί τόκοι αναγνωρίζονται κατά αναλογία χρόνου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

#### (δ) Εισόδημα από ενοίκια

Το εισόδημα από ενοίκια αναγνωρίζεται σύμφωνα με την αρχή των δεδουλευμένων εσόδων ανάλογα με την ουσία των σχετικών συμφωνιών δικαιωμάτων.

#### (ε) Πιστωτικά μερίσματα

Τα πιστωτικά μερίσματα αναγνωρίζονται όταν αποδειχθεί το δικαίωμα του Συγκροτήματος να εισπράξει.

### Ωφελήματα υπαλλήλων

Οι Εταιρείες του Συγκροτήματος και οι υπάλληλοι συνεισφέρουν στο Κυβερνητικό Ταμείο Κοινωνικών Ασφαλίσεων με βάση τους μισθούς των υπαλλήλων. Επιπρόσθετα το Συγκρότημα λειτουργεί τρία σχέδια καθορισμένων συνεισφορών, ένα για τους Διευθυντές της ιθύνουσας εταιρείας, ένα για το προσωπικό της ιθύνουσας εταιρείας και ένα για το προσωπικό των εξαρτημένων εταιρειών, τα περιουσιακά στοιχεία των οποίων τηρούνται σε ξεχωριστά ταμεία υπό τη διαχείριση επιτρόπων. Τα σχέδια χρηματοδοτούνται με πληρωμές από τους υπαλλήλους και τις Εταιρείες του Συγκροτήματος. Οι συνεισφορές των Εταιρειών του Συγκροτήματος διαγράφονται στην περίοδο που σχετίζονται και περιλαμβάνονται στο κόστος προσωπικού. Οι Εταιρείες του Συγκροτήματος δεν έχουν επιπρόσθετες υποχρεώσεις αφού πληρωθούν οι συνεισφορές. Προπληρωμένες συνεισφορές αναγνωρίζονται ως περιουσιακό στοιχείο στο βαθμό που είναι εφικτή η επιστροφή μετρητών ή μείωση των μελλοντικών πληρωμών.

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Μετατροπή ξένου νομίσματος

#### (1) Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης

Τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας αποτιμούνται χρησιμοποιώντας το νόμισμα του κύριου οικονομικού περιβάλλοντος μέσα στο οποίο λειτουργεί η Εταιρεία ("το νόμισμα λειτουργίας"). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Κυπριακές λίρες (£), το οποίο είναι το νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης της Εταιρείας.

#### (2) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα καταχωρούνται με βάση τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν την ημερομηνία της συναλλαγής. Συναλλαγματικά κέρδη και ζημιές που προκύπτουν από την εξόφληση τέτοιων συναλλαγών και από τη μετατροπή με τη συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει στο τέλος του έτους χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που είναι σε ξένα νομίσματα αναγνωρίζονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

### Φορολογία

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και περιουσιακά στοιχεία για την τρέχουσα και τις προηγούμενες περιόδους υπολογίζονται με βάση το ποσό που αναμένεται ότι θα πληρωθεί ή θα ανακτηθεί από τις φορολογικές αρχές χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που είχαν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία, χρησιμοποιώντας τη μέθοδο υποχρέωσης, πάνω σε όλες τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν μεταξύ της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και των αντίστοιχων ποσών στις οικονομικές καταστάσεις. Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας φορολογικούς συντελεστές και νομοθεσίες που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαστικά θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού και αναμένεται ότι θα ισχύουν όταν οι σχετικές αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις πραγματοποιηθούν ή όταν οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις διακανονιστούν.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση που είναι πιθανόν ότι μελλοντικά φορολογητέα κέρδη θα είναι διαθέσιμα έναντι των οποίων οι προσωρινές διαφορές μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Δεν προκύπτει αναβαλλόμενη φορολογία για επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες επειδή τα κέρδη από πώληση αξιών δεν φορολογούνται.

### Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος στο έτος που τα μερίσματα εγκρίνονται από τους μετόχους της Εταιρείας.

## 2 Περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός

Η γη και τα κτίρια που αποτελούνται κυρίως από τα εργοστάσια και τα γραφεία παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, με βάση εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές, μείον μεταγενέστερες αποσβέσεις για κτίρια. Οι συσσωρευμένες αποσβέσεις την ημερομηνία της επανεκτίμησης διαγράφονται έναντι της μικτής λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και η καθαρή αξία αναπροσαρμόζεται στην επανεκτιμημένη αξία του περιουσιακού στοιχείου. Οι επανεκτιμήσεις γίνονται σε τακτά χρονικά διαστήματα έτσι ώστε τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό να μην διαφέρουν σημαντικά από τα τις δίκαιες αξίες κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον κυβερνητικές χορηγίες και αποσβέσεις. Το ιστορικό κόστος περιλαμβάνει δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων εγκαταστάσεων και εξοπλισμού.

Αυξήσεις στη λογιστική αξία που προκύπτουν από επανεκτίμηση πιστώνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις του ίδιου περιουσιακού στοιχείου χρεώνονται έναντι των αποθεματικών δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια. Όλες οι άλλες μειώσεις χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Κάθε χρόνο η διαφορά μεταξύ των αποσβέσεων με βάση την επανεκτιμημένη λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου που χρεώθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και των αποσβέσεων με βάση το αρχικό κόστος του περιουσιακού στοιχείου μεταφέρεται από τα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα κέρδη που κρατήθηκαν.

Η γη δεν αποσβένεται. Οι αποσβέσεις για άλλα στοιχεία ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού υπολογίζονται χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο ώστε να κατανεμηθεί το κόστος ή η επανεκτιμημένη αξία του κάθε στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού στο διάστημα της εκτιμημένης ωφέλιμης ζωής τους.

Τα ετήσια ποσοστά απόσβεσης είναι ως εξής:

	%
Κτίρια	3 – 4
Εξοπλισμός και εγκαταστάσεις	5 – 10
Εργαλεία	33 1/3
Έπιπλα και σκεύη	10 – 20
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	20
Οχήματα	15 – 20

Η υπολειμματική αξία και οι ωφέλιμες ζωές αναθεωρούνται και προσαρμόζονται σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού εάν αυτό θεωρηθεί αναγκαίο.

Η λογιστική αξία ενός στοιχείου ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού μειώνεται αμέσως στο ανακτήσιμο ποσό, εάν η λογιστική αξία υπερβαίνει το υπολογιζόμενο ανακτήσιμο ποσό.

Δαπάνες για επιδιορθώσεις και συντήρηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Το κόστος σημαντικών ανακαινίσεων και άλλες μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή ανάλογα αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό περιουσιακό στοιχείο, μόνο όταν είναι πιθανό πως θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη στο Συγκρότημα σε σχέση με το περιουσιακό στοιχείο και το κόστος του μπορεί να υπολογιστεί αξιόπιστα.

Κέρδη και ζημιές από διάθεση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού προσδιορίζονται με τη σύγκριση των εισπράξεων με τη λογιστική αξία και περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση διάθεσης επανεκτιμημένων περιουσιακών στοιχείων, τα ποσά που περιλαμβάνονται στα αποθεματικά δίκαιης αξίας μεταφέρονται στα κέρδη που κρατήθηκαν.

## 2 Περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Μισθώσεις

Μισθώσεις για ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό όπου ένα σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν στο Συγκρότημα ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται στην αρχή της μίσθωσης στη δίκαιη αξία της περιουσίας που εκμισθώθηκε ή στην παρούσα αξία των ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων, όποια από τις δυο είναι η χαμηλότερη. Κάθε πληρωμή μίσθωσης κατανέμεται μεταξύ της υποχρέωσης και των εξόδων χρηματοδότησης έτσι που να επιτυγχάνεται μια σταθερή απόδοση σε σχέση με το υπόλοιπο χρηματοδότησης που εκκρεμεί. Η αντίστοιχη υποχρέωση ενοικίου, μετά την αφαίρεση του κόστους χρηματοδότησης, περιλαμβάνεται στο δανεισμό. Το μέρος του κόστους χρηματοδότησης που αφορά τόκο χρεώνεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια της μίσθωσης έτσι που να προκύπτει ένα σταθερό επιτόκιο πάνω στο υπόλοιπο της υποχρέωσης για κάθε περίοδο. Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός που αποκτούνται με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται σε περίοδο που είναι η συντομότερη της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους ή της περιόδου μίσθωσης.

Μισθώσεις όπου σημαντικό μέρος των κινδύνων και ανταμοιβών της ιδιοκτησίας παραμένουν με τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές που αφορούν λειτουργικές μισθώσεις (μετά την αφαίρεση κινήτρων που εισπράχθηκαν από τον εκμισθωτή) χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο στο διάστημα της περιόδου μίσθωσης.

### Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα, που περιλαμβάνουν κυρίως γη, κατέχονται από το Συγκρότημα για μακροπρόθεσμες αποδόσεις ενοικίου και κεφαλαιουχικής αύξησης και δε χρησιμοποιούνται από αυτό. Οι επενδύσεις σε ακίνητα παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, που αντιπροσωπεύει την ελεύθερη αγοραία αξία καθοριζόμενη ετησίως από εξωτερικούς εκτιμητές. Αλλαγές στις δίκαιες αξίες καταχωρούνται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων και περιλαμβάνονται στα "άλλα κέρδη - καθαρά".

### Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπέρβαση του κόστους μιας εξαγοράς σε σχέση με τη δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης που αποκτήθηκε κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά εξαρτημένων εταιρειών περιλαμβάνεται στα άυλα περιουσιακά στοιχεία. Η υπεραξία που προκύπτει από την αγορά συνδεδεμένων εταιρειών περιλαμβάνεται στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες. Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε χρονιαία βάση και παρουσιάζεται στην τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης. Κέρδη και ζημιές από την πώληση μιας συνδεδεμένης εταιρείας περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας η οποία σχετίζεται με αυτή την πώληση. Η υπεραξία καταμερίζεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών για σκοπούς ελέγχου για απομείωση.

### Λογισμικά προγράμματα

Κόστα που έχουν άμεση σχέση με ξεχωριστά λογισμικά προγράμματα που ανήκουν στο Συγκρότημα και που αναμένεται ότι θα δημιουργήσουν οικονομικά οφέλη που θα υπερβαίνουν τα κόστα για περισσότερο από ένα έτος αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία. Μετέπειτα τα λογισμικά προγράμματα παρουσιάζονται στο κόστος μείον σωρευμένες αποσβέσεις και μείον οποιαδήποτε συσσωρευμένη απομείωση στην αξία. Δαπάνες που βελτιώνουν ή επεκτείνουν την απόδοση των λογισμικών προγραμμάτων πέραν από τις αρχικές προδιαγραφές κεφαλαιοποιούνται. Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων χρεώνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτουν. Τα λογισμικά προγράμματα αποσβένονται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της υπολογιζόμενης ωφέλιμης ζωής τους σε περίοδο που δεν υπερβαίνει τα τρία έτη. Η απόσβεση ξεκινά όταν τα λογισμικά προγράμματα είναι διαθέσιμα προς χρήση και περιλαμβάνεται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας.

## 2 Περιλήψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Απομείωση στην αξία περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται αλλά ελέγχονται κάθε χρόνο για απομείωση στην αξία. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται ελέγχονται για απομείωση στην αξία, όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν πως η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται για τη διαφορά της λογιστικής αξίας και του ανακτήσιμου ποσού του περιουσιακού στοιχείου. Το ανακτήσιμο ποσό είναι το μεγαλύτερο της δίκαιης αξίας του περιουσιακού στοιχείου μείον έξοδα πώλησεως και της αξίας λόγω χρήσης. Για σκοπούς προσδιορισμού της απομείωσης, τα περιουσιακά στοιχεία ομαδοποιούνται στα μικρότερα επίπεδα για τα οποία υπάρχουν ξεχωριστές, αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές (μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών).

### Επενδύσεις

Το Συγκρότημα ταξινομεί τις επενδύσεις του στις ακόλουθες κατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία από αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, δάνεια και εισπρακτέα, επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση. Η ταξινόμηση των επενδύσεων εξαρτάται από το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκε η επένδυση. Η Διεύθυνση του Συγκροτήματος αποφασίζει την κατάλληλη ταξινόμηση των επενδύσεων κατά την αρχική αναγνώριση και επαναξιολογεί αυτήν την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

#### (α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Αυτή η κατηγορία έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προς εμπορία και αυτά που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ταξινομείται στην υποκατηγορία προς εμπορία αν αγοράστηκε κυρίως για σκοπούς πώλησης σε βραχυπρόθεσμη βάση. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ορίστηκαν σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων κατά την αρχική αναγνώριση είναι εκείνα η απόδοση των οποίων αξιολογείται με βάση τη δίκαιη αξία, σύμφωνα με τη στοιχειοθετημένη επενδυτική στρατηγική του Συγκροτήματος. Πληροφορίες με βάση τη δίκαιη αξία σχετικά με αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία παρέχονται εσωτερικά στα βασικά διοικητικά στελέχη του Συγκροτήματος. Τα περιουσιακά στοιχεία στην κατηγορία αυτή ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία αν είναι προς εμπορία ή αναμένεται να πωληθούν μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Το Συγκρότημα δεν κατείχε τέτοιες επενδύσεις κατά τη διάρκεια του έτους.

#### (β) Δάνεια και εισπρακτέα

Τα δάνεια και εισπρακτέα είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές που δεν εμπορεύονται σε ενεργή αγορά και για τα οποία δεν υπάρχει πρόθεση για εμπορία του εισπρακτέου. Τα δάνεια και εισπρακτέα περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αν έχουν λήξη που υπερβαίνει τους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού. Αυτά ταξινομούνται ως μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Το Συγκρότημα δεν κατείχε τέτοιες επενδύσεις κατά τη διάρκεια του έτους.

#### (γ) Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη

Οι επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη είναι μη-παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με σταθερές ή προσδιορίσιμες πληρωμές και με σταθερή λήξη, τις οποίες η διεύθυνση του Συγκροτήματος έχει τη θετική πρόθεση και δυνατότητα να κρατήσει μέχρι τη λήξη τους. Το Συγκρότημα δεν κατείχε τέτοιες επενδύσεις κατά τη διάρκεια του έτους.

## 2 Περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Επενδύσεις (συνέχεια)

#### (δ) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση είναι μη-παράγωγα, τα οποία είτε ορίζονται στην κατηγορία αυτή ή δεν έχουν ταξινομηθεί σε οποιαδήποτε άλλη κατηγορία. Περιλαμβάνονται στα μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εκτός εάν η διεύθυνση προτίθεται να πωλήσει τις επενδύσεις μέσα σε δώδεκα μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

Αγορές και πωλήσεις επενδύσεων με βάση συμβόλαιο κανονικής παράδοσης αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, που είναι η ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το περιουσιακό στοιχείο. Οι επενδύσεις αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία, πλέον το κόστος συναλλαγής για όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που δεν παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα να εισπραχθούν χρηματικές ροές από τις επενδύσεις έχει λήξει, ή έχει μεταφερθεί και το Συγκρότημα έχει ουσιαστικά μεταφέρει σημαντικά ρίσκα και οφέλη ιδιοκτησίας. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, παρουσιάζονται μετέπειτα σε δίκαιη αξία. Τα δάνεια και εισπρακτέα και οι επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές που προέρχονται από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων περιλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην περίοδο που προκύπτουν. Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από αλλαγές στη δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση αναγνωρίζονται στα ίδια κεφάλαια. Όταν χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση πωληθούν ή υποστούν απομείωση στην αξία, οι συσσωρευμένες αναπροσαρμογές στη δίκαιη αξία συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Η δίκαιη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε μια ενεργή αγορά βασίζεται στη χρηματιστηριακή τιμή προσφοράς. Εάν η αγορά για ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο δεν είναι ενεργή όπως επίσης και για μη εισηγμένες μετοχές, το Συγκρότημα προσδιορίζει τη δίκαιη αξία χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Οι μέθοδοι αποτίμησης περιλαμβάνουν τη χρήση πρόσφατων συναλλαγών που έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, αναφορά σε παρόμοιους τίτλους και μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ρών κάνοντας μέγιστη χρήση δεδομένων της αγοράς και ελάχιστη χρήση εσωτερικών δεδομένων του Συγκροτήματος.

Το Συγκρότημα αξιολογεί σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού κατά πόσον υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μια ομάδα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, έχει υποστεί απομείωση στην αξία. Στην περίπτωση μετοχικών τίτλων που ταξινομήθηκαν ως διαθέσιμοι προς πώληση, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στη δίκαιη αξία της μετοχής κάτω από το κόστος της λαμβάνεται υπόψη ως ένδειξη πιθανής απομείωσης στην αξία. Αν υπάρχουν τέτοιες ενδείξεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση η συσσωρευμένη ζημιά ή οποία προσδιορίζεται ως η διαφορά μεταξύ του κόστους απόκτησης και της παρούσας δίκαιης αξίας, μείον ζημιών απομείωσης του περιουσιακού στοιχείου που προηγουμένως αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα, μεταφέρεται από τα ίδια κεφάλαια και αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Οι ζημιές απομείωσης που αναγνωρίστηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για μετοχικούς τίτλους δεν αντιστρέφονται μέσω της κατάστασης λογαριασμού αποτελεσμάτων.



## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Αποθέματα

Τα αποθέματα εμφανίζονται στην τιμή κόστους ή στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία, όποια από τις δύο είναι χαμηλότερη. Η τιμή κόστους καθορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Η τιμή κόστους ετοιμών προϊόντων και ημικατεργασμένων αποθεμάτων περιλαμβάνει πρώτες ύλες, άμεσα εργατικά, άλλα άμεσα έξοδα και σχετιζόμενες με την παραγωγή δαπάνες (με βάση τη συνήθη παραγωγική δραστηριότητα) εκτός των εξόδων δανειοδότησης. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η υπολογιζόμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών, μείον έξοδα διάθεσης.

### Εμπορικά εισπρακτέα

Τα εμπορικά εισπρακτέα αναγνωρίζονται αρχικά σε δίκαιη αξία και μετέπειτα παρουσιάζονται σε αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, μείον πρόνοιας για απομείωση της αξίας. Η πρόνοια για απομείωση καθορίζεται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη πως το Συγκρότημα δεν θα είναι σε θέση να εισπράξει τα συνολικά ποσά σύμφωνα με τους αρχικούς όρους των εισπρακτέων. Το ποσό της πρόνοιας είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της ανακτήσιμης αξίας του εισπρακτέου η οποία είναι η παρούσα αξία των υπολογιζόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της πρόβλεψης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

### Μετοχικό κεφάλαιο

Οι συνήθεις μετοχές ταξινομούνται ως ίδια κεφάλαια.

### Προβλέψεις

Οι προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν το Συγκρότημα έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση που προκύπτει από γεγονότα που έχουν προηγηθεί, είναι πιθανό να υπάρξει ροή περιουσιακών στοιχείων για εξόφληση αυτής της υποχρέωσης, και το ποσό της υποχρέωσης έχει υπολογιστεί αξιόπιστα.

### Δανεισμός

Ο δανεισμός αναγνωρίζεται αρχικά σε δίκαιη αξία μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής. Ο δανεισμός παρουσιάζεται μετέπειτα σε αποσβεσμένο κόστος. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ των εισπράξεων (μετά την αφαίρεση του κόστους συναλλαγής) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων κατά τη διάρκεια του δανείου χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ο δανεισμός ταξινομείται ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση εκτός εάν το Συγκρότημα έχει το δικαίωμα άνευ όρων, να αναβάλλει την αποπληρωμή της υποχρέωσης για τουλάχιστο δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Με την έκδοση μετατρέψιμων ομολόγων, η δίκαιη αξία του μεριδίου υποχρέωσης καθορίζεται χρησιμοποιώντας ένα επιτόκιο αγοράς για αντίστοιχα μη μετατρέψιμα ομόλογα. Το ποσό αυτό μεταφέρεται σαν μακροπρόθεσμη υποχρέωση με την βάση του χρεολυμένου κόστους μέχρι να εξαλειφθεί με την μετατροπή ή λήξη των ομολόγων. Το υπόλοιπο του προϊόντος έκδοσης των ομολόγων κατανέμεται στο δικαίωμα μετατροπής το οποίο αναγνωρίζεται και περιλαμβάνεται στο συμφέρον μετόχων. Η αξία του δικαιώματος μετατροπής δεν μεταβάλλεται σε μεταγενέστερες περιόδους.

## 2 Περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών (συνέχεια)

### Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά στο ταμείο και καταθέσεις στην τράπεζα και τραπεζικά παρατραβήγματα. Στον ισολογισμό τα τραπεζικά παρατραβήγματα περιλαμβάνονται στο δανεισμό στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

### Κυβερνητικές χορηγίες

Ποσά από κυβερνητικές χορηγίες αναγνωρίζονται μόνο όταν υπάρχει λογική διαβεβαίωση ότι οι Εταιρείες του Συγκροτήματος πληρούν τους όρους που τις διέπουν και ότι οι χορηγίες αυτές θα εισπρακτούν.

Κυβερνητικές χορηγίες σε σχέση με επενδύσεις σε νέα μηχανήματα και εγκαταστάσεις μειώνουν την τιμή κτήσης των μηχανημάτων και εγκαταστάσεων τα οποία αφορούν. Οι αποσβέσεις των μηχανημάτων αυτών υπολογίζονται πάνω στο αναπροσαρμοσμένο κόστος μετά την αφαίρεση της σχετικής χορηγίας.

### Έξοδα δημοσιοποίησης

Τα έξοδα δημοσιοποίησης που αφορούν κεφαλαιουχικές πράξεις και τα οποία διαφορετικά θα αποφεύγονταν συμπεριλαμβάνονται στις απαιτήσεις και προπληρωμές και αφαιρούνται στη συνέχεια από οποιοδήποτε υπέρ το άρτιο αποθεματικό προκύψει από την έκδοση μετοχών και ακολούθως από άλλα αποθεματικά.

Τα έξοδα δημοσιοποίησης συμπεριλαμβάνουν επαγγελματικά και συμβουλευτικά δικαιώματα για υπηρεσίες σε σχέση με την ετοιμασία ενημερωτικού δελτίου, δικαιώματα για εξασφάλιση της διάθεσης μετοχών, εκτυπωτικά έξοδα για το ενημερωτικό δελτίο και δικαιώματα πώλησης που έχουν άμεση σχέση με τη διάθεση των Νέων Μετοχών τις οποίες η εταιρεία προσφέρει στο κοινό, διαχειριστικά δικαιώματα σε τρίτους για το χειρισμό των αιτήσεων και κατανομή των μετοχών στο κοινό και οποιαδήποτε άλλα δικαιώματα τα οποία μπορούν να αποδοθούν άμεσα στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας και τα οποία διαφορετικά θα αποφεύγονταν.

### Ανάλυση κατά τομέα

Το Συγκρότημα έχει τέσσερις βασικούς τομείς δραστηριότητας:

- (α) την παραγωγή και διάθεση αλευριών,
- (β) την παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών,
- (γ) την εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιιών και ζαχαροπλαστικής, και
- (δ) την εισαγωγή και διάθεση σιταριού.

Οι πωλήσεις διεξάγονται τόσο εγχώρια όσο και στο εξωτερικό. Ο πρωτεύων τομέας διαχωρισμού είναι κατά τομέα δραστηριότητας και ο δευτερεύων τομέας είναι κατά γεωγραφικό τομέα.

### Συγκριτικές πληροφορίες

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά έχουν αναπροσαρμοστεί για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση στο τελευταίο έτος.

### **3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου**

#### **(α) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Οι εργασίες του Συγκροτήματος το εκθέτουν σε κίνδυνο τιμής αγοράς, κίνδυνο επιτοκίου, πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας και συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτουν από τα χρηματοοικονομικά μέσα που κατέχει. Η πολιτική που εφαρμόζει το Συγκρότημα στη διαχείριση των κινδύνων ώστε να τους ελέγχει εξηγείται πιο κάτω:

##### **(i) Κίνδυνος τιμής αγοράς**

Ο κίνδυνος τιμής αγοράς είναι ο κίνδυνος να διακυμανθεί η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων εξαιτίας αλλαγών στις τιμές της αγοράς. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση του Συγκροτήματος υπόκεινται σε κίνδυνο τιμής αγοράς λόγω αβεβαιότητας ως προς τις μελλοντικές τιμές των επενδύσεων. Το Συγκρότημα διαχειρίζεται τον κίνδυνο της τιμής αγοράς μέσω επενδύσεων σε διάφορους τίτλους και διασπορά του χαρτοφυλακίου επενδύσεων.

##### **(ii) Κίνδυνος επιτοκίου**

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια της αγοράς. Τα έσοδα και ροή μετρητών από εργασίες του Συγκροτήματος είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς, εφόσον το Συγκρότημα δεν έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που να φέρουν τόκο. Το Συγκρότημα εκτίθεται σε κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με τον μη βραχυπρόθεσμο δανεισμό του. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

##### **(iii) Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει όταν η αδυναμία των συμβαλλομένων μερών να εξοφλήσουν τις υποχρεώσεις τους θα μπορούσε να μειώσει το ποσό των μελλοντικών ταμειακών εισροών από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Το Συγκρότημα δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες που να βεβαιώνουν ότι οι πωλήσεις προϊόντων και υπηρεσιών γίνονται σε πελάτες με κατάλληλη ιστορία αξιοπιστίας και παρακολουθεί σε συνεχή βάση την χρονολογική κατάσταση των εισπρακτέων. Τα τραπεζικά υπόλοιπα κρατούνται σε χρηματοοικονομικούς οργανισμούς με υψηλή πιστωτική αξιοπιστία και το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες που περιορίζουν την έκθεσή του σε πιστωτικό κίνδυνο σε σχέση με κάθε χρηματοοικονομικό οργανισμό.

##### **(iv) Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δε συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δε συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί ο κίνδυνος ζημιών. Το Συγκρότημα εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με το να διατηρεί ένα ικανοποιητικό ποσό σε εξασφαλισμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

### **3 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

#### **(α) Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου (συνέχεια)**

##### **(ν) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να κυμαίνεται λόγω αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες. Ο συναλλαγματικός κίνδυνος προκύπτει όταν μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές και τα αναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις είναι σε νόμισμα διαφορετικό από το νόμισμα αποτίμησης του Συγκροτήματος. Το Συγκρότημα υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο που προκύπτει από συναλλαγές σε Δολάρια Ηνωμένων Πολιτειών και Ευρώ. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στις συναλλαγματικές ισοτιμίες σε συνεχή βάση και ενεργεί ανάλογα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που πιστώθηκαν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων είναι ύψους £31.960 (2004: χρέωση £57.063).

##### **(β) Εκτίμηση δίκαιων αξιών**

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές, όπως τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμούνται σε δίκαιη αξία μέσω των αποτελεσμάτων και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση που είναι εισηγμένα σε χρηματιστήριο, βασίζεται στις χρηματιστηριακές τιμές την ημερομηνία του ισολογισμού. Η χρηματιστηριακή τιμή που χρησιμοποιείται για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχει το Συγκρότημα είναι η τιμή προσφοράς. Η κατάλληλη χρηματιστηριακή τιμή για τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις είναι η τρέχουσα τιμή ζήτησης.

Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν εμπορεύονται σε ενεργείς αγορές καθορίζεται χρησιμοποιώντας διάφορες μεθόδους αποτίμησης αξιών. Το Συγκρότημα χρησιμοποιεί διάφορες μεθόδους όπως μεθόδους προεξοφλημένων ταμειακών ροών και κάνει παραδοχές με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον υπολογιζόμενες πιστωτικές προσαρμογές για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις με λήξη εντός ενός έτους θεωρείται ότι προσεγγίζει τις δίκαιες αξίες τους. Η δίκαιη αξία των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς γνωστοποίησης υπολογίζεται με την προεξόφληση των μελλοντικών συμβατικών ταμειακών ροών χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο της αγοράς που είναι διαθέσιμο στο Συγκρότημα για παρόμοια χρηματοοικονομικά μέσα.

### **4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις**

Οι λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις αξιολογούνται σε συνεχή βάση και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων προσδοκιών σχετικά με μελλοντικά γεγονότα που πιστεύεται ότι είναι λογικά σύμφωνα με τις περιστάσεις.

#### **Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και παραδοχές**

Το Συγκρότημα κάνει υπολογισμούς και παραδοχές σε σχέση με το μέλλον. Ως αποτέλεσμα οι λογιστικοί υπολογισμοί σπανίως ισούνται με τα πραγματικά αποτελέσματα. Οι υπολογισμοί και οι παραδοχές που πιθανόν να προκαλέσουν ουσιώδεις αναπροσαρμογές στη λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων κατά το επόμενο οικονομικό έτος παρουσιάζονται πιο κάτω.

## 4 Σημαντικοί λογιστικοί υπολογισμοί και εκτιμήσεις (συνέχεια)

### Υπολογιζόμενη απομείωση υπεραξίας

Κάθε χρόνο το Συγκρότημα εξετάζει εάν η υπεραξία έχει υποστεί απομείωση σύμφωνα με τη λογιστική αρχή που αναφέρεται στη Σημείωση 2. Το ανακτήσιμο ποσό των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών έχει προσδιοριστεί με βάση υπολογισμού της αξίας λόγω χρήσης. Αυτοί οι υπολογισμοί απαιτούν την χρήση εκτιμήσεων όπως παρουσιάζονται στη Σημείωση 16.

Ακόμα και αν το αναθεωρημένο υπολογιζόμενο μικτό επιτόκιο την 31 Δεκεμβρίου 2006 ήταν 10% χαμηλότερο από τους υπολογισμούς της Διεύθυνσης την 31 Δεκεμβρίου 2005, δε θα υπήρχε οποιαδήποτε μείωση στη λογιστική αξία της υπεραξίας.

## 5 Ανάλυση κατά τομέα

Ο πρωτεύων τομέας διαχωρισμού είναι κατά τομέα δραστηριότητας και ο δευτερεύων τομέας είναι κατά γεωγραφικό τομέα.

### (α) Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας

	2005			
	Πωλήσεις			
	Ολικές £	Ενδομηματικές £	Καθαρές £	Μεικτό κέρδος £
<b>Τομείς δραστηριότητας</b>				
Παραγωγή και διάθεση αλευριών	8.452.462	(1.166.763)	7.285.699	2.455.691
Παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών	2.877.349	-	2.877.349	874.307
Εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιιών και ζαχαροπλαστικής	1.142.790	(8.687)	1.134.103	250.356
Εισαγωγή και διάθεση σιταριού	4.114.079	(4.111.444)	2.635	264
	<b>16.586.680</b>	<b>(5.286.894)</b>	<b>11.299.786</b>	<b>3.580.618</b>
	2004			
	Πωλήσεις			
	Ολικές £	Ενδομηματικές £	Καθαρές £	Μεικτό κέρδος £
<b>Τομείς δραστηριότητας</b>				
Παραγωγή και διάθεση αλευριών	8.421.369	(1.119.673)	7.301.696	2.183.883
Παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών	2.926.819	-	2.926.819	1.006.805
Εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιιών και ζαχαροπλαστικής	988.786	(5.547)	983.239	232.017
Εισαγωγή και διάθεση σιταριού	1.056.142	(973.601)	82.541	4.284
	<b>13.393.116</b>	<b>(2.098.821)</b>	<b>11.294.295</b>	<b>3.426.989</b>

## 5 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)

### Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας (συνέχεια)

	2003			
	Πωλήσεις			
	Ολικές £	Ενδομηματικές £	Καθαρές £	Μεικτό κέρδος £
<b>Τομείς δραστηριότητας</b>				
Παραγωγή και διάθεση αλευριών	7.298.293	(1.064.576)	6.233.717	2.013.945
Παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών	3.003.005	-	3.003.005	1.024.029
Εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιειών και ζαχαροπλαστικής	834.926	(1.954)	832.972	167.427
	<u>11.136.224</u>	<u>(1.066.530)</u>	<u>10.069.694</u>	<u>3.205.401</u>

Λόγω του γεγονότος ότι τα έξοδα διάθεσης και τα έξοδα διοίκησης του Συγκροτήματος αφορούν όλους τους τομείς δραστηριότητας χωρίς να υπάρχει συγκεκριμένος διαχωρισμός μεταξύ τους, θεωρήθηκε ότι η ανάλυση του μεικτού κέρδους αντί του κέρδους από εργασίες δίνει δικαιότερη και πιο αντιπροσωπευτική παρουσίαση των αποτελεσμάτων κατά τομέα δραστηριότητας.

Σημαντικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού του Συγκροτήματος χρησιμοποιούνται για όλους τους τομείς δραστηριότητας χωρίς να υπάρχει συγκεκριμένος διαχωρισμός μεταξύ τους και ως εκ τούτου, δεν είναι εφικτό να δοθεί δίκαιη ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας.

Η τιμολόγηση μεταξύ των τομέων δραστηριότητας γίνεται σε καθαρά εμπορική βάση.

Τα κόστη κατανέμονται σε πραγματική βάση.

### Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού

	2005 £	2004 £	2003 £
<b>Τομείς δραστηριότητας</b>			
Παραγωγή και διάθεση αλευριών	17.447	357.154	85.635
Παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών	38.142	54.156	333.996
Εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιειών και ζαχαροπλαστικής	-	-	12.016
Εισαγωγή και διάθεση σιταριού	384.042	-	-
	<u>439.631</u>	<u>411.310</u>	<u>431.647</u>

### Αγορά άυλων περιουσιακών στοιχείων

	2005 £	2004 £	2003 £
<b>Τομείς δραστηριότητας</b>			
Παραγωγή και διάθεση αλευριών	59	6.508	2.117
Παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών	-	284	2.218
Εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιειών και ζαχαροπλαστικής	-	-	-
	<u>59</u>	<u>6.792</u>	<u>4.335</u>

**5 Ανάλυση κατά τομέα (συνέχεια)****Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων**

	2005	2004	2003
	£	£	£
<b>Τομείς δραστηριότητας</b>			
Παραγωγή και διάθεση αλευριών	2.965	29.992	27.861
Παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών	764	834	883
Εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιείων και ζαχαροπλαστικής	-	-	-
	<u>3.729</u>	<u>30.826</u>	<u>28.744</u>

**(β) Ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα**

	2005	2004	2003
	£	£	£
<b>Πωλήσεις αλευριών</b>			
Εγχώριες	5.924.645	6.099.552	5.333.900
Εξαγωγές	1.361.054	1.202.144	899.817
	<u>7.285.699</u>	<u>7.301.696</u>	<u>6.233.717</u>
<b>Πωλήσεις ζυμαρικών</b>			
Εγχώριες	2.704.432	2.822.938	2.929.017
Εξαγωγές	172.917	103.881	73.988
	<u>2.877.349</u>	<u>2.926.819</u>	<u>3.003.005</u>
<b>Πωλήσεις πρώτων υλών αρτοποιείων και ζαχαροπλαστικής</b>			
Εγχώριες	1.134.103	983.239	832.761
Εξαγωγές	-	-	211
	<u>1.134.103</u>	<u>983.239</u>	<u>832.972</u>
<b>Πωλήσεις σιταριού</b>			
Εγχώριες	2.635	82.541	-
Εξαγωγές	-	-	-
	<u>2.635</u>	<u>82.541</u>	<u>-</u>
<b>Σύνολο</b>			
Εγχώριες	9.765.815	9.988.270	9.095.678
Εξαγωγές	1.533.971	1.306.025	974.016
	<u>11.299.786</u>	<u>11.294.295</u>	<u>10.069.694</u>
<b>Υποχρεώσεις</b>			
Εγχώριες	5.165.665	5.259.757	5.459.389
Εξωτερικού	1.551.105	772.404	105.830
	<u>6.716.770</u>	<u>6.032.161</u>	<u>5.565.219</u>

Όλα τα στοιχεία ενεργητικού του Συγκροτήματος βρίσκονται στην εγχώρια αγορά. Συναλλαγές μεταξύ των τομέων δραστηριότητας γίνονται σε καθαρά εμπορική βάση.

**6 Άλλα κέρδη - καθαρά**

	2005	2004	2003
	£	£	£
Εκπτώσεις εισπρακτέες	97	2.287	-
Διάφορα έσοδα αλευρόμυλου	-	1.115	6.530
Διάφορα έσοδα μακαρονοποιείου	-	4.169	210
Διάφορα έσοδα Puratos	-	122	4.222
Άλλα έσοδα	50	-	13
Συμβουλευτικές υπηρεσίες	300.000	240.000	-
Κέρδος δίκαιης αξίας επενδύσεων σε ακίνητα	46.000	52.215	-
Ενοίκια εισπρακτέα	1.200	1.200	-
Διαγραφή οφειλομένων ποσών	-	20.000	-
Ζημιά από πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων διαθέσιμων προς πώληση (Σημ. 19)	(678)	-	-
Δικαιώματα εκμετάλλευσης εισπρακτέα	383	511	-
Πιστωτικοί τόκοι:			
Τραπεζικά υπόλοιπα	2.608	7.972	13.415
Δάνειο στα Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	4.510	4.954	-
Φόρος εισοδήματος	-	7.487	-
Πιστωτικά μερίσματα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	3.398	1.343	530
Επιδότηση επιτοκίου	3.610	8.775	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	361.178	352.150	24.920



**7 Ανάλυση εξόδων κατά είδος**

	2005	2004	2003
	£	£	£
Αποσβέσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 14):			
Ιδιόκτητα	315.239	304.155	284.615
Με χρηματοδοτικές μισθώσεις	15.787	23.030	22.764
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού (Σημ. 14)	-	(400)	(924)
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων:			
Εμπορικής εύνοιας (Σημ. 16)	-	27.027	27.027
Λογισμικά συστήματα (περιλαμβάνεται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας) (Σημ.16)	3.729	3.799	1.717
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων	16.640	14.490	-
Αγορά έτοιμων προϊόντων	2.004.221	1.667.707	1.364.089
Αμοιβή ελεγκτών	15.000	8.775	9.500
Πρώτες ύλες που χρησιμοποιήθηκαν	4.147.444	4.661.221	4.535.939
Αλλαγές στα αποθέματα έτοιμων προϊόντων	(114.586)	(57.697)	(22.182)
Δαπάνες εργοστασίου	517.683	451.680	121.065
Ειδική πρόβλεψη επισφαλών χρεωστών	16.543	4.785	2.030
Γενική πρόβλεψη επισφαλών χρεωστών	15.000	15.098	-
Επισφαλείς χρεώστες που εισπράχθηκαν	(1.209)	(970)	(533)
Είσπραξη χρεωστών που διαγράφηκαν		(33.791)	-
Κόστος προσωπικού (Σημ.8)	2.301.044	2.262.870	2.163.748
Δαπάνες διαφήμισης και προώθησης	148.976	137.534	133.715
Έξοδα αυτοκινήτων	197.518	160.831	116.353
Εκπτώσεις	412.895	353.100	399.899
Έξοδα εξαγωγών	228.854	170.389	131.036
Λοιπά έξοδα	293.538	288.842	(129.728)
<b>Συνολικό κόστος πωληθέντων αγαθών, πωλήσεων και προώθησης και διοικητικής λειτουργίας</b>	<b>10.534.316</b>	<b>10.462.475</b>	<b>9.160.130</b>

**8 Κόστος προσωπικού**

	2005	2004	2003
	£	£	£
Μισθοί και ημερομίσθια	2.027.293	1.988.735	1.900.070
Κοινωνικές ασφάλισεις και άλλα ταμεία	145.493	141.122	135.641
Εισφορά στο ταμείο κοινωνικής συνοχής/για την εισφορά άμυνας	40.596	39.834	38.161
Εισφορές στα ταμεία προνοίας:			
Διευθυντών	23.162	23.162	21.600
Προσωπικού	70.135	70.017	68.276
Μισθοί και ημερομίσθια που κεφαλαιοποιήθηκαν (Σημ.14)	(5.635)	-	-
<b>Συνολικό κόστος προσωπικού</b>	<b>2.301.044</b>	<b>2.262.870</b>	<b>2.163.748</b>

**8 Κόστος προσωπικού (συνέχεια)**

Μέσος όρος αριθμού υπαλλήλων:

	2005	2004	2003
Διεύθυνση	4	4	3
Διαχείριση	18	18	17
Παραγωγή	69	67	65
Πωλήσεις	62	58	55
	<u>153</u>	<u>147</u>	<u>140</u>

Το Συγκρότημα έχει τρία σχέδια καθορισμένης συνεισφοράς, το Ταμείο Προνοίας Προσωπικού της Εταιρείας Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, το Ταμείο Προνοίας Διευθυντών της Εταιρείας Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ και το Ταμείο Προνοίας Προσωπικού της Εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ, που χρηματοδοτούνται ξεχωριστά και ετοιμάζουν τις δικές τους οικονομικές καταστάσεις και από τα οποία το προσωπικό και οι διευθυντές δικαιούνται πληρωμή ορισμένων ωφελημάτων αντίστοιχα κατά την αφυπηρέτηση ή τον πρόωρο τερματισμό των υπηρεσιών τους.

**9 Χρηματοδοτικά έξοδα**

	2005 £	2004 £	2003 £
Χρεωστικοί τόκοι:			
Τραπεζικά δάνεια	295.161	301.772	250.451
Μετατρέψιμα ομόλογα (Σημ. 27)	-	29.238	114.055
Καθυστερημένη φορολογία	8.571	22.071	992
Χρηματοδοτικές μισθώσεις	133	9.383	6.815
Άλλα υπόλοιπα	-	3.696	-
	<u>303.865</u>	<u>366.160</u>	<u>372.313</u>

**10 Αρνητική υπεραξία**

Η αρνητική υπεραξία αντιπροσωπεύει το ποσό με το οποίο η δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρίσιμων περιουσιακών στοιχείων της επένδυσης του Συγκροτήματος στην εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. υπερβαίνει το κόστος εξαγοράς (Σημ. 18).

**11 Φορολογία**

	2005 £	2004 £	2003 £
Τρέχουσα φορολογία:			
Εταιρικός φόρος	94.074	44.763	68.417
Αμυντική εισφορά	489	523	4.230
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 28)	10.960	56.220	(45.101)
Φόρος προηγούμενων ετών	5.946	790	124.258
Αμυντική εισφορά που παρακρατήθηκε από τόκους εισπρακτέους	224	1.437	-
	<u>111.693</u>	<u>103.733</u>	<u>151.804</u>

## 11 Φορολογία (συνέχεια)

Ο φόρος επί των κερδών του Συγκροτήματος πριν τη φορολογία διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας ως εξής:

	2005 £	2004 £	2003 £
Κέρδος πριν τη φορολογία	2.102.520	804.474	470.130
Φόρος υπολογιζόμενος με τα εφαρμόσιμα ποσοστά φορολογίας	210.252	80.970	51.425
Φορολογική επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν	27.420	22.107	27.463
Φορολογική επίδραση εκπώσεων και εσόδων που δεν φορολογούνται	(132.186)	(1.607)	(51.342)
Επίδραση φορολογικών ζημιών	-	-	-
Επιπρόσθετη φορολογία	-	-	-
Φόρος προηγούμενων ετών	5.946	790	124.258
Επίδραση αλλαγών των εφαρμόσιμων ποσοστών φορολογίας στην αναβαλλόμενη φορολογία	-	1.473	-
Αμυντική εισφορά που παρακρατήθηκε από τόκους εισπρακτέους	261	-	-
Χρέωση φορολογίας	111.693	103.733	151.804

Από το φορολογικό έτος που άρχισε την 1 Ιανουαρίου 2003, ο συντελεστής εταιρικού φόρου είναι 10% και η έκτακτη αμυντική εισφορά στα εμπορικά κέρδη καταργείται.

Κάτω από ορισμένες προϋποθέσεις τόκοι μπορεί να υπόκειντο σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 10%. Σε τέτοιες περιπτώσεις 50% των τόκων αυτών θα εξαιρούνται από εταιρικό φόρο και επομένως θα έχουν πραγματικό φορολογικό συντελεστή περίπου 15%. Σε ορισμένες περιπτώσεις μερίσματα από εξωτερικό μπορεί να υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%.

## 12 Κέρδος ανά μετοχή

	2005	2004	2003
Καθαρό κέρδος	£1.990.827	£ 700.741	£ 318.326
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών ονομαστικής αξίας 60 σεντ η καθεμιά που θεωρείται ότι ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια του έτους (1)	6.391.696	6.391.696	6.391.696
Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	31,1	11,0	5,0

## 13 Μερίσματα ανά μετοχή

Στις 16 Νοεμβρίου 2005, πληρώθηκε μέρισμα 1,5645 σεντ ανά μετοχή από τα κέρδη του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 συνολικού ύψους £100.000 και στις 28 Αυγούστου 2003 πληρώθηκε μέρισμα 0,6258 σεντ ανά μετοχή από τα κέρδη του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2003 συνολικού ύψους £120.000.

Από την 1 Ιανουαρίου 2003 τα μερίσματα που πληρώνονται σε φυσικά πρόσωπα που είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%. Επομένως από το μέρισμα

**13 Μερισίματα ανά μετοχή (συνέχεια)**

που πληρώθηκε για το 2004 αφαιρέθηκε έκτακτη αμυντική εισφορά ύψους £14.844 και από το μέρισμα που πληρώθηκε για το έτος 2003 αφαιρέθηκε έκτακτη αμυντική εισφορά ύψους £17.812.

Μερισίματα που προτείνονται από μερίσματα που εισπράχθηκαν για τα οποία έχει αποκοπεί φόρος παρακράτησης με ποσοστό 20%, εξαιρούνται από την έκτακτη αμυντική εισφορά με ποσοστό 15%. Η εξαίρεση αυτή ισχύει για μερίσματα που προτείνονται εντός περιόδου έξι ετών από την ημερομηνία είσπραξης τους

**14 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός**

	Γη και κτίρια £	Εξοπλισμός εγκαταστάσεις και εργαλεία £	Έπιπλα, σκεύη και ηλεκτρονικοί υπολογιστές £	Οχήματα £	Σύνολο £
<b>Κόστος ή εκτίμηση</b>					
Την 1 Ιανουαρίου 2003	3.814.234	3.231.759	327.929	780.677	8.154.599
Προσθήκες	201.635	113.670	15.300	101.042	431.647
Πωλήσεις	-	(4.250)	-	(6.850)	(11.100)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2003	4.015.869	3.341.179	343.229	874.869	8.575.146
Προσθήκες	63.224	254.644	31.979	61.463	411.310
Πωλήσεις	-	(1.878)	-	(909)	(2.787)
Μεταφορά στις επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ. 15)	(758.423)	-	-	-	(758.423)
Αναπροσαρμογή από επανεκτίμηση αξίας (Σημ. 25)	428.126	-	-	-	428.126
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	3.748.796	3.593.945	375.208	935.423	8.653.372
Μεταφορά στα άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημ. 16)	-	-	(7.378)	-	(7.378)
Προσθήκες	384.042	21.100	23.089	11.400	439.631
Πωλήσεις	-	-	-	(5.741)	(5.741)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	4.132.838	3.615.045	390.919	941.082	9.079.884
<b>Αποσβέσεις</b>					
Την 1 Ιανουαρίου 2003	220.940	1.916.380	214.247	540.922	2.892.489
Επιβάρυνση έτους	87.564	96.267	31.811	91.737	307.379
Πωλήσεις	-	(4.250)	-	(6.850)	(11.100)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2003	308.504	2.008.397	246.058	625.809	3.188.768
Επιβάρυνση έτους	90.093	111.927	31.750	93.415	327.185
Πωλήσεις	-	(1.878)	-	(409)	(2.287)
Αναπροσαρμογή από επανεκτίμηση αξίας (Σημ.25)	(391.601)	-	-	-	(391.601)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	6.996	2.118.446	277.808	718.815	3.122.065
Μεταφορά στα άυλα περιουσιακά στοιχεία (Σημ. 16)	-	-	(7.378)	-	(7.378)
Επιβάρυνση έτους	103.010	115.590	32.661	79.765	331.026
Πωλήσεις	-	-	-	(5.741)	(5.741)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	110.006	2.234.036	303.091	792.839	3.439.972

**14 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)**

	Γη και κτίρια £	Εξοπλισμός εγκαταστάσεις και εργαλεία £	Έπιπλα, σκεύη και ηλεκτρονικοί υπολογιστές £	Οχήματα £	Σύνολο £
<b>Καθαρή λογιστική αξία</b>					
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	4.022.832	1.381.009	87.828	148.243	5.639.912
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	3.741.800	1.475.499	97.400	216.608	5.531.307
Στις 31 Δεκεμβρίου 2003	3.707.365	1.332.782	97.171	249.060	5.386.378

- (1) Οι προσθήκες περιλαμβάνουν περιουσιακά στοιχεία αξίας £Μηδέν (2004: £7.500, 2003: £56.372) που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση.

Περιουσιακά στοιχεία με μίσθωση όπου το Συγκρότημα είναι ο μισθωτής, αποτελούνται από οχήματα:

	2005 £	2004 £	2003 £
Κόστος – χρηματοδοτική μίσθωση	127.616	127.616	120.116
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(92.100)	(76.313)	(52.212)
<b>Καθαρή λογιστική αξία</b>	<b>35.516</b>	<b>51.303</b>	<b>67.904</b>

- (2) Στην κατάσταση ταμειακών ροών οι εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού περιλαμβάνουν:

	2005 £	2004 £	2003 £
Καθαρή λογιστική αξία	-	500	-
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού	-	400	924
<b>Εισπράξεις από πώληση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού</b>	<b>-</b>	<b>900</b>	<b>924</b>

- (3) Η γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος επανεκτιμήθηκαν για τελευταία φορά στις 29 Δεκεμβρίου 2004 από ανεξάρτητους εκτιμητές με βάση την αγοραία αξία. Το πλεόνασμα από την επανεκτίμηση μετά την αφαίρεση της προκύπτουσας αναβαλλόμενης φορολογίας πιστώθηκε στα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια (Σημ. 25).

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να γίνεται η επανεκτίμηση της γης και των κτιρίων κάθε 5 χρόνια.

Την 1 Ιανουαρίου 2004 οι Σύμβουλοι αποφάσισαν την μεταφορά της γης και των κτιρίων που δεν χρησιμοποιούνται πλέον για τις εργασίες του Συγκροτήματος στις επενδύσεις σε ακίνητα σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 40 ΔΛΠ40 "Επενδυτικά ακίνητα". Η συνολική αξία της γης και των κτιρίων που μεταφέρθηκαν στις επενδύσεις σε ακίνητα την 1 Ιανουαρίου 2004 ήταν £758.423 (Σημ. 15).

**14 Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός (συνέχεια)**

(4) Η γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος περιλαμβάνουν γη εκτιμημένης αξίας £1.261.800 (2003: £1.819.800, 2004: £1.261.800), μετά την μεταφορά της γης στις επενδύσεις σε ακίνητα (3), πάνω στην οποία δε λογίζεται απόσβεση. Το κόστος της γης που παραμένει στα ακίνητα, Εγκαταστάσεις και εξοπλισμό, στις 31 Δεκεμβρίου 2005 ήταν £138.256 (2004: £138.256; 2003: £472.209).

(5) Αν η γη και τα κτίρια παρουσιάζονταν με βάση το ιστορικό κόστος, τα ποσά θα ήταν ως εξής:

	2005	2004	2003
	£	£	£
Κόστος	2.294.851	1.910.809	2.285.243
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(783.744)	(724.074)	(655.908)
Καθαρή λογιστική αξία	<u>1.511.107</u>	<u>1.186.735</u>	<u>1.629.335</u>

(6) Τα τραπεζικά δάνεια είναι εξασφαλισμένα πάνω στη γη και τα κτίρια του Συγκροτήματος για £2.540.000, (2004: £2.540.000; 2003: £1.300.000).

**15 Επενδύσεις σε ακίνητα**

	2005	2004	2003
	£	£	£
Μεταφορά από ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό (Σημ. 14)	945.000	758.423	-
Πλεόνασμα επανεκτίμησης κατά την ημερομηνία αλλαγής χρήσης (Σημ. 25)	-	116.577	-
	<u>945.000</u>	<u>875.000</u>	-
Προσθήκες	-	17.785	-
Κέρδη δίκαιης αξίας (Σημ. 6)	46.000	52.215	-
	<u>991.000</u>	<u>945.000</u>	-
Στο τέλος του έτους			

Την 1 Ιανουαρίου 2004 οι Σύμβουλοι αποφάσισαν την μεταφορά της γης και των κτιρίων που δεν χρησιμοποιούνταν πλέον για τις εργασίες του Συγκροτήματος στις επενδύσεις σε ακίνητα σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 40 ΔΛΠ40 «Επενδυτικά ακίνητα». Η συνολική αξία της γης και των κτιρίων που μεταφέρθηκαν στις επενδύσεις σε ακίνητα την 1 Ιανουαρίου 2004 ήταν £758.423. Την ίδια ημερομηνία τα επενδυτικά ακίνητα επανεκτιμήθηκαν από ανεξάρτητους εκτιμητές με βάση την αγοραία αξία. Το πλεόνασμα επανεκτίμησης κατά την ημερομηνία αλλαγής χρήσης μετά την αφαίρεση της προκύπτουσας αναβαλλόμενης φορολογίας πιστώθηκε στα αποθεματικά δίκαιης αξίας στα ίδια κεφάλαια (Σημ. 25).

Οι επενδύσεις σε ακίνητα επανεκτιμώνται κάθε χρόνο στις 31 Δεκεμβρίου σε δίκαιη αξία, η οποία είναι η αξία στην ελεύθερη αγορά, όπως εκτιμήθηκε από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή.

**16 Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

	Υπεραξία £	Λογισμικά προγράμματα £	Σύνολο 2005 £	Σύνολο 2004 £	Σύνολο 2003 £
<b>Κόστος</b>					
Την 1 Ιανουαρίου	540.538	20.074	560.612	553.820	549.485
Μεταφορά από ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό (Σημ.14)	-	7.378	7.378	-	-
Προσθήκες	-	59	59	6.792	4.335
Στις 31 Δεκεμβρίου	540.538	27.511	568.049	560.612	553.820
<b>Αποσβέσεις</b>					
Την 1 Ιανουαρίου	101.351	14.101	115.452	84.626	55.882
Μεταφορά από ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό (Σημ.14)	-	7.378	7.378	-	-
Χρέωση απόσβεσης	-	3.729	3.729	30.826	28.744
Στις 31 Δεκεμβρίου	101.351	25.208	126.559	115.452	84.626
<b>Καθαρή λογιστική αξία</b>					
Στις 31 Δεκεμβρίου	439.187	2.303	441.490	445.160	469.194

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει την υπεραξία που πληρώθηκε για την απόκτηση της εταιρείας Blue Azul Investments Limited και της εξολοκλήρου εξαρτημένης της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ.

Η υπεραξία που προκύπτει από την εξαγορά της εξαρτημένης εταιρείας αναφέρεται στην παραγωγική μονάδα της επεξεργασίας και πώλησης αλεύρου και παραγώγων του, της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ.

Το ανακτήσιμο ποσό της πιο πάνω παραγωγικής μονάδας καθορίστηκε σύμφωνα με τους υπολογισμούς της αξίας λόγω χρήσεως, χρησιμοποιώντας μεθόδους εκτιμήσεων ταμειακών ροών, από οικονομικούς προϋπολογισμούς που καλύπτουν χρονική περίοδο πέντε ετών που έχουν εγκριθεί από τη διεύθυνση της Εταιρείας. Οι σχετικές υποθέσεις που αφορούν τους ρυθμούς ανάπτυξης, το περιθώριο μικτού κέρδους και τα προεξοφλητικά επιτόκια παρουσιάζονται πιο κάτω.

**17 Επενδύσεις σε εξαρτημένη εταιρεία**

Όνομα	Ονομαστική αξία	Αριθμός μετοχών που εκδόθηκαν	Χώρα εγγραφής και λειτουργίας	Έτος ίδρυσης	Κύρια δραστηριότητα	Ποσοστό συμμετοχής
Blue Azul Investments Limited	£1	32.000	Κύπρος	1964	Ιθύνουσα εταιρεία της Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ	100%

Λεπτομέρειες για την εξαγορά της Blue Azul Investments Limited παρουσιάζονται στη σημείωση 31.

**18 Επένδυση σε συνδεδεμένη εταιρεία**

	2005 £	2004 £	2003 £
Στην αρχή του έτους	-	-	-
Μεταφορά από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (Σημ. 19)	436.000	-	-
Αγορές κατά τη διάρκεια του έτους	491.000	-	-
Αρνητική υπεραξία (Σημ. 10)	1.279.737	-	-
	<hr/>		
Στο τέλος του έτους	2.206.737	-	-

Το μερίδιο της Εταιρείας στη συνδεδεμένη εταιρεία, η οποία δεν είναι εισηγμένη σε Χρηματιστήριο, είναι:

Όνομα	Χώρα σύστασης	Περιουσιακά στοιχεία £	Υποχρεώσεις £	Εισοδήματα £	Κέρδος £	% Κατοχής μετοχών
<b>2005</b>						
Zitopromet Bratstvo A.D	Σερβία και Μαυροβούνιο	7.684.324	2.841.609	4.499.336	57.715	45,57

Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Zitopromet Bratstvo A.D είναι 25.707 μετοχές των CSD 2.400 (Σερβικών Διναριών) η καθεμιά.

**19 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση**

	Εισηγμένοι τίτλοι £	Άλλοι τίτλοι £	Σύνολο £
Την 1 Ιανουαρίου 2003	85.183	1.350	86.533
Προσθήκες	-	100	100
Έλλειμμα επανεκτίμησης που μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια (Σημ. 25)	(7.629)	-	(7.629)
	<hr/>		
Στις 31 Δεκεμβρίου 2003	77.554	1.450	79.004
Προσθήκες (4)	-	436.000	436.000
Πλεόνασμα επανεκτίμησης που μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια (Σημ. 25)	4.523	-	4.523
	<hr/>		
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	82.077	437.450	519.527
Προσθήκες	6.424	191.000	197.424
Πωλήσεις	(1.888)	(191.000)	(192.888)
Μεταφορά σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ.18)	-	(436.000)	(436.000)
Πλεόνασμα επανεκτίμησης που μεταφέρεται στα ίδια κεφάλαια (Σημ. 25)	45.443	-	45.443
	<hr/>		
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	132.056	1.450	133.506



## 19 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση (συνέχεια)

- (1) Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση, που αποτελούνται από εμπορεύσιμες και άλλες μετοχές, επανεκτιμούνται κάθε χρόνο σε δίκαιες αξίες στις τιμές κλεισίματος στις 31 Δεκεμβρίου. Για επενδύσεις που εμπορεύονται σε αγορές με έντονη κίνηση, η δίκαιη αξία καθορίζεται σύμφωνα με τις επίσημες τιμές πώλησης του Χρηματιστηρίου. Για άλλες επενδύσεις, η δίκαιη αξία υπολογίζεται σύμφωνα με τις τρέχουσες τιμές αγοράς παρόμοιων τίτλων ή σύμφωνα με την προεξόφληση των ταμειακών ρών των περιουσιακών στοιχείων.
- (2) Οι επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση ταξινομούνται ως μη τρεχούμενο ενεργητικό, εκτός αν αναμένεται να ρευστοποιηθούν εντός δώδεκα μηνών από την ημερομηνία του ισολογισμού ή εκτός αν θα χρειαστεί να πωληθούν για άντληση λειτουργικού κεφαλαίου.
- (3) Τα ακόλουθα συμπεριλαμβάνονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων:

	2005	2004	2003
	£	£	£
Απομείωση στην αξία επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση – μεταφορά από τα αποθεματικά δίκαιης αξίας (Σημ. 25)	-	13.336	93.498

- (4) Η προπληρωμή για αγορά μετοχών που ανέρχεται σε £436.000 αντιπροσωπεύει προπληρωμή για αγορά του 10% του μετοχικού κεφαλαίου της Zitopromet Bratstvo A.D., εταιρείας που συστάθηκε στη Σερβία και Μαυροβούνιο. Η μεταβίβαση των μετοχών επ' ονόματι της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε κατά τη διάρκεια του 2005. Αντιπροσωπεύει αγορά 2.571 μετοχών της Zitopromet Bratsvo A.D., εταιρείας που συστάθηκε στη Σερβία και Μαυροβούνιο, αριθμός ο οποίος αποτελεί το 10% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω Εταιρείας, σύμφωνα με την συμφωνία που υπογράφηκε με την East Point Holdings Limited στις 29 Δεκεμβρίου 2004. Η ολοκλήρωση της αγοράς πραγματοποιήθηκε πολύ κοντά στις 31 Δεκεμβρίου 2004 και θεωρείται ότι η αγοραία αξία του μετοχικού κεφαλαίου που αποκτήθηκε προσεγγίζει το κόστος επένδυσης. Η συμφωνία αυτή προνοεί επίσης, ότι η Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ δεσμεύεται να αγοράσει στις 15 Φεβρουαρίου 2005 από την East Point Holdings Limited, 37.197 μετοχές της Zitomlin A.D., που αποτελεί το 10% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας για το ποσό των £191.000. Η αγορά ολοκληρώθηκε στις 25 Φεβρουαρίου 2005.
- (5) Στις 30 Δεκεμβρίου 2005 το Συγκρότημα υπέγραψε συμφωνία για αγορά επιπρόσθετου ποσοστού ύψους 35,57% του μετοχικού κεφαλαίου της Zitopromet Bratstvo A.D.. Μέρος του ανταλλάγματος ήταν η πώληση σε τιμή κόστους του 10% των μετοχών που αγόρασε η Εταιρεία στις 15 Φεβρουαρίου 2005 στην Εταιρεία Zitomlin A.D. για το ποσό των £191.000. Λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου που κατέχεται στην Εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. από 10% σε 45,57%, η Εταιρεία θεωρείται συνδεδεμένη και το κόστος της επένδυσης μεταφέρθηκε στις επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες (Σημ. 18). Η μεταβίβαση των μετοχών επ' ονόματι της Εταιρείας πραγματοποιήθηκε στις 25 Απριλίου 2006.

## 20 Μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα

	2005	2004	2003
	£	£	£
Δάνεια εισπρακτέα:			
Δάνεια στα Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	29.811	47.519	-

Τα κυκλοφορούντα εισπρακτέα που αφορούν τα Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ παρουσιάζονται στη σημείωση 22. Τα μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα είναι εισπρακτέα εντός πέντε χρόνων από την ημερομηνία του ισολογισμού.

**20 Μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα (συνέχεια)**

	2005 £	2004 £	2003 £
Δάνεια και εισπρακτέα:			
Από 1 μέχρι 2 έτη	27.944	27.944	-
Από 2 μέχρι 5 έτη	1.867	19.575	-
	<u>29.811</u>	<u>47.519</u>	<u>-</u>

Η δίκαιη αξία των μη κυκλοφορούντων εισπρακτέων παρουσιάζεται πιο κάτω:

	Δίκαιες αξίες		
	2005 £	2004 £	2003 £
Δάνεια και εισπρακτέα:			
Δάνεια στα Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	<u>29.811</u>	<u>47.519</u>	<u>-</u>

Οι δίκαιες αξίες βασίζονται σε προεξοφλημένες ταμειακές ροές όπου το προεξοφλητικό επιτόκιο βασίζεται στο επιτόκιο της αγοράς που επικρατεί για παρόμοια μέσα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Το πραγματικό επιτόκιο στα μη κυκλοφορούντα εισπρακτέα είναι ως εξής:

	2005 %	2004 %	2003 %
Δάνεια εισπρακτέα:			
Δάνεια στα Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	<u>7,5</u>	<u>7,5</u>	<u>-</u>

**21 Αποθέματα**

	2005 £	2004 £	2003 £
Πρώτες ύλες	776.474	664.219	196.273
Έτοιμα προϊόντα	505.270	445.270	377.934
Εμπορεύματα σε διαμετακόμιση	160.727	-	-
Ανταλλακτικά	309.521	-	-
	<u>1.751.992</u>	<u>1.109.489</u>	<u>574.207</u>

Όλα τα αποθέματα παρουσιάζονται σε κόστος.

**22 Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα**

	2005	2004	2003
	£	£	£
Εμπορικές απαιτήσεις	3.768.612	3.712.396	3.380.500
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης για επισφαλή εισπρακτέα	(90.070)	(59.736)	(80.133)
Εμπορικές απαιτήσεις – καθαρά	3.678.542	3.652.660	3.300.367
Απαιτήσεις από συγγενικά μέρη (Σημ. 32)	-	-	286.566
Άλλες απαιτήσεις	279.101	129.556	41.757
Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	-	355.882	293.289
Προπληρωμές (4)	410.220	5.157	263.203
	<u>4.367.863</u>	<u>4.143.255</u>	<u>4.185.182</u>

- (1) Οι συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου σε σχέση με ποσά που οφείλονται από πελάτες είναι περιορισμένες λόγω του μεγάλου αριθμού των πελατών του Συγκροτήματος. Η ιστορική εμπειρία του Συγκροτήματος στην είσπραξη εμπορικών εισπρακτέων είναι εντός των πλαισίων των προβλέψεων που καταχωρήθηκαν στα βιβλία. Λόγω αυτών των παραγόντων, η διεύθυνση πιστεύει ότι δεν υπάρχει πιστωτικός κίνδυνος πέραν των ποσών που προβλέφθηκαν για είσπραξη των εμπορικών εισπρακτέων του Συγκροτήματος.
- (2) Το Συγκρότημα αναγνώρισε ζημιά που ανέρχεται σε £31.543 (2004: £19.883; 2003: £2.030) για την απομείωση των εμπορικών εισπρακτέων κατά τη διάρκεια του έτους που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005. Η ζημιά περιλαμβάνεται στα έξοδα διοικητικής λειτουργίας στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.
- (3) Τα άλλα εισπρακτέα περιλαμβάνουν ποσό £μηδέν (2004: £μηδέν; 2003: £11.189) το οποίο αφορά Φόρο Προστιθέμενης Αξίας. Το ποσό Φόρου Προστιθέμενης Αξίας για τα έτη 2004 και 2005 παρουσιάζεται στη σημείωση 29, κάτω από την περιγραφή κοινωνικές ασφαλίσεις και άλλοι φόροι.
- (4) Οι προπληρωμές συμπεριλαμβάνουν τις ακόλουθες προπληρωμές:
- (α) Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2003
- Προπληρωμή για αγορά μετοχών που ανέρχεται σε £260.000 και αντιπροσωπεύει προπληρωμή για αγορά μετοχών από νέα έκδοση που θα γινόταν κατά τη διάρκεια του έτους 2004 στην εταιρεία Μύλοι Αγίου Γεωργίου Α.Ε., εγγεγραμμένη στην Ελλάδα.
- (β) Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004
- Κατά την διάρκεια του 2004 η συμφωνία αυτή ακυρώθηκε και το ποσό των £260.000 που είχε προπληρωθεί το έτος 2003 εισπράχθηκε εξ' ολοκλήρου το έτος 2004.
- (γ) Έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005
- Οι προπληρωμές συμπεριλαμβάνουν ποσό ύψους £406.872 (2004: £355.882) το οποίο αφορά έξοδα δημοσιοποίησης.
- (5) Όλα τα εμπορικά και άλλα εισπρακτέα που παρουσιάζονται στη σημείωση αυτή είναι εισπρακτέα εντός ενός έτους.

**23 Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών**

	2005	2004	2003
	£	£	£
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	151.458	162.070	310.417
Βραχυπρόθεμες τραπεζικές καταθέσεις	123.212	-	-
	<u>274.670</u>	<u>162.070</u>	<u>310.417</u>

Το πραγματικό επιτόκιο στις βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις ήταν 4,0% (2004: 4,5%; 2003: 3,5%).

Για σκοπούς της κατάστασης ταμειακών ροών τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών περιλαμβάνουν:

	2005	2004	2003
	£	£	£
Τραπεζικά υπόλοιπα και μετρητά στο ταμείο	274.670	162.070	310.417
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 26)	(1.003.468)	(1.004.676)	(1.307.983)
	<u>(728.798)</u>	<u>(842.606)</u>	<u>(997.566)</u>

**Μη ταμειακές συναλλαγές**

Οι κύριες μη ταμειακές συναλλαγές κατά τη διάρκεια του τρέχοντος και του προηγούμενου έτους ήταν η απόκτηση ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού χρησιμοποιώντας χρηματοδοτικές μισθώσεις (Σημ. 14).

**24 Μετοχικό κεφάλαιο**

	2005			2004			2003		
	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	£	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	£	Αριθμός μετοχών	Ονομαστική αξία	£
<b>Εγκεκριμένο</b>									
<b>Το Συγκρότημα και η Εταιρεία</b>									
<b>Εγκεκριμένο</b>									
Συνήθεις μετοχές	<u>33.333.333</u>	60 σεντ	<u>20.000.000</u>	<u>33.333.333</u>	60 σεντ	<u>20.000.000</u>	100.000.000	20 σεντ	<u>20.000.000</u>
<b>Που εκδόθηκε και εξοφλήθηκε</b>									
Την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου:									
Συνήθεις μετοχές	<u>6.391.696</u>	60 σεντ	<u>3.835.018</u>	<u>6.391.696</u>	60 σεντ	<u>3.835.018</u>	19.175.080	20 σεντ	<u>3.835.016</u>

- (1) Στις 2 Ιουλίου 2004, μετά από απόφαση έκτακτης γενικής συνέλευσης, η ονομαστική αξία κάθε μετοχής μετατράπηκε από 20 σεντ σε 60 σεντ η καθεμιά. Μετά τη μετατροπή το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο παρέμεινε σε £20.000.000 διαιρεμένο σε 33.333.333 μετοχές των 60 σεντ η καθεμιά και το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο μετατράπηκε σε 6.391.696 μετοχές των 60 σεντ η καθεμιά.

## 24 Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

### (2) Αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο

Στην έκτακτη γενική συνέλευση της Εταιρείας στις 3 Ιουνίου 2004 εγκρίθηκαν τα ακόλουθα ψηφίσματα:

- (α) Όπως εκδοθούν 8 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20 με κεφαλαιοποίηση £1,60 από το αποθεματικό λογαριασμού κερδοζημιών της Εταιρείας και παραχωρηθούν στους κ.κ.

Αλέξανδρος Ν. Λυσάνδρου	2 μετοχές
Μόνικα Μιτσιδου	2 μετοχές
Πέτρος Χρ. Μιτσιδη	2 μετοχές
Στέλιος Χρ. Μιτσιδη	2 μετοχές

Οι κ.κ. Όλγα Λυσάνδρου, Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης, Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης, Χρυσόστομος Σ. Μιτσιδης και Χρ. & Π. Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ αποποιούνται τα δικαιώματα προαίρεσης τους για συμμετοχή στην έκδοση και παραχώρηση των 8 νέων μετοχών κατ' αναλογία των μετοχών που κατείχαν τις 3 Ιουνίου 2004.

Ως αποτέλεσμα, το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε σε £3.835.017,60 διαιρεμένο σε 19.175.088 μετοχές των £0,20 σεντ η καθεμιά.

- (β) Όπως, σε συνέχεια της έκδοσης των 8 μετοχών πιο πάνω, οι μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας £0,20 αντικατασταθούν με μετοχές ονομαστικής αξίας £0,60 (reverse split) σε αναλογία 1 νέα μετοχή των £0,60 σεντ για κάθε 3 υφιστάμενες μετοχές ονομαστικής αξίας £0,20 σεντ. Κλασματικά υπόλοιπα των υφιστάμενων μετοχών που θα παραμείνουν για συγκεκριμένους μετόχους και τα οποία υπερβαίνουν το 0,5 θα δικαιούνται 1 νέα μετοχή.

Ως αποτέλεσμα, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετά την πιο πάνω τροποποίηση (reverse split) διαμορφώθηκε ως εξής:

Ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο £20.000.000 διαιρεμένο σε 33.333.333 μετοχές των £0,60 έκαστη.

Εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο £3.835.017,60 διαιρεμένο σε 6.391.696 μετοχές των £0,60 έκαστη.

Οι νέες μετοχές των £0,60 που αναλογούν στους υφιστάμενους μετόχους είναι ως εξής:

Όλγα Λυσάνδρου	1.597.923
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης	1.597.923
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης	1.531.256
Χρυσόστομος Σ. Μιτσιδης	1.597.923
Αλέξανδρος Ν. Λυσάνδρου	1
Μόνικα Μιτσιδου	1
Πέτρος Χρ. Μιτσιδη	1
Στέλιος Χρ. Μιτσιδη	1
Χρ & Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ	66.667

- (γ) Όπως η Εταιρεία εκδώσει και παραχωρήσει μέχρι 2.739.300 νέες μετοχές ονομαστικής αξίας ΛΚ£0,60 η καθεμιά οι οποίες να διατεθούν στο επενδυτικό κοινό της ελληνικής και κυπριακής κεφαλαιαγοράς στα πλαίσια της ταυτόχρονης εισαγωγής των μετοχών της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Στόχος της έκδοσης και παραχώρησης των πιο πάνω μετοχών στο επενδυτικό κοινό είναι η επίτευξη της αναγκαίας διασποράς στα δυο χρηματιστήρια.

## 24 Μετοχικό κεφάλαιο (συνέχεια)

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας εξουσιοδοτείται όπως προσδιορίσει τους ακριβείς όρους της έκδοσης μέχρι 2.739.300 μετοχών, σε συνεργασία με τους αναδόχους της Εταιρείας, οι οποίοι θα περιλαμβάνουν μεταξύ άλλων την κατανομή των μετοχών στην ελληνική και κυπριακή κεφαλαιαγορά, την κατανομή μετοχών σε διάφορες κατηγορίες επενδυτών, που δυνατόν να περιλαμβάνουν θεσμικούς / επαγγελματίες επενδυτές, και τη μέθοδο προσδιορισμού της τιμής έκδοσης των νέων μετοχών.

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι αποποιούνται τα δικαιώματα προαίρεσης τους για συμμετοχή στην έκδοση και παραχώρηση μέχρι 2.739.300 νέων μετοχών κατ' αναλογία των μετοχών που κατέχουν σήμερα.

## 25 Αποθεματικά δίκαιης αξίας

	Γη και κτίρια £	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση £	Σύνολο £
Την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2003	159.927	(449.676)	(289.749)
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:			
Ζημιά δίκαιης αξίας (Σημ. 19)	-	(7.629)	(7.629)
Ζημιά που μεταφέρεται στο καθαρό κέρδος λόγω απομείωσης (Σημ. 19)	-	93.498	93.498
Μεταφορά αποσβέσεων – μεικτή	(24.564)	-	(24.564)
Μεταφορά αποσβέσεων – φόρος	472	-	472
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 28)	3.116	-	3.116
Στις 31 Δεκεμβρίου 2003	138.951	(363.807)	(224.856)
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:			
Κέρδος δίκαιης αξίας (Σημ. 19)	-	4.523	4.523
Ζημιά που μεταφέρεται στο καθαρό κέρδος λόγω απομείωσης της αξίας (Σημ. 19)	-	13.336	13.336
Μεταφορά αποσβέσεων – μεικτή	(24.564)	-	(24.564)
Μεταφορά αποσβέσεων – φόρος	472	-	472
Πλεόνασμα επανεκτίμησης κατά την ημερομηνία αλλαγής χρήσης	116.577	-	116.577
Αναβαλλόμενη φορολογία στην επανεκτίμηση κατά την ημερομηνία αλλαγής χρήσης (Σημ. 28)	(23.315)	-	(23.315)
Επανεκτίμηση αξίας (Σημ. 14)	819.727	-	819.727
Αναβαλλόμενος φόρος στην επανεκτίμηση (Σημ. 28)	(136.186)	-	(136.186)
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας (Σημ. 28)	3.634	-	3.634
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	895.296	(345.948)	549.348
Επενδύσεις διαθέσιμες προ πώληση:			
Κέρδος δίκαιης αξίας (Σημ. 19)	-	45.443	45.443
Μεταφορά αποσβέσεων – μεικτή	(45.522)	-	(45.522)
Μεταφορά αποσβέσεων - φόρος	6.516	-	6.516
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας (Σημ. 28)	15.526	-	15.526
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	871.816	(300.505)	571.311

(1) Τα αποθεματικά δίκαιης αξίας γης και κτιρίων και επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση δεν είναι διαθέσιμα για διανομή.

**26 Δανεισμός**

	2005 £	2004 £	2003 £
<b>Βραχυπρόθεσμος</b>			
Τραπεζικά παρατραβήγματα (Σημ. 23)	1.003.468	1.004.676	1.307.983
Τραπεζικά δάνεια	1.527.610	1.529.908	1.371.055
Υποχρέωση χρηματοδοτικών μισθώσεων	19.469	28.552	29.494
Μετατρέψιμα ομόλογα (Σημ. 27)	-	-	1.435.512
	<u>2.550.547</u>	<u>2.563.136</u>	<u>4.144.044</u>
<b>Μη βραχυπρόθεσμος</b>			
Τραπεζικά δάνεια	1.455.048	1.665.782	304.998
Υποχρέωση χρηματοδοτικών μισθώσεων	22.961	40.960	63.488
Μετατρέψιμα ομόλογα (Σημ. 27)	-	-	-
	<u>1.478.009</u>	<u>1.706.742</u>	<u>368.486</u>
<b>Σύνολο δανεισμού</b>	<u><u>4.028.556</u></u>	<u><u>4.269.878</u></u>	<u><u>4.512.530</u></u>
<b>Λήξη μη βραχυπρόθεσμου δανεισμού (εκτός από υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης):</b>			
Από 1 μέχρι 2 έτη	338.520	326.673	125.906
Από 2 μέχρι 5 έτη	904.376	614.665	179.092
Μετά από 5 έτη	212.152	724.444	-
	<u>1.455.048</u>	<u>1.665.782</u>	<u>304.998</u>
<b>Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης – Ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων:</b>			
Μέχρι 1 έτος	24.839	36.735	38.088
Από 1 μέχρι 5 έτη	29.820	54.033	82.150
	<u>54.659</u>	<u>90.768</u>	<u>120.238</u>
Μελλοντικές χρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	(12.229)	(21.256)	(27.256)
	<u>42.430</u>	<u>69.512</u>	<u>92.982</u>
Παρούσα αξία υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης			
<b>Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης είναι:</b>			
Μέχρι 1 έτος	19.469	28.552	29.494
Από 1 μέχρι 5 έτη	22.961	40.960	63.488
	<u>42.430</u>	<u>69.512</u>	<u>92.982</u>
Σημερινή αξία υποχρεώσεων κεφαλαιουχικών μισθώσεων			
	<u>42.430</u>	<u>69.512</u>	<u>92.982</u>

Τα τραπεζικά δάνεια είναι αποπληρωτέα με μηνιαίες δόσεις μέχρι το Δεκέμβριο του 2013. Τα τραπεζικά δάνεια και παρατραβήγματα είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- Με κυμαινόμενη επιβάρυνση πάνω σε περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας ύψους £1.400.000 (2004: £1.400.000; 2003: £1.400.000).
- Με υποθήκη της γης και των κτιρίων της Ιθύνουσας Εταιρείας ύψους £1.940.000 (2004: £1.940.000; 2003: £700.000) (Σημ. 14).
- Με υποθήκη της γης και των κτιρίων της συγγενικής εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ ύψους £600.000 (2004: £600.000; 2003: £600.000) (Σημ. 14).

## 26 Δανεισμός (συνέχεια)

- Με κυμαινόμενη επιβάρυνση ύψους £350.000 και πάγιες επιβαρύνσεις ύψους £80.000 πάνω στο ενεργητικό της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ (2004: £350.000 και £800.000 αντίστοιχα, 2003: £350.000 και £800.000 αντίστοιχα).
- Μέρος των τραπεζικών διευκολύνσεων που παρέχονται στην Εταιρεία είναι εξασφαλισμένες με προσωπικές εγγυήσεις για απεριόριστο ποσό των Συμβούλων Κωνσταντίνου Π. Μιτσιδη, Χρυσόστομου Π. Μιτσιδη και Χρυσόστομου Στ. Μιτσιδη.

Οι υποχρεώσεις κεφαλαιουχικών μισθώσεων είναι αποπληρωτέες με δόσεις μέχρι το Σεπτέμβριο του 2008 και είναι ουσιαστικά εξασφαλισμένες επειδή τα δικαιώματα των μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων επανέρχονται στον εκμισθωτή σε περίπτωση αδυναμίας πληρωμής.

Τα μεσοσταθμικά πραγματικά επιτόκια κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ήταν ως εξής:

	2005	2004	2003
Τραπεζικά δάνεια	7,5%	7,5%	6,5%
Τραπεζικά παρατραβήγματα	7,5%	7,5%	6,5%
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	9,5%	9,5%	8,5%
Μετατρέψιμα ομόλογα	-	8,5%	8,5%

Η λογιστική αξία των τραπεζικών παρατραβηγμάτων, τραπεζικών δανείων, χρηματοδοτικών μισθώσεων και μετατρέψιμων ομολόγων είναι περίπου η ίδια με τη δίκαιη αξία.

Όλος ο δανεισμός είναι σε λίρες Κύπρου.

Ο δανεισμός έχει συναφθεί στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής πρακτικής.

Τα τραπεζικά δάνεια και τραπεζικά παρατραβήγματα του Συγκροτήματος είναι διευθετημένα σε σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια. Ο δανεισμός σε σταθερό επιτόκιο εκθέτει το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία. Για δανεισμό σε κυμαινόμενο επιτόκιο τα επιτόκια καθορίζονται μηνιαίως εκθέτοντας το Συγκρότημα σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές.

## 27 Μετατρέψιμα ομόλογα

Στις 28 Σεπτεμβρίου 2001 και την 1 Νοεμβρίου 2001 η ιθύνουσα Εταιρεία έκδωσε μετατρέψιμα ομόλογα ονομαστικής αξίας £1.025.000 και £100.000 αντίστοιχα τα οποία έφεραν τόκο 9,5% ετησίως και έληγαν στις 27 Μαρτίου 2003 και 30 Απριλίου 2003 αντίστοιχα, σε περίοδο 18 μηνών από την ημερομηνία έκδοσής τους. Η αποπληρωμή τους χρηματοδοτήθηκε με την έκδοση στις 4 Απριλίου 2003 νέων μετατρέψιμων ομολόγων ονομαστικής αξίας £1.350.000 τα οποία έφεραν τόκο 8,5% ετησίως και έληγαν σε περίοδο 12 μηνών από την ημερομηνία έκδοσής τους. Η αποπληρωμή τους στις 4 Απριλίου 2004, χρηματοδοτήθηκε με νέο δανεισμό.

Οι κάτοχοι των ομολόγων είχαν το δικαίωμα μετατροπής τους σε μετοχές της ιθύνουσας Εταιρείας βάση προκαθορισμένης έκπτωσης επί της τιμής έκδοσης σε σχέση με τη χρονική περίοδο εντός της οποίας θα γινόταν η μετατροπή, είτε στο στάδιο της ιδιωτικής τοποθέτησης (σε περίπτωση που θα διενεργείτο ιδιωτική τοποθέτηση σαν μέρος της έκδοσης) είτε στο στάδιο της δημόσιας πρόσκλησης για εγγραφή μέσω αμετάκλητων αιτήσεων.



**27 Μετατρέψιμα ομόλογα (συνέχεια)**

Οι δίκαιες αξίες του μεριδίου υποχρέωσης και του μεριδίου μετατροπής σε κεφάλαιο καθορίστηκαν με την έκδοση των ομολόγων. Η δίκαιη αξία του μεριδίου υποχρέωσης, που περιλαμβάνονταν στα μη τρέχοντα δάνεια, υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας ένα επιτόκιο αγοράς για αντίστοιχα μη μετατρέψιμα ομόλογα βάση του οποίου το υπολειμματικό ποσό, που αντιπροσώπευε το μερίδιο μετατροπής σε κεφάλαιο, ισοδυναμεί με μηδέν.

Τα μετατρέψιμα ομόλογα αναγνωρίζονται στον ισολογισμό ως ακολούθως:

	2005 £	2004 £	2003 £
Ονομαστική αξία μετατρέψιμων ομολόγων που εκδόθηκαν στις: - 4 Απριλίου 2003	-	-	1.350.000
	-	-	1.350.000
Μερίδιο μετατροπής σε κεφάλαιο	-	-	-
Μερίδιο υποχρέωσης στην αρχική αναγνώριση	-	1.350.000	1.350.000
Χρεωστικοί τόκοι	-	114.750	85.512
Λήξη και εξόφληση μετατρέψιμων ομολόγων	-	(1.464.750)	-
Μερίδιο υποχρέωσης στις 31 Δεκεμβρίου	-	-	1.435.512

Το εμφανιζόμενο ποσό του μεριδίου υποχρέωσης των μετατρέψιμων ομολόγων ήταν κατά προσέγγιση η δίκαιη αξία τους.

Χρεωστικός τόκος στα ομόλογα υπολογίζεται με τη βάση της πραγματικής απόδοσης εφαρμόζοντας το επιτόκιο για αντίστοιχα μη μετατρέψιμα ομόλογα (8,5%, για τα ομόλογα λήξεως 3 Απριλίου 2004 και 9,5% για τα ομόλογα λήξεως 27 Μαρτίου 2003 και 30 Απριλίου 2003).

Η κίνηση του λογαριασμού μετατρέψιμων ομολόγων είναι ως εξής:

	2005 £	2004 £	2003 £
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή του έτους	-	1.435.512	1.261.366
Χρεωστικοί τόκοι μετατρέψιμων ομολόγων λήξεως 27 Μαρτίου 2003 και 30 Απριλίου 2003	-	-	28.543
	-	1.435.512	1.289.909
Λήξη μετατρέψιμων ομολόγων λήξεως 27 Μαρτίου και 30 Απριλίου 2003	-	-	(1.289.909)
	-	1.435.512	-
Έκδοση ομολόγων λήξεως 3 Απριλίου 2004	-	-	1.350.000
	-	1.435.512	1.350.000
Χρεωστικοί τόκοι ομολόγων λήξεως 3 Απριλίου 2004	-	29.238	85.512
Λήξη μετατρέψιμων ομολόγων λήξεως 27 Μαρτίου και 30 Απριλίου 2003	-	(1.464.750)	-
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος του έτους	-	-	1.435.512

**28 Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού τρέχων περιουσιακών φορολογικών στοιχείων με τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι σχετίζονται με την ίδια φορολογική αρχή.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενης φορολογίας είναι ως εξής:

	Επανεκτίμηση γης και κτιρίων £	Διαφορά μεταξύ λογιστικών και φορολογικών αποσβέσεων £	Άλλες προσωρινές διαφορές (1) £	Σύνολο £
Την 1 <sup>η</sup> Ιανουαρίου 2003	265.114	38.139	-	303.253
Χρέωση/(πίστωση):				
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	(472)	2.750	(47.379)	(45.101)
Αποθεματικό επανεκτίμησης (Σημ. 25)	(3.116)	-	-	(3.116)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2003	261.526	40.889	(47.379)	255.036
Χρέωση/(πίστωση):				
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	5.118	3.723	47.379	56.220
Αποθεματικό επανεκτίμησης (Σημ. 25)	155.867	-	-	155.867
Στις 31 Δεκεμβρίου 2004	422.511	44.612	-	467.123
Χρέωση/(πίστωση):				
Κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	6.850	4.110	-	10.960
Αποθεματικό επανεκτίμησης (Σημ. 25)	(15.526)	-	-	(15.526)
Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	413.835	48.722	-	462.557

- (1) Οι άλλες προσωρινές διαφορές αφορούν τη διαγραφή του υπολοίπου της συνδεδεμένης εταιρείας, Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ, που έγινε το 1999. Η εταιρεία αναμένει ότι θα δικαιούται το ποσό αυτό ως επιτρεπόμενο έξοδο όταν η επένδυση πωληθεί σε μη συνδεδεμένη εταιρεία.

**29 Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές**

	2005 £	2004 £	2003 £
Εμπορικοί πιστωτές	2.078.520	1.220.637	381.156
Κοινωνικές ασφαλίσσεις και άλλοι φόροι	52.699	61.774	49.913
Άλλοι πιστωτές	3.337	3.305	165.574
Οφειλόμενα έξοδα	21.593	7.500	9.500
Πληρωτέα σε συγγενικά μέρη (Σημ. 32)	-	-	50.052
Έκτακτη εισφορά για την άμυνα που οφείλεται από τους μετόχους επί της λογιζόμενης διανομής μερίσματος	14.646	-	-
	<u>2.170.795</u>	<u>1.293.216</u>	<u>656.195</u>

Η δίκαιη αξία των εμπορικών και άλλων πιστωτών που έχουν λήξη εντός ενός έτους είναι περίπου η ίδια με τη λογιστική αξία κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι εμπορικοί και άλλοι πιστωτές είναι πληρωτέοι εντός ενός έτους.

**30 Δεσμεύσεις****(α) Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις – όπου η Εταιρεία είναι ο μισθωτής**

Το Συγκρότημα ενοικιάζει γραφεία και αποθήκες σύμφωνα με ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις. Οι μισθώσεις έχουν ποικίλους όρους, πρόνοιες αναπροσαρμογής τιμήματος και δικαιώματα ανανέωσης. Το Συγκρότημα είναι υποχρεωμένο να δίνει δύο με έξι μήνες προειδοποίηση, ανάλογα με τους όρους του ενοικιαστηρίου εγγράφου, για τον τερματισμό αυτών των συμφωνιών.

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών καταβολών μισθωμάτων νοουμένου την μη ακύρωση των λειτουργικών μισθώσεων είναι ως εξής:

	2005 £	2004 £	2003 £
Μέχρι 1 έτος	5.240	5.240	3.325
Από 1 μέχρι 5 έτη	450	5.690	10.400
Μετά από 5 έτη	-	-	530
	<u>5.690</u>	<u>10.930</u>	<u>14.255</u>

**(β) Δεσμεύσεις για λειτουργικές μισθώσεις – όπου η Εταιρεία είναι ο εκμισθωτής**

Το σύνολο των ελάχιστων μελλοντικών ενοικίων που είναι εισηρακτέα σύμφωνα με τις μη ακυρώσιμες λειτουργικές μισθώσεις είναι ως εξής:

	2005 £	2004 £	2003 £
Μέχρι 1 έτος	1.200	1.200	1.200
Από 1 μέχρι 5 έτη	-	1.200	2.400
Μετά από 5 έτη	-	-	-
	<u>1.200</u>	<u>2.400</u>	<u>3.600</u>

**30 Δεσμεύσεις (συνέχεια)****(γ) Συμβατικές δεσμεύσεις για αγορά μετοχών**

	2005	2004	2003
	£	£	£
Συμβατικές δεσμεύσεις για μελλοντικές επενδύσεις σε μετοχές	-	191.000	-

**(δ) Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 οι ανειλημμένες υποχρεώσεις του Συγκροτήματος για τις οποίες δεν έγινε πρόβλεψη στους λογαριασμούς ανήλθαν στις £133.017 (κεφαλαιουχικές δαπάνες) και αφορούσαν μέρος του κόστους για την ανέγερση ιδιόκτητων σιλό του Συγκροτήματος.

**31 Εξαγορά εταιρείας**

Την 1 Απριλίου 2001 το Συγκρότημα εξαγόρασε την εταιρεία Blue Azul Investments Limited. Η Blue Azul Investments Limited κατείχε και εξακολουθεί να κατέχει το 100% του εκδομένου μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ.

Η εταιρεία που εξαγοράστηκε μαζί με τη θυγατρική της, συνείσφερε στο Συγκρότημα εισοδήματα ύψους £1.645.986 και κέρδος εργασιών ύψους £152.414 για την περίοδο από την 1 Απριλίου 2001 μέχρι τις 31 Δεκεμβρίου 2001. Τα ενοποιημένα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού της εταιρείας που εξαγοράστηκε ήταν £2.147.137 και £512.872 αντίστοιχα στις 31 Δεκεμβρίου 2001.

Η δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρισθέντων στοιχείων ενεργητικού των εταιρειών που εξαγοράστηκαν και η εμπορική εύνοια που προκύπτει από την εξαγορά είναι όπως φαίνεται πιο κάτω:

	£
Τίμημα εξαγοράς:	
- Μετρητά	2.070.000
Δίκαιη αξία καθαρών στοιχείων ενεργητικού (σε ενοποιημένη βάση)	<u>(1.529.462)</u>
Εμπορική εύνοια (Σημ. 16)	<u>540.538</u>

Η υπεραξία ελέγχεται για απομείωση σε χρονιαία βάση και παρουσιάζεται στην τιμή κόστους μείον συσσωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Εκτός από τη γη, κτίρια, μηχανήματα, εγκαταστάσεις και εργαλεία η δίκαιη αξία των καθαρών αναγνωρισθέντων στοιχείων ενεργητικού ήταν κατά προσέγγιση η καθαρή λογιστική αξία των στοιχείων ενεργητικού που εξαγοράστηκαν.

**31 Εξαγορά εταιρείας (συνέχεια)**

Τα στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που προέκυψαν από την εξαγορά είναι:

	£
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	(324.796)
Πάγιο ενεργητικό	1.154.346
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	50
Αποθέματα	60.423
Εισπρακτέα ποσά	1.001.692
Πληρωτέα ποσά	(119.668)
Δάνεια	(61.393)
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	(181.192)
	<hr/>
	1.529.462
Εμπορική εύνοια	540.538
	<hr/>
Τίμημα εξαγοράς	2.070.000
Μείον:	
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών της εταιρείας που εξαγοράστηκε	324.796
	<hr/>
Εκροή μετρητών για την εξαγορά	2.394.796
	<hr/>

**32 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη**

Το Συγκρότημα και η Εταιρεία ελέγχονται από τους κυρίους Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη, Χρυσόστομο Π. Μιτσιδη, Χρυσόστομο Στ. Μιτσιδη και την κυρία Όλγα Λυσάνδρου, οι οποίοι κατέχουν 25% ο καθένας του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας.

Οι εταιρείες Χρ & Κ Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ, Χρ & Κ Μιτσιδης (Ακίνητα) Λίμιτεδ και Χρ & Κ Μιτσιδης (Ξυλεία) Λίμιτεδ θεωρούνται συγγενικές εταιρείες λόγω κοινής ιδιοκτησίας. Η Εταιρεία Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου που θεωρείτο συγγενική εταιρεία λόγω κοινής ιδιοκτησίας πωλήθηκε το 2004.

Η Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ είναι εξ' ολοκλήρου εξαρτημένη εταιρεία της Blue Azul Investments Limited που ελέγχεται 100% από την Εταιρεία.

Οι συναλλαγές μεταξύ του Συγκροτήματος και των συγγενικών εταιρειών έγιναν σε καθαρά εμπορική βάση, και έχουν συναφθεί με βάση τη συνήθη εμπορική πρακτική.

**32 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)**

Οι πιο κάτω συναλλαγές έγιναν με συγγενικά μέρη:

**(α) Πωλήσεις/αγορές εμπορευμάτων/υπηρεσιών**

	2005 £	2004 £	2003 £
Πωλήσεις εμπορευμάτων:			
Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	-	-	254.296
Ενοικίαση επενδύσεων σε ακίνητα:			
Χρ & Κ Μιτσιδης (Ξυλεία) Λίμιτεδ	1.200	1.200	-
Αγορές εμπορευμάτων:			
Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	-	-	-
Χρ & Κ Μιτσιδης (Ξυλεία) Λίμιτεδ	-	-	-
	-	-	-
Αγορές οχημάτων:			
Χρ & Κ Μιτσιδης (Ξυλεία) Λίμιτεδ	-	-	-

Από τις πωλήσεις οχημάτων προς Συμβούλους, η Εταιρεία πραγματοποίησε κέρδος £8.500, ενώ από την πώληση οχήματος προς μέτοχο, η Εταιρεία δεν πραγματοποίησε κέρδος ή ζημιά.

**(β) Υπόλοιπα στο τέλος του έτους**

	2005 £	2004 £	2003 £
Εισπρακτέα από συγγενικές εταιρείες:			
Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου ΛΤδ	-	-	278.536
Χρ & Κ Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ	-	-	707
Χρ & Κ Μιτσιδης (Ακίνητα) Λίμιτεδ	-	-	7.323
	-	-	286.566
Πληρωτέα σε συγγενικές εταιρείες:			
Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου ΛΤδ	-	-	(52)
Χρ & Κ Μιτσιδης (Ξυλεία) Λίμιτεδ	-	-	(50.000)
	-	-	(50.052)

Οι οφειλές από τις συγγενικές εταιρείες Χρ & Κ Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ και Χρ & Κ Μιτσιδης (Ακίνητα) Λίμιτεδ προέκυψαν από την πληρωμή εξόδων εκ μέρους των συγγενικών εταιρειών. Όλα τα άλλα υπόλοιπα προκύπτουν από πωλήσεις / αγορές εμπορευμάτων και υπηρεσιών.

Τα υπόλοιπα με συγγενικές εταιρείες δεν έφεραν τόκο, δεν ήταν εξασφαλισμένα και δεν υπήρχαν όροι αποπληρωμής τους.

**32 Συναλλαγές με συγγενικά μέρη (συνέχεια)****(γ) Αμοιβή Συμβούλων**

Η συνολική αμοιβή των Συμβούλων ήταν ως εξής:

	2005 £	2004 £	2003 £
Δικαιώματα	2.650	-	500
Αμοιβή Συμβούλων υπό εκτελεστική ιδιότητα	262.200	262.200	234.000
Εισφορές για Ταμεία Προνοίας Διοικητικών Συμβούλων	23.162	23.162	21.600
	<u>288.012</u>	<u>285.362</u>	<u>256.100</u>

Οι μη εκτελεστικοί Σύμβουλοι δεν αμείβονται.

**(δ) Τρεχούμενοι λογαριασμοί Συμβούλων**

	2005 £	2004 £	2003 £
Οφειλές από Συμβούλους	-	-	-

Οι οφειλές από Συμβούλους, που αφορούν τους τρεχούμενους λογαριασμούς των Συμβούλων, δεν έφεραν τόκο και δεν είχαν καθοριστεί όροι αποπληρωμής τους. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών αυτών αποπληρώθηκαν πλήρως κατά τη διάρκεια του έτους 2003.

**(ε) Εξασφάλιση τραπεζικών διευκολύνσεων**

Μέρος των τραπεζικών διευκολύνσεων που παρέχονται στην Εταιρεία είναι εξασφαλισμένες με προσωπικές εγγυήσεις για απεριόριστο ποσό των Συμβούλων Κωνσταντίνου Π. Μιτσίδα, Χρυσόστομου Π. Μιτσίδα και Χρυσόστομου Στ. Μιτσίδα.

**33 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 η ιθύνουσα Εταιρεία είχε ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με τα ακόλουθα:

- (α) τραπεζικές εγγυήσεις που προκύπτουν κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών από τις οποίες αναμένεται ότι δε θα προκύψουν σημαντικές υποχρεώσεις. Αυτές οι εγγυήσεις ανέρχονται σε £364.330 (2004: £60.957).
- (β) εγγύηση για εξασφάλιση διευκολύνσεων προεξόφλησης τιμολογίων της εξαρτημένης εταιρείας Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ. Τα ποσά που δόθηκαν στην εξαρτημένη εταιρεία από τη Λαϊκή Φάκτορς Λίμιτεδ κατόπιν συμφωνίας για προεξόφληση τιμολογίων στις 31 Δεκεμβρίου 2005 ανέρχονταν σε £198.759(2004: £199.561).

### 34 Συμμετοχή συμβούλων στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και κατά την ημερομηνία που εμπίπτει 30 μέρες πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησεως προς σύγκλιση Γενικής Συνέλευσης (ΓΣ) του εκδότη, το ποσοστό που κατείχε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, άμεσα ή έμμεσα, σύμφωνα με το άρθρο 60(4) των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου είναι ως εξής:

	Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	30 μέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησεως προς σύγκλιση ΓΣ του εκδότη
	%	%
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης (1)	25,00	25,00
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης (2)	25,00	25,00
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης (3)	25,00	25,00
Μίκης Μιχαηλίδης	-	-
Αχιλλέας Δημητριάδης (5)	-	-
Μάριος Φ. Δημητριάδης (6)	-	-
Νικόλας Φ. Επιφανίου (6)	-	-

- (1) Η έμμεση συμμετοχή του Κωνσταντίνου Π. Μιτσιδη αποτελείται από 1 συνήθη μετοχή που κατέχει η σύζυγος του, Μόνικα Μιτσιδη.
- (2) Η έμμεση συμμετοχή του Χρυσόστομου Π. Μιτσιδη αποτελείται από 1 συνήθη μετοχή που κατέχει ο γιος του, Πέτρος Μιτσιδης και από 66.667 συνήθεις μετοχές που κατέχει η εταιρεία Χρ και Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ.
- (3) Η έμμεση συμμετοχή του Χρυσόστομου Στ. Μιτσιδη αποτελείται από 1 συνήθη μετοχή που κατέχει ο γιος του, Στέλιος Μιτσιδης.
- (4) Η έμμεση συμμετοχή της Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ είναι 1,04% το οποίο προκύπτει από την κατοχή του 100% του μετοχικού της κεφαλαίου από τον Κωνσταντίνο Π. Μιτσιδη.
- (5) Ο Αχιλλέας Δημητριάδης διορίστηκε στις 6 Μαρτίου 2004.
- (6) Ο Μάριος Φ. Δημητριάδης και ο Νικόλαος Φ. Επιφανίου διορίστηκαν στις 26 Ιουνίου 2004.



### 35 Μέτοχοι που κατέχουν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Οι μέτοχοι, που κατέχουν πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2005 και κατά την ημερομηνία που επιπίπτει 30 μέρες πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησεως προς σύγκλιση Γενικής Συνέλευσης (ΓΣ) του εκδότη, άμεσα ή έμμεσα, σύμφωνα με το άρθρο 60(4) των Κανονισμών του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, είναι ως εξής:

	Στις 31 Δεκεμβρίου 2005	30 μέρες πριν την ημερομηνία ειδοποίησεως προς σύγκλιση ΓΣ του εκδότη
	%	%
Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης (1)	25,00	25,00
Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης (2)	25,00	25,00
Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης (3)	25,00	25,00
Όλγα Λυσάνδρου (4)	25,00	25,00

- (1) Η έμμεση συμμετοχή του Κωνσταντίνου Π. Μιτσιδη αποτελείται από 1 συνήθη μετοχή που κατέχει η σύζυγος του, Μόνικα Μιτσιδη.
- (2) Η έμμεση συμμετοχή του Χρυσόστομου Π. Μιτσιδη αποτελείται από 1 συνήθη μετοχή που κατέχει ο γιος του, Πέτρος Μιτσιδης και από 66.667 συνήθεις μετοχές που κατέχει η εταιρεία Χρ και Π Μιτσιδης (Επενδύσεις) Λίμιτεδ.
- (3) Η έμμεση συμμετοχή του Χρυσόστομου Στ. Μιτσιδη αποτελείται από 1 συνήθη μετοχή που κατέχει ο γιος του, Στέλιος Μιτσιδης.
- (4) Η έμμεση συμμετοχή της Όλγας Λυσάνδρου αποτελείται από 1 συνήθη μετοχή που κατέχει ο γιος της Αλέξανδρος Λυσάνδρου.

### 36 Συμβάσεις με συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

Στις 31 Δεκεμβρίου 2005 δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε συμβάσεις με την Εταιρεία ή τις εξαρτημένες της, στις οποίες Σύμβουλος ή συνδεδεμένα πρόσωπα είχαν ουσιώδες συμφέρον εκτός από τις οφειλές από και προς τους Συμβούλους που φαίνονται στη σημείωση 32.

Συνδεδεμένα πρόσωπα περιλαμβάνουν τη σύζυγο, τα ανήλικα τέκνα και εταιρείες στις οποίες ο Σύμβουλος κατέχει άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση.

### 37 Ουσιώδη συμβόλαια

Δεν υπήρχαν οποιαδήποτε ουσιώδη συμβόλαια τα οποία δεν αναφέρονται σε άλλα μέρη της έκθεσης αυτής στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

### 38 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

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

### **39 Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών**

Η αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών αντιπροσωπεύει αποθέματα ανταλλακτικών τα οποία με βάση την προηγούμενη λογιστική αρχή, διαγράφονταν κατά το έτος αγοράς στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Με βάση τη νέα λογιστική αρχή, τα αποθέματα ανταλλακτικών διαγράφονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με βάση την ετήσια κατανάλωση τους. Η απαιτούμενη αναπροσαρμογή έγινε εξ' ολοκλήρου στα αρχικά αποθεματικά την 1 Ιανουαρίου 2005 καθ' ότι δεν ήταν πρακτικά δυνατόν να προσδιοριστούν οι επιπτώσεις σε προηγούμενες περιόδους.

## 6.2 Έκθεση ελεγκτών και εξαμηνιαίες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006

Διοικητικό Συμβούλιο  
Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ  
Λευκωσία

Αξιότιμοι Κύριοι

1 Έχουμε ελέγξει την Οικονομική Πληροφόρηση της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η Εταιρεία) και των εξαρτημένων της (το Συγκρότημα) στις σελίδες 195 μέχρι 203, που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό στις 30 Ιουνίου 2006 και την ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων, την ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και την ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, και τις σχετικές σημειώσεις. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας είναι υπεύθυνο για την ετοιμασία και τη δίκαιη παρουσίαση αυτής της Οικονομικής Πληροφόρησης σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και τις απαιτήσεις της Οδηγίας για Ενημερωτικά Δελτία που εφαρμόζει τον Κανονισμό (ΕΚ) αριθ.809/2004. Αυτή η Οικονομική Πληροφόρηση έχει ετοιμαστεί για περίληψη στο Ενημερωτικό Δελτίο της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ. Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη πάνω σ' αυτή την Οικονομική Πληροφόρηση με βάση τον έλεγχό μας. Αυτή η έκθεση δίνεται για σκοπούς συμμόρφωσης με αυτές τις απαιτήσεις και για κανένα άλλο λόγο.

2 Αυτή η Οικονομική Πληροφόρηση βασίζεται στις ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για την περίοδο που έληξε 30 Ιουνίου 2006, εκτός από τις πρόσθετες σημειώσεις για σκοπούς του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου.

3 Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν όπως προγραμματίζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο για να πάρουμε λογικές διαβεβαιώσεις κατά πόσο οι οικονομικές καταστάσεις δεν έχουν ουσιώδη λάθη. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει την εξέταση, πάνω σε δειγματοληπτική βάση, αποδεικτικών στοιχείων που υποστηρίζουν τα ποσά και άλλες πληροφορίες στις οικονομικές καταστάσεις. Ένας έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση των λογιστικών αρχών που χρησιμοποιήθηκαν, των σημαντικών υπολογισμών που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και την αξιολόγηση της γενικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι ο έλεγχός μας παρέχει μια λογική βάση για τη γνώμη μας.

4 Κατά τη γνώμη μας, η Οικονομική Πληροφόρηση που ετοιμάστηκε για περίληψη στο Ενημερωτικό Δελτίο δίνει αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής κατάστασης του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2006 και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 "Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις".

Με εκτίμηση

PricewaterhouseCoopers Limited  
Εγκεκριμένοι Λογιστές

Λευκωσία  
28 Φεβρουαρίου 2007

## Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006

	Σημ.	Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου	
		2006	2005
		£	£
Πωλήσεις	3	<b>5.667.070</b>	5.448.479
Κόστος πωληθέντων αγαθών		<b>(3.814.733)</b>	(3.758.705)
<b>Μεικτό κέρδος</b>		<b>1.852.337</b>	1.689.774
Άλλα κέρδη - καθαρά	4	<b>93.144</b>	173.299
Έξοδα πωλήσεων, προώθησης και διοικητικής λειτουργίας		<b>(1.487.348)</b>	(1.314.178)
<b>Κέρδος εργασιών</b>		<b>458.133</b>	548.895
Χρηματοδοτικά έξοδα		<b>(139.019)</b>	(178.008)
Αντιστροφή απομείωσης στην αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση		-	6.234
Μερίδιο κέρδους συνδεδεμένων εταιρειών		<b>94.070</b>	-
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>		<b>413.184</b>	377.121
Φορολογία		<b>(38.163)</b>	(53.067)
<b>Καθαρό κέρδος για την περίοδο</b>		<b>375.021</b>	324.054
<b>Κέρδος ανά μετοχή (σεντ)</b>	5	<b>5,87</b>	5,07

**Συνοπτικός ενοποιημένος ισολογισμός στις 30 Ιουνίου 2006**

		30 Ιουνίου 2006 £	Όπως αναπροσαρμόστηκε 31 Δεκεμβρίου 2005 £
<b>Περιουσιακά στοιχεία</b>			
<b>Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	6	<b>5.934.109</b>	5.639.912
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	<b>862.000</b>	991.000
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	<b>441.473</b>	441.490
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες εταιρείες		<b>2.300.807</b>	2.206.737
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση		<b>197.308</b>	133.506
Εισπρακτέα		<b>22.140</b>	29.811
		<b>9.757.837</b>	9.442.456
<b>Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία</b>			
Αποθέματα		<b>2.060.173</b>	1.751.992
Εμπορικά και άλλα εισπρακτέα		<b>4.060.854</b>	4.367.863
Φορολογία επιστρεπτέα		<b>30.156</b>	25.946
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		<b>292.295</b>	274.670
		<b>6.443.478</b>	6.420.471
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>		<b>16.201.315</b>	15.862.927
<b>Ίδια κεφάλαια και υποχρεώσεις</b>			
<b>Κεφάλαιο και αποθεματικά</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο		<b>3.835.016</b>	3.835.016
Αποθεματικά δίκαιης αξίας	8	<b>622.162</b>	571.311
Κέρδη που κρατήθηκαν		<b>5.032.547</b>	4.739.830
		<b>9.489.725</b>	9.146.157
<b>Μη βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Δανεισμός	9	<b>2.264.740</b>	1.478.009
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		<b>457.367</b>	462.557
		<b>2.722.107</b>	1.940.566
<b>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>			
Εμπορικοί και άλλοι πιστωτές		<b>1.819.065</b>	2.170.794
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		<b>89.601</b>	54.863
Δανεισμός	9	<b>2.080.817</b>	2.550.547
		<b>3.989.483</b>	4.776.204
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>6.711.590</b>	6.716.770
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>16.201.315</b>	15.862.927

## Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφάλαια για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006

	Σημ.	Μετοχικό κεφάλαιο £	Αποθεματικά δίκαιης αξίας £	Κέρδη που κρατήθηκαν £	Σύνολο £
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2005</b>		3.835.016	593.438	2.515.122	6.943.576
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	11	-	-	309.521	309.521
Όπως αναπροσαρμόσθηκε		3.835.016	593.438	2.824.643	7.253.097
Γη και κτίρια:					
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας		-	(37.070)	-	(37.070)
Μεταφορά αποσβέσεων		-	(18.704)	18.704	-
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:					
Κέρδος δίκαιης αξίας		-	15.373	-	15.373
Αντιστροφή απομείωσης στην αξία των επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση		-	(6.234)	-	(6.234)
Καθαρό κέρδος που αναγνωρίστηκε στα ίδια κεφάλαια		-	(46.635)	18.704	(27.931)
Καθαρό κέρδος για την περίοδο		-	-	324.054	324.054
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2005</b>		3.835.016	546.803	3.167.401	7.549.220
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2006 όπως παρουσιάστηκε προηγουμένως</b>		3.835.016	571.311	4.430.309	8.836.636
Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών	11	-	-	309.521	309.521
Όπως αναπροσαρμόσθηκε		3.835.016	571.311	4.739.830	9.146.157
Γη και κτίρια:					
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας		-	6.552	-	6.552
Μεταφορά αποσβέσεων		-	(17.696)	17.696	-
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:					
Κέρδος δίκαιης αξίας		-	61.995	-	61.995
Καθαρά κέρδη που αναγνωρίστηκαν στα ίδια κεφάλαια		-	50.851	17.696	68.547
Μέρισμα για την περίοδο		-	-	(100.000)	(100.000)
Καθαρό κέρδος για την περίοδο		-	-	375.021	375.021
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2006</b>		3.835.016	622.162	5.032.547	9.489.725

## Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών για την περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006

	Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου	
	2006 £	2005 £
<b>Ροή μετρητών από εργασίες</b>		
Κέρδος πριν τη φορολογία	<b>413.184</b>	377.121
Αναπροσαρμογή για αποσβέσεις, τόκους, προβλέψεις κ.λπ.	<b>207.518</b>	322.100
<b>Κέρδος από εργασίες πριν στις αλλαγές στο κεφάλαιο κίνησης</b>	<b>620.702</b>	699.221
(Μείωση)/αύξηση στο κεφάλαιο κίνησης	<b>(355.313)</b>	215.054
<b>Μετρητά που προήλθαν από εργασίες</b>	<b>265.389</b>	914.275
Φορολογία που πληρώθηκε	<b>(6.267)</b>	(3.570)
<b>Καθαρά μετρητά από εργασίες</b>	<b>259.122</b>	910.705
<b>Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		
Αγορά ακινήτων, εγκαταστάσεων, εξοπλισμού και λογισμικών προγραμμάτων	<b>(316.812)</b>	(23.451)
Στις επενδυτικές δραστηριότητες	<b>3.352</b>	(186.188)
<b>Καθαρά μετρητά για επενδυτικές δραστηριότητες</b>	<b>(313.460)</b>	(209.639)
<b>Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		
Καθαρές εισπράξεις/(αποπληρωμές) μακροπρόθεσμου δανεισμού	<b>14.032</b>	(119.798)
Στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<b>(245.045)</b>	(179.209)
<b>Καθαρά μετρητά για χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>(231.013)</b>	(299.007)
<b>Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα</b>	<b>(285.351)</b>	402.059
<b>Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στην αρχή στις περιόδου</b>	<b>(728.797)</b>	(1.042.168)
<b>Μετρητά και τραπεζικά παρατραβήγματα στο τέλος στις περιόδου</b>	<b>(1.014.148)</b>	(640.109)



# Σημειώσεις στις εξαμηνιαίες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

## 1 Γενικές πληροφορίες

### Χώρα συστάσεως

Η Εταιρεία συστάθηκε στην Κύπρο στις 12 Μαρτίου 1970 ως ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τις πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113. Στις 12 Ιουνίου 2000 η Εταιρεία μετατράπηκε σε δημόσια. Το εγγεγραμμένο γραφείο στις Εταιρείας είναι στη Λεωφόρο Νικηφόρου Φωκά 34-38, Λευκωσία, Κύπρος.

### Κύριες δραστηριότητες

Οι κύριες δραστηριότητες του Συγκροτήματος είναι η παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών και αλευριών, καθώς και η εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιίας και ζαχαροπλαστικής. Με την ένταξη στις Κύπρου στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την απελευθέρωση της αγοράς σιτηρών, το Συγκρότημα δραστηριοποιήθηκε στην εισαγωγή και εμπορία σιτηρών.

## 2 Περιληψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν στην ετοιμασία αυτών των εξαμηνιαίων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων εκτίθενται πιο κάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για τις περιόδους που παρουσιάζονται, σε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις εκτός από όπου δηλώνεται διαφορετικά.

### Βάση ετοιμασίας

Οι εξαμηνιαίες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες παρουσιάζονται σε λίρες Κύπρου, έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 34 "Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις".

Οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν στην ετοιμασία αυτών των εξαμηνιαίων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι σύμφωνες με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν στην τριετή οικονομική πληροφόρηση 2003-2005 εκτός της νέας λογιστικής αρχής σε σχέση με την αξία αποθεμάτων ανταλλακτικών όπως αναφέρεται στη σημείωση 11. Η αναπροσαρμογή αύξησε τα κέρδη που κρατήθηκαν την 1 Ιανουαρίου 2005 κατά £309.521.

Από την 1 Ιανουαρίου 2006 το Συγκρότημα έχει υιοθετήσει όλα τα εφαρμόσιμα καινούργια και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του.

Έξοδα τα οποία δεν υφίστανται ομοιόμορφα κατά τη διάρκεια του οικονομικού έτους αναμένονται ή αναβάλλονται στην εξαμηνιαία έκθεση μόνο εάν θα ήταν κατάλληλο τέτοια κόστη να αναμένονται ή να αναβάλλονται στο τέλος του οικονομικού έτους.

Εταιρικός φόρος υπολογίζεται με βάση το αναμενόμενο ποσοστό φορολογίας που θα ισχύει για ολόκληρο το οικονομικό έτος.

Αυτές οι εξαμηνιαίες συνοπτικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις πρέπει να διαβάζονται παράλληλα με τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

Στην ετοιμασία των εξαμηνιαίων συνοπτικών ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ακολουθήθηκαν ομοιόμορφες λογιστικές αρχές και συναλλαγές και υπόλοιπα μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος απαλείφθηκαν πλήρως κατά την ενοποίηση.

### 3 Ανάλυση κατά τομέα

#### Ανάλυση κατά τομέα δραστηριότητας

	Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2006			
	Ολικό £	Ενδομηματικά £	Κύκλος εργασιών £	Μεικτό κέρδος £
<b>Τομείς δραστηριότητας</b>				
Παραγωγή και διάθεση αλευριών	4.146.767	(547.202)	3.599.565	1.355.266
Παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών	1.391.845	-	1.391.845	345.428
Εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιείων και ζαχαροπλαστικής	549.497	(2.015)	547.482	136.095
Εισαγωγή και διάθεση σιταριού	1.310.510	(1.182.332)	128.178	15.548
	<b>7.398.619</b>	<b>(1.731.549)</b>	<b>5.667.070</b>	<b>1.852.337</b>

	Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2005			
	Ολικό £	Ενδομηματικά £	Κύκλος εργασιών £	Μεικτό Κέρδος £
<b>Τομείς δραστηριότητας</b>				
Παραγωγή και διάθεση αλευριών	4.109.039	(522.130)	3.586.909	1.171.986
Παραγωγή και διάθεση ζυμαρικών	1.326.166	-	1.326.166	387.165
Εισαγωγή και διάθεση πρώτων υλών αρτοποιείων και ζαχαροπλαστικής	536.036	(3.267)	532.769	130.496
Εισαγωγή και διάθεση σιταριού	1.162.015	(1.159.380)	2.635	127
Εισαγωγή και διάθεση σιταριού	7.133.256	(1.684.777)	5.448.479	1.689.774

Λόγω του γεγονότος ότι τα έξοδα διάθεσης και τα έξοδα διοίκησης του Συγκροτήματος αφορούν όλους τους τομείς δραστηριότητας χωρίς να υπάρχει συγκεκριμένος διαχωρισμός μεταξύ τους, θεωρήθηκε ότι η ανάλυση του μεικτού κέρδους, αντί του κέρδους από εργασίες, δίνει δικαιότερη και πιο αντιπροσωπευτική παρουσίαση των αποτελεσμάτων κατά τομέα δραστηριότητας.

**4 Άλλα κέρδη - καθαρά**

	<b>Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>£</b>	<b>£</b>
Άλλα λειτουργικά έσοδα:		
Διάφορα άλλα εισοδήματα	<b>1.131</b>	50
Συμβουλευτικές υπηρεσίες	<b>73.587</b>	148.594
Εκπτώσεις εισπρακτέες	-	97
Ενοίκια εισπρακτέα	<b>600</b>	600
	<hr/>	<hr/>
	<b>75.318</b>	149.341
	<hr/>	<hr/>
Επενδύσεις σε ακίνητα:		
Κέρδη δίκαιης αξία	<b>12.667</b>	20.000
	<hr/>	<hr/>
Πιστωτικοί τόκοι:		
Τραπεζικά υπόλοιπα	<b>1.128</b>	-
Δάνειο στα Πρότυπα Αρτοποιεία Αμμοχώστου Λίμιτεδ	<b>1.635</b>	2.685
	<hr/>	<hr/>
	<b>2.763</b>	2.685
	<hr/>	<hr/>
Πιστωτικά μερίσματα από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	<b>2.396</b>	1.273
	<hr/>	<hr/>
	<b>93.144</b>	173.299
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**5 Κέρδος ανά μετοχή**

Το βασικό κέρδος ανά μετοχή υπολογίζεται διαιρώντας το καθαρό κέρδος που αναλογεί στους μετόχους με τον μεσοσταθμικό αριθμό μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου.

	<b>Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Κέρδος που αναλογεί στους μετόχους (£)	<b>375.021</b>	324.054
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά τη διάρκεια της περιόδου	<b>6 391 693</b>	6 391 693
	<hr/>	<hr/>
Βασικό κέρδος ανά μετοχή (σεντ ανά μετοχή)	<b>5,87</b>	5,07
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**6 Κεφαλαιουχικές δαπάνες**

	<b>Άυλα περιουσιακά στοιχεία</b>			
	Ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμός £	Λογισμικά προγράμματα £	Υπεραξία £	Σύνολο £
<b>Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2006</b>				
Καθαρή λογιστική αξία στην αρχή της περιόδου	5.639.912	2.303	439.187	6.081.402
Μεταφορά από επενδύσεις σε ακίνητα (Σημ.7)	141.667	-	-	141.667
Αγορές	315.463	1.349	-	316.812
Αποσβέσεις	(162.933)	(1.366)	-	(164.299)
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος της περιόδου	5.934.109	2.286	439.187	6.375.582

Δεν υπήρχαν σημαντικές κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις στις 30 Ιουνίου 2006 και στις 31 Δεκεμβρίου 2005.

**7 Επενδύσεις σε ακίνητα**

	£
<b>Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2006</b>	
Καθαρή λογιστική αξία στη αρχή της περιόδου	991.000
Μεταφορά σε ακίνητα, εγκαταστάσεις και εξοπλισμό (Σημ.6)	(141.667)
Κέρδη δίκαιης αξίας	12.667
Καθαρή λογιστική αξία στο τέλος της περιόδου	862.000

**8 Αποθεματικά δίκαιης αξίας**

	Γη και κτίρια £	Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση £	Σύνολο £
<b>Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2006</b>	871.816	(300.505)	571.311
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση:			
Κέρδος δίκαιης αξίας	-	61.995	61.995
Γη και κτίρια:			
Μεταφορά αποσβέσεων – μεικτή	(19.662)	-	(19.662)
Μεταφορά αποσβέσεων – φόρος	1.966	-	1.966
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας	6.552	-	6.552
<b>Υπόλοιπο στις 30 Ιουνίου 2006</b>	860.672	(238.510)	622.162

## 9 Δανεισμός

	<b>30 Ιουνίου 2006 £</b>	31 Δεκεμβρίου 2005 £
Βραχυπρόθεσμος	<b>2.080.817</b>	2.550.547
Μη βραχυπρόθεσμος	<b>2.264.740</b>	1.478.009
	<b>4.345.557</b>	4.028.556

Η κίνηση των δανείων και τραπεζικών παρατραβηγμάτων μπορεί να αναλυθεί ως εξής:

<b>Έξι μήνες που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2006</b>	30 Ιουνίου 2006 £
Στην αρχή της περιόδου	4.028.556
Νέα δάνεια	552.236
Αποπληρωμή δανείων	(235.235)
Στο τέλος της περιόδου	<u>4.345.557</u>

## 10 Ανειλημμένες/ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Δεν υπήρχαν οποιεσδήποτε σημαντικές ανειλημμένες ή ενδεχόμενες υποχρεώσεις στις 30 Ιουνίου 2006.

## 11 Αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών

Η αναπροσαρμογή προηγούμενων ετών αντιπροσωπεύει αποθέματα ανταλλακτικών τα οποία με βάση την προηγούμενη λογιστική αρχή, διαγράφονταν κατά το έτος αγοράς στο λογαριασμό αποτελεσμάτων. Με βάση τη νέα λογιστική αρχή, τα αποθέματα ανταλλακτικών διαγράφονται στο λογαριασμό αποτελεσμάτων με βάση την ετήσια κατανάλωση τους. Η απαιτούμενη αναπροσαρμογή έγινε εξολοκλήρου στα αρχικά αποθεματικά την 1 Ιανουαρίου 2005 καθ' ότι δεν ήταν πρακτικά δυνατόν να προσδιοριστούν οι επιπτώσεις σε προηγούμενες περιόδους.

## 12 Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

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

**Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ υπογράφηκε από τους ακόλουθους Διοικητικούς Συμβούλους της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, οι οποίοι δηλώνουν ότι αφού έλαβαν κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζουν, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του:**

Κωνσταντίνος Π. Μιτσιδης, Εκτελεστικός Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

Χρυσόστομος Στ. Μιτσιδης, Εκτελεστικός Σύμβουλος

Χρυσόστομος Π. Μιτσιδης, Εκτελεστικός Σύμβουλος

Μάριος Φ. Δημητριάδης, Εκτελεστικός Σύμβουλος

**Το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο της Μιτσίδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ υπογράφηκε από τον Ανάδοχο Υπεύθυνο Σύνταξης του Ενημερωτικού Δελτίου Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, ο οποίος δηλώνει ότι αφού έλαβε κάθε εύλογο μέτρο για το σκοπό αυτό, οι πληροφορίες που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο είναι, εξ όσων γνωρίζει, σύμφωνες με την πραγματικότητα και δεν υπάρχουν παραλείψεις που θα μπορούσαν να αλλοιώσουν το περιεχόμενό του:**

Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ. Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Α: Ανεξάρτητοι Έλεγχοι

---

**Πιο κάτω παρουσιάζονται τα κυριότερα αποσπάσματα και συμπεράσματα των Περιλήψεων Αποτελεσμάτων (Executive Summaries) των ανεξάρτητων νομικών, λογιστικών και οικονομικών μελετών.**

### **Ανεξάρτητος Νομικός Έλεγχος**

Σύμφωνα με τον ανεξάρτητο νομικό έλεγχο που διενεργήθηκε από το δικηγορικό γραφείο Στέλιος Παναγίδης & Σία βεβαιώνονται τα ακόλουθα:

α) Έχει πραγματοποιηθεί νομικός έλεγχος της ίδιας της Εταιρείας Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, των θυγατρικών της εταιρειών, Blue Azul Investments Limited και Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ, καθώς και της συνδεδεμένης εταιρείας Zitopromet Bratstvo A.D.. Αναφορικά με το νομικό έλεγχο της Zitopromet Bratstvo A.D., αυτός διεξήχθη από το δικηγορικό γραφείο Law Office Paunovic, Miroslav Paunovic S.J.D. και τα συμπεράσματα αυτού του ελέγχου υιοθετούνται από το δικηγορικό γραφείο Στέλιος Παναγίδης & Σία (Λευκωσία).

β) Τα στοιχεία που ελέγχθηκαν είναι επαρκή για τον πλήρη νομικό έλεγχο των πιο πάνω εταιρειών.

γ) Οι τίτλοι της Εταιρείας οι οποίοι πρόκειται να εισαχθούν στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμοι και πλήρως αποπληρωμένοι.

δ) Το Ενημερωτικό Δελτίο, το οποίο συντάχθηκε σύμφωνα με το Νόμο, είναι ορθό και πλήρες ως προς τα γεγονότα που περιγράφονται σε αυτόν, δεν υπάρχει ανάγκη οποιασδήποτε τροποποίησης αυτού και δεν προκύπτει οποιοδήποτε στοιχείο που να εμποδίζει την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου και την προαγωγή της αίτησης της Εταιρείας για την εισαγωγή των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου. Επίσης, δεν προέκυψε γεγονός ή άλλο στοιχείο που να εμποδίζει, από νομική άποψη, την αιτούμενη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και την εισαγωγή των μετοχών της στην Παράλληλη Αγορά του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

Όσον αφορά εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις και απαιτήσεις / υποχρεώσεις της Εταιρείας, ο ανεξάρτητος νομικός ελεγκτής αναφέρει ότι δεν εκκρεμεί ουδεμία σημαντική δικαστική υπόθεση κατά της Εταιρείας ή εκπροσώπων της Εταιρείας. Επίσης, ουδεμία σημαντική απαίτηση εκκρεμεί από την Εταιρεία, οι δε απαιτήσεις της κατά τρίτων (για μερικές από τις οποίες εκκρεμούν αγωγές) αφορούν μικρά ποσά από τρέχουσες εργασίες χρεωστών.



**Ανεξάρτητη Εμπεριστατωμένη Λογιστική και Οικονομική Μελέτη****(i) Ανεξάρτητη Λογιστική και Οικονομική Μελέτη για τις εταιρείες Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ, Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ και Blue Azul Investments Limited**

Παρατίθενται πιο κάτω αυτούσια η Περίληψη Αποτελεσμάτων (Executive Summary) της ανεξάρτητης εμπεριστατωμένης λογιστικής και οικονομικής μελέτης για τις πιο πάνω εταιρείες που διενεργήθηκε από τους ανεξάρτητους ελεγκτές Grant Thornton:

**Γενικά**

- η εργασία μας αφορούσε αποκλειστικά τις πιο κάτω κυπριακές εταιρείες:
  - ο Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η «Εταιρεία»)
  - ο Αλευροποιία Λάρνακος «Ζήνων» Λίμιτεδ (η «Ζήνων»)
  - ο Blue Azul Investments Limited (η «Blue Azul»)
- στις 18 Ιουλίου 2005 η Εταιρεία με Ειδικό Ψήφισμα άλλαξε το όνομά της από Χρ. και Κ. Μιτσιδης Λίμιτεδ και μετονομάστηκε σε Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ
- οι εκθέσεις επί των οικονομικών καταστάσεων των τακτικών εξωτερικών ελεγκτών PricewaterhouseCoopers Limited για την Εταιρεία και Deloitte & Touche για τις θυγατρικές Ζήνων και Blue Azul, για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2006, έχουν διενεργηθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και δεν περιέχουν οποιαδήποτε επιφύλαξη
- οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2006 ετοιμάστηκαν με βάση το ΔΛΠ 34 «Ενδιάμεσοι Λογαριασμοί»
- το Συγκρότημα διαθέτει ικανοποιητική περιουσιακή διάρθρωση
- από την εργασία μας για το πρώτο εξάμηνο του 2006 δεν έχουν προκύψει οποιεσδήποτε αναμορφώσεις στα οικονομικά στοιχεία του Συγκροτήματος που να χρήζουν αναφοράς
- από την εργασία μας δεν προέκυψαν οποιαδήποτε γεγονότα τα οποία είναι σε εξέλιξη και μπορούν να επηρεάσουν την οικονομική κατάσταση, περιουσιακή διάρθρωση και τις προϋποθέσεις εισαγωγής της Εταιρείας στο Χ.Α.Κ.
- η Εταιρεία διαθέτει επαρκές και αξιόπιστο σύστημα εσωτερικού ελέγχου
- η πρόβλεψη για φορολογικές υποχρεώσεις των εταιρειών του Συγκροτήματος είναι ικανοποιητική

**Σημαντικές παρατηρήσεις**

Λογαριασμός Αποτελεσμάτων

	<b>30 Ιουνίου 2006</b>	<b>30 Ιουνίου 2005</b>
	<b>Ελεγμένα</b>	<b>Ελεγμένα</b>
	<b>£</b>	<b>£</b>
<b>Πωλήσεις</b>	5.667.070	5.448.479
Κόστος πωλήσεων	(3.814.733)	(3.758.705)
<b>Μεικτό κέρδος</b>	1.852.337	1.689.774
<i>Ποσοστό μεικτού κέρδους</i>	32,7%	31,0%
Άλλα κέρδη – καθαρά	93.144	173.299
Έξοδα πωλήσεων και διοίκησης	(1.487.348)	(1.314.178)
<b>Κέρδος εργασιών</b>	458.133	548.895
Χρηματοδοτικά έξοδα	(139.019)	(178.008)
Αντιστροφή απομείωσης στην αξία επενδύσεων	---	6.234
Μερίδιο κέρδους συνδεδεμένων εταιρειών	94.070	---
<b>Κέρδος πριν τη φορολογία</b>	413.184	377.121
Φορολογία	(38.163)	(53.067)
<b>Καθαρό κέρδος για την περίοδο</b>	375.021	324.054

Πηγή: Ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις

- παρουσιάζουμε πιο πάνω τους ενοποιημένους λογαριασμούς αποτελεσμάτων για τις περιόδους που έληξαν στις 30 Ιουνίου 2005 και 2006
- το Συγκρότημα και η Εταιρεία παρουσίασαν κέρδη στην περίοδο από 1 Ιανουαρίου μέχρι 30 Ιουνίου 2006 στην οποία οι πωλήσεις του Συγκροτήματος αυξήθηκαν κατά 8,9% από την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο
- το ποσοστό του μεικτού κέρδους της Εταιρείας έχει αυξηθεί το 2006 κατά 2,6% από το προηγούμενο αντίστοιχο εξάμηνο ενώ για το Συγκρότημα η αύξηση ανήλθε στο 2,2%
  - σε σύγκριση με τις 31 Δεκεμβρίου 2005 το ποσοστό μεικτού κέρδους της Εταιρείας αυξήθηκε κατά 2,1% ενώ για το Συγκρότημα ανήλθε στο 1%
- σημαντική μείωση το 2006 από την περίοδο του 2005 στα άλλα καθαρά κέρδη
  - οφείλεται στη μείωση στα εισοδήματα από υπηρεσίες που παρείχε τα προηγούμενα χρόνια η Εταιρεία στην Point Holdings Limited για τις εταιρίες Zitopromet Bratstvo A.D. και Zitomlin A.D.
- κατά το 2006 συμπεριλαμβάνεται ποσό ύψους £94.070 το οποίο αφορά το μερίδιο κέρδους από τη Zitopromet Bratstvo A.D. που ανήκει στο Συγκρότημα
  - το Συγκρότημα κατέχει το 45,57% του μετοχικού κεφαλαίου της Zitopromet Bratstvo A.D.

### Περιουσιακή διάρθρωση και κεφάλαιο κίνησης

	Στις 30 Ιουνίου 2006	
	Εταιρεία £	Συγκρότημα £
<b>Περιουσιακή διάρθρωση</b>		
Δανεισμός	4.149.596	4.345.557
Κεφάλαιο και αποθεματικά	7.436.271	9.489.725
Λόγος δανειακών / ιδίων κεφαλαίων	0,56	0,46
<b>Κεφάλαιο κίνησης</b>		
Τρεχούμενο ενεργητικό	7.680.033	6.443.478
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	(6.299.543)	(3.989.483)
	1.380.490	2.453.995

Πηγή: Ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις

- η περιουσιακή διάρθρωση, εξετάστηκε ως δανεισμός διά ίδια κεφάλαια
- παραθέτουμε πιο πάνω τους σχετικούς αριθμοδείκτες για την Εταιρεία και το Συγκρότημα
- λαμβάνοντας υπόψη τους πιο πάνω δείκτες η περιουσιακή διάρθρωση και το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας και του Συγκροτήματος στις 30 Ιουνίου 2006 κρίνονται ως ικανοποιητικά

### Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

- κατά τη διάρκεια της εργασίας μας δε διαπιστώσαμε οποιοδήποτε ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αφορούν το Συγκρότημα

## **(ii) Ανεξάρτητη Εμπεριστατωμένη Λογιστική και Οικονομική Μελέτη για την εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D.**

Παρατίθεται πιο κάτω αυτούσια η Περίληψη Αποτελεσμάτων (Executive Summary) της ανεξάρτητης εμπεριστατωμένης λογιστικής και οικονομικής μελέτης για την πιο πάνω εταιρεία που διενεργήθηκε από τους ανεξάρτητους ελεγκτές Grant Thornton:

### **Γενικά**

- η εργασία μας επικεντρώθηκε στους προβλεπόμενους από το νόμο λογαριασμούς / μητρώα της Εταιρείας
  - ο οι προβλεπόμενοι από το νόμο λογαριασμοί δεν έχουν ελεγχθεί ακόμη
- παρόλα αυτά η KPMG d.o.o. Belgrade ετοιμάζει ελεγμένους λογαριασμούς με βάση τα ΔΠΧΠ, σύμφωνα με τους οποίους έχει δώσει γνώμη χωρίς επιφύλαξη
  - ο οι προβλεπόμενοι από το νόμο λογαριασμοί δεν έχουν ελεγχθεί ακόμη

### **Λογισμικά προγράμματα**

#### Παροχή πληροφοριών

- έχουμε ενημερωθεί για το λογιστικό σύστημα που χρησιμοποιεί η Εταιρεία
- το παρόν σύστημα χρησιμοποιείται από το 1992
- το σύστημα αυτό σχεδιάστηκε για να παρέχει τις βασικές οικονομικές πληροφορίες σχετικά με τις εργασίες της Εταιρείας
- περαιτέρω αναλύσεις και αναλυτικές καταστάσεις δεν είναι αξιόπιστες ή έγκυρες όπως π.χ., σε σχέση με:
  - ο την αξία των αγορών, των τελικών προϊόντων και των πρώτων υλών
  - ο αναλύσεις των εσόδων ανά προϊόν, ανά κατηγορία προϊόντων ή ανά κλάδο επιχειρηματικής δραστηριότητας
  - ο αναλύσεις του κόστους παραγωγής ανά προϊόν ή κατηγορία προϊόντων
- η καταχώρηση των λογιστικών βιβλίων δεν γίνεται με συνέπεια ή ομοιομορφία
  - ο τα έσοδα και το κόστος πωλήσεων καταχωρούνται σε διάφορους λογαριασμούς, χωρίς ομοιομορφία
  - ο οι κωδικοί που χρησιμοποιούνται δεν παρουσιάζουν ομοιομορφία
- τα πιο πάνω προβλήματα επηρεάζουν την ανάλυση του λογαριασμού αποτελεσμάτων

#### Αδυναμίες εσωτερικού ελέγχου

- έλλειψη κατανομής ευθυνών αναφορικά με τη μεταφορά σιτηρών από τα σιλό στο μύλο
- η καταχώρηση της μεταφοράς σιτηρών στο μύλο δεν γίνεται σε συνεχή βάση
- η επίβλεψη των λογιστικών στοιχείων δεν είναι επαρκής

#### Προστασία πληροφοριών

- παλαιοί ηλεκτρονικοί υπολογιστές είναι συνδεδεμένοι με κεντρικούς υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα
- οι συνθήκες δωματίου δεν είναι κατάλληλες για εξοπλισμό ηλεκτρονικών υπολογιστών
- έλλειψη εμπιστευτικότητας των κωδικών εισδοχής (passwords) σε πληροφορίες
- οι κωδικές πρόσβασης (passwords) δεν έχουν αλλάξει για μεγάλο χρονικό διάστημα
- η υποβοήθηση φύλαξης (back up) των δεδομένων γίνεται μία φορά την εβδομάδα στον κεντρικό υπολογιστή και σε ψηφιακούς δίσκους (CDs)
  - ο δεν υπάρχει σχέδιο έκτακτης δράσης όσον αφορά τα λογισμικά προγράμματα
- τα αρχεία που κρατούνται στο μύλο δεν είναι ασφαλή αφού υπάρχει εύκολη πρόσβαση

#### Νέο λογιστικό πρόγραμμα

- η διεύθυνση της Εταιρείας είναι ενήμερη για τις πιο πάνω αδυναμίες και ως αποτέλεσμα εγκαθιστά την περίοδο αυτή το νέο λογιστικό πρόγραμμα Microsoft Business Solution (Navision)
  - ο το νέο λογιστικό πρόγραμμα, μέχρι το πέρας της μελέτης μας, δεν είχε ακόμη εφαρμοστεί
  - ο η Εταιρεία διατηρούσε αρχείο και στα δύο συστήματα, με το νέο σύστημα να χρησιμοποιείται ως υποβοήθηση φύλαξης (back up) των δεδομένων
- η ανάλυση των απαραίτητων αναπροσαρμογών του προγράμματος Navision σύμφωνα με τα Σερβικά GAAP και άλλων αναπροσαρμογών της Εταιρείας άρχισε την 1<sup>η</sup> Μαρτίου 2006

- το πρόγραμμα Navision αναμενόταν να εισέλθει σε πλήρη λειτουργία από την 1<sup>η</sup> Ιουνίου 2006<sup>7</sup>
  - ο κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας, η Εταιρεία δεν είχε ακόμη ξεκινήσει τη πλήρη λειτουργία του συστήματος Navision
  - ο το λογιστήριο χρησιμοποιούσε και τα δύο λογιστικά συστήματα
  - ο τα ευρήματα της μελέτης μας βασίζονται σε πληροφορίες που πάρθηκαν από το παλιό λογιστικό σύστημα.
- η εταιρεία NPS, πιστοποιημένος διανομέας της Microsoft στη Σερβία, αναμένεται να εφαρμόσει, να εκπαιδεύσει τους υπαλλήλους και να διατηρήσει το νέο πρόγραμμα
- κατά το 2006, η Εταιρεία αγόρασε νέους ηλεκτρονικούς υπολογιστές

## **Άλλα θέματα**

### ***Νομικές διαδικασίες***

#### Προς όφελος της Εταιρείας

- η συνολική αξία των δικαστικών υποθέσεων υπό εξέλιξη στις οποίες η Εταιρεία είναι ο παραπονούμενος ανερχόταν στις 30 Ιουνίου 2006 σε CSD23.404χιλ.
- η πιο σημαντική υπόθεση αφορά την εταιρεία «Božović&Narcis commerce» για χρεωστικά υπόλοιπα που δεν εισπράχθηκαν
  - ο το ποσό που απαιτήθηκε ήταν ύψους CSD15.347χιλ. (€197.751) πλέον άλλα γενικά έξοδα δικαστηρίου
  - ο το δικαστήριο έκδωσε απόφαση υπέρ της Εταιρείας για ποσό ύψους €179.500
  - ο η επιβολή της απόφασης βρίσκεται σε εξέλιξη
- η δικαστική διαμάχη με την εταιρεία «Agroiskra Kocani, Macedonia», έληξε τον Ιούλιο του 2006 με απόφαση υπέρ της Εταιρείας για ποσό ύψους CSD293χιλ.

#### Εναντίον της Εταιρείας

- υπάρχουν οκτώ υποθέσεις που εκκρεμούν εναντίον της Εταιρείας
  - ο δεν έχουν σημαντική αξία
- τρεις υποθέσεις αφορούν την απαίτηση για επιστροφή γης, η οποία απαλλοτριώθηκε το 1946, μετά τον Β΄ Παγκόσμιο Πόλεμο, και τώρα ανήκει στο κράτος της Σερβίας
  - ο η Εταιρεία κατέχει μακροχρόνια το δικαίωμα χρησιμοποίησης της γης αυτής
  - ο οι παραπονούμενοι δεν έχουν το δικαίωμα με βάση το νόμο που ισχύει σήμερα να κινηθούν νομικά εναντίον της Εταιρείας
- υπάρχουν τρεις απαιτήσεις από πρώην υπαλλήλους εναντίον της Εταιρείας
- μέρος των απαιτήσεων από πρώην υπαλλήλους είναι η ανάκληση της απόφασης της Εταιρείας να αποστείλει προειδοποίηση για απόλυση
- υπάρχουν δύο απαιτήσεις σε σχέση με αποζημίωση ζημιών ύψους CSD21χιλ.

### ***(iii) Ενημερωτικό Δελτίο***

Το Ενημερωτικό Δελτίο της Εταιρείας έχει ανασκοπηθεί από την Grant Thornton για την πληρότητα, επάρκεια και ακρίβεια των στοιχείων που παρατίθενται και συνάδει με τα αποτελέσματα του ελέγχου τους.

---

<sup>7</sup> Σύμφωνα με τη διεύθυνση της Εταιρείας, από τον Ιανουάριο του 2007 έχει ξεκινήσει η πλήρης εγκατάσταση και εφαρμογή του νέου λογιστικού συστήματος Navision. Πιστεύεται ότι το νέο λογιστικό πρόγραμμα θα συνεισφέρει σημαντικά στη βελτίωση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ Β: ΕΡΜΗΝΕΙΑ ΟΡΩΝ

Οι παρακάτω ορισμοί ισχύουν για το σύνολο του παρόντος Ενημερωτικού Δελτίου / Πρόσκληση για Εγγραφή, εκτός όπου το κείμενο απαιτεί διαφορετικά:

«Blue Azul»	Σημαίνει την εταιρεία Blue Azul Investments Ltd η οποία είναι 100% θυγατρική εταιρεία της Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ.
«Δημόσια Εγγραφή», «Έκδοση», «Πρόσκληση για Εγγραφή», «Δημόσια Προσφορά»	Σημαίνει την παρούσα έκδοση και διάθεση 1.808.304 Νέων Μετοχών στο επενδυτικό κοινό.
«Διοικητικό Συμβούλιο», «Σύμβουλοι», «Δ.Σ.»	Σημαίνει τους Διοικητικούς Σύμβουλους της Εταιρείας.
«ΔΠΧΠ», «IFRS»	Σημαίνει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης τα οποία έχουν αντικαταστήσει τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα «ΔΛΠ» ή «IAS». Η αναφορά στα ΔΠΧΠ στο κείμενο νοείται ότι περιλαμβάνει και τυχόν ΔΛΠ τα οποία εξακολουθούν να υφίστανται.
«Ε.Ε.»	Σημαίνει την Ευρωπαϊκή Ένωση.
«Έκθεση ελεγκτών επί της Οικονομικής Πληροφόρησης»	Σημαίνει την έκθεση των ελεγκτών και την Οικονομική Πληροφόρηση που παρατίθενται στο Μέρος 6 και βασίζονται στις ιστορικές ελεγμένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για τα έτη 2003 – 2005, και για την εξαμηνία που έληξε στις 30 Ιουνίου 2006.
«Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή»	Σημαίνει το παρόν Ενημερωτικό Δελτίο / Πρόσκληση για Εγγραφή που συντάχθηκε βάσει των διατάξεων του κανονισμού (ΕΚ) 809/2004 της Επιτροπής της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμο του 2005 της Κύπρου.
«Επαγγελματίες επενδυτές»	Σημαίνει επαγγελματίες επενδυτές όπως αυτοί ορίζονται στην Κυπριακή νομοθεσία (περί Δημόσιας Προσφοράς και Ενημερωτικού Δελτίου Νόμος του 2005) συμπεριλαμβανομένων εισηγμένων επενδυτικών εταιρειών (βλέπετε Μέρος 5.5.2).
«Εταιρεία», «Ιθύνουσα», «Εκδότρια», «Εκδότης», «Μιτσιδης»	Σημαίνει την εταιρεία Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (πρώην Χρ. και Κ. Μιτσιδης Λίμιτεδ).
«Ζήνων»	Σημαίνει την εταιρεία Αλευροποιία Λάρνακας «Ζήνων» Λίμιτεδ η οποία είναι 100% θυγατρική της θυγατρικής εταιρείας Blue Azul Investments Limited.
«Zitopromet»	Σημαίνει τη Σερβική εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D. που ανήκει κατά 45,57% στο Συγκρότημα.
«Zitomlin»	Σημαίνει τη Σερβική εταιρεία Zitomlin A.D..
«Μετοχές»	Σημαίνει τις συνήθεις (κοινές) ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία.
«Νέες Μετοχές»	Σημαίνει τις νέες συνήθεις (κοινές) ονομαστικές μετοχές της Εταιρείας ονομαστικής αξίας £0,60 η κάθε μία που θα προκύψουν σύμφωνα με την παρούσα Έκδοση.
«Συγκρότημα»	Σημαίνει την Εταιρεία (Μιτσιδης Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ) μαζί με τις θυγατρικές της Blue Azul Investments Limited και Αλευροποιία Λάρνακας «Ζήνων» Λίμιτεδ, καθώς και τη συνδεδεμένη εταιρεία Zitopromet Bratstvo A.D..
«Χ.Α.Κ.»	Σημαίνει το Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.