

Γρίβα Διγενή 38 , Άγιος Νικόλαος, 3106 Λεμεσός
Τ.Θ. 54278, 3722 Λεμεσός, Τηλ.: 25581235, Φαξ: 25 585828
E-mail: info@kythreotis.com.cy, www.kythreotis.com.cy



ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

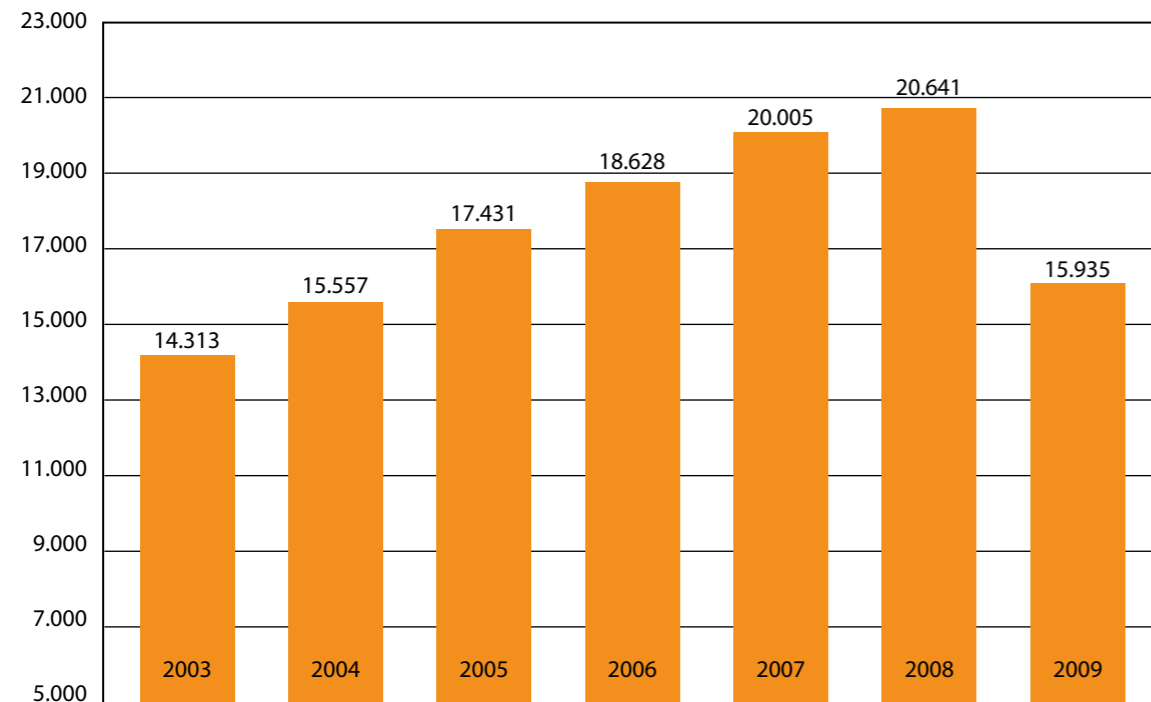
	ΣΕΛΙΔΑ
<u>Διοικητικό Συμβούλιο και άλλοι επαγγελματικοί σύμβουλοι</u>	1
<u>Βασικά Οικονομικά Μεγέθη</u>	2 - 3
<u>Έκθεση Προέδρου</u>	4 - 5
<u>Δήλωση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου</u>	6
<u>Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου</u>	7 - 11
<u>Έκθεση Ανεξάρτητων Ελεγκτών</u>	12 - 13
<u>Ενοποιημένη Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων</u>	14
<u>Ενοποιημένη Κατάσταση Άλλων Συνολικών Εσόδων</u>	15
<u>Ενοποιημένος Ισολογισμός</u>	16
<u>Ενοποιημένη Κατάσταση Αλλαγών στα ίδια Κεφάλαια</u>	17
<u>Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών</u>	18
<u>Σημειώσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις</u>	19 - 43
<u>Κατάσταση Λογαριασμού Αποτελεσμάτων της Μητρικής Εταιρείας</u>	44
<u>Κατάσταση Άλλων Συνολικών Εσόδων της Μητρικής Εταιρείας</u>	45
<u>Ισολογισμός της Μητρικής Εταιρείας</u>	46
<u>Κατάσταση Αλλαγών στα Ίδια Κεφάλαια της Μητρικής Εταιρείας</u>	47
<u>Κατάσταση Ταμειακών Ροών της Μητρικής Εταιρείας</u>	48
<u>Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας</u>	49 - 56
<u>Έκθεση Εταιρικής Διακυβέρνησης</u>	57 - 69

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

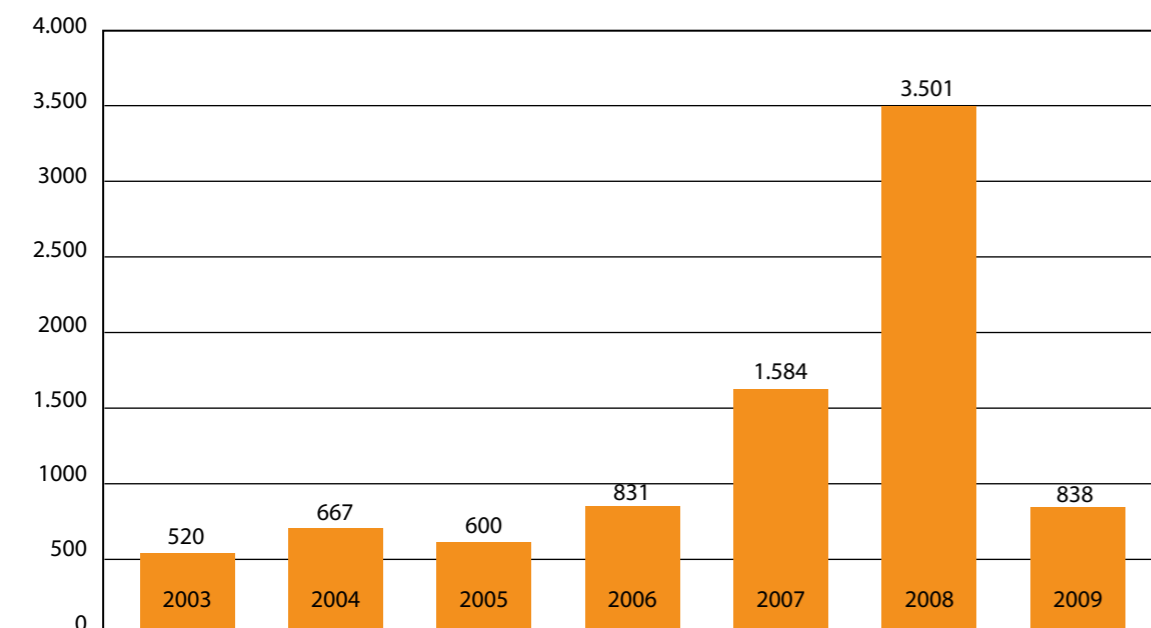
ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	Πρόεδρος και Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής Πέτρος Κ. Κυθραιώτης
	Γενικός Διευθυντής Συγκροτήματος Κώστας Π. Κυθραιώτης
	Οικονομικός Διευθυντής Συγκροτήματος Χριστιάνα Π. Κυθραιώτη
	Γενικός Διευθυντής Σκυροδέματος Χριστάκης Γεωργίου Μοδίτης
	Μη Εκτελεστικοί Σύμβουλοι Αδάμος Κ. Αδαμίδης Ανδρέας Γ. Πουργούρας Λοΐζος Σιακαλλής
ΓΡΑΜΜΑΤΕΑΣ	Adaminco Secretarial Limited Eagle Star House 1ος όροφος Θέκλας Λυσιώτη 35 3030 Λεμεσός
ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ	MGI Γρηγορίου & Σία Λτδ Greg Tower Φλωρίνης 7 1304 Λευκωσία
ΝΟΜΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ	Αδάμος Κ. Αδαμίδης & Σία Eagle Star House 1ος όροφος Θέκλας Λυσιώτη 35 3030 Λεμεσός
ΤΡΑΠΕΖΕΣ	Marfin Popular Bank Public Co. Ltd Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Δημόσια Εταιρεία Λτδ Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λτδ
ΕΓΓΕΓΡΑΜΜΕΝΟ ΓΡΑΦΕΙΟ	Θέκλας Λυσιώτη 35 Eagle Star House 1ος όροφος 3030 Λεμεσός
ΓΡΑΦΕΙΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	Γρίβα Διγενή 38 Άγιος Νικόλαος 3106 Λεμεσός

ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

Κύκλος Εργασιών

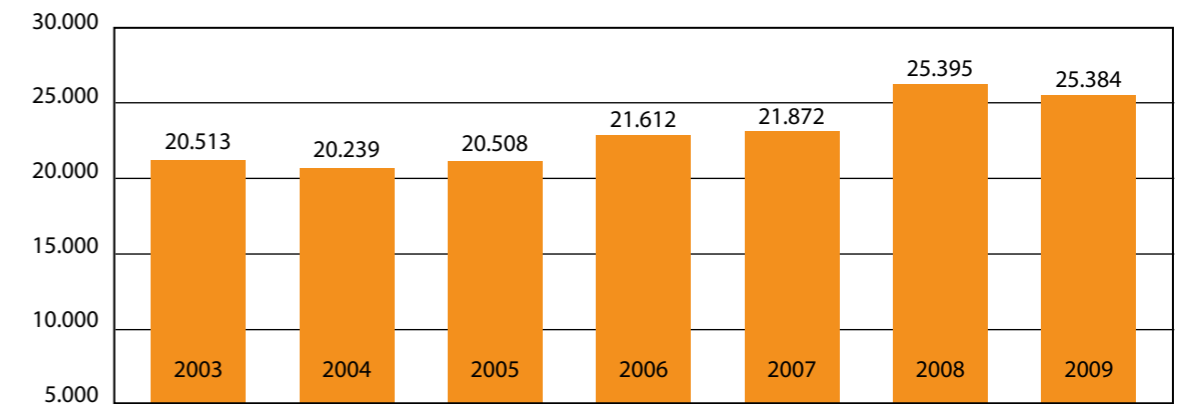


Κέρδη μετά την φορολογία

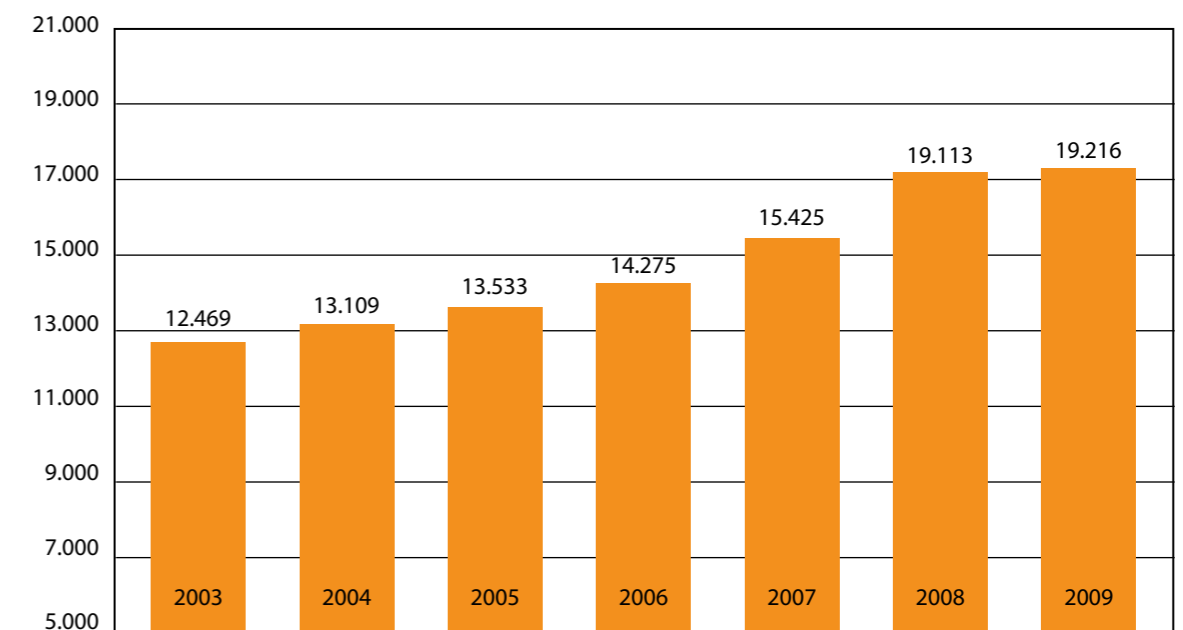


ΒΑΣΙΚΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

Σύνολο Ενεργητικού



Συμφέρον Μετοχών



	2005 €	2006 €	2007 €	2008 €	2009 €
Κύκλος Εργασιών	17.431	18.628	20.005	20.641	15.935
Κέρδη μετά τη φορολογία	600	831	1.584	3.501	838
Κέρδη ανά μετοχή των 10 σεντ (σεντ)	1.41	1.96	3.73	8.25	1.97
Μέρισμα (σεντ)	0.9	0.9	1.7	1.7	1.0
Σύνολο ενεργητικού	20.508	21.612	21.872	25.395	25.384
Συμφέρων Μετόχων	13.533	14.275	15.425	19.113	19.216
Αριθμός μετοχών στις 31/12	42.450.000	42.450.000	42.450.000	42.450.000	42.450.000
Εσωτερική αξία μετοχής στις 31/12 (σεντ)	31.9	33.6	36.3	45.0	45.3
Μέσος αριθμός προσωπικού	125	123	127	119	111



ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2009

Το 2009 αποτέλεσε ίσως την χειρότερη χρονιά για την παγκόσμια οικονομία των τελευταίων δεκαετιών. Απέδειξε ότι η παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση που σημάδεψε το 2008, είχε αρκετά πιο βαθιές ρίζες από ότι αναμενόταν και σε συνδυασμό με την χειρότερηση των δημοσιονομικών οικονομικών των πλείστων χωρών, την αύξηση της ανεργίας στην ΕΕ και την Αμερική και τον προβληματισμό από τα υπερβολικά υψηλά δημόσια χρέη, η οικονομική ανάπτυξη περιορίστηκε σε μηδενικούς αριθμούς.

Για την Κυπριακή Οικονομία η κατάσταση υπήρξε ακόμη χειρότερη, λόγω του αργοπορημένου ως συνήθως επηρεασμού μας. Η οικονομία συρρικνώθηκε κατά 2,5%, η χρονιά έκλεισε με ποσοστό ανεργίας γύρω στο 6%, και το δημοσιονομικό έλλειμμα επίσης αναρριχήθηκε στο 6,1%. Ο τουριστική βιομηχανία είχε αρνητικά αποτελέσματα τόσο από πλευράς αφίξεων όσο και από πλευράς εισοδημάτων, ενώ η βιομηχανία των κατασκευών συνέχισε την αρνητική της πορεία με άμεσο επηρεασμό στους αριθμούς απασχόλησης.

Η μειωμένη δραστηριότητα στον κατασκευαστικό τομέα, μας επηρέασε αρνητικά σαν Συγκρότημα, αφού όλες μας οι δραστηριότητες είναι άμεσα ή έμμεσα συνδεδεμένες. Οι πωλήσεις μας για το 2009 ήσαν μειωμένες κατά 23% σε σχέση με το 2008, ενώ το μικτό μας κέρδος μειώθηκε κατά 35%, λόγω κυρίως της ανελαστικότητας μεγάλου μέρους των εξόδων μας σε συνθήκες μειωμένων πωλήσεων.

Τα κέρδη του Συγκροτήματος μετά την φορολογία μειώθηκαν στις €837.698 περίπου, δηλαδή μείωση της τάξης του 76% σε σχέση με το 2008. Βέβαια τα κέρδη του 2008 ήσαν αυξημένα από έσοδα €1.630.000 λόγω επανεκτιμήσεων των επενδύσεων σε ακίνητα.

Οι επενδύσεις μας σε αγορά ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων ανήλθε σε €1.500.000, και έγιναν από ίδια κεφάλαια, χωρίς να επιβαρυνθούν οι δανειακές υποχρεώσεις του Συγκροτήματος.

Όπως σωστά είχαμε προβλέψει η οικονομική κρίση συνεχίζει για καλά και μέσα στους πρώτους μήνες του 2010. Ο τουρισμός και οι κατασκευές είχαν αρνητικά αποτελέσματα κατά το πρώτο τρίμηνο, παρόλο που ο Μάρτιος έδειξε κάποια σημεία ανάκαμψης. Ειδικά στον τομέα μας, σαν ένδειξη, οι πωλήσεις τσιμέντου του πρώτου τριμήνου του χρόνου είναι στο σύνολο τους μειωμένες κατά 13% σε σχέση με το 2008, παρόλο που και εδώ οι πωλήσεις του Μαρτίου ήσαν αυξημένες κατά 9,7%. Τούτο από μόνο του δεν φαίνεται να πείθει ότι η συνεχιζόμενη πτωτική πορεία του τομέα των κατασκευών έχει ανακοπεί.

Φαίνεται, ότι οποιαδήποτε πρόβλεψη στο παρόν στάδιο θα είναι πολύ παρακινδυνευμένη, ωστόσο θα έλεγα ότι η οποιαδήποτε ανάπτυξη της Κυπριακής Οικονομίας δεν θα υπερβεί το 1%, και τούτο μόνο αν η Κυβέρνηση προχωρήσει άμεσα, και με θάρρος στην υιοθέτηση των ορθών, αλλά πολιτικά δύσκολων, διαθρωτικών μέτρων που απαιτούνται για την συγκράτηση του Δημοσιονομικού Ελλείμματος, διαφορετικά, μέχρι και το τέλος του χρόνου θα θυσιαστεί η Οικονομική Ανάπτυξη, λόγω των χειρότερων περιοριστικών μέτρων που θα μας επιβληθούν εκ των έξω, σαν αποτέλεσμα της αναμενόμενης περαιτέρω αύξησης του δημοσιονομικού ελλείμματος.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, συνεχίζει την στρατηγική του με προτεραιότητα την διατήρησης της ισχυρής ρευστότητας του Συγκροτήματος, την αποτελεσματική διαχείριση των χρεωστών, κάποτε και εις βάρος της απώλειας κύκλου εργασιών, και γενικότερα, με παρεμβατικά μέτρα προσπαθεί να ξεπεράσει την παρούσα κρίση, όσο ποιο ανώδυνα γίνεται.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΕΔΡΟΥ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2009

Το Διοικητικό Συμβούλιο θέλοντας να συνεχίσει την μερισματική πολιτική των τελευταίων χρόνων, και αφού εξέτασε τις οικονομικές δυνατότητες του Συγκροτήματος, αποφάσισε να προτείνει και φέτος στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος ύψους €0,01 ανά μετοχή. Το συνολικό ποσό της διανομής ανέρχεται σε €424.500 και αποτελεί το 50,7% των κερδών του 2009, αλλά κρίθηκε ικανοποιητικό με τις αβέβαιες συνθήκες της οικονομίας και τους στόχους μας για το έτος 2010.

Εκ μέρους των Εκτελεστικών Συμβούλων θα ήθελα να ευχαριστήσω τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, για την πολύπλευρη και εμπειριστατωμένη βοήθεια τους στην επιτυχία του Συγκροτήματος μας. Ευχαριστώ επίσης τους διευθυντές τμημάτων, τα στελέχη και το προσωπικό του Συγκροτήματος για την συμβολή τους στην επιτυχία μας. Προσωπικά ευχαριστώ τα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για την άψογη και παραγωγική συνεργασία καθώς και τους Νομικούς Συμβούλους, τον Γραμματέα και τους Ελεγκτές για τις πολύτιμες υπηρεσίες τους.

Πέτρος Κ. Κυθραιώτης

Πρόεδρος



ΔΗΛΩΣΗ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

Σύμφωνα με το Άρθρο 9(7) του Νόμου 190(Ι)/2007 που προνοεί για τις προϋποθέσεις διαφάνειας αναφορικά με πληροφορίες που αφορούν εκδότη του οποίου οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά, εμείς τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του Συγκροτήματος Κ. Kythreotis Holdings Public Ltd επιβεβαιώνουμε ότι εξ όσων γνωρίζουμε:

- (α) Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος και οι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας για το οικονομικό έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2009 καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και το Άρθρο 9(4) του Νόμου 190(Ι)/2007 και εν γένει την εφαρμοστέα Κυπριακή Νομοθεσία και παρέχουν αληθινή και δίκαιη εικόνα των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, της οικονομικής κατάστασης και του κέρδους του εκδότη και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο· και
- (β) Η Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου παρέχει δίκαιη ανασκόπηση των εξελίξεων και της απόδοσης της επιχείρησης καθώς και της θέσης του εκδότη και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ως σύνολο, μαζί με την περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Πέτρος Κ. Κυθραιώτης

Πρόεδρος και Πρώτος Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος

Κώστας Π. Κυθραιώτης

Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος, Γενικός Διευθυντής

Χριστιάνα Π. Κυθραιώτη

Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος, Οικονομικός Διευθυντής

Χριστάκης Γεωργίου Μοδίτης

Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος

Αδάμος Κ. Αδαμίδης

Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος

Ανδρέας Γ. Πουργούρας

Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος

Λοΐζος Σιακαλλής

Μη Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος

Λεμεσός, 31 Μαρτίου, 2010

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

Οικονομικές καταστάσεις

1. Το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει για έγκριση την ετήσια έκθεση του και τις ελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου, 2009.

Κυριότερες δραστηριότητες των εταιρειών του Συγκροτήματος

2. Οι κύριες δραστηριότητες της μητρικής εταιρείας και των εξαρτημένων εταιρειών της είναι:

Κ. Kythreotis Holdings Public Ltd - μητρική εταιρεία	παραγωγή και διάθεση αμμοχάλικων στην οικοδομική βιομηχανία
Κ. Κυθραιώτης - Σκυρόδεμα Λτδ - εξαρτημένη εταιρεία	παραγωγή και πώληση έτοιμου σκυροδέματος
Κύθρομακ (Ασφάλτινκ) Λτδ - εξαρτημένη εταιρεία	παραγωγή προαναμιγμένης ασφάλτου και εργασίες οδοποιίας

Ανασκόπηση αποτελεσμάτων

3. Οι πωλήσεις για το έτος 2009 ανήλθαν σε €15.935.286 σε σύγκριση με €20.641.151 για το έτος 2008, σημειώνοντας μείωση 22,8%. Η μείωση που επήλθε σε όλους τους τομείς δραστηριότητας οφείλεται στην οικονομική κρίση σε διεθνή και τοπική κλίμακα ιδιαίτερα στον τομέα των κατασκευών που το Συγκρότημα δραστηριοποιείται.

Το μικτό κέρδος του Συγκροτήματος έχει μειωθεί το έτος 2009 κατά €1.425.967 (μείωση 34,7%) λόγω μειωμένου όγκου πωλήσεων σε όλους τους τομείς δραστηριότητας του Συγκροτήματος και μείωσης του μικτού περιθωρίου κέρδους.

Τα άλλα έσοδα του Συγκροτήματος είναι μειωμένα σε σύγκριση με το έτος 2008 κατά €1.688.241 (μείωση 92,4%). Κατά το έτος 2008 τα άλλα έσοδα ήταν αυξημένα με το πλεόνασμα που προέκυψε από την επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα ύψους €1.629.731.

Τα έξοδα πωλήσεων και διανομής και διαχείρισης παρουσιάζουν μείωση κατά €82.806 (μείωση 4,7%) σε σύγκριση με το έτος 2008, κυρίως λόγω αυξημένων συγκριτικά προβλέψεων για επισφαλείς χρεώστες που είχαν γίνει το έτος 2008.

Τα χρηματοδοτικά έξοδα παρουσιάζουν αύξηση σε σύγκριση με το έτος 2008 κατά €27.871 (αύξηση 14,8%). Η αύξηση αυτή οφείλεται κατά κύριο λόγο στο αυξημένο κεφάλαιο κίνησης του Συγκροτήματος.

Το κέρδος ανά μετοχή για το έτος 2009 ανέρχεται σε 1,97 σεντ (2008: 8,25 σεντ κέρδος ανά μετοχή) ως αποτέλεσμα των αρνητικών αποτελεσμάτων που αναφέρονται πιο πάνω.

Σύμβουλοι

4. Τα ονόματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την ημερομηνία αυτής της έκθεσης παρουσιάζονται στη σελίδα 1. Ο κ. Κώστας Κυθραιώτης και ο κ. Ανδρέας Πουργούρας αποχωρούν εκ περιτροπής με βάση τα άρθρα 78 και 79 του Καταστατικού της εταιρείας, είναι επανεκλέξιμοι και προσφέρονται για επανεκλογή με βάση το άρθρο 80 του Καταστατικού.



ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (Συνέχεια)

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

Ανεξάρτητοι ελεγκτές

5. Οι ανεξάρτητοι ελεγκτές της εταιρείας κ.κ. MGI Γρηγορίου & Σία Λτδ εξέφρασαν την επιθυμία να επαναδιοριστούν.

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης

6. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας στις 13 Ιανουαρίου 2003 αποφάσισε την εφαρμογή όλων των προνοιών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης («ο Κώδικας») που καταρτίστηκε από το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου («ΧΑΚ»). Ο Κώδικας είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα του ΧΑΚ (www.cse.com.cy).

Η έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με τον Κώδικα («η Έκθεση ΕΔ») παρατίθεται μετά τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις και της οικονομικές καταστάσεις της Μητρικής Εταιρείας και διατίθεται στην ιστοσελίδα της εταιρείας (www.kythreotis.com.cy).

Η εταιρεία αποκλίνει από την πρόνοια Α.2.6. του Κώδικα αναφορικά με τον διαχωρισμό των θέσεων του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου και του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή. Σχετική αναφορά και οι λόγοι της απόκλισης περιέχονται στην Έκθεση ΕΔ υπό ΙΙ.Α.2.. Εξάλλου η επέκταση εφαρμογής του Κώδικα στις θυγατρικές εταιρείες δεν καλύπτει την πρόνοια αναφορικά με την ισορροπία στη σύνθεση των διοικητικών τους συμβουλίων (Α.2.1. του Κώδικα) και σχετική επεξήγηση δίδεται στην Έκθεση ΕΔ υπό Ι.Α..

Δεν υπήρξε ουσιαστική διαφορά μεταξύ των αποτελεσμάτων που παρουσιάζονται στις ετήσιες εξελεγμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για το οικονομικό έτος 2009 και των τελευταίων δημοσιευθέντων ενδεικτικών αποτελεσμάτων του Συγκροτήματος.

Όλες οι εκδομένες μετοχές της εταιρείας είναι συνήθεις με όμοια και ίσα δικαιώματα ελέγχου και ψήφου.

Το Συγκρότημα έχει αποτελεσματικές διαδικασίες ετοιμασίας των οικονομικών του καταστάσεων, μέσω των οποίων οι συναλλαγές και τα γεγονότα που παρουσιάζονται στα λογιστικά βιβλία μεταφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις, τις σχετικές γνωστοποιήσεις και άλλες χρηματοοικονομικές εκθέσεις του Συγκροτήματος. Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων του Συγκροτήματος που καλύπτει την παρουσίαση των οικονομικών στοιχείων αποσκοπεί στην αναγνώριση, ανάλυση και διαχείριση των κινδύνων που σχετίζονται με την κατάρτιση των οικονομικών καταστάσεων, των σχετικών γνωστοποιήσεων και άλλων χρηματοοικονομικών αναφορών έτσι ώστε αυτές να είναι σύμμορφες με τα σχετικά πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς, τους νόμους και τους κανονισμούς. Αυτό επιτυγχάνεται μέσω του εντοπισμού των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας στις εκθέσεις και της εφαρμογής και τήρησης δικλίδων ελέγχου για την πρόληψη ή εντοπισμό στοιχείων τα οποία δυνατόν να καταλήξουν σε ουσιώδεις ανακρίβειες.

Το ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας που κατέχει κατά κυριότητα κάθε μέλος του διοικητικού συμβουλίου, η/ο σύζυγος, τα ανήλικα παιδιά τους και οι εταιρείες στις οποίες οι ίδιοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε γενική συνέλευση καθώς και η διακύμανση των ποσοστών των μετόχων των μελών του διοικητικού συμβουλίου για την περίοδο 31 Δεκεμβρίου, 2009 και 30 ημερών πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης για σύγκληση της γενικής συνέλευσης παρουσιάζονται στην σημείωση 27 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Αναλυτικές πληροφορίες ως προς το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αναφέρονται στην σημείωση 22 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ (Συνέχεια)

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (συνέχεια)

Κάθε μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου εκλέγεται από τη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας ή διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Μέλος που διορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο αποχωρεί υποχρεωτικά κατά την πρώτη επόμενη του διορισμού του ετήσια γενική συνέλευση, η οποία και αποφασίζει για την εκλογή του. Σε κάθε ετήσια γενική συνέλευση αφυπηρετεί κατ'αρχαιότητα το ένα τρίτο των κάθε φορά διοικητικών συμβούλων και επανεκλογή τους επαφίεται στη ετήσια γενική συνέλευση. Με συνήθη απόφαση της γενικής συνέλευσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να παυθεί πριν από τη λήξη της θητείας του.

Το Καταστατικό της Εταιρείας μπορεί να τροποποιηθεί από τη γενική συνέλευση των μελών με ειδικό ψήφισμα.

Η εξουσία των διοικητικών συμβούλων είναι γενική και περιορίζεται μόνο από τις εξουσίες που παρέχονται στη γενική συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας είτε από τον Νόμο είτε από το Καταστατικό της Εταιρείας. Η απόφαση έκδοσης νέων μετοχών, εκτός αν αφορά παραχώρηση στα μέλη στην αναλογία των ήδη από αυτά κατεχομένων, λαμβάνεται από τη γενική συνέλευση και σε κάθε περίπτωση τηρείται η κάθε φορά ισχύουσα νομοθεσία σε ότι αφορά τη σχετική πληροφόρηση. Το δικαίωμα αγοράς ιδίων της Εταιρείας μετοχών, εκτός αν άλλως η νομοθεσία επιτρέπει, παρέχεται στο Διοικητικό Συμβούλιο από τη γενική συνέλευση για καθορισμένη περίοδο με ειδικό ψήφισμα.

Οι συνθέσεις, οι όροι εντολής και η λειτουργία των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων που ορίζονται σύμφωνα με τον Κώδικα αναφέρονται στην Έκθεση ΕΔ.

Μέρισμα

7. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αφού έλαβε υπόψη όλα τα δεδομένα αποφάσισε να προτείνει την πληρωμή μερίσματος προς €0,01 ανά συνήθη μετοχή.

Μετοχικό κεφάλαιο

8. Δεν υπήρξαν αλλαγές στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας και ως εκ τούτου, παραμένει στις 42.450.000 (2008: 42.450.000) μετοχές. Επίσης δεν υπάρχουν τίτλοι του εκδότη που να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου στους κατόχους τους και οποιοδήποτε περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου από τους κατόχους τίτλων της εταιρείας.

Συμβάσεις με συμβούλους και συνδεδεμένα πρόσωπα

9. Εκτός των αμοιβών των συμβούλων που παρουσιάζονται στην σημείωση 5 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν υπήρχε άλλη σημαντική σύμβαση μεταξύ της εταιρείας και συμβούλων ή συνδεδεμένων προσώπων προς αυτήν πέραν από τα συμβόλαια εργοδότησης των εκτελεστικών συμβούλων του Συγκροτήματος που αναφέρονται και αναλύονται στην σημείωση 29 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

10. Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες που εκτίθεται το Συγκρότημα καθώς και οι τρόποι αντιμετώπισης τους επεξηγούνται πιο κάτω:

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τη μη τήρηση των υποχρεώσεων από τα αντίστοιχα μέρη στις συναλλαγές. Το Συγκρότημα και η εταιρεία διασφαλίζουν την εφαρμογή κατάλληλων αρχών και εξασφαλίζουν την τήρηση των σχετικών διαδικασιών παρακολούθησης και ελέγχου των πιστώσεων που δίδονται. Οι πιστωτικοί κίνδυνοι τυγχάνουν επίσης συστηματικής παρακολούθησης για πιθανή πρόβλεψη επισφαλών χρεωστών. Επιπρόσθετα το Συγκρότημα και η εταιρεία μειώνει την συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναλαμβάνοντας εργασίες με ένα μεγάλο αριθμό πελατών. Η μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρείας αντιπροσωπεύεται από τα ποσά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών.

Το Συγκρότημα και η εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών, όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με τη διατήρηση ενός ικανοποιητικού ποσού σε εξασφαλισμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από την μεταβολή της αξίας των στοιχείων ισολογισμού του Συγκροτήματος και της εταιρείας και την αβεβαιότητα στα μελλοντικά έσοδα λόγω αλλαγών στις συνθήκες της αγοράς που δραστηριοποιείται το Συγκρότημα και η εταιρεία (διακύμανση στα επιτόκια, στις τιμές συναλλάγματος και στις τιμές χρηματιστηρίου). Η εκτελεστική διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας έχει καθορίσει στρατηγική και μεθόδους συνεχούς παρακολούθησης για έλεγχο της ανάληψης και συνετής διαχείρισης των κινδύνων αγοράς εφαρμόζοντας μεταξύ άλλων όρια περιορισμού των ζημιολόγων δραστηριοτήτων.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Τα έσοδα και ροή μετρητών από εργασίες του Συγκροτήματος και της εταιρείας εξαρτώνται από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς, εφόσον το Συγκρότημα και η εταιρεία έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο. Το Συγκρότημα και η εταιρεία εκτίθενται σε κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με το βραχυπρόθεσμο δανεισμό τους. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα και την εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τις ταμειακές ροές. Ο δανεισμός σε σταθερά επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα και την εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και λαμβάνει τα δέοντα μέτρα.

Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες (συνέχεια)

Κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου

Ο κίνδυνος αυτός πηγάζει από αρνητικές μεταβολές στις τιμές ξένου συναλλάγματος. Το Συγκρότημα και η εταιρεία υπόκεινται σε κίνδυνο συναλλαγματικών διαφορών πάνω σε εμπορικές συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα και σε πιστωτές του εξωτερικού. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας γνωρίζει τον κίνδυνο συναλλαγματικών διαφορών και εξετάζει εναλλακτικές λύσεις αντιστάθμισης του κινδύνου.

Την αντιστάθμιση του κινδύνου συναλλαγματικών διαφορών χειρίζεται η οικονομική διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας μαζί με τους εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από την ανάληψη επενδύσεων σε τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήρια οι οποίοι λόγω των δυνάμεων της αγοράς και της ζήτησης οι αξίες τους τυγχάνουν αυξομειώσεις. Η εκτελεστική διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας έχει καθορίσει στρατηγική και μεθόδους συνεχούς παρακολούθησης για έλεγχο της ανάληψης και συνετής διαχείρισης του κινδύνου τιμών χρηματιστηρίου που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει την ευρεία διασπορά σε εισηγμένους τίτλους και καθορισμό ορίων συγκέντρωσης κινδύνου ανά συγκεκριμένο εκδότη.

Έρευνα και ανάπτυξη

11. Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τον τομέα έρευνας και ανάπτυξης ενεργεί ανάλογα όπου θεωρεί αναγκαίο.

Γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού

12. Τα γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού αναφέρονται και αναλύονται στη σημείωση 32 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Στόχοι και προοπτικές

13. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αναμένει ότι με βάση τις μέχρι τώρα ενδείξεις και τις προοπτικές που διαφαίνονται στον τομέα των κατασκευών, οι εργασίες του Συγκροτήματος κατά το τρέχον έτος αναμένεται να είναι στα ίδια περίπου επίπεδα με εκείνα του έτους 2009 λόγω της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης σε διεθνή και τοπική κλίμακα και των επιπτώσεών της στους τομείς δραστηριότητας του Συγκροτήματος.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Adaminco Secretarial Limited

Γραμματέας της K. Kythreotis Holdings Limited

Μάρτιος 31, 2010

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ

K. KYTHREOTIS HOLDINGS PUBLIC LTD

Έκθεση επί των Ενοποιημένων και Ξεχωριστών Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της K. KYTHREOTIS HOLDINGS PUBLIC LTD (η "Εταιρεία") και των εξαρτημένων της (το "Συγκρότημα") και τις ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, οι οποίες αποτελούνται από τους ισολογισμούς του Συγκροτήματος και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2009, και τις καταστάσεις λογαριασμού αποτελεσμάτων, άλλων συνολικών εσόδων, αλλαγών στα ίδια κεφάλαια και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές σημειώσεις. Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις.

Ευθύνη του Διοικητικού Συμβουλίου για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Το Διοικητικό Συμβούλιο είναι υπεύθυνο για την κατάρτιση αυτών των ενοποιημένων και ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας που να δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει: σχεδιασμό, εφαρμογή και τήρηση εσωτερικών δικλίδων σχετικών με την κατάρτιση και τη δίκαιη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος· επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων λογιστικών πολιτικών· και υπολογισμό λογιστικών εκτιμήσεων που είναι λογικές για τις περιστάσεις.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων και ξεχωριστών οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση λελογισμένης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα.

Ένας έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή, περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους σφάλματος των οικονομικών καταστάσεων, είτε οφείλεται σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνων, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων της οντότητας που δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της οντότητας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του λελογισμένου των λογιστικών εκτιμήσεων που έγιναν από το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και την αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

ΕΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΠΡΟΣ ΤΑ ΜΕΛΗ ΤΗΣ (Συνέχεια)

K. KYTHREOTIS HOLDINGS PUBLIC LTD

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι ενοποιημένες και οι ξεχωριστές οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας δίνουν αληθινή και δίκαιη εικόνα της οικονομικής θέσης του Συγκροτήματος και της Εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2009, και της χρηματοοικονομικής επίδοσης και των ταμειακών ροών του Συγκροτήματος και της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την ΕΕ και τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου της Κύπρου, Κεφ. 113.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113, αναφέρουμε τα πιο κάτω:

- Έχουμε πάρει όλες τις πληροφορίες και εξηγήσεις που θεωρήσαμε αναγκαίες για σκοπούς του ελέγχου μας.
- Κατά τη γνώμη μας, έχουν τηρηθεί από την Εταιρεία κατάλληλα λογιστικά βιβλία.
- Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμφωνούν με τα λογιστικά βιβλία.
- Κατά τη γνώμη μας και από όσα καλύτερα έχουμε πληροφορηθεί και σύμφωνα με τις εξηγήσεις που μας δόθηκαν, οι οικονομικές καταστάσεις παρέχουν τις απαιτούμενες από τον περί Εταιρειών Νόμο, Κεφ. 113, πληροφορίες με τον απαιτούμενο τρόπο.
- Κατά τη γνώμη μας, οι πληροφορίες που δίνονται στην έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συνάδουν με τις οικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Οδηγίας ΟΔ190-2007-04 της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Κύπρου, αναφέρουμε ότι έχει γίνει δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης για τις πληροφορίες που αφορούν τις παραγράφους (α), (β), (γ), (στ) και (ζ) του άρθρου 5 της εν λόγω Οδηγίας, και αποτελεί ειδικό τμήμα της έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου.

Άλλο Θέμα

Αυτή η έκθεση, περιλαμβανομένης και της γνώμης, ετοιμάστηκε για τα μέλη της Εταιρείας ως σώμα και μόνο σύμφωνα με το Άρθρο 156 του περί Εταιρειών Νόμου, Κεφ. 113 και για κανένα άλλο σκοπό. Δίνοντας αυτή τη γνώμη δεν αποδεχόμαστε ή αναλαμβάνουμε ευθύνη για οποιοδήποτε άλλο σκοπό ή προς οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο στη γνώση του οποίου αυτή η έκθεση δυνατόν να περιέλθει.

ΜΓΙ ΓΡΗΓΟΡΙΟΥ ΚΑΙ ΣΙΑ ΛΤΔ

Εγκεκριμένοι Λογιστές

Λεμεσός, 31 Μαρτίου, 2010



ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	Σημ.	2009 €	2008 €
Κύκλος εργασιών		15.935.286	20.641.151
Κόστος πωλήσεων		(13.257.615)	(16.537.513)
Μικτό κέρδος		2.677.671	4.103.638
Άλλα έσοδα	6	139.687	1.827.928
Έξοδα πωλήσεων και διανομής		(156.057)	(273.328)
Έξοδα διαχείρισης		(1.530.561)	(1.496.096)
Αύξηση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία	13	14.662	1.059
Μείωση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία	13	(5.282)	(60.842)
Χρηματοδοτικά έξοδα	8	(215.723)	(187.852)
Μερίδιο κέρδους από συμμετοχή σε συνδεδεμένη εταιρεία	25	23.611	-
Κέρδος πριν τη φορολογία	5	948.008	3.914.507
Φορολογία	9	(110.310)	(413.700)
Κέρδος έτους		837.698	3.500.807
Βασικό και πλήρως καταναμεμημένο κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	4	1,97	8,25

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 43 αποτελούν μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	2009 €	2008 €
Κέρδος για το έτος	837.698	3.500.807
Επανεκτίμηση ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	-	1.248.473
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας στην επανεκτίμηση ακίνητης περιουσίας	4.183	(201.922)
Μείωση στην δίκαιη αξία των επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση	(17.471)	(137.092)
Συνολικά έσοδα για το έτος	824.410	4.410.266

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 43 αποτελούν μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	Σημ.	2009 €	2008 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ακίνητα, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις	10	8.726.399	8.377.051
Εμπορική εύνοια	31	3.896.191	3.896.191
Επενδύσεις σε ακίνητα	11	2.761.999	2.761.999
Επένδυση σε συνδεδεμένη Εταιρεία	25	808.611	250.000
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	13	87.363	104.834
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικού		16.280.563	15.390.075
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	12	1.645.224	1.763.617
Επενδύσεις που κρατούνται για εμπορία	13	59.617	49.907
Εμπορικοί χρεώστες και άλλα χρεωστικά υπόλοιπα	14	5.496.025	5.261.342
Φορολογία	17	75.274	58.145
Μετρητά στην τράπεζα		1.818.907	2.864.923
Μετρητά στο ταμείο		8.327	6.960
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικού		9.103.374	10.004.894
Σύνολο ενεργητικού		25.383.937	25.394.969
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	7.216.500	7.216.500
Αποθεματικά		11.999.569	11.896.809
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		19.216.069	19.113.309
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	18	272.005	376.932
Μακροπρόθεσμοι πιστωτές ενοικιαγοράς	21	224.523	441.046
Αναβαλλόμενη φορολογία	23	595.216	596.549
Σύνολο μη τρέχουσων υποχρεώσεων		1.091.744	1.414.527
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί πιστωτές και άλλα πιστωτικά υπόλοιπα	15	2.539.397	2.637.643
Τρέχουσες δόσεις δανείων	18	101.086	275.947
Τρέχουσες δόσεις πιστωτών ενοικιαγοράς	21	216.523	216.523
Φορολογία	17	40.748	106.449
Παρατραβήγματα τραπεζών	20	2.178.370	1.630.571
Σύνολο τρέχουσων υποχρεώσεων		5.076.124	4.867.133
Σύνολο υποχρεώσεων		6.167.868	6.281.660
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		25.383.937	25.394.969

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο στις 31 Μαρτίου, 2010.

Πέτρος Κ. Κυθραιώτης / Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Χριστίνα Π. Κυθραιώτη / Σύμβουλος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 43 αποτελούν μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο €	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακίνητης περιουσίας €	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση €	Άλλα αποθεματικά €	Αποθεματικό από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ €	Αποθεματικό λογαριασμού αποτελεσμάτων €	Ολικό €
Υπόλοιπο 1.1.2008	7.253.013	2.019.176	141.627	65.345	39.761	-	5.905.771	15.424.693
Διαφορά που προέκυψε από την μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ	(36.513)	-	-	-	-	36.513	-	-
Κέρδος έτους	-	-	-	-	-	-	3.500.807	3.500.807
Επανεκτίμηση ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	-	-	1.248.473	-	-	-	-	1.248.473
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	(201.922)	-	-	-	-	(201.922)
Μείωση στη δίκαιη αξία των επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση	-	-	-	(137.092)	-	-	-	(137.092)
Μέρισμα που πληρώθηκε	-	-	-	-	-	-	(721.650)	(721.650)
Υπόλοιπο 31.12.2008	7.216.500	2.019.176	1.188.178	(71.747)	39.761	36.513	8.684.928	19.113.309
Υπόλοιπο 1.1.2009	7.216.500	2.019.176	1.188.178	(71.747)	39.761	36.513	8.684.928	19.113.309
Κέρδος έτους	-	-	-	-	-	-	837.698	837.698
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	4.183	-	-	-	-	4.183
Μείωση στη δίκαιη αξία των επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση	-	-	-	(17.471)	-	-	-	(17.471)
Μέρισμα που πληρώθηκε	-	-	-	-	-	-	(721.650)	(721.650)
Υπόλοιπο 31.12.2009	7.216.500	2.019.176	1.192.361	(89.218)	39.761	36.513	8.800.976	19.216.069

Σημειώσεις:

- Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανεμί αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες), κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.
- Το αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο, το αποθεματικό επανεκτίμησης ακίνητης περιουσίας, το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση και τα άλλα αποθεματικά δεν είναι διαθέσιμα προς διανομή.
- Κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 24 Ιουνίου, 2009 εγκρίθηκε η καταβολή μερίσματος προς 1,7 σεντ ανά συνήθη μετοχή, δηλαδή συνολικό ποσό €721.650.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 43 αποτελούν μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	Σημ.	2009 €	2008 €
Ροή μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδος πριν από τη φορολογία		948.008	3.914.507
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων		1.083.204	994.160
Τόκοι πληρωτέοι		213.693	187.852
Τόκοι εισπρακτέοι		(52.103)	(97.524)
Μερίσματα εισπρακτέα		(1.947)	(25.443)
Κέρδος από πώληση ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων		(51.574)	(1.987)
Ζημιά από διαγραφή/πώληση ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων		865	1.371
Απομείωση ακινήτου		-	11.611
Κέρδος από μερίδιο συμμετοχής σε συνδεδεμένη εταιρεία		(23.611)	-
Ζημιά από επανεκτίμηση των επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία		5.282	60.842
Πλεόνασμα από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα		-	(1.629.729)
Κέρδος από επανεκτίμηση επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία		(14.662)	(1.059)
		2.107.155	3.414.601
Μείωση/(αύξηση) στα αποθέματα		118.393	(453.203)
(Αύξηση)/μείωση στους εμπορικούς χρεώστες και άλλα χρεωστικά υπόλοιπα		(234.683)	425.394
(Μείωση)/αύξηση στους εμπορικούς πιστωτές και άλλα πιστωτικά υπόλοιπα		(98.246)	583.765
Μετρητά από εργασίες		1.892.619	3.970.557
Φόροι που πληρώθηκαν		(190.290)	(161.998)
Καθαρή ροή μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες		1.702.329	3.808.559
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Τόκοι που εισπράχθηκαν		52.103	97.524
Αγορά ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων		(1.499.463)	(1.444.536)
Κατάθεση κεφαλαίου σε συνδεδεμένη εταιρεία		(535.000)	-
Αγορά μεριδίου σε συνδεδεμένη Εταιρεία		-	(250.000)
Αγορά επενδύσεων σε ακίνητα		-	(358.274)
Αγορά επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία		(330)	(605)
Είσπραξη από πώληση εμπορικών επενδύσεων		-	580
Είσπραξη από πώληση ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων		117.620	33.220
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		1.947	25.443
Καθαρή ροή μετρητών που χρησιμοποιήθηκαν για επενδυτικές δραστηριότητες		(1.863.123)	(1.896.648)
Ροή μετρητών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Μερίσματα που πληρώθηκαν		(721.650)	(721.650)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(213.693)	(187.852)
Καθαρή ροή μετρητών για δάνεια		(279.788)	211.312
Καθαρή ροή μετρητών για ενοικιαγορές		(216.523)	(229.347)
Αποπληρωμή μετρητών προς τους αρχικούς μετόχους		-	(144.825)
Καθαρή ροή μετρητών για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.431.654)	(1.072.362)
Καθαρή (μείωση)/αύξηση σε μετρητά και αντίστοιχα των μετρητών		(1.592.448)	839.549
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους	24	1.241.312	401.763
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	24	(351.136)	1.241.312

Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 μέχρι 43 αποτελούν μέρος των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΚΥΡΙΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η εταιρεία K. Kythreotis Holdings Public Ltd συστάθηκε στην Κύπρο στις 11 Δεκεμβρίου 1970, σαν ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113. Στις 3 Φεβρουαρίου, 2000, η εταιρεία μετατράπηκε από ιδιωτική σε δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113. Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 9 Ιουνίου, 2004 εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα για αλλαγή του ονόματος της εταιρείας από K. Kythreotis Holdings Ltd σε K. Kythreotis Holdings Public Limited. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η παραγωγή και διάθεση αμμ στο 100%. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας K. Κυθραιώτης - Σκυρόδεμα Λίμιτεδ είναι η παραγωγή και πώληση σκυροδέματος στην οικοδομική βιομηχανία. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας Κύθρομακ (Ασφάλτικ) Λτδ είναι η παραγωγή προανεμιγμένης ασφάλτου και οι εργασίες οδοποιίας.

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι ακόλουθες λογιστικές αρχές εφαρμόστηκαν με συνέπεια αναφορικά με στοιχεία που θεωρούνται ουσιώδη σε σχέση με τις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος:

Βάση ετοιμασίας

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και τις απαιτήσεις του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 της Κύπρου, των Περί Αξιών και Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου Νόμων και Κανονισμών και παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

Κατά τη χρήση 2009 το Συγκρότημα υιοθέτησε όλα τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) τα οποία σχετίζονται με τις εργασίες του και είναι εφαρμόσιμα για λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν την 1 Ιανουαρίου 2009. Η υιοθέτηση αυτή δεν είχε επιφέρει σημαντικές αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές του Συγκροτήματος, με εξαίρεση του πιο κάτω:

(α) Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 1 «Παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων» (αναθεωρημένο). Ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης αυτού του αναθεωρημένου προτύπου, η Εταιρεία παρουσιάζει στην κατάσταση αλλαγών στα ίδια κεφαλαία όλες τις αλλαγές που προκύπτουν από συναλλαγές με τους μετόχους, ενώ όλες οι αλλαγές στα ίδια κεφάλαια που προκύπτουν από συναλλαγές με μη μετόχους της Εταιρείας παρουσιάζονται στην κατάσταση άλλων συνολικών εσόδων. Η παρουσίαση των συγκριτικών πληροφοριών έχει αναπροσαρμοστεί προς συμμόρφωση με το αναθεωρημένο πρότυπο. Η αλλαγή επηρέασε μόνο την παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχεια)

Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (συνέχεια)

Κατά την ημερομηνία έγκρισης αυτών των οικονομικών καταστάσεων τα πιο κάτω πρότυπα χρηματοοικονομικής αναφοράς είχαν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων αλλά δεν είχαν τεθεί ακόμη σε εφαρμογή:

Πρότυπο/Διερμηνεία (i) Υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση	Εφαρμόζεται για ετήσιες χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την
ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» (Αναθεωρημένο)	1 Ιουλίου 2009
ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» (Αναθεωρημένο)	1 Ιουλίου 2009
Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (Τροποποιημένο)	1 Ιουλίου 2009
Επιτροπή Διεργησιών Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΕΔΔΠΧΑ) 17 «Διανομές μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους ιδιοκτήτες»	1 Ιουλίου 2009
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Διαθέσιμα αντισταθμισμένα στοιχεία»	1 Ιουλίου 2009
Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ 2008 – Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες»	1 Ιουλίου 2009
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 32 «Κατηγοριοποίηση εκδόσεων δικαιωμάτων»	1 Φεβρουαρίου 2010

Πρότυπο/Διερμηνεία (ii) Δεν υιοθετήθηκαν ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση	Εφαρμόζεται για ετήσιες χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την
Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ – 2009	1 Ιουλίου 2009 / 1 Ιανουαρίου 2010
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 2 «Συναλλαγές ομίλου σε παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται τοις μετρητοίς»	1 Ιανουαρίου 2010
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 1 «Πρόσθετες εξαιρέσεις για υιοθετώντες πρώτης εφαρμογής»	1 Ιανουαρίου 2010
ΕΔΔΠΧΑ 19 «Εξόφληση χρηματοοικονομικής υποχρέωσης με συμμετοχικούς τίτλους»	1 Ιουλίου 2010
Τροποποιήσεις στο ΕΔΔΠΧΑ 14 «Προπληρωμές μιας ελάχιστης κεφαλαιακής υποχρέωσης»	1 Ιανουαρίου 2011
ΔΛΠ 24 «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών» (Αναθεωρημένο)	1 Ιανουαρίου 2011
ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»	1 Ιανουαρίου 2013

Το Διοικητικό Συμβούλιο αναμένει ότι η υιοθέτηση των πιο πάνω προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς σε μελλοντικές χρήσεις δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχεια)

Βάση ενοποίησης

Οι οικονομικές καταστάσεις ενοποιούν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας και όλων των εξαρτημένων εταιρειών της με βάση την λογιστική μέθοδο της απόκτησης (purchase method). Όλα τα υπόλοιπα και οι συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος έχουν απαλειφθεί πλήρως κατά την ενοποίηση. Εταιρείες που αγοράστηκαν ή πωλήθηκαν κατά την διάρκεια του λογιστικού έτους, περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις από την ημερομηνία απόκτησης τους μέχρι την ημερομηνία πώλησής τους.

Εξαρτημένες εταιρείες

Οι επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες παρουσιάζονται στον ισολογισμό της μητρικής εταιρείας με βάση τη τιμή κτήσης. Γίνεται πρόνοια όπου χρειάζεται για να αναγνωριστεί τυχόν μόνιμη μείωση της αξίας των επενδύσεων. Οποιαδήποτε μείωση σε σχέση με την καθαρή λογιστική αξία χρεώνεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Συνδεδεμένες εταιρείες

Συνδεδεμένες εταιρείες είναι εταιρείες στις οποίες το Συγκρότημα ασκεί σημαντική επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, πάνω στην οικονομική και λειτουργική τους πολιτική. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνουν το σύνολο των αναγνωρισμένων κερδών και ζημιών των συνδεδεμένων εταιρειών που αναλογούν στην εταιρεία με την μέθοδο του καθαρού συμφέροντος (equity method), από την ημερομηνία που η σημαντική επιρροή άρχισε να ασκείται και μέχρι την ημερομηνία που η σημαντική επιρροή έπαψε να ασκείται. Όταν το μερίδιο ζημιών που αναλογούν στην εταιρεία υπερβεί την καθαρή δίκαιη αξία των αναγνωρισμένων περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της συνδεδεμένης εταιρείας, η λογιστική αξία μειώνεται στο μηδέν και δεν αναγνωρίζονται οποιεσδήποτε άλλες ζημιές εκτός αν η εταιρεία έχει νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ή έκανε πληρωμές εκ μέρους της συνδεδεμένης εταιρείας.

Αποθέματα και εργασίες υπό εκτέλεση

Τα αποθέματα παρουσιάζονται στο χαμηλότερο του κόστους και της καθαρής πραγματοποιήσιμης αξίας. Γενικά, το κόστος προσδιορίζεται πάνω στη βάση της πρώτης εισαγωγής, πρώτης εξαγωγής και περιλαμβάνει μεταφορικά και διαχειριστικά έξοδα. Στην περίπτωση των ετοιμών προϊόντων και των εργασιών υπό εκτέλεση, το κόστος περιλαμβάνει όλα τα άμεσα έξοδα παραγωγής κατά την κανονική πορεία των εργασιών του Συγκροτήματος. Η καθαρή πραγματοποιήσιμη αξία είναι η τιμή που τα αποθέματα, μπορούν να ρευστοποιηθούν κατά την κανονική πορεία των εργασιών αφού αφαιρεθεί το κόστος ρευστοποίησης, και όπου χρειάζεται, το κόστος μετατροπής από τη παρούσα στην τελική τους κατάσταση. Όπου χρειάζεται γίνεται πρόβλεψη για άχρηστα και ελαττωματικά αποθέματα ή αποθέματα με αργή κίνηση.

Νόμισμα λειτουργίας και παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

Την 1 Ιανουαρίου 2008, ημερομηνία εισαγωγής του Ευρώ ως νέο επίσημο νόμισμα της Κυπριακής Δημοκρατίας, το νόμισμα λειτουργίας των εταιρειών του Συγκροτήματος καθώς επίσης το νόμισμα παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων (περιλαμβανομένων των συγκριτικών ποσών) άλλαξε από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ. Ως αποτέλεσμα, από την 1 Ιανουαρίου 2008 όλα τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των εταιρειών του Συγκροτήματος έχουν μετατραπεί σε Ευρώ με βάση την ισοτιμία κλειδώματος €1= ΛΚ 0,585274.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχεια)

Ακίνητα, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις

Η γη και τα κτίρια παρουσιάζονται σε δίκαιη αξία, που υπολογίζεται με βάση εκτιμήσεις από εξωτερικούς ανεξάρτητους εκτιμητές μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. 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 ώστε τα ποσά που εμφανίζονται στον ισολογισμό να μην διαφέρουν σημαντικά από το ποσό της δίκαιης αξίας κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Όλα τα άλλα στοιχεία εξοπλισμού και εγκαταστάσεων παρουσιάζονται σε ιστορικό κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις. Δαπάνες για σημαντικές βελτιώσεις των ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων που αυξάνουν την αξία τους και αναμένεται να αποφέρουν πρόσθετα οικονομικά οφέλη από αυτά που είχαν αρχικά προβλεφθεί, κεφαλαιοποιούνται και αποσβένονται με βάση τα ποσοστά που αναφέρονται πιο κάτω.

Αυξήσεις στη λογιστική αξία που προκύπτουν από επανεκτίμηση ακινήτων πιστώνονται στο αποθεματικό επανεκτίμησης ακίνητης περιουσίας στα ίδια κεφάλαια. Μειώσεις που αντισταθμίζουν προηγούμενες αυξήσεις του ίδιου στοιχείου χρεώνονται στο αποθεματικό επανεκτίμησης ακίνητης περιουσίας. Όλες οι άλλες μειώσεις χρεώνονται σαν έξοδο στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται έτσι που να διαγράφεται το κόστος ή η εκτιμημένη αξία μείον η υπολογιζόμενη υπολειμματική αξία των ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων σύμφωνα με την σταθερή μέθοδο, λαμβάνοντας υπόψη την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης οικονομικής ζωής τους.

Τα ετήσια ποσοστά αποσβέσεων είναι τα ακόλουθα:

Έπιπλα και εξοπλισμός	10%	Ηλεκτρονικοί υπολογιστές	20%
Μηχανές και μηχανήματα	10%	Οχήματα	10%
Εργαλεία	10%	Κτίρια	3%

Δεν λαμβάνονται αποσβέσεις πάνω στο κόστος της γης.

Το κέρδος ή η ζημιά από την πώληση των ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων μεταφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων. Εάν η πώληση αφορά στοιχείο ενεργητικού που λογίζεται σε εκτιμημένη αξία, τυχόν υπόλοιπο από το πλεόνασμα επανεκτίμησης που βρίσκεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης και αντιστοιχεί στο στοιχείο αυτό, μεταφέρεται στο αποθεματικό του λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Επενδύσεις σε δημόσιες εταιρείες

Το Συγκρότημα διαχωρίζει τις επενδύσεις του σε δύο κατηγορίες: (1) Σε "επενδύσεις που κρατούνται για εμπορία" και (2) σε "επενδύσεις που είναι διαθέσιμες προς πώληση". Ο διαχωρισμός των επενδύσεων στις πιο πάνω κατηγορίες γίνεται κατά το χρόνο της αγοράς, λαμβάνοντας υπόψη το σκοπό της απόκτησης τους. Οι επενδύσεις που αποκτούνται με σκοπό κυρίως την πραγματοποίηση κέρδους από βραχυπρόθεσμες διακυμάνσεις των τιμών ταξινομούνται ως "επενδύσεις που κρατούνται για εμπορία", ενώ οι επενδύσεις που αποκτούνται για απεριόριστο χρονικό διάστημα, οι οποίες μπορεί να πωληθούν λόγω ανάγκης ρευστότητας ή αλλαγών στα επιτόκια, ταξινομούνται ως "επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση".

Όλες οι επενδύσεις καταχωρούνται αρχικά σε κόστος πλέον τα έξοδα της συναλλαγής και επανεκτιμούνται στο τέλος της οικονομικής χρήσης, σε δίκαιες αξίες.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχεια)

Επενδύσεις σε δημόσιες εταιρείες (συνέχεια)

Επενδύσεις σε δημόσιες εταιρείες που είναι εισηγμένες σε Χρηματιστήρια επανεκτιμούνται με βάση τη μέση τιμή κλεισίματος αγοράς και πώλησης των τίτλων, όπως δημοσιεύεται την τελευταία μέρα της οικονομικής χρήσης. Επενδύσεις σε μη εισηγμένους τίτλους παρουσιάζονται στην εκτιμημένη δίκαιη αξία τους η οποία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναγνωρισμένα μοντέλα και δείκτες αποτίμησης, όπως αναπροσαρμόζονται ανάλογα με τις ειδικές συνθήκες του εκδότη. Το κέρδος ή η ζημιά από την επανεκτίμηση των "επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση" μεταφέρεται σε ειδικό αποθεματικό επανεκτίμησης και αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων μόνο κατά την πώληση των επενδύσεων αυτών ή όταν υποστούν απομείωση στην αξία τους. Το κέρδος ή ζημιά από την πώληση και επανεκτίμηση των "επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία" μεταφέρεται κατ' ευθείαν στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Αναγνώριση εισοδημάτων από εργασίες

Τα έσοδα από τις πωλήσεις ειδών λατόμευσης, έτοιμου σκυροδέματος και προαναμιγμένης ασφάλτου, αναγνωρίζονται με την τιμολόγηση τους κατά την παράδοση των προϊόντων. Το εισόδημα από εργασίες οδοποιίας αναγνωρίζεται σταδιακά κατά την εκτέλεση των εργασιών και όταν αυτές βρίσκονται σε σημείο που επιτρέπει την ασφαλή πρόβλεψη του τελικού κέρδους. Τυχόν αναμενόμενη ζημιά από εργασίες ενός έργου, αναγνωρίζεται αμέσως στο σύνολο της.

Τόκοι εισπρακτέοι

Οι τόκοι εισπρακτέοι αναγνωρίζονται σαν έσοδα και περιλαμβάνονται στα άλλα έσοδα, στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του έτους που αφορούν.

Ξένο συνάλλαγμα

Συναλλαγές σε ξένο συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ με την τιμή συναλλάγματος που ισχύει κατά την ημερομηνία της συναλλαγής. Στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που είναι σε ξένο συνάλλαγμα μετατρέπονται σε Ευρώ με τις τιμές συναλλάγματος που ισχύουν στο τέλος του οικονομικού έτους. Οι συναλλαγματικές διαφορές περιλαμβάνονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων για το έτος.

Επενδύσεις σε ακίνητα

Η ακίνητη περιουσία που αποκτάται με σκοπό την μακροχρόνια επένδυση για κεφαλαιουχική ανατίμηση, ή την ενοικίαση της και δεν προορίζεται προς ίδια χρήση από την εταιρεία, κατατάσσεται στην κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα. Οι επενδύσεις σε ακίνητη περιουσία παρουσιάζονται κατά την ημερομηνία του ισολογισμού σε δίκαιες αξίες. Οι προσθήκες της ακίνητης περιουσίας στην κατηγορία των επενδύσεων καταχωρούνται αρχικά στη τιμή κτήσης τους και επανεκτιμούνται κατά την ημερομηνία του ισολογισμού σε δίκαιες αξίες με βάση τις αγοραίες αξίες τους. Το κέρδος ή ζημιά από την πώληση και επανεκτίμηση των επενδύσεων μεταφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στο έτος που προκύπτει.

Συγκριτικά ποσά

Όπου χρειάζεται τα συγκριτικά ποσά αναπροσαρμόζονται για να συνάδουν με τις αλλαγές στην παρουσίαση του τρέχοντος έτους.

Εκμισθώσεις

Οι εκμισθώσεις γης αναγνωρίζονται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με βάση τα δεδουλευμένα έξοδα του έτους που αφορούν.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχεια)

Αναβαλλόμενη φορολογία

Η αναβαλλόμενη φορολογία προκύπτει λόγω προσωρινών διαφορών μεταξύ του λογιστικού και φορολογικού χειρισμού των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά το τέλος του έτους. Η αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από τις χρονικές διαφορές μεταξύ του λογιστικού και φορολογικού χειρισμού των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, μεταφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Χρεωστικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας που προκύπτουν από προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται μόνο στις περιπτώσεις που θεωρείται πιθανόν ότι θα υπάρχουν στο μέλλον επαρκή φορολογικά κέρδη για συμψηφισμό.

Το ποσό που προκύπτει από την πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία λόγω επανεκτίμησης στοιχείων παγίου ενεργητικού, μεταφέρεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης. Σε περίπτωση που δεν υπάρχει αρκετό πλεόνασμα για να καλύψει την πρόβλεψη για την αναβαλλόμενη φορολογία αυτή μεταφέρεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Έξοδα χρηματοδότησης

Τα έξοδα χρηματοδότησης αναγνωρίζονται σαν έξοδα στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του έτους που αφορούν.

Φορολογία

Γίνεται πρόβλεψη για φορολογία επί του φορολογητέου κέρδους του έτους με βάση την ισχύουσα νομοθεσία και τους κατάλληλους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν και για οποιαδήποτε αναπροσαρμογή για πληρωτέο ή επιστρεπτέο φόρο προηγούμενων ετών.

Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο, υπόλοιπα τραπεζών και βραχυπρόθεσμες επενδύσεις.

Εμπορικοί χρεώστες

Οι εμπορικοί χρεώστες παρουσιάζονται μετά την αφαίρεση συγκεκριμένων προβλέψεων για επισφαλείς χρεώστες.

Συμφωνίες ενοικιαγοράς

Στοιχεία ενεργητικού που αγοράζονται με συμφωνία ενοικιαγοράς κεφαλαιοποιούνται και παρουσιάζονται σαν στοιχεία παγίου ενεργητικού στη τιμή κτήσης τους και αποσβένονται σύμφωνα με την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης οικονομικής ζωής τους. Το κεφαλαιουχικό μέρος των μελλοντικών πληρωμών παρουσιάζεται σαν υποχρέωση και ο ετήσιος τόκος χρεώνεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων.

Ανάλυση κατά τομέα

Το Συγκρότημα έχει τους πιο κάτω βασικούς τομείς δραστηριότητας:

- Λατόμηση και επεξεργασία σκύρων
- Ανάμιξη, επεξεργασία και παράδοση έτοιμου σκυροδέματος
- Πώληση προανεμιγμένης ασφάλτου και εργασίες οδοποιίας

Το Συγκρότημα δραστηριοποιείται στον γεωγραφικό χώρο της Κύπρου.

Η κατανομή των εσόδων και των κόστων στους πιο πάνω τομείς γίνεται με βάση τα πραγματικά έσοδα και κόστη αντίστοιχα.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

2. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ (συνέχεια)

Δάνεια πληρωτέα

Τα δάνεια πληρωτέα συμπεριλαμβανομένων των δανείων ενοικιαγοράς και γραμματίων πληρωτέων καταχωρούνται αρχικά στο ποσό του δανείου. Οποιαδήποτε διαφορά μεταξύ του ποσού αυτού και του ποσού της εξόφλησης του δανείου αποσβένεται σε αναλογία με τις δόσεις που πληρώνονται κατά τη διάρκεια του δανείου και περιλαμβάνεται στα έξοδα χρηματοδότησης.

Ταμείο Προνοίας

Το ετήσιο κόστος για την εισφορά του εργοδότη στο ταμείο προνοίας οικοδόμων που είναι υπαλλήλοι της εταιρείας είναι καθορισμένης συνεισφοράς και αναγνωρίζεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του έτους που αφορούν.

Κόστος Προνομίου Εκμετάλλευσης Λατομείου

Το κόστος προνομίου εκμετάλλευσης του λατομείου χρεώνεται στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με βάση την αρχή των δεδουλευμένων εξόδων.

Εμπορική Εύνοια

Η διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που εξαγοράζονται, συμπεριλαμβανομένων των άμεσα συνδεδεμένων κόστων εξαγοράς και της δίκαιης αξίας της αντιπαροχής που καταβάλλεται, λογίζεται σαν εμπορική εύνοια. Το υπόλοιπο του κόστους της εμπορικής εύνοιας εξετάζεται ετησίως ή πιο συχνά εάν οι συνθήκες επιβάλλουν για μόνιμη μείωση της αξίας του σύμφωνα με τις πρόνοιες του ΔΛΠ 36 "Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων".

Απομείωση στην αξία στοιχείων ενεργητικού

Κατά την ημερομηνία του ισολογισμού το Συγκρότημα εξετάζει κατά πόσο υπήρχαν οποιοσδήποτε ενδείξεις που υποδηλώνουν μείωση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού, με εξαίρεση τα στοιχεία για τα οποία η λογιστική αρχή που εφαρμόζεται σε σχέση με μείωση αξίας αναφέρεται πιο πάνω. Σε περίπτωση ύπαρξης τέτοιων ενδείξεων η εταιρεία προχωρεί στον υπολογισμό της ανακτήσιμης αξίας του συγκεκριμένου στοιχείου ενεργητικού.

Αν η ανατίμηση είναι χαμηλότερη της λογιστικής αξίας του συγκεκριμένου στοιχείου ενεργητικού τότε η λογιστική αξία μειώνεται στην ανακτήσιμη αξία. Η μείωση αυτή αναγνωρίζεται ως έξοδο στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του έτους.

Η μείωση της αξίας των στοιχείων ενεργητικού αντιστρέφεται εάν η επόμενη αύξηση στο εισπρακτέο ποσό μπορεί να σχετιστεί αντικειμενικά σε ένα γεγονός που συνέβηκε αφότου η μείωση αναγνωρίστηκε. Αναφορικά με όλα τα στοιχεία ενεργητικού, η μείωση στην αξία αντιστρέφεται εάν έγινε αλλαγή στους υπολογισμούς που χρησιμοποιήθηκαν για να εξακριβωθεί το ανακτήσιμο ποσό.

Η μείωση αντιστρέφεται μόνο στην περίπτωση όπου η τρέχουσα αξία του στοιχείου ενεργητικού δεν ξεπερνά την τρέχουσα αξία που θα μπορούσε να υπολογιστεί, μείον αποσβέσεις ή χρεωλήσεις, εάν η μείωση δεν είχε αναγνωριστεί. Η ακύρωση της μείωσης της αξίας αναγνωρίζεται στο αποθεματικό επανεκτίμησης ή και στην ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων με αντίθετες λογιστικές εγγραφές από αυτές που έγιναν για την αρχική αναγνώριση της μείωσης της αξίας.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

3. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

2009	Λατόμηση και επεξεργασία σκύρων €	Παραγωγή και παράδοση έτοιμου σκυροδέματος €	Οδοποιία €	Σύνολο €
Κύκλος Εργασιών	2.767.385	9.249.290	3.918.611	15.935.286
Κέρδος/(ζημιά) πριν τη φορολογία	639.552	(187.979)	496.435	948.008
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	325.681	660.709	96.814	1.083.204
Σύνολο ενεργητικού	11.746.270	7.201.137	6.436.530	25.383.937
Σύνολο υποχρεώσεων	2.418.531	2.534.691	1.214.646	6.167.868
Δαπάνες για αγορά επενδύσεων σε ακίνητα	-	-	-	-
Δαπάνες για αγορά ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	571.535	602.581	325.347	1.499.463

2008	Λατόμηση και επεξεργασία σκύρων €	Παραγωγή και παράδοση έτοιμου σκυροδέματος €	Οδοποιία €	Σύνολο €
Κύκλος Εργασιών	2.722.586	13.102.086	4.816.479	20.641.151
Κέρδος πριν την φορολογία	1.809.664	374.503	1.730.340	3.914.507
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	273.184	635.191	85.785	994.160
Σύνολο ενεργητικού	11.723.088	8.083.402	5.588.479	25.394.969
Σύνολο υποχρεώσεων	2.715.126	2.836.226	730.308	6.281.660
Δαπάνες για αγορά επενδύσεων σε ακίνητα	201.062	-	157.212	358.274
Δαπάνες για αγορά ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	663.508	690.469	90.559	1.444.536

Δεν παρέχεται ανάλυση κατά γεωγραφικό τομέα, διότι το συγκρότημα δραστηριοποιείται μόνο στην Κύπρο.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

4. ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

	2009 €	2008 €
Κέρδος έτους που αναλογεί στους μετόχους	837.698	3.500.807
Μεσοσταθμικός αριθμός μετοχών που ήταν εκδομένες κατά την διάρκεια του έτους	42.450.000	42.450.000
Βασικό και πλήρως καταμεμημένο κέρδος ανά μετοχή (σεντ)	1,97	8,25

5. ΚΕΡΔΟΣ ΕΤΟΥΣ ΠΡΙΝ ΤΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το κέρδος έτους πριν τη φορολογία αναφέρεται μετά τη χρέωση για:		
Αμοιβές εκτελεστικών συμβούλων	411.952	402.802
Αμοιβές μη εκτελεστικών συμβούλων	13.650	13.503
Εργοδοτικές εισφορές σε μισθούς συμβούλων	40.681	38.993
Αμοιβή ελεγκτών	23.500	23.500
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	1.083.204	994.160
Μείωση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων σε δημόσιες εταιρείες	5.282	60.842
Ζημιά από πώληση/διαγραφή ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	-	1.371
Ενοίκια πληρωτέα	3.325	2.768
Εισφορές εργοδότη στο ταμείο προνοίας	138.516	123.617
Κόστος προνομίου εκμετάλλευσης λατομείου	43.919	43.919
Κόστος προσωπικού	4.007.906	4.375.740

6. ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ

Κέρδος από πώληση ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	51.574	1.987
Κέρδος από ακύρωση συμφωνίας αγοράς ακινήτου που κατατάσσεται στην κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα	-	42.715
Τόκοι εισπρακτέοι	52.103	97.524
Άλλα έσοδα	10.529	19.915
Επισφαλείς χρεώστες που εισπράχθηκαν	10.691	2.648
Μερίσματα εισπρακτέα	1.947	25.443
Αποζημίωση εισπρακτέα	12.843	-
Πλεόνασμα από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	-	1.629.731
Κέρδος από πώληση εξαρτημάτων	-	7.965
	139.687	1.827.928

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

7. ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

	2009 €	2008 €
Μισθοί	3.481.654	3.846.097
Εργοδοτικές εισφορές σε μισθούς υπαλλήλων	387.736	406.026
Εισφορές εργοδότη στο ταμείο προνοίας	138.516	123.617
	4.007.906	4.375.740
Μέσος αριθμός υπαλλήλων που εργοδοτούνται από το Συγκρότημα κατά τη διάρκεια του έτους.	111	119

8. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΑ ΕΞΟΔΑ

	2009	2008
Τόκοι και έξοδα τραπεζών	212.664	179.684
Άλλοι τόκοι	1.029	8.168
Υποθηκευτικά	552	-
Πραγματοποιηθείσα συναλλαγματική διαφορά	1.478	-
	215.723	187.852

9. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ

	2009	2008
Εταιρικός φόρος	102.533	240.708
Εταιρικός φόρος προηγούμενων ετών	4.927	-
Αναβαλλόμενη φορολογία	2.850	172.992
Φορολογία ως η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	110.310	413.700

Η αριθμητική συμφωνία μεταξύ της φορολογίας και του αποτελέσματος του λογιστικού κέρδους, πολλαπλασιαζόμενο με τους ισχύοντες συντελεστές είναι ως εξής:

	2009	2008
Λογιστικό κέρδος πριν τη φορολογία	948.008	3.914.507

	2009	2008
Φορολογία σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	94.801	391.451
Φορολογικό αποτέλεσμα εξόδων που δεν εκπίπτουν για σκοπούς φορολογίας	123.860	118.143
Φορολογικό αποτέλεσμα εκπτώσεων και εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(116.128)	(268.886)
Αναβαλλόμενη φορολογία	2.850	(172.992)
Φορολογία προηγούμενων ετών	4.927	-
Φορολογία ως η ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	110.310	413.700

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

9. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ (συνέχεια)

Τα φορολογητέα κέρδη των εταιρειών του Συγκροτήματος υπόκεινται σε εταιρικό φόρο με συντελεστή 10%. Επιπρόσθετα εάν οι εταιρείες του Συγκροτήματος δεν προχωρήσουν στη διανομή μερίσματος εντός δύο ετών μετά την λήξη του κάθε φορολογικού έτους που έχουν αποκτήσει τα κέρδη, θα λογίζεται ότι έχουν διανέμει 70% των κερδών τους που προκύπτουν στο φορολογικό έτος ως μερίσματα. Στη λογιζόμενη διανομή των κερδών που θα αντιπροσωπεύουν το 70% των λογιστικών κερδών του έτους μετά τη αφαίρεση της φορολογίας και πριν την αφαίρεση των ζημιών που μεταφέρονται από προηγούμενα έτη, θα επιβάλλεται έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15%. Επιπρόσθετα τα έσοδα από τραπεζικούς τόκους υπόκεινται σε έκτακτη αμυντική εισφορά στην πηγή με συντελεστή 10%.

Από την 1η Ιανουαρίου 2003 δεν υπάρχει περιορισμός στη μεταφορά των ζημιών για συμψηφισμό τους με μελλοντικά κέρδη. Επιπρόσθετα από το έτος 2003 επιτρέπεται ο συμψηφισμός ζημιών μεταξύ εταιρειών του ίδιου Συγκροτήματος όταν:

- η μία εταιρεία είναι κατά 75% εξαρτημένη της άλλης ή η κάθε μία ξεχωριστά είναι κατά 75% εξαρτημένες τρίτης εταιρείας,
- οι εταιρείες που επωφελούνται του συμψηφισμού είναι εταιρείες κάτοικοι της δημοκρατίας
- η εκχωρούσα εταιρεία και η αιτούσα εταιρεία είναι μέλη του ίδιου Συγκροτήματος για ολόκληρο το φορολογικό έτος.

10. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

	Έπιπλα & εξοπλισμός €	Γη & κτίρια €	Μηχανές & Μηχανήματα €	Οχήματα €	Ολικό €
2009					
Κόστος / Επανεκτίμηση					
Υπόλοιπο 1.1.2009	514.734	2.960.944	5.343.016	9.420.998	18.239.692
Προσθήκες	48.938	23.313	523.840	903.372	1.499.463
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	(454.819)	(59.382)	(514.201)
Υπόλοιπο 31.12.2009	563.672	2.984.257	5.412.037	10.264.988	19.224.954
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1.1.2009	434.253	179.279	3.986.417	5.262.692	9.862.641
Πρόνοια έτους	39.607	25.336	325.288	692.973	1.083.204
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	(387.908)	(59.382)	(447.290)
Υπόλοιπο 31.12.2009	473.860	204.615	3.923.797	5.896.283	10.498.555
Καθαρή λογιστική αξία					
Υπόλοιπο 31.12.2009	89.812	2.779.642	1.488.240	4.368.705	8.726.399

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

10. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

2008	Έπιπλα & εξοπλισμός €	Γη & κτίρια €	Μηχανές & Μηχανήματα €	Οχήματα €	Ολικό €
Κόστος / Επανεκτίμηση					
Υπόλοιπο 1.1.2008	504.521	1.729.213	5.271.816	8.203.911	15.709.461
Προσθήκες	10.213	21.144	71.200	1.341.979	1.444.536
Επανεκτίμηση	-	1.222.198	-	-	1.222.198
Απομείωση	-	(11.611)	-	-	(11.611)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	(124.892)	(124.892)
Υπόλοιπο 31.12.2008	514.734	2.960.944	5.343.016	9.420.998	18.239.692
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1.1.2008	396.563	180.628	3.668.272	4.741.583	8.987.046
Πρόνοια έτους	37.690	24.926	318.145	613.399	994.160
Επανεκτίμηση	-	(26.275)	-	-	(26.275)
Πωλήσεις/διαγραφές	-	-	-	(92.290)	(92.290)
Υπόλοιπο 31.12.2008	434.253	179.279	3.986.417	5.262.692	9.862.641
Καθαρή λογιστική αξία					
Υπόλοιπο 31.12.2008	80.481	2.781.665	1.356.599	4.158.306	8.377.051

Σημειώσεις:

- Ο εξοπλισμός περιλαμβάνει οχήματα και μηχανήματα που αποκτήθηκαν είτε με δάνεια είτε με ενοικιαγορά και είναι συνιδιόκτητα με τραπεζικούς οργανισμούς και των οποίων η καθαρή λογιστική αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2009 ανέρχεται σε €1.088.691 (2008: €1.209.312).
- Γη η οποία αποκτήθηκε με κόστος €170.860 δεν έχει μεταβιβαστεί ακόμα στο όνομα της εταιρείας.
- Γη και κτίρια του Συγκροτήματος με καθαρή λογιστική αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2009 ύψους €2.445.918 (2008: €2.462.279) επιβαρύνονται με 1η υποθήκη ως μέρος της εξασφάλισης των τραπεζικών διευκολύνσεων των εταιρειών του Συγκροτήματος. Επιπλέον, υπάρχουν ομόλογα κυμαινόμενης και πάγιας επιβάρυνσης συνολικού ύψους €3.673.497 (2008: €3.673.493) και €3.417.207 (2008: €3.417.203) αντίστοιχα, που βαρύνουν το ενεργητικό του Συγκροτήματος.
- Κατά την διάρκεια του έτους 2008 η γη και τα κτίρια επανεκτιμήθηκαν από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή και η τιμή κόστους αναπροσαρμόστηκε σύμφωνα με την εκτίμηση.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

10. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

Η αξία της γης και των κτιρίων που θα παρουσιάζονταν στις οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, είναι ως ακολούθως:

	2009 €	2008 €
	Γη & Κτίρια	Γη & Κτίρια
Κόστος	1.634.878	1.611.565
Μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(249.795)	(223.520)
Καθαρή λογιστική αξία	1.385.083	1.388.045

11. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	2.761.999	773.996
Προσθήκες	-	358.274
Πλεόνασμα από επανεκτίμηση	-	1.629.729
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	2.761.999	2.761.999

- Από τις πιο πάνω επενδύσεις ποσό €1.175.000 (2008: €1.175.000) δεν έχει ακόμα μεταβιβαστεί στο όνομα της εταιρείας.
- Μέρος των πιο πάνω επενδύσεων αξίας €1.302.000 (2008: €1.302.000) επιβαρύνεται με υποθήκη έναντι των τραπεζικών διευκολύνσεων των εταιρειών του Συγκροτήματος.
- Οι πιο πάνω επενδύσεις παρουσιάζονται σε δίκαιες αξίες.

12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

Πρώτες ύλες	155.795	182.608
Εξαρτήματα και ανταλλακτικά	941.552	1.006.623
Ολοκληρωμένα προϊόντα	287.656	227.422
Εργασίες υπό εκτέλεση	260.221	346.964
	1.645.224	1.763.617



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

13. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

	2009 €	2008 €
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	104.834	241.926
Μείωση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων	(17.471)	(137.092)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	87.363	104.834
Επενδύσεις που κρατούνται για εμπορία		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	49.907	109.665
Αγορές	330	605
Πωλήσεις	-	(580)
Αύξηση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων	14.662	1.059
Μείωση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων	(5.282)	(60.842)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	59.617	49.907

14. ΕΜΠΟΡΙΚΟΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ

Χρεώστες εμπορίου	4.679.357	4.612.237
Προκαταβολές για αντιπαροχές σε ακίνητη περιουσία	441.365	180.434
Άλλα εισπρακτέα ποσά και προπληρωμές	375.303	468.671
	5.496.025	5.261.342

Τα πιο πάνω ποσά εκτός από τις προκαταβολές για αντιπαροχές σε ακίνητη περιουσία είναι εισπρακτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού.

15. ΕΜΠΟΡΙΚΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ

Πιστωτές εμπορίου	1.633.374	1.755.374
Άλλοι πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	906.023	882.269
	2.539.397	2.637.643

Τα πιο πάνω ποσά είναι πληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

16. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΟΜΕΝΑ ΠΡΟΣΩΠΑ ΚΑΙ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

Οι εμπορικές συναλλαγές μεταξύ των Εταιρειών του Συγκροτήματος ήταν οι εξής:

	2009 €	2008 €
Πωλήσεις από μητρική Εταιρεία στις:		
- Κύθρομακ (Ασφάλτινκ) Λτδ	122.106	576.028
- Κ. Κυθραιώτης – Σκυρόδεμα Λτδ	1.389.088	2.005.628
	1.511.194	2.581.656
Πωλήσεις από Κ. Κυθραιώτης Σκυρόδεμα Λτδ στις:		
- Κ. Kythreotis Holdings Public Ltd	9.987	1.359
- Κύθρομακ (Ασφάλτινκ) Λτδ	132.750	110.970
	142.737	112.329
Εργασίες που έγιναν από Κύθρομακ (Ασφάλτινκ) Λτδ στις:		
- Κ. Kythreotis Holdings Public Ltd	65.814	-
- Κ. Κυθραιώτης – Σκυρόδεμα Λτδ	36.025	25.059
	101.839	25.059

Η τιμολόγηση των πιο πάνω εμπορικών συναλλαγών γίνεται σε καθαρά εμπορική βάση.

17. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Ποσό επιστρεπτέο για:		
Εταιρικό φόρο	75.274	58.145
Ποσά που οφείλονται για:		
Εταιρικό φόρο	29.753	95.454
Έκτακτη αμυντική εισφορά	10.995	10.995
	40.748	106.449

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

18. ΔΑΝΕΙΑ

	2009 €	2008 €
Ποσά που οφείλονται εντός ενός έτους	101.086	275.947
Ποσά που οφείλονται μεταξύ δύο και πέντε ετών	272.005	376.932
	373.091	652.879

Τα δάνεια είναι αποπληρωτέα με μηνιαίες δόσεις μέχρι τελικής εξόφλησης τους. Ποσό €373.091 (2008: €639.062) αφορά δάνεια της μητρικής εταιρείας και είναι αποπληρωτέα με μηνιαία δόση €8.000 μέχρι την τελική εξόφληση τους.

Ποσό € - (2008: €13.817) αφορά δάνειο της εξαρτημένης εταιρείας Κ. Κυθραιώτης Σκυρόδεμα Λτδ και είναι αποπληρωτέο με μηνιαία δόση €5.092 μέχρι την 31 Μαΐου, 2009.

Δάνειο με συνολικό υπόλοιπο €373.091 φέρει τόκο έξι μηνών Euribor +3,65%.

- Μηχάνημα που αποκτήθηκε με δάνειο είναι συνιδιόκτητο με τραπεζικό οργανισμό και του οποίου η καθαρή λογιστική αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2009 ανερχόταν σε €419.391 (2008 : € 462.849).

Οι υφιστάμενες εξασφαλίσεις επί των πιο πάνω δανείων, οι οποίες αποτελούν μέρος της συνολικής εξασφάλισης έναντι και των παρατραβηγμάτων των τραπεζών είναι:

- Υποθήκες πάνω σε ακίνητα των Εταιρειών του Συγκροτήματος για συνολικό ποσό €2.046.905 (2008: €2.046.905).
- Πάγια και κυμαινόμενη επιβάρυνση πάνω στα περιουσιακά στοιχεία των Εταιρειών του Συγκροτήματος για τα ποσά των €3.417.207 (2008: €3.417.203) και €3.673.497 (2008: €3.673.493) αντίστοιχα.
Δεσμευτική συμφωνία μεταξύ Λαϊκής Τράπεζας, Λαϊκής Χρηματοδοτήσεις και της μητρικής Εταιρείας βάσει ειδικού πληρεξουσίου εγγράφου.
- Εκχώρηση ασφαλειών πυρός, σεισμού και άλλων κινδύνων πάνω σε περιουσία της μητρικής Εταιρείας.
- Εγγυήσεις μεταξύ Εταιρειών του Συγκροτήματος.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

19. ΟΦΕΙΛΗ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΑΡΧΙΚΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

	2009 €	2008 €
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	-	144.825
Αποπληρωμή	-	(144.825)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	-	-
Ποσά που οφείλονται εντός ενός έτους	-	-
Ποσά που οφείλονται μεταξύ δύο και πέντε ετών	-	-
	-	-

Με βάση γραπτή δέσμευση των αρχικών μετόχων της Εταιρείας, ολόκληρο το οφειλόμενο ποσό δεν φέρει τόκο.

20. ΠΑΡΑΤΡΑΒΗΓΜΑΤΑ ΤΡΑΠΕΖΩΝ €2.178.370 (2008 : €1.630.571)

Τα παρατραβήγματα τραπεζών είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- Υποθήκες για το συνολικό ποσό των €2.046.905 (2008: €2.046.905) σε ακίνητα των εταιρειών του Συγκροτήματος.
- Κυμαινόμενη και πάγια επιβάρυνση για €3.673.497 (2008: €3.673.493) και €3.417.207 (2008: €3.417.203) αντίστοιχα, στα περιουσιακά στοιχεία των εταιρειών του Συγκροτήματος.
- Δέσμευση των λογαριασμών κατάθεσης της εξαρτημένης εταιρείας.
- Δεσμευτική συμφωνία μεταξύ Λαϊκής Τράπεζας, Λαϊκή Χρηματοδοτήσεις και της μητρικής εταιρείας βάσει ειδικού πληρεξουσίου εγγράφου.
- Εγγυήσεις μεταξύ των εταιρειών του Συγκροτήματος.
- Εκχώρηση ασφαλειών πυρός, σεισμού και άλλων κινδύνων σε περιουσία της μητρικής εταιρείας.

Τα πιο πάνω παρατραβήγματα επιβαρύνονται με τόκο + 1,75% πέραν του βασικού επιτοκίου.

21. ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΕΝΟΙΚΙΑΓΟΡΑΣ

Ποσά που οφείλονται εντός ενός έτους	216.523	216.523
Ποσά που οφείλονται μεταξύ δύο και πέντε ετών	224.523	441.046
	441.046	657.569

Οι πιστωτές ενοικιαγοράς είναι εξασφαλισμένοι με επιβαρύνσεις σε οχήματα της εταιρείας για το οφειλόμενο ποσό. Οι πιστωτές ενοικιαγοράς φέρουν προκαθορισμένο σταθερό επιτόκιο 3,03% - 3,25% ετησίως.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

22. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

	2009 €	2008 €
Κεφάλαιο που εγκρίθηκε		
1η Ιανουαρίου και 31η Δεκεμβρίου 500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17 σεντ η καθεμιά	85.000.000	85.000.000
Κεφάλαιο που εκδόθηκε και πληρώθηκε		
1η Ιανουαρίου	7.216.500	7.253.013
Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ	-	(36.513)
31 Δεκεμβρίου 42.450.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17 η καθεμιά	7.216.500	7.216.500

Κατά την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 26 Μαρτίου, 2008 εγκρίθηκε η μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ με βάση το οριστικό κλείδωμα της ισοτιμίας €1 = ΛΚ 0,585274 σύμφωνα με τις πρόνοιες του Περί της Υιοθέτησης του Ευρώ Νόμου του 2007 Νόμος 33(I)2007.

Επίσης κατά την ίδια Έκτακτη Γενική Συνέλευση εγκρίθηκαν τα ακόλουθα:

- Η κάθε εκδομένη μετοχή ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,10 η κάθε μία μετατραπεί σε €0,17 η κάθε μία
- Το ονομαστικό μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατραπεί από ΛΚ 50.000.000 διαιρεμένο σε 500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,10 η κάθε μία, σε €85.000.000 διαιρεμένο σε 500.000.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17 η κάθε μία.
- Το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μετατραπεί από ΛΚ 4.245.000 διαιρεμένο σε 42.450.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας ΛΚ 0,10 η κάθε μία σε €7.216.500 διαιρεμένο σε 42.450.000 συνήθεις μετοχές ονομαστικής αξίας €0,17 η κάθε μία.
- Επειδή η ονομαστική αξία της μετοχής της Εταιρείας έχει στρογγυλοποιηθεί σε €0,17 και επειδή από την εν λόγω στρογγυλοποίηση το εκδομένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας έχει μειωθεί με το ποσό €36.513 η μείωση αυτή καταχωρηθεί σε ειδικό αποθεματικό που θα καλείται "Διαφορά από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε Ευρώ".

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

23. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2009 €	2008 €
Αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει λόγω επανεκτίμησης της γης και των κτιρίων	398.121	402.305
Αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από προσωρινές διαφορές μεταξύ των κεφαλαιουχικών εκπτώσεων και λογιστικών αποσβέσεων	197.095	194.244
	595.216	596.549

Η αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από την επανεκτίμηση της γης και των κτιρίων που κατατάσσονται στην κατηγορία των ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων έχει υπολογιστεί με συντελεστή 20% που είναι ο συντελεστής φόρου κεφαλαιουχικών κερδών ενώ η επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα έχει υπολογιστεί με συντελεστή 10% που είναι ο συντελεστής φορολογίας των κερδών που προκύπτουν από την πώληση τους. Γίνεται επίσης πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ του λογιστικού και φορολογικού χειρισμού των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά το τέλος του έτους.

24. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από:		
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	1.827.234	2.871.883
Παρατράβηγμα από τράπεζα	(2.178.370)	(1.630.571)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	351.136	1.241.312

Στα μετρητά στις τράπεζες περιλαμβάνεται δεσμευμένος τραπεζικός λογαριασμός προειδοποίησης ύψους €111.901 (2008: €111.901). Οι καταθέσεις που βρίσκονται σε τραπεζικούς λογαριασμούς προειδοποίησης απολαμβάνουν επιτόκιο 1,25% - 3,5%. Οι τραπεζικοί λογαριασμοί που αφορούν λογαριασμούς όψεως απολαμβάνουν επιτόκιο 0,25%.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

25. ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ

Εξαρτημένες Εταιρείες

Οι ενοποιημένοι λογαριασμοί του Συγκροτήματος ενοποιούν τα αποτελέσματα ενεργητικού και παθητικού των εξαρτημένων Εταιρειών του Συγκροτήματος που φαίνονται πιο κάτω:

Όνομα Εταιρείας	Χώρα σύστασης	Ποσοστό συμμετοχής	Κύρια δραστηριότητα
Κ. Κυθραιώτης - Σκυροδέμα Λτδ	Κύπρος	100%	Παραγωγή και πώληση έτοιμου σκυροδέματος
Κύθρομακ (Ασφάλτινκ) Λτδ	Κύπρος	100%	Παραγωγή ασφάλτου και εργασίες οδοποιίας

Συνδεδεμένη Εταιρεία

Η συνδεδεμένη εταιρεία του Συγκροτήματος είναι η εταιρεία Medcon-Kythreotis-Nemesis Asphalt Ltd. Η κίνηση του λογαριασμού της συνδεδεμένης εταιρείας κατά την διάρκεια του έτους και σχετικές πληροφορίες για την συνδεδεμένη εταιρεία του Συγκροτήματος παρουσιάζονται πιο κάτω:

	2009 €	2008 €
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	250.000	-
Προσθήκες	535.000	250.000
Μερίδιο κέρδους από συμμετοχή σε συνδεδεμένη εταιρεία	23.611	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	808.611	250.000

Το εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο, η χώρα σύστασης, οι κύριες δραστηριότητες και το ποσοστό συμμετοχής στη συνδεδεμένη Εταιρεία παρουσιάζονται πιο κάτω:

Όνομα Εταιρείας	Εκδοθέν μετοχικό κεφάλαιο €	Χώρα εγγραφής	Κύρια δραστηριότητα	Ποσοστό συμμετοχής και δικαίωμα ψήφου άμεσο %
Medcon - Kythreotis - Nemesis Asphalt Ltd	750.000	Κύπρος	Παραγωγή ασφαλτικού σκυροδέματος	33,3

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

25. ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΣΥΓΚΡΟΤΗΜΑΤΟΣ (συνέχεια)

Συνδεδεμένη Εταιρεία (συνέχεια)

Περίληπτικές οικονομικές πληροφορίες σχετικά με την συνδεδεμένη εταιρεία Medcon - Kythreotis - Nemesis Asphalt Ltd, παρουσιάζονται ως ακολούθως:

	2009 €	2008 €
Ολικό ενεργητικού	5.217.603	-
Ολικό παθητικού	2.791.763	250.000
Καθαρό ενεργητικό	2.425.840	-
Εισόδημα	2.344.934	-
Κέρδος μετά τη φορολογία	70.840	-
Μερίδιο εταιρείας στο κέρδος μετά την φορολογία που έχει αναγνωριστεί	23.611	-

Η προσθήκη του έτους 2009 αφορά κατάθεση κεφαλαίου στην συνδεδεμένη εταιρεία Medcon - Kythreotis - Nemesis Asphalt Ltd.

26. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Τα κύρια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Συγκροτήματος και της εταιρείας είναι τα μετρητά στις τράπεζες, οι επενδύσεις και οι εμπορικοί χρεώστες. Οι κύριες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις του Συγκροτήματος και της εταιρείας είναι οι τραπεζικές διευκολύνσεις, τα δάνεια και οι εμπορικοί πιστωτές. Οι κυριότεροι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι και αβεβαιότητες που εκτίθεται το Συγκρότημα και η εταιρεία καθώς και οι τρόποι αντιμετώπισης τους εξηγούνται πιο κάτω.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που απορρέει από τη μη τήρηση των υποχρεώσεων από τα αντίστοιχα μέρη στις συναλλαγές. Το Συγκρότημα και η εταιρεία διασφαλίζουν την εφαρμογή κατάλληλων αρχών και εξασφαλίζουν την τήρηση των σχετικών διαδικασιών παρακολούθησης και ελέγχου των πιστώσεων που δίδονται. Οι πιστωτικοί κίνδυνοι τυγχάνουν επίσης συστηματικής παρακολούθησης για πιθανή πρόβλεψη επισφαλών χρεωστών. Επιπρόσθετα το Συγκρότημα και η εταιρεία μειώνει την συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου αναλαμβάνοντας εργασίες με ένα μεγάλο αριθμό πελατών. Η μέγιστη έκθεση πιστωτικού κινδύνου της εταιρείας αντιπροσωπεύεται από τα ποσά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ο κίνδυνος που προκύπτει όταν η λήξη των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν συμπίπτουν. Όταν οι λήξεις δεν συμπίπτουν, η αποδοτικότητα μπορεί να αυξηθεί αλλά ταυτόχρονα μπορεί να αυξηθεί και ο κίνδυνος ζημιών. Το Συγκρότημα και η εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες με σκοπό την ελαχιστοποίηση τέτοιων ζημιών, όπως η διατήρηση ικανοποιητικών ποσών μετρητών και άλλων περιουσιακών στοιχείων με υψηλή ρευστότητα και με τη διατήρηση ενός ικανοποιητικού ποσού σε εξασφαλισμένες πιστωτικές διευκολύνσεις.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

26. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ (συνέχεια)

Κίνδυνος αγοράς

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από την μεταβολή της αξίας των στοιχείων ισολογισμού του Συγκροτήματος και της εταιρείας και την αβεβαιότητα στα μελλοντικά έσοδα λόγω αλλαγών στις συνθήκες της αγοράς που δραστηριοποιείται το Συγκρότημα και η εταιρεία (διακύμανση στα επιτόκια, στις τιμές συναλλάγματος και στις τιμές χρηματιστηρίου). Η εκτελεστική διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας έχει καθορίσει στρατηγική και μεθόδους συνεχούς παρακολούθησης για έλεγχο της ανάληψης και συνετής διαχείρισης των κινδύνων αγοράς εφαρμόζοντας μεταξύ άλλων όρια περιορισμού των ζημιολογικών δραστηριοτήτων.

Κίνδυνος επιτοκίων

Ο κίνδυνος επιτοκίων είναι ο κίνδυνος η αξία των χρηματοοικονομικών μέσων να διακυμαίνεται εξαιτίας αλλαγών στα επιτόκια αγοράς. Τα έσοδα και ροή μετρητών από εργασίες του Συγκροτήματος και της εταιρείας εξαρτώνται από αλλαγές στα επιτόκια της αγοράς, εφόσον το Συγκρότημα και η εταιρεία έχει σημαντικά περιουσιακά στοιχεία που φέρουν τόκο. Το Συγκρότημα και η εταιρεία εκτίθενται σε κίνδυνο επιτοκίου αναφορικά με το βραχυπρόθεσμο δανεισμό τους. Ο δανεισμός σε κυμαινόμενα επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα και την εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά ταμειακές ροές. Ο δανεισμός σε σταθερά επιτόκια εκθέτει το Συγκρότημα και την εταιρεία σε κίνδυνο επιτοκίου που αφορά τη δίκαιη αξία. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας παρακολουθεί τις διακυμάνσεις στα επιτόκια σε συνεχή βάση και λαμβάνει τα δέοντα μέτρα.

Τα επιτόκια και οι όροι αποπληρωμής των δανείων και των τραπεζικών διευκολύνσεων αναφέρονται στις σημειώσεις 18 και 20 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Κίνδυνος συναλλαγματικών διαφορών

Ο κίνδυνος αυτός πηγάζει από αρνητικές μεταβολές στις τιμές ξένου συναλλάγματος. Το Συγκρότημα και η εταιρεία υπόκεινται σε κίνδυνο συναλλαγματικών διαφορών πάνω σε εμπορικές συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα και σε πιστωτές του εξωτερικού. Η διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας γνωρίζει τον κίνδυνο συναλλαγματικών διαφορών και εξετάζει εναλλακτικές λύσεις αντιστάθμισης του κινδύνου. Την αντιστάθμιση του κινδύνου συναλλαγματικών διαφορών χειρίζεται η οικονομική διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας μαζί με τους εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους.

Κίνδυνος τιμών χρηματιστηρίου

Ο κίνδυνος αυτός απορρέει από την ανάληψη επενδύσεων σε τίτλους εισηγμένους σε χρηματιστήρια οι οποίοι λόγω των δυνάμεων της αγοράς και της ζήτησης οι αξίες τους τυγχάνουν αυξομειώσεις. Η εκτελεστική διεύθυνση του Συγκροτήματος και της εταιρείας έχει καθορίσει στρατηγική και μεθόδους συνεχούς παρακολούθησης για έλεγχο της ανάληψης και συνετής διαχείρισης του κινδύνου τιμών χρηματιστηρίου που μεταξύ άλλων περιλαμβάνει την ευρεία διασπορά σε εισηγμένους τίτλους και καθορισμό ορίων συγκέντρωσης κινδύνου ανά συγκεκριμένο εκδότη.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

27. ΣΥΜΜΕΤΟΧΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Τα ποσοστά στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας που κατέχουν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, οι σύζυγοι και τα ανήλικα παιδιά τους και εταιρείες στις οποίες οι ίδιοι κατέχουν άμεσα ή έμμεσα τουλάχιστον 20% του δικαιώματος ψήφου σε Γενική Συνέλευση είναι:

	Ποσοστό 31 Δεκεμβρίου 2009	Ποσοστό 26 Μαρτίου 2010
Πέτρος Κυθραιώτης	7,17%	7,17%
Μαρία Κυθραιώτου	2,79%	2,79%
P. Kythreotis (Investments) Ltd	16,51%	16,51%
Κώστας Κυθραιώτης	13,58%	13,58%
Χριστιάνα Κυθραιώτη	13,58%	13,58%
Ανδρέας Πουργούρας	-	-
Αδάμος Αδαμίδης	0,03%	0,03%
Λοίζος Σιακαλλής	-	-
Χριστάκης Γεωργίου Μοδίτης	-	-

Η διακύμανση των ποσοστών των μετοχών των μελών του διοικητικού συμβουλίου για την περίοδο 31 Δεκεμβρίου, 2009 και 30 ημερών πριν από την ημερομηνία της ειδοποίησης για σύγκληση της Γενικής Συνέλευσης, παρουσιάζεται κάτω από την ημερομηνία 26 Μαρτίου, 2010.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

28. ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΟ ΕΝΔΙΑΦΕΡΟΝ ΑΛΛΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Σύμφωνα με το μητρώο μετόχων της εταιρείας, εκτός από τους Διοικητικούς Συμβούλους κατά τις πιο κάτω ημερομηνίες, οι πιο κάτω μέτοχοι κατείχαν πέραν του 5% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας:

	Ποσοστό 31 Δεκεμβρίου 2009	Ποσοστό 26 Μαρτίου 2010
P. Kythreotis (Investments) Ltd	16,51%	16,51%
Nemesis Asphalt Co. Ltd	17,41%	17,41%
Bayshore Properties Ltd	7,07%	7,07%

29. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΜΒΑΣΕΙΣ ΜΕ ΤΑ ΟΡΓΑΝΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

Οι πιο κάτω συμβάσεις εργοδότησης με τα όργανα διοίκησης ισχύουν:

- Α) Κος Πέτρος Κυθραιώτης, Πρόεδρος και Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής: €102.516 πλέον ετήσιες αυξήσεις που θα αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και δεν θα υπερβαίνουν το 10% του τελευταίου ετήσιου μισθού, σύμφωνα με έγγραφο εργοδότησης ημερομηνία 1.1.2001 που λήγει στις 31.12.2009.
- Β) Κος Κώστας Κυθραιώτης, Γενικός Διευθυντής: €68.344 πλέον ετήσιες αυξήσεις που θα αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και δεν θα υπερβαίνουν το 10% του τελευταίου ετήσιου μισθού, σύμφωνα με έγγραφο εργοδότησης ημερομηνίας 1.1.2001 που λήγει στις 31.12.2009.
- Γ) Κα Χριστιάνα Κυθραιώτη, Οικονομικός Διευθυντής: €68.344 πλέον ετήσιες αυξήσεις που θα αποφασίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο και δεν θα υπερβαίνουν το 10% του τελευταίου ετήσιου μισθού, σύμφωνα με έγγραφο εργοδότησης ημερομηνίας 1.1.2001 που λήγει στις 31.12.2009.
- Δ) Κος Χριστάκης Μοδίτης, Γενικός Διευθυντής Σκυροδέματος: €68.344 πλέον ετήσια αύξηση ανάλογα με το ποσοστό αύξησης του Τιμαριθμικού Δείκτη πλέον 2%, σύμφωνα με έγγραφο εργοδότησης ημερομηνίας 1.6.2007 που λήγει στις 31.5.2010.

Οι συμβάσεις εργοδότησης του Προέδρου, του κ. Κ. Κυθραιώτη και της κας Χρ. Κυθραιώτου έχουν ανανεωθεί με τους ίδιους όρους μέχρι 31.12.2010.

Σύμφωνα με τις πιο πάνω συμβάσεις εργοδότησης των τεσσάρων εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων, οι αμοιβές τους είναι μεταξύ €85.430 και €170.860 ο καθένας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

30. ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ Η ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Εκτός από τις υποχρεώσεις και τις εγγυήσεις που περιλαμβάνονται στις παρούσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, το Συγκρότημα έχει τις πιο κάτω υποχρεώσεις:

Ανειλημμένες υποχρεώσεις από μίσθωση γης:

- Α) Χώρος εγκαταστάσεων σκυροθραυστικής μονάδας στη Δασική Γη της περιοχής Παρεκκλησιάς στη Λεμεσό με μίσθωση από τη Κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας η οποία υπόκειται σε αναθεώρηση κάθε πέντε έτη. Η μίσθωση αφορά την καταβολή του ποσού των €12.546 ετησίως.
- Β) Χώρος λατόμευσης στη περιοχή Παρεκκλησιάς στη Λεμεσό με μίσθωση από την Κυβέρνηση της Κυπριακής Δημοκρατίας η οποία υπόκειται σε αναθεώρηση κάθε δύο έτη. Το ποσό της μίσθωσης κατά την τελευταία αναθεώρηση ήταν €43.919 ετησίως.
- Γ) Χώρος στάθμευσης δίπλα από τα κεντρικά γραφεία του Συγκροτήματος στη Λεμεσό με μίσθωση από ιδιώτη για περίοδο δύο ετών, η οποία υπόκειται σε αναθεώρηση κάθε δύο έτη. Η μίσθωση αφορά την καταβολή ενοικίου ύψους €3.120 ετησίως.

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν για την εκμίσθωση της πιο πάνω γης αναλύονται ως ακολούθως:

	€
Εντός ενός έτους	59.585
Μεταξύ δύο και πέντε ετών	238.340
Μετά από πέντε έτη	893.775

31. ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΥΝΟΙΑ

Η εμπορική εύνοια του Συγκροτήματος και της εταιρείας που αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της δίκαιης αξίας των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που εξαγοράστηκαν, συμπεριλαμβανομένων των άμεσα συνδεδεμένων κόστων εξαγοράς και της δίκαιης αξίας της αντιπαροχής παρουσιάζεται ως ακολούθως:

	2009 €	2008 €
Κόστος		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	3.896.191	3.896.191
Απομείωση έτους	-	-
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	3.896.191	3.896.191

32. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑΓΕΝΕΣΤΕΡΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν υπάρχουν οποιαδήποτε γεγονότα μεταγενέστερα του ισολογισμού που να χρήζουν αναφοράς.

33. ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας αφού έλαβε υπόψη όλα τα δεδομένα αποφάσισε να προτείνει την πληρωμή μερίσματος προς €0,01 ανά συνήθη μετοχή.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ**

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	Σημ.	2009 €	2008 €
Κύκλος εργασιών		4.278.579	5.304.242
Κόστος πωλήσεων		(2.995.159)	(3.372.492)
Μικτό κέρδος		1.283.420	1.931.750
Άλλα έσοδα	3	348.171	941.109
Έξοδα πωλήσεων και διανομής		(26.914)	(27.440)
Έξοδα διαχείρισης		(571.219)	(597.893)
Μείωση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία	10	(454)	(28.056)
Αύξηση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία	10	9.160	-
Χρηματοδοτικά έξοδα		(81.395)	(83.544)
Κέρδος πριν τη φορολογία	4	960.769	2.135.926
Φορολογία	6	(63.721)	(195.242)
Κέρδος έτους		897.048	1.940.684

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49 μέχρι 56 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	2009 €	2008 €
Κέρδος για το έτος	897.048	1.940.684
Επανεκτίμηση ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	-	1.045.035
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενης φορολογίας στην επανεκτίμηση ακίνητης περιουσίας	3.884	(161.535)
Μείωση στην δίκαιη αξία των επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση	5.506	43.211
Συνολικά έσοδα για το έτος	895.426	(2.780.973)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49 μέχρι 56 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	Σημ.	2009 €	2008 €
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ακίνητα, εξοπλισμός και εγκαταστάσεις	7	4.416.893	4.171.039
Εμπορική εύνοια		3.896.191	3.896.191
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	925.000	925.000
Επενδύσεις σε εξαρτημένες Εταιρείες	10	676.422	676.422
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση	10	27.536	33.042
Σύνολο μη κυκλοφορούν ενεργητικό		9.942.042	9.701.694
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	9	1.092.390	1.085.590
Επενδύσεις που κρατούνται για εμπορία	10	31.636	22.600
Εμπορικοί χρεώστες και άλλα χρεωστικά υπόλοιπα	11	1.264.470	1.053.617
Λογαριασμοί Εταιρειών Συγκροτήματος		4.078.994	4.224.994
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο		92.154	536.009
Σύνολο κυκλοφορούν ενεργητικό		6.559.644	6.922.810
Σύνολο ενεργητικού		16.501.686	16.624.504
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο		7.216.500	7.216.500
Αποθεματικά		6.866.655	6.692.879
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		14.083.155	13.909.379
Μη τρέχουσες υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες δόσεις δανείων	13	272.005	376.932
Αναβαλλόμενη φορολογία	15	265.289	263.051
Σύνολο μη τρέχουσων υποχρεώσεων		537.294	639.983
Τρέχουσες υποχρεώσεις			
Εμπορικοί πιστωτές και άλλα πιστωτικά υπόλοιπα	12	795.954	642.276
Τρέχουσες δόσεις δανείων	13	101.086	262.130
Φορολογία	16	40.748	73.649
Παρατραβήγμα από τράπεζα	14	943.449	1.097.087
Σύνολο τρέχουσων υποχρεώσεων		1.881.237	2.075.142
Σύνολο υποχρεώσεων		2.418.531	2.715.125
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων		16.501.686	16.624.504

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το διοικητικό συμβούλιο στις 31 Μαρτίου, 2010.

Πέτρος Κ. Κυθραιώτης
Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου

Χριστιάνα Π. Κυθραιώτη
Οικονομικός Διευθυντής Συγκροτήματος

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49 μέχρι 56 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΛΛΑΓΩΝ ΣΤΑ ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	Μετοχικό κεφάλαιο €	Αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο €	Αποθεματικό επανεκτίμησης ακίνητης περιουσίας €	Αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση €	Άλλα αποθεματικά €	Αποθεματικό από μετατροπή μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ €	Αποθεματικό λογαριασμού αποτελεσμάτων €	Ολικό €
Υπόλοιπο 1.1.2008	7.253.013	2.019.176	72.472	27.008	39.761	-	2.438.626	11.850.056
Διαφορά που προέκυψε από την μετατροπή του μετοχικού κεφαλαίου σε ευρώ	(36.513)	-	-	-	-	36.513	-	-
Κέρδος έτους	-	-	-	-	-	-	1.940.684	1.940.684
Επανεκτίμηση έτους	-	-	1.045.035	-	-	-	-	1.045.035
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	(161.535)	-	-	-	-	(161.535)
Μείωση στη δίκαιη αξία των επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση	-	-	-	(43.211)	-	-	-	(43.211)
Μέρισμα που πληρώθηκε	-	-	-	-	-	-	(721.650)	(721.650)
Υπόλοιπο 31.12.2008	7.216.500	2.019.176	955.972	(16.203)	39.761	36.513	3.657.660	13.909.379
Υπόλοιπο 1.1.2009	7.216.500	2.019.176	955.972	(16.203)	39.761	36.513	3.657.660	13.909.379
Κέρδος έτους	-	-	-	-	-	-	897.048	897.048
Αναβαλλόμενη φορολογία	-	-	3.884	-	-	-	-	3.884
Μείωση στη δίκαιη αξία των επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση	-	-	-	(5.506)	-	-	-	(5.506)
Μέρισμα που πληρώθηκε	-	-	-	-	-	-	(721.650)	(721.650)
Υπόλοιπο 31.12.2009	7.216.500	2.019.176	959.856	(21.709)	39.761	36.513	3.833.058	14.083.155

Σημειώσεις:

- Εταιρείες που δεν διανέμουν 70% των κερδών τους μετά τη φορολογία, όπως προσδιορίζονται από τον περί Εκτάκτου Εισφοράς για την Άμυνα της Δημοκρατίας Νόμο, κατά τη διάρκεια των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, θα θεωρείται πως έχουν διανέμει αυτό το ποσό σαν μέρισμα. Έκτακτη αμυντική εισφορά προς 15% θα είναι πληρωτέα πάνω σε αυτή τη λογιζόμενη διανομή μερίσματος στην έκταση που οι μέτοχοι (άτομα και εταιρείες), κατά το τέλος της περιόδου των δύο ετών από το τέλος του φορολογικού έτους στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται, είναι φορολογικοί κάτοικοι Κύπρου. Το ποσό αυτό της λογιζόμενης διανομής μερίσματος μειώνεται με οποιοδήποτε πραγματικό μέρισμα ήδη διανεμήθηκε για το έτος στο οποίο τα κέρδη αναφέρονται. Αυτή η έκτακτη αμυντική εισφορά καταβάλλεται από την εταιρεία για λογαριασμό των μετόχων.
- Το αποθεματικό μετοχών υπέρ το άρτιο, το αποθεματικό επανεκτίμησης ακίνητης περιουσίας, το αποθεματικό επανεκτίμησης επενδύσεων που είναι διαθέσιμες προς πώληση και τα άλλα αποθεματικά δεν είναι διαθέσιμα προς διανομή.
- Κατά την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 24 Ιουνίου, 2009 εγκρίθηκε η καταβολή μερίσματος προς 1,7 σεντ ανά συνήθη μετοχή, δηλαδή συνολικό ποσό €721.650.

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49 μέχρι 56 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

	Σημ.	2009 €	2008 €
Ροή μετρητών από λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρό κέρδος έτους		960.769	2.135.926
Αναπροσαρμογές για:			
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων		325.681	273.184
Τόκοι πληρωτέοι		81.395	83.544
Τόκοι εισπρακτέοι		(6.074)	(20.443)
Μερίσματα εισπρακτέα		(322.775)	(336.071)
Πλεόνασμα από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα		-	(532.575)
Απομείωση ακινήτου		-	11.611
Κέρδος από επανεκτίμηση των επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία		(9.160)	-
Ζημιά από επανεκτίμηση των επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία		454	28.056
		1.030.290	1.643.232
Αύξηση στα αποθέματα		(6.800)	(215.179)
Αύξηση στους εμπορικούς χρεώστες και άλλα χρεωστικά υπόλοιπα		(210.853)	(198.009)
Αύξηση στους εμπορικούς πιστωτές και άλλα πιστωτικά υπόλοιπα		153.678	252.853
Λογαριασμοί Εταιρειών του Συγκροτήματος		146.000	(572.670)
Μετρητά από εργασίες		1.112.315	910.227
Φόροι που πληρώθηκαν		(90.500)	(67.000)
Καθαρά μετρητά από λειτουργικές δραστηριότητες		1.021.815	843.227
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορά ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων		(571.535)	(663.508)
Αγορά επενδύσεων σε ακίνητα		-	(201.062)
Είσπραξη από πώληση επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία		-	75
Αγορά επενδύσεων που κρατούνται για εμπορία		(330)	(605)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		6.074	20.443
Μερίσματα που εισπράχθηκαν		322.775	336.071
Καθαρά μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για επενδυτικές δραστηριότητες		(243.016)	(508.586)
Ροή μετρητών από επενδυτικές δραστηριότητες			
Μέρισμα που πληρώθηκε		(721.650)	(721.650)
Τόκοι που πληρώθηκαν		(81.395)	(83.544)
Καθαρή ροή μετρητών για δάνεια		(265.971)	288.607
Καθαρή ροή μετρητών για ενοικιαγορές		-	(12.825)
Αποπληρωμή ποσού προς αρχικούς μετόχους		-	(144.826)
Καθαρά μετρητά που χρησιμοποιήθηκαν για χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(1.069.016)	(674.238)
Καθαρή μείωση σε μετρητά και αντίστοιχα των μετρητών		(290.217)	(339.597)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στην αρχή του έτους	17	(561.078)	(221.481)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών στο τέλος του έτους	17	(851.295)	(561.078)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 49 μέχρι 56 αποτελούν μέρος των οικονομικών καταστάσεων της μητρικής Εταιρείας.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009

1. ΣΥΣΤΑΣΗ ΚΑΙ ΚΥΡΙΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

Η εταιρεία K. Kythreotis Holdings Public Ltd συστάθηκε στην Κύπρο στις 11 Δεκεμβρίου 1970, σαν ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113. Στις 3 Φεβρουαρίου, 2000, η εταιρεία μετατράπηκε από ιδιωτική σε δημόσια εταιρεία σύμφωνα με τον Περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113. Σε Έκτακτη Γενική Συνέλευση της εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 9 Ιουνίου, 2004 εγκρίθηκε ειδικό ψήφισμα για αλλαγή του ονόματος της εταιρείας από K. Kythreotis Holdings Ltd σε K. Kythreotis Holdings Public Limited. Το εγγεγραμμένο γραφείο της εταιρείας βρίσκεται στην οδό Θέκλας Λυσιώτη 35, Eagle Star House, 1ος όροφος, Λεμεσός. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας είναι η παραγωγή και διάθεση αμμοχαλίκων για χρήση στην οικοδομική βιομηχανία. Η εταιρεία είναι η μητρική εταιρεία του συγκροτήματος, έχοντας ως εξαρτημένες τις εταιρείες K. Κυθραιώτης - Σκυρόδεμα Λίμιτεδ και Κύθρομακ (Ασφάλτικ) Λίμιτεδ με ποσοστό 100%. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας K. Κυθραιώτης - Σκυρόδεμα Λίμιτεδ είναι η παραγωγή και πώληση σκυροδέματος στην οικοδομική βιομηχανία. Η κύρια δραστηριότητα της εταιρείας Κύθρομακ (Ασφάλτικ) Λτδ είναι η παραγωγή προανεμιγμένης ασφάλτου και οι εργασίες οδοποιίας.

Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας έχει ετοιμάσει αυτές τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας για συμμόρφωση με τις απαιτήσεις του περί Φορολογίας του Εισοδήματος Νόμου της Κύπρου.

Το διοικητικό συμβούλιο της εταιρείας έχει επίσης ετοιμάσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για την εταιρεία και των εξαρτημένων της ("Συγκρότημα"). Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις οι εξαρτημένες εταιρείες που ενοποιούνται είναι αυτές που η μητρική εταιρεία ελέγχει άμεσα ή έμμεσα περισσότερο από το πενήντα τοις εκατόν (50%) των μετοχών με δικαίωμα ψήφου ή έχει τη δύναμη να ελέγχει τις δραστηριότητες των εξαρτημένων εταιρειών.

2. ΒΑΣΗ ΕΤΟΙΜΑΣΙΑΣ ΚΑΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν ετοιμαστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) όπως αυτά υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ) και σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Περί Εταιρειών Νόμου Κεφ. 113 της Κύπρου και παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Οι κυριότερες λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν με συνέπεια σχετικά με στοιχεία που κρίνονται σημαντικά ή ουσιώδη για τα αποτελέσματα χρήσεως και για την παρουσίαση της οικονομικής κατάστασης της μητρικής εταιρείας είναι οι ίδιες με αυτές που αναφέρονται και αναλύονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Συγκροτήματος.



ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

3. ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ

	2009 €	2008 €
Τόκοι εισπρακτέοι	6.074	20.443
Μερίσματα εισπρακτέα	322.775	336.071
Κέρδος από ακύρωση συμφωνίας αγοράς ακινήτου που κατατάσσεται στην κατηγορία των επενδύσεων σε ακίνητα	-	42.715
Πλεόνασμα από επανεκτίμηση επενδύσεων σε ακίνητα	-	532.576
Άλλο εισόδημα	6.479	1.339
Άλλα έσοδα – πώληση εξαρτημάτων	-	7.965
Αποζημίωση εισπρακτέα	12.843	-
	348.171	941.109

4. ΚΕΡΔΟΣ ΠΡΙΝ ΤΗΝ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Το κέρδος για το έτος πριν την φορολογία παρουσιάζεται μετά από τις ακόλουθες επιβαρύνσεις:		
Αμοιβές εκτελεστικών συμβούλων	231.493	235.674
Αμοιβές μη εκτελεστικών συμβούλων	13.650	13.503
Αμοιβή ελεγκτών	9.500	9.500
Αποσβέσεις ακινήτων, εξοπλισμού και εγκαταστάσεων	325.681	273.184
Μείωση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων σε δημόσιες εταιρείες	454	28.056
Εισφορές εργοδότη στο ταμείο προνοίας	39.602	35.134
Κόστος προνομίου εκμετάλλευσης λατομείου	43.919	43.919
Κόστος προσωπικού	1.223.298	1.195.220

5. ΚΟΣΤΟΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ

Μισθοί	1.049.187	1.032.120
Εργοδοτικές εισφορές σε μισθούς υπαλλήλων	134.509	127.966
Ταμείο προνοίας υπαλλήλων	39.602	35.134
	1.223.298	1.195.220
Μέσος αριθμός υπαλλήλων που εργοδοτούνται από την Εταιρεία κατά τη διάρκεια του έτους	41	37

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

6. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2009 €	2008 €
Εταιρικός φόρος	57.599	128.728
Αναβαλλόμενη φορολογία	6.122	66.514
	63.721	195.242

Η αριθμητική συμφωνία μεταξύ της φορολογίας και του αποτελέσματος του λογιστικού κέρδους πολλαπλασιαζόμενο με τους ισχύοντες συντελεστές είναι ως εξής:

Λογιστικό κέρδος	960.769	2.135.926
------------------	---------	-----------

Φορολογία σύμφωνα με τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	96.077	213.593
Φορολογικό αποτέλεσμα εξόδων που δεν εκπίπτονται για σκοπούς φορολογίας	38.552	37.022
Φορολογικό αποτέλεσμα εκπτώσεων και εισοδημάτων που δεν υπόκεινται σε φορολογία	(77.030)	(121.887)
Αναβαλλόμενη φορολογία	6.122	66.514
Φορολογία ως η κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων	63.721	195.242

7. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

2009	Έπιπλα & εξοπλισμός €	Γη & κτίρια €	Μηχανές & Μηχανήματα €	Οχήματα €	Ολικό €
Κόστος / Επανεκτίμηση					
Υπόλοιπο 1.1.2009	187.830	2.521.975	2.757.481	2.716.206	8.183.492
Προσθήκες	3.545	12.381	471.290	84.319	571.535
Υπόλοιπο 31.12.2009	191.375	2.534.356	3.228.771	2.800.525	8.755.027
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1.1.2009	149.404	123.214	2.051.463	1.688.372	4.012.453
Πρόνοια έτους	13.130	22.026	165.671	124.854	325.681
Υπόλοιπο 31.12.2009	162.534	145.240	2.217.134	1.813.226	4.338.134
Καθαρή λογιστική αξία					
Υπόλοιπο 31.12.2009	28.841	2.389.116	1.011.637	987.299	4.416.893

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

7. ΑΚΙΝΗΤΑ, ΕΞΟΠΛΙΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ (συνέχεια)

2008	Έπιπλα & εξοπλισμός €	Γη & κτίρια €	Μηχανές & Μηχανήματα €	Οχήματα €	Ολικό €
Κόστος / Επανεκτίμηση					
Υπόλοιπο 1.1.2008	181.426	1.493.682	2.703.624	2.134.103	6.512.835
Προσθήκες	6.404	21.144	53.857	582.103	663.508
Επανεκτίμηση έτους	-	1.018.760	-	-	1.018.760
Απομείωση έτους	-	(11.611)	-	-	(11.611)
Υπόλοιπο 31.12.2008	187.830	2.521.975	2.757.481	2.716.206	8.183.492
Αποσβέσεις					
Υπόλοιπο 1.1.2008	136.473	127.682	1.910.734	1.590.655	3.765.544
Πρόνοια έτους	12.931	21.807	140.729	97.717	273.184
Επανεκτίμηση έτους	-	(26.275)	-	-	(26.275)
Υπόλοιπο 31.12.2008	149.404	123.214	2.051.463	1.688.372	4.012.453
Καθαρή λογιστική αξία					
Υπόλοιπο 31.12.2008	38.426	2.398.761	706.018	1.027.834	4.171.039

Σημειώσεις:

- Ο εξοπλισμός περιλαμβάνει οχήματα και μηχανήματα που αποκτήθηκαν είτε με δάνεια είτε με νοικοκυριά και είναι συνιδιόκτητα με τραπεζικούς οργανισμούς και των οποίων η καθαρή λογιστική αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2009 ανέρχεται σε €419.391 (2008: €462.849). Γη η οποία αποκτήθηκε με κόστος €170.860 δεν έχει μεταβιβαστεί ακόμα στο όνομα της εταιρείας.
- Γη και κτίρια του Συγκροτήματος με καθαρή λογιστική αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2009 ύψους €2.110.918 (2008: €2.127.279) επιβαρύνονται με 1η υποθήκη ως μέρος της εξασφάλισης των τραπεζικών διευκολύνσεων της εταιρείας. Επιπλέον, υπάρχουν ομόλογα κυμαινόμενης και πάγια επιβάρυνσης συνολικού ύψους €3.246.343 (2008: €3.246.343) και €2.562.903 (2008: €2.562.903) αντίστοιχα, που βαρύνουν το ενεργητικό της εταιρείας.
- Κατά την διάρκεια του έτους 2008 η γη και τα κτίρια επανεκτιμήθηκαν από ανεξάρτητο επαγγελματία εκτιμητή και η τιμή κόστους αναπροσαρμόστηκε σύμφωνα με την εκτίμηση.

Η αξία της γης και των κτιρίων που θα παρουσιάζονταν στις οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις, είναι ως ακολούθως:

	2009 €	2008 €
	Γη & Κτίρια	Γη & Κτίρια
Κόστος	1.469.574	1.457.193
Μείον: Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(190.421)	(167.456)
Καθαρή λογιστική αξία	1.279.153	1.289.737

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

8. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΑΚΙΝΗΤΑ

	2009 €	2008 €
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	925.000	191.363
Προσθήκες	-	201.062
Επανεκτίμηση έτους	-	532.575
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	925.000	925.000

- Οι πιο πάνω επενδύσεις σε ακίνητα αξίας €640.000 (2008 €640.000) επιβαρύνονται με 1η υποθήκη έναντι των τραπεζικών διευκολύνσεων της εταιρείας.

9. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ

	2009 €	2008 €
Πρώτες ύλες και λιπαντικά	42.326	32.467
Εξαρτήματα και ανταλλακτικά	762.408	825.701
Ολοκληρωμένα προϊόντα	287.656	227.422
	1.092.390	1.085.590

10. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Α) Επενδύσεις σε εξαρτημένες Εταιρείες

Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου και 31 Δεκεμβρίου (κόστος)	2009 €	2008 €
Κ. Κυθραιώτης Σκυρόδεμα Λτδ (100%)	35.670	35.670
Κύθρομακ (Ασφάλτινκ) Λτδ (100%)	640.752	640.752
	676.422	676.422

Οι επενδύσεις σε εξαρτημένες εταιρείες αφορούν τις ακόλουθες εταιρείες:

Εταιρεία	Κυριότερη δραστηριότητα	Χώρα λειτουργίας	Είδος μετοχών	Ποσοστό συμμετοχής	Αριθμός μετοχών	Εκδοθέν Κεφάλαιο
Κ. Κυθραιώτης – Σκυρόδεμα Λτδ	Παραγωγή και πώληση σκυροδέματος	Κύπρος	Συνήθεις	100%	50.000	€85.500
Κύθρομακ (Ασφάλτινκ) Λτδ	Κατασκευασικά έργα οδοποιίας	Κύπρος	Συνήθεις	100%	375.015	€641.275

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

10. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ (συνέχεια)

(B) Επενδύσεις σε δημόσιες Εταιρείες

	2009 €	2008 €
Επενδύσεις διαθέσιμες προς πώληση		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	33.042	76.253
Μείωση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων	(5.506)	(43.211)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	27.536	33.042
Επενδύσεις που κρατούνται για εμπορία		
Υπόλοιπο 1η Ιανουαρίου	22.600	50.127
Αγορές	330	605
Πωλήσεις	-	(76)
Αύξηση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων	9.160	-
Μείωση της δίκαιης αξίας των επενδύσεων	(454)	(28.056)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	31.636	22.600

11. ΕΜΠΟΡΙΚΟΙ ΧΡΕΩΣΤΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΧΡΕΩΣΤΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ

Χρεώστες εμπορίου	912.909	904.639
Προκαταβολές για αντιπαροχές σε ακίνητη περιουσία	269.763	50.154
Άλλα εισπρακτέα ποσά και προπληρωμές	81.798	98.824
	1.264.470	1.053.617

Τα πιο πάνω ποσά εκτός από τις προκαταβολές για αντιπαροχές και οι αναβαλλόμενοι τόκοι ενοικιαγοράς είναι εισπρακτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού.

12. ΕΜΠΟΡΙΚΟΙ ΠΙΣΤΩΤΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΥΠΟΛΟΙΠΑ

Πιστωτές εμπορίου	485.183	290.110
Άλλοι πιστωτές και οφειλόμενα έξοδα	310.771	352.166
	795.954	642.276

Τα πιο πάνω ποσά είναι πληρωτέα εντός ενός έτους από την ημερομηνία του ισολογισμού.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

13. ΔΑΝΕΙΑ

	2009 €	2008 €
Ποσά που οφείλονται εντός ενός έτους	101.086	262.130
Ποσά που οφείλονται μεταξύ δύο και πέντε ετών	272.005	376.932
	373.091	639.062

Δάνειο με συνολικό υπόλοιπο €373.091 φέρει τόκο έξι μηνών Euribor +3,65%. Το δάνειο είναι αποπληρωτέο με μηνιαία δόση ύψους €8.000 μέχρι την τελική εξόφληση τους. Οι υφιστάμενες εξασφαλίσεις επί του πιο πάνω δανείου είναι:

- Μηχάνημα που αποκτήθηκε με δάνειο είναι συνιδιόκτητο με τραπεζικό οργανισμό και του οποίου η καθαρή λογιστική αξία κατά την 31 Δεκεμβρίου, 2009 ανερχόταν σε €419.391 (2008 : €462.849).
- Δεσμευτική συμφωνία μεταξύ Margin Popular Bank Public Co. Ltd, Λαϊκής Χρηματοδοτήσεις και της εταιρείας βάσει ειδικού πληρεξουσίου εγγράφου.
- Υποθήκες στα ακίνητα της εταιρείας και της εταιρείας Κ. Κυθραιώτης Σκυρόδεμα Λτδ συνολικού ποσού €1.920.468 (2008 €1.920.468).
- Πάγια και κυμαινόμενη επιβάρυνση πάνω στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας για τα ποσά των €2.562.903 (2008 €2.562.903) και €3.246.343 (2008 €3.246.343) αντίστοιχα.
- Εκχωρήσεις ασφαλειών πυρός, σεισμού και άλλων κινδύνων για τα υπό επιβάρυνση ακίνητα.
- Εγγύηση της εταιρείας Κ. Κυθραιώτης – Σκυρόδεμα Λτδ για το ποσό των €1.455.729.
- Εγγύηση της εταιρείας Κύθρομακ (Ασφαλτίνκ) Λτδ για το ποσό των €1.455.729.

14. ΠΑΡΑΤΡΑΒΗΓΜΑ ΑΠΟ ΤΡΑΠΕΖΑ €943.449 (2008 €1.097.087)

Τα παρατραβήγματα τραπεζών φέρουν τόκο +1,75% πέραν του βασικού επιτοκίου και είναι εξασφαλισμένα ως εξής:

- Δεσμευτική συμφωνία μεταξύ Margin Popular Bank Public Co. Ltd, Λαϊκής Χρηματοδοτήσεις και της εταιρείας βάσει ειδικού πληρεξουσίου εγγράφου.
- Υποθήκες στα ακίνητα της εταιρείας και της εταιρείας Κ. Κυθραιώτης Σκυρόδεμα Λτδ συνολικού ποσού €1.920.468 (2008 €1.920.468).
- Πάγια και κυμαινόμενη επιβάρυνση πάνω στα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας για τα ποσά των €2.562.903 (2008: €2.562.903) και €3.246.343 (2008 €3.246.343) αντίστοιχα.
- Εκχωρήσεις ασφαλειών πυρός, σεισμού και άλλων κινδύνων για τα υπό επιβάρυνση ακίνητα.
- Εγγύηση της εταιρείας Κ. Κυθραιώτης – Σκυρόδεμα Λτδ για το ποσό των €1.455.729.
- Εγγύηση της εταιρείας Κύθρομακ (Ασφαλτίνκ) Λτδ για το ποσό των €1.455.729.

ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΣΤΙΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2009 (Συνέχεια)

15. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

	2009 €	2008 €
Αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει λόγω επανεκτίμησης της γης και των κτιρίων	203.316	207.201
Αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από προσωρινές διαφορές μεταξύ των κεφαλαιουχικών εκπτώσεων και λογιστικών αποσβέσεων	61.973	55.850
	265.289	263.051

Έχει γίνει πρόβλεψη για αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από την επανεκτίμηση της γης και των κτιρίων, με συντελεστή 20% που είναι ο συντελεστής φόρου κεφαλαιουχικών κερδών, ενώ η επανεκτίμηση των επενδύσεων σε ακίνητα έχει υπολογιστεί με συντελεστή 10% που είναι ο συντελεστής φορολογίας των κερδών που προκύπτουν από την πώληση τους κατά το τέλος του έτους. Γίνεται επίσης πρόβλεψη για την αναβαλλόμενη φορολογία που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ του λογιστικού και φορολογικού χειρισμού των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού, με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά το τέλος του έτους.

16. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ

Ποσά που οφείλονται για εταιρικό φόρο	29.752	62.654
Ποσά που οφείλονται εκτακτη αμυντική εισφορά	10.996	10.995
	40.748	73.649

17. ΜΕΤΡΗΤΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΟΙΧΑ ΜΕΤΡΗΤΩΝ

Τα μετρητά και αντίστοιχα μετρητών αποτελούνται από:		
Μετρητά στην τράπεζα και στο ταμείο	92.154	536.009
Παρατράβηγμα από τράπεζα	(943.449)	(1.097.087)
Μετρητά και αντίστοιχα μετρητών	(851.295)	(561.078)

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2009

I. ΠΡΩΤΟ ΜΕΡΟΣ – Η Υιοθέτηση του Κώδικα**A. Η ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – Τα Μέλη των Επιτροπών Διακυβέρνησης**

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 13 Ιανουαρίου 2003 αποφάσισε την εφαρμογή όλων των προνοιών του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης («ο Κώδικας»). Η Εταιρεία εφαρμόζει τις πρόνοιες του Κώδικα και για όλες τις θυγατρικές της εταιρείες εκτός από τις πρόνοιες που αφορούν τη σύνθεση των διοικητικών τους συμβουλίων όπου κρίνεται λειτουργικότερη η σύνθεσή τους από εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους.

Οι Επιτροπές του Κώδικα κατά το 2009 ήσαν συγκροτημένες ως ακολούθως:

- Αξιωματούχος Αναφοράς (§Α.2.5. του Κώδικα)
Λοΐζος Σιακαλλής (μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος)
- Επιτροπή Διορισμών (§Α.4.1. του Κώδικα)
Αδάμος Αδαμίδης (Πρόεδρος, μη Εκτελεστικός, μη Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος), Πέτρος Κυθραιώτης (Εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος, πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου) και Ανδρέας Πουργούρας (μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος) (Μέλη)
- Επιτροπή Αμοιβών (§Β.1.1. του Κώδικα)
Λοΐζος Σιακαλλής (Πρόεδρος, μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος), Αδάμος Αδαμίδης (μη Εκτελεστικός, μη Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος) και Ανδρέας Πουργούρας (μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος) (Μέλη)
- Επιτροπή Ελέγχου (§Γ.3.1. του Κώδικα)
Ανδρέας Πουργούρας (Πρόεδρος, μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος), Πέτρος Κυθραιώτης (Εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος, πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου) και Λοΐζος Σιακαλλής (μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος) (Μέλη)
- Λειτουργοί Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (§Γ.3.7. του Κώδικα)
Αδάμος Αδαμίδης (μη Εκτελεστικός, μη Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος) και Χριστιάνα Κυθραιώτου (Εκτελεστική διοικητική σύμβουλος)
- Αξιωματούχος Επικοινωνίας (§Δ.2.4. του Κώδικα)
Κώστας Κυθραιώτης (Εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος)

B. ΟΙ ΟΡΟΙ ΕΝΤΟΛΗΣ

Οι Όροι Εντολής του κάθε Αξιωματούχου και της κάθε Επιτροπής, που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο ύστερα από εισήγησή τους και που αντίστοιχα και κατ' αναλογία, και με τη διευκρίνιση που δίδεται υπό Α πιο πάνω, εφαρμόζονται και για τις θυγατρικές της Εταιρείας εταιρείες, είναι οι ακόλουθοι:

B.1 Οι Όροι Εντολής του Αξιωματούχου Αναφοράς

Ο Αξιωματούχος Αναφοράς επιλαμβάνεται των ανησυχιών και των προβλημάτων των μετόχων που αναφέρονται στη σχέση τους με την Εταιρεία και δεν έχουν επιλυθεί μέσω άλλων διαδικασιών επικοινωνίας.



ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2009 (Συνέχεια)

B.2. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Διορισμών

- I. Σκοπός της Επιτροπής Διορισμών («Επιτροπή») είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο:
 - στην ανεύρεση προσοντούχων προσώπων για να καταστούν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου,
 - στον καθορισμό της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του στην παρακολούθηση διαδικασίας για απολογοισμό της αποδοτικότητας του Διοικητικού Συμβουλίου και
 - στην ανάπτυξη και εφαρμογή κατευθυντηρίων γραμμών εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας.
- II. Η Επιτροπή θα έχει εξουσία και ευθύνη:
 1. Να κατευθύνει την έρευνα για εύρεση προσοντούχων προσώπων για να καταστούν μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και να επιλέγει υποψήφιους διοικητικούς συμβούλους για να προταθούν προς τους μετόχους για αποδοχή κατά την ετήσια γενική συνέλευση. Η Επιτροπή θα επιλέγει πρόσωπα υποψήφιους διοικητικούς συμβούλους μεγίστης προσωπικής και επαγγελματικής ακεραιότητας, που θα έχουν επιδείξει ιδιαίτερη ικανότητα και κρίση και που θα είναι οι πλέον ικανοί, σε συνδυασμό με τους άλλους διοικητικούς συμβούλους, ομαδικά, να υπηρετήσουν τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα των μετόχων.
 2. Να ανασκοπεί τη σύνθεση των επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου και να εισηγείται στο διοικητικό συμβούλιο τον διορισμό διοικητικών συμβούλων σε κάθε επιτροπή. Η Επιτροπή θα ανασκοπεί και εισηγείται σε ετήσια βάση τη σύνθεση των επιτροπών και θα προτείνει πρόσθετα μέλη επιτροπών για πλήρωση κενών θέσεων εφόσον απαιτείται.
 3. Να επεξεργάζεται και εισηγείται στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση κατευθυντήριες γραμμές για την εταιρική διακυβέρνηση. Η Επιτροπή θα ανασκοπεί τις κατευθυντήριες αυτές γραμμές σε ετήσια βάση ή συχνότερα αν κριθεί αναγκαίο, και θα εισηγείται αλλαγές εφόσον απαιτείται.
 4. Να επεξεργάζεται και εισηγείται προς το Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση, διαδικασία ετήσιου απολογοισμού της εργασίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του. Η Επιτροπή θα επιβλέπει τους ετήσιους απολογοισμούς.
 5. Να ανασκοπεί σε ετήσια βάση τις αμοιβές και τα ωφελήματα των διοικητικών συμβούλων.
- III. Η Επιτροπή θα έχει εξουσία
 1. Να μεταβιβάζει οποιανδήποτε από τις ευθύνες της σε υποεπιτροπές, όπως η ίδια η Επιτροπή θα κρίνει κατάλληλο.
 2. Η Επιτροπή θα έχει εξουσία να αναθέτει οποιανδήποτε διερεύνηση για υποψήφιους διοικητικούς συμβούλους σε εξωτερικούς συμβούλους όπως η Επιτροπή κρίνει κατάλληλο. Η Επιτροπή θα έχει αποκλειστική εξουσία για την έγκριση της σχετικής αμοιβής και των σχετικών όρων εντολής.
- IV. Η Επιτροπή
 - θα υποβάλλει έκθεση για τις ενέργειες και τις εισηγήσεις της στο Διοικητικό Συμβούλιο μετά από κάθε συνεδρία της και θα καταρτίζει και παρουσιάζει στο Διοικητικό Συμβούλιο ετήσια έκθεση για την απόδοσή της και
 - θα ανασκοπεί τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο την επάρκεια αυτών των όρων εντολής και θα εισηγείται οποιοσδήποτε αλλαγές στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2009 (Συνέχεια)

B.3. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Αμοιβών

- I. Σκοπός της Επιτροπής Αμοιβών («Επιτροπή») είναι να έχει τη γενική ευθύνη, που πηγάζει από τις υποχρεώσεις του Διοικητικού Συμβουλίου για έλεγχο και καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών αξιωματούχων της Εταιρείας.
 - II. Η Επιτροπή θα έχει εξουσία και ευθύνη
 1. Να αναθεωρεί και εγκρίνει, σε ετήσια βάση, τους στόχους της Εταιρείας σε σχέση με την αμοιβή του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή, καθώς και των υπολοίπων Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων της Εταιρείας. Η Επιτροπή θα αξιολογεί το βαθμό επιτυχίας και εκπλήρωσης των στόχων από έκαστο των Αξιωματούχων αυτών και με βάση την αξιολόγηση αυτή θα υποβάλλει εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο για την προτεινόμενη αμοιβή τους, συμπεριλαμβανομένων του μισθού, bonus, κινήτρων κλπ και τη μορφή με την οποία θα καταβάλλονται (Δικαιώματα Επιλογής αγοράς Μετοχών κλπ).
 2. Να επεξεργάζεται και αναθεωρεί τα σχέδια κινήτρων προσωπικού της Εταιρείας και να προτείνει στο Διοικητικό Συμβούλιο σχέδια ή αλλαγές που να ενθαρρύνουν το προσωπικό να καταβάλει ακόμα μεγαλύτερες προσπάθειες για εκπλήρωση των στόχων της Εταιρείας.
- Νοείται ότι:
- α. Το ύψος των αμοιβών πρέπει να είναι επαρκές για να προσελκύει και να διατηρεί στην υπηρεσία της Εταιρείας, τον Πρώτο Εκτελεστικό Διευθυντή και τους άλλους Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους που ενισχύουν τη διοίκηση της Εταιρείας.
 - β. Μέρος της αμοιβής του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή καθώς και των άλλων Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων πρέπει να καθορίζεται με τέτοιο τρόπο που να συνδέει αυτές τις αμοιβές με τη απόδοση της Εταιρείας καθώς και του συγκεκριμένου ατόμου.
 - γ. Τα σχέδια κινήτρων θα πρέπει να προσβλέπουν στη μακροχρόνια αύξηση της απόδοσης των κινήτρων, ούτως ώστε να ενθαρρύνουν τους αξιωματούχους, καθώς και το υπόλοιπο προσωπικό, την παραμονή τους στην Εταιρεία, αλλά συγχρόνως δεν πρέπει να επιβαρύνουν την κερδοφορία της Εταιρείας και πρέπει να είναι συμβατά με τα συμφέροντα των μετόχων.
 - δ. Η Επιτροπή Αμοιβών δεν θα καθορίζει την αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων για το χρόνο συμμετοχής τους σε δραστηριότητες των επιτροπών. Αυτή η αμοιβή θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
 - ε. Η Επιτροπή θα ζητά τις απόψεις του Προέδρου και του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή, όσον αφορά τις προτάσεις σχετικά με τις αμοιβές των άλλων Εκτελεστικών Συμβούλων.
- στ. Η Επιτροπή Αμοιβών πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους όρους αμοιβής και τις συνθήκες εργοδότησης σε όλα τα επίπεδα της Εταιρείας, όταν καθορίζονται μισθολογικές αυξήσεις, ούτως ώστε να κυριαρχεί σε ολόκληρη την Εταιρεία το αίσθημα του δίκαιου διαμοιρασμού, εκ μέρους της Εταιρείας, των θετικών αποτελεσμάτων, στο μέτρο που αντιστοιχεί στο ρόλο και συνεισφορά τους στη βελτίωση της απόδοσης της Εταιρείας.

B.3. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Αμοιβών (συνέχεια)

- ζ. Η Επιτροπή πρέπει να εξετάζει τις δεσμεύσεις αποζημίωσης (συμπεριλαμβανομένων εισφορών για συντάξεις) που προκύπτουν από τα συμβόλαια εργοδότησης του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή και άλλων Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, εάν υπάρχουν, στην περίπτωση πρόωρου τερματισμού και να επιδιώκει την προσθήκη ρητής πρόνοιας στο αρχικό συμβόλαιο. Τα συμβόλαια εργοδότησης των Αξιωματούχων αυτών δεν πρέπει να περιλαμβάνουν πρόνοιες οι οποίες εύλογα μπορούν να θεωρηθούν ως απαγορευτικές στις περιπτώσεις εξαγοράς ή συγχώνευσης της Εταιρείας, ούτε πρόνοιες για επιβάρυνση της Εταιρείας με τυχόν πρόστιμα τα οποία δυνατόν να επιβληθούν σε Διοικητικούς Συμβούλους.
- η. Σε περίπτωση που το αρχικό συμβόλαιο δεν περιλαμβάνει ρητή πρόνοια για δεσμεύσεις προς αποζημίωση σε περίπτωση πρόωρης απομάκρυνσης, η Επιτροπή πρέπει εντός νομικών πλαισίων και ανάλογα με τα συγκεκριμένα δεδομένα της κάθε περίπτωσης να προσαρμόζει την προσέγγιση της με ευρύτερο σκοπό την αποφυγή επιβάρυνσης της μειωμένης επίδοσης, να γίνεται δίκαιος χειρισμός όταν η απομάκρυνση δεν οφείλεται σε μειωμένη επίδοση και να χειρίζεται αυστηρά και με στόχο τη μείωση της αποζημίωσης τις περιπτώσεις αποχωρούντων Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, ούτως ώστε να αντανάκλαται η υποχρέωση των αποχωρούντων για απόβλυνση της απώλειας.
- III. Η Επιτροπή:
- Θα μπορεί να έχει πρόσβαση σε επαγγελματικές συμβουλές εντός και εκτός της Εταιρείας και θα μπορεί να λάβει υπόψη αμοιβές που καταβάλλονται σε συγκρίσιμες εταιρείες, για σκοπούς καθορισμού των αμοιβών του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή και άλλων Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, λαμβάνοντας πάντοτε υπόψη και την αρχή της διατήρησης και αύξησης της απόδοσης της Εταιρείας και/ή του τομέα ευθύνης κάθε συγκεκριμένου αξιωματούχου. Οι αυξήσεις στις αμοιβές πρέπει να είναι το αποτέλεσμα αντίστοιχης βελτίωσης της απόδοσης της Εταιρείας.
 - Θα συντάσσει την Ετήσια Έκθεση Αμοιβών που υποβάλλει το Διοικητικό Συμβούλιο στους μετόχους της Εταιρείας, καθώς και το μέρος της έκθεσης περί εταιρικής διακυβέρνησης που αναφέρεται στις αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων, συμφώνως των οδηγιών και διατάξεων του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

B.4 Όροι Εντολής της Επιτροπής Ελέγχου

- Σκοπός της Επιτροπής Ελέγχου («Επιτροπή») είναι να βοηθήσει το Διοικητικό Συμβούλιο στην εκπλήρωση της εποπτικής του ευθύνης για την αξιοπιστία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας, τη συμμόρφωση με τις νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις, την Ανεξαρτησία και την επάρκεια των εξωτερικών ελεγκτών και την εφαρμογή αποτελεσματικών διαδικασιών εσωτερικού ελέγχου. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής Ελέγχου πρέπει να έχει εμπειρία στα λογιστικά ή στα Χρηματοοικονομικά.
- Η Επιτροπή θα έχει εξουσία και ευθύνη
 - Οικονομικές Καταστάσεις
 - Να εξετάζει το περιεχόμενο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων και των άλλων περιοδικών οικονομικών καταστάσεων ώστε να ικανοποιείται ότι παρουσιάζουν την ορθή (αληθινή) εικόνα πριν υποβληθούν στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση.
 - Να εισηγείται στο διοικητικό συμβούλιο το θέμα της επιλογής των λογιστικών χειρισμών (accounting policies) για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

- Εξωτερικός Έλεγχος
 - Να υποβάλλει εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τον διορισμό, τον τερματισμό και την αμοιβή των ελεγκτών της Εταιρείας.
 - Να ελέγχει και διασφαλίζει την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα των εξωτερικών ελεγκτών.
 - Να αξιολογεί την έκταση και αποτελεσματικότητα των πραγματοποιούμενων ελέγχων και εξετάζει τρόπους για καλύτερο συντονισμό της προσπάθειας ελέγχου για τη διασφάλιση της πληρότητας κάλυψης, την αποφυγή επικαλύψεων και την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων για έλεγχο πόρων (cost – effectiveness).
 - Να παρακολουθεί τον ουσιαστικό όγκο, τη φύση και έκταση των μη-ελεγκτικών υπηρεσιών που παρέχουν οι ελεγκτές, με σκοπό την διατήρηση της ισορροπίας μεταξύ της αντικειμενικότητας και της προστιθέμενης αξίας από τις υπηρεσίες που προσφέρονται.
 - Να υποβάλλει κάθε χρόνο στο διοικητικό συμβούλιο αναφορά που να περιλαμβάνει:
 - το ποσό των ελεγκτικών και συμβουλευτικών αμοιβών που πληρώνονται από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της, στους ελεγκτές της Εταιρείας.
 - την ανάθεση στους ελεγκτές ουσιαστών συμβουλευτικών καθηκόντων.
- Εσωτερικός Έλεγχος
 - Να μεριμνά για την δημιουργία επαρκούς υπηρεσίας εσωτερικού ελέγχου, είτε με προσωπικό της Εταιρείας είτε με την ανάθεση του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου σε ανεξάρτητο οίκο εμπειρογνομόνων.
 - Να επιθεωρεί τα εσωτερικά χρηματοοικονομικά συστήματα (company's internal financial controls), τα συστήματα εσωτερικού ελέγχου (company's internal control) καθώς και τα συστήματα διαχείρισης κινδύνων (risk management systems).
 - Να υποβάλλει ανά τριμηνία προς το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, έκθεση αναφορικά με τα πορίσματα και τις εισηγήσεις του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, στην οποία να επισυνάπτονται τα σχόλια και οι εισηγήσεις της Επιτροπής Ελέγχου.
 - Να εξετάζει, γνωμοδοτεί και εισηγείται σχετικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, για κάθε θέμα που άπτεται της ανεξαρτησίας και της εύρυθμης λειτουργίας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Σύνταξη Έκθεσης περί Εταιρικής Διακυβέρνησης
 - Να συντάσσει, με την βοήθεια του Λειτουργού Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, την Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης η οποία θα συμπεριλαμβάνεται στην Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας.
- Συνεδρίες της Επιτροπής Ελέγχου
 - Η Επιτροπή Ελέγχου θα συνεδριάζει δύο φορές το χρόνο ή πιο συχνά κατά την κρίση της Επιτροπής σε τόπο και χρόνο που θα αποφασίζει ο Πρόεδρος της Επιτροπής.
 - Η Επιτροπή Ελέγχου θα τηρεί πρακτικά των συνεδριών και αποφάσεων της και θα υποβάλλει αντίγραφα στον Πρόεδρο και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΣΤ. Διάφορα θέματα

- Στ.1. Να επιθεωρεί τις συναλλαγές της Εταιρείας αναφορικά με την επιλογή, τον διορισμό και τον τερματισμό των υπηρεσιών του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή της Εταιρείας, ούτως ώστε να διασφαλίζεται ότι αυτές γίνονται στα πλαίσια της συνήθους εμπορικής πρακτικής (arm's length).
- Στ.2. Να διενεργεί έρευνες, ή να αναθέτει σε άλλους τη διενέργεια ερευνών, για οποιοδήποτε θέμα στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της. Η Επιτροπή μπορεί να ζητήσει τη συνδρομή των υπηρεσιών ανεξάρτητων συμβουλευτικών Οίκων στη διενέργεια αυτών των ερευνών.
- Στ.3. Να υποβάλλει προς το Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση προϋπολογισμό του κόστους ή τα αποτελέσματα προσφορών, αναφορικά με την εξασφάλιση υπηρεσιών όπως προνοείται στην παράγραφο Στ.2. πιο πάνω.
- Στ.4. Να ζητά πληροφορίες από τη Διοίκηση για τους σημαντικούς κινδύνους στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία, να αξιολογεί τα μέτρα που έχει λάβει η Διοίκηση για να ελαχιστοποιήσει τους κινδύνους αυτούς και να υποβάλλει εισηγήσεις για την βελτίωση των μέτρων.

B.5. Όροι Εντολής του Λειτουργού Συμμόρφωσης

Ο Λειτουργός Συμμόρφωσης είναι οι αρμόδιοι για την εφαρμογή του Κώδικα. Στην άσκηση των καθηκόντων τους θα μπορεί να διαβουλευτεί με τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και να συμβουλευτεί τους εσωτερικούς και εξωτερικούς συμβούλους της Εταιρείας, ανάλογα με την περίπτωση. Οι διοικητικοί σύμβουλοι θα μπορούν να απευθύνονται στον Λειτουργό Συμμόρφωσης και να βεβαιώνονται ότι βρίσκονται και ενεργούν σε πλήρη συμμόρφωση με τον Κώδικα. Οι διοικητικοί σύμβουλοι που πληροφορούνται ή που υποψιάζονται ότι έχει εμφανιστεί ή ότι είναι πιθανό να εμφανιστεί παραβίαση του Κώδικα πρέπει αμέσως να ενημερώνουν σχετικά τον Λειτουργό Συμμόρφωσης.

B.6. Όροι Εντολής Υπεύθυνου Επικοινωνίας

Ο Υπεύθυνος Επικοινωνίας θα ενεργεί με σκοπό:

1. Να διασφαλίζεται διαρκής ευχερής επικοινωνία με όλους τους μετόχους.
2. Να δίδονται στους μετόχους συνεχώς και έγκαιρα, έγκυρες και ακριβείς πληροφορίες για ουσιώδεις αλλαγές στην Εταιρεία που αφορούν την οικονομική της κατάσταση, την απόδοσή της, τα περιουσιακά της στοιχεία και τη διακυβέρνησή της.
3. Να παροτρύνονται οι μέτοχοι να έχουν μεγαλύτερη συμμετοχή στις Γενικές Συνελεύσεις και στις εργασίες τους και να δίνεται σε αυτούς η ευκαιρία να εκφράζουν τις απόψεις τους σε διάφορα θέματα που επηρεάζουν την Εταιρεία.
4. Όπου κρίνεται σκόπιμο από το Διοικητικό Συμβούλιο, να διοργανώνονται συναντήσεις, ημερίδες, σεμινάρια, διαλέξεις για την επιπλέον ενημέρωση των επενδυτών.
5. Να υπάρχει παρουσία και συμμετοχή της Εταιρείας σε συνεντεύξεις τύπου, συνέδρια και λοιπές δραστηριότητες που τυχόν να διοργανώνει το Χρηματιστήριο στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Ο Υπεύθυνος Επικοινωνίας θα πρέπει να είναι γνώστης της χρηματοοικονομικής κατάστασης και της στρατηγικής ανάπτυξης της Εταιρείας και ενήμερος των ουσιαστικών εξελίξεων στην Εταιρεία.

II. ΔΕΥΤΕΡΟ ΜΕΡΟΣ – Η Εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης**A. Η ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – Τα Μέλη των Επιτροπών Διακυβέρνησης****A.1. Διοικητικό Συμβούλιο**

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά το έτος 2009 συνήλθε σε 9 συνεδριάσεις. Οι τακτικές συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν προγραμματισθεί κατά την τελευταία Τετάρτη κάθε μήνα. Η Εκτελεστική διεύθυνση της Εταιρείας αποτελείται από Εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους και συνεπώς γνωρίζει το πρόγραμμα συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης οι διοικητικοί σύμβουλοι κατέχουν θέσεις και σε άλλα διοικητικά συμβούλια.

Οι διοικητικοί σύμβουλοι κατέχουν θέσεις και σε άλλα διοικητικά συμβούλια. Εκτός αν διαφορετικά ρητά αναφέρεται, η κατοχή θέσης σε άλλα διοικητικά συμβούλια δεν επηρεάζει την ανεξαρτησία του διοικητικού συμβούλου.

Η αποκλειστική αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου καλύπτει όλα τα ζητήματα της πρόνοιας A.1.2. του Κώδικα.

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι μπορούν να λαμβάνουν ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές με έξοδα της Εταιρείας με ενημέρωση του Προέδρου ή ενός άλλου διοικητικού συμβούλου. Οι διοικητικοί σύμβουλοι έχουν πρόσβαση στις συμβουλές και στις υπηρεσίες της Γραμματείας της Εταιρείας.

Εκτιμάται ότι οι αποφάσεις των Διοικητικών Συμβούλων λαμβάνονται με γνώμονα τα συμφέροντα της Εταιρείας και κατ'επέκταση των μετόχων της.

Δεν υπάρχει ιδιαίτερο πρόγραμμα επιμόρφωσης των Διοικητικών Συμβούλων αναφορικά με τις νομοθεσίες για το Χρηματιστήριο και τις Εταιρείες. Γίνεται ωστόσο ενημέρωση τόσο για τις βασικές πρόνοιες που διέπουν την ιδιότητα και τη λειτουργία των διοικητικών συμβούλων δημοσίων εταιρειών όσο και για τις από καιρού σε καιρό σχετικές τροποποιήσεις.

Οι αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου ασκούνται συλλογικά και εκτελούνται με εξουσιοδότηση που παρέχεται στον Εκτελεστικό Πρόεδρο.

Η διαδικασία εργοδοσίας του διευθυντικού και του λοιπού προσωπικού ακολουθεί ορθολογικά κριτήρια με στόχο την εύρεση του καλύτερου υπό τις περιστάσεις.

A.2. Ισορροπία Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από επτά μέλη (Πέτρος Κυθραιώτης, Κώστας Κυθραιώτης, Χριστίνα Κυθραιώτη, Χριστάκης Μοδίτης, Αδάμος Αδαμίδης, Ανδρέας Πουργούρας και Λοΐζος Σιακαλλής) εκ των οποίων οι τρεις (Αδάμος Αδαμίδης, Ανδρέας Πουργούρας και Λοΐζος Σιακαλλής) είναι μη Εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι και δύο (Ανδρέας Πουργούρας και Λοΐζος Σιακαλλής) Ανεξάρτητοι διοικητικοί σύμβουλοι.

Η πλειοψηφία των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων (ήτοι Ανδρέας Πουργούρας και Λοΐζος Σιακαλλής) είναι ανεξάρτητοι από τη Διεύθυνση και από τους Κύριους Μετόχους. Από τους μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους ο Αδάμος Αδαμίδης είναι εταίρος στον οίκο των νομικών συμβούλων της Εταιρείας και μέλος του διοικητικού συμβουλίου του Γραμματέα της Εταιρείας.

Οι Ανεξάρτητοι διοικητικοί σύμβουλοι έχουν βεβαιώσει την ανεξαρτησία τους στη βάση των κριτηρίων της διάταξης A.2.3. του Κώδικα.

Λαμβανομένων υπόψη όλων των στοιχείων της σύνθεσης και της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου κρίνεται ότι καμιά μικρή ομάδα διοικητικών συμβούλων δεν κυριαρχεί στη λήψη αποφάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο

A.2. Ισορροπία Διοικητικού Συμβουλίου (συνέχεια)

Ο Πέτρος Κυθραιώτης είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής. Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει ειδικά μελετήσει το ζήτημα και εξακολουθεί να εκτιμά ότι η επιτυχία της Εταιρείας, πριν από την δημοσιοποίησή της, πραγματοποιήθηκε με την εποπτεία του σημερινού Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ο οποίος ιστορικά λειτουργούσε και ως Πρώτος Εκτελεστικός Αξιωματούχος. Περαιτέρω, θεωρεί ότι το ευρύ φάσμα δραστηριοτήτων και το μέγεθος της Εταιρείας καθώς και τα δεδομένα της κυπριακής αγοράς, όπου οι διαπροσωπικές σχέσεις ακόμα μπορεί να επηρεάζουν άμεσα την επιτυχία μιας επιχείρησης, καθιστούν αναγκαία τη διατήρηση της υπάρχουσας διοικητικής δομής και δεν επιβάλλουν τον διαχωρισμό των δύο θέσεων στο παρόν στάδιο.

Δεν υπήρξαν προβλήματα μεταξύ Μετόχων και Εταιρείας και δεν έγιναν οποιεσδήποτε αναφορές στον Αξιωματούχο Αναφοράς για επίλυση σχετικών ζητημάτων

A.3. Παροχή Πληροφοριών

Υπήρξε τακτική, σε μηνιαία βάση, ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ενημερώνονται για τα προς συζήτηση θέματα πριν από τις συνεδρίες.

Οι εργασίες του Διοικητικού Συμβουλίου διεξάγονται με βάση την ημερήσια διάταξη που καταρτίζεται ύστερα από συνεννόηση του Προέδρου με τη Γραμματεία και τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και αποστέλλεται από τη Γραμματεία τουλάχιστον, κατά κανόνα, τρεις ημέρες πριν από την ορισθείσα ημερομηνία. Πέραν από τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τις συνεδρίες του, επιλαμβάνεται και ζητημάτων που μπορεί να εγερθούν από τους διοικητικούς σύμβουλους μετά τον καταρισμό της ημερήσιας διάταξης.

Τα πρακτικά κάθε συνεδρίας συντάσσονται και αποστέλλονται στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου πριν από την ημερομηνία της επόμενης συνεδρίας και μετά την έγκρισή τους υπογράφονται από όλους τους διοικητικούς συμβούλους που ήσαν παρόντες στη συνεδρία που αφορούν.

A.4. Διορισμοί στο Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση της Επιτροπής Διορισμών παρατίθεται στο Μέρος Ι.Α.2. της έκθεσης αυτής. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Διορισμών είναι μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι και πρόεδρός της είναι ο Αδάμος Αδαμίδης (μη εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος). Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Διορισμών παρατίθενται στο Μέρος Ι.Β.2.

A.5. Επανεκλογή

Σύμφωνα με το άρθρο 78 του Καταστατικού της Εταιρείας σε κάθε ετήσια Γενική Συνέλευση το 1/3 των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου αποχωρεί εκ περιτροπής. Τα αποχωρούντα εκ περιτροπής μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αναφέρεται και στην Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι οι Κώστας Π. Κυθραιώτης και Ανδρέας Πουργούρας. Και οι δύο προσφέρονται για επανεκλογή:

Ο Κώστας Π. Κυθραιώτης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής του Συγκροτήματος. Γεννήθηκε το 1971 στην Αμμόχωστο. Μετά την αποφοίτηση του από το Λανίτειο Γυμνάσιο το 1988 σπούδασε στο Πανεπιστήμιο του Brighton όπου απέκτησε τίτλο BSc (Hons) Building Engineering Management το 1996. Από το 1996 μέχρι σήμερα εργάζεται στο Συγκρότημα πρώτα στην θέση του Βοηθού Γενικού Διευθυντή και Διευθυντή Ποιότητας και από το 1998 στην θέση του Γενικού Διευθυντή. Πρωτοστάτησε στην εφαρμογή των συστημάτων ποιότητας, κυρίως στην εφαρμογή του προτύπου ISO9002 για τις δραστηριότητες του Λατομείου.

A.5. Επανεκλογή (συνέχεια)

Ο Ανδρέας Γ. Πουργούρας είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από τον Φεβρουάριο 2002. Σπούδασε Χημική Μηχανική στο Newcastle University Upon Tyne στην Αγγλία και ακολούθως πήρε μεταπτυχιακούς τίτλους M.Sc., DIC στον ίδιο κλάδο από Imperial College of Science, Technology and Medicine του Πανεπιστημίου του Λονδίνου. Παρακολούθησε σειρά εξειδικευμένων προγραμμάτων στον τομέα της Διεύθυνσης Επιχειρήσεων και Χρηματοοικονομικής στις Βρυξέλλες, Λονδίνο και Γενεύη. Κατά την περίοδο 1975-1976 εργάστηκε στη Shell (UK) Oil και από το 1976 εργαζόταν στην Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Λίμιτεδ μέχρι και το 2008 απ' όπου αφυπηρέτησε από τη θέση του Ανώτερου Διευθυντή, Υπεύθυνου της Διεύθυνσης Τραπεζικών Εργασιών. Τον Ιανουάριο του 2009 έχει διοριστεί μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τράπεζας.

Δεν υπάρχει μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου που η εκλογή του ή η επανεκλογή του έγινε σε χρόνο που υπερβαίνει τα τρία έτη.

B. ΑΜΟΙΒΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ**B.1. Διαδικασία**

Η σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών παρατίθεται στο Μέρος Ι.Α.3. της έκθεσης αυτής. Τα μέλη της Επιτροπής είναι Μη Εκτελεστικοί και η πλειοψηφία τους είναι Ανεξάρτητοι διοικητικοί σύμβουλοι. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Αμοιβών παρατίθενται στο Μέρος Ι.Β.3.

B.2. Το ύψος και η σύνθεση των αμοιβών - Πολιτική Αμοιβών

Κατά τον χρόνο που επισκοπείται δεν παρουσιάστηκαν σημαντικές μεταβολές στην Πολιτική Αμοιβών της Εταιρείας σε σύγκριση με το προηγούμενο περίοδο. Οι αμοιβές των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων αναφέρονται στην παράγραφο Β.2..

Η Επιτροπή Αμοιβών εξέτασε τα ζητήματα που σχετίζονται με την Πολιτική Αμοιβών για τις επόμενες περιόδους και καθόρισε τη διαμόρφωσή της στη βάση των ακόλουθων στόχων:

- Την κατάλληλη ανταμοιβή του διευθυντικού προσωπικού του συγκροτήματος για τις υπηρεσίες που ο καθένας προσφέρει.
- Την προσέλκυση και διατήρηση προσωπικού με ικανότητες που απαιτούνται για την αποτελεσματική διεύθυνση και λειτουργία και την ανάπτυξη των επιχειρήσεων της Εταιρείας.
- Την παροχή κινήτρων για την επίτευξη της καλύτερης απόδοσης προς όφελος της των συμφερόντων της Εταιρείας και των μετόχων της.
- Την ύπαρξη εύλογης διαφάνειας των παρεχόμενων αμοιβών.
- Τη διασφάλιση επιπέδου ισόρροπης, δίκαιης και συνεπούς αντιμετώπισης του διευθυντικού προσωπικού.

Στα πλαίσια αυτά είχε ανατεθεί στον Ελεγκτικό Οίκο KPMG η ετοιμασία μελέτης εφαρμογής Σχεδίου Κινήτρων και Αμοιβών ('το Σχέδιο'). Το Σχέδιο ύστερα από διαβουλεύσεις με την Επιτροπή ετοιμάστηκε και η εφαρμογή του, που είχε προγραμματισθεί κατά το 2009, αναβλήθηκε λόγω των σημαντικών αρνητικών εξελίξεων στην εθνική και παγκόσμια οικονομία.

Η παρούσα έκθεση εγκρίνεται από το Διοικητικό Συμβούλιο και υποβάλλεται προς τους μετόχους της Εταιρείας για έγκριση ως μέρος της Ετήσιας Έκθεσης.

Β.3. Γνωστοποίηση

Εκκρεμώσεως της συμπλήρωσης του Σχεδίου Κινήτρων και Αμοιβών, το οποίο η Εταιρεία επεξεργάζεται στα πλαίσια της Πολιτικής Αμοιβών, όπως αυτή καταγράφεται πιο πάνω υπό Β.2., οι αμοιβές των Εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων κατά τον χρόνο που επισκοπείται, διαμορφώθηκαν στη βάση των προϋφισταμένων ρυθμίσεων με εύλογες προσαυξήσεις και με περίοδο ισχύος ένα έτος, ως ακολούθως:

Οι Εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι κατά το 2009 αμείβονταν και είχαν άλλα ωφελήματα ως ακολούθως:

Πέτρος Κυθραιώτης, Εκτελεστικός Πρόεδρος, Συνολική αμοιβή €135.200 (από την Εταιρεία €72.800 και από θυγατρικές €62.400), πλέον καταβολή ασφαλιστρών ασφαλείας ζωής €6.612 και χρήση εταιρικού οχήματος.

Κώστας Π. Κυθραιώτης, Γενικός Διευθυντής, Συνολική αμοιβή €93.358 (από την Εταιρεία €56.020 και από θυγατρικές €37.338) πλέον συνεισφορές σε σχέδιο συνταξιοδότησης προκαθορισμένης συνεισφοράς (defined-contribution scheme) €7.467, καταβολή ασφαλιστρών ασφαλείας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης €11.669 και χρήση εταιρικού οχήματος.

Χριστιάνα Κυθραιώτου, Οικονομικός Διευθυντής, Συνολική αμοιβή €81.397 πλέον συνεισφορές σε σχέδιο συνταξιοδότησης προκαθορισμένης συνεισφοράς (defined-contribution scheme) €6.134 και καταβολή ασφαλιστρών ασφαλείας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης €2.222.

Χριστάκης Μοδίτης, Διευθυντής Παραγωγής και Διάθεσης Σκυροδέματος, Συνολική αμοιβή €102.037 και χρήση εταιρικού οχήματος.

Οι Εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι δεν αμείβονται για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου. Δεν χορηγήθηκαν άλλα ωφελήματα στους Εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους. Δεν υφίστανται Δικαιώματα Αγοράς Μετοχών ή Δικαιώματα Προαίρεσης.

Η αμοιβή των μη Εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζεται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση και είναι €350 κατά συμμετοχή σε συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου. Η αμοιβή των μη Εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων για τη συμμετοχή τους στις Επιτροπές που συγκροτούνται με βάση τον Κώδικα, εκτός αν διαφορετικά αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, είναι ίση με την αμοιβή για τη συμμετοχή στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι συνολικές αμοιβές που λήφθηκαν από τους Μη Εκτελεστικούς διοικητικούς συμβούλους κατά το 2009 είναι οι ακόλουθες: Αδάμος Αδαμίδης €3.500, Ανδρέας Πουργούρας €5.250 και Λοΐζος Σιακαλλής €4.900.

Το δικηγορικό γραφείο Αδάμος Κ. Αδαμίδης & Σία, του οποίου ο Αδάμος Αδαμίδης είναι εταίρος, κατά το 2009 είχε αμοιβές, €15.050 από την Εταιρεία και €8.623 από τις θυγατρικές για τις υπηρεσίες δικηγόρων και νομικών συμβούλων του Συγκροτήματος. Εξάλλου η Adaminco Secretarial Ltd, της οποίας ο Αδάμος Αδαμίδης είναι μέλος του διοικητικού της συμβουλίου, είχε αμοιβές €10.576 από την Εταιρεία και €1.700 από τις θυγατρικές για τις υπηρεσίες Γραμματέα.

Γ. ΕΥΘΥΝΗ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ**Γ.1. Οικονομικές Καταστάσεις**

Οι ανακοινώσεις, οι εκθέσεις και οι αναφορές της Εταιρείας αντανακλούν την αληθινή εικόνα των δεδομένων και των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τον ουσιαστικό χρόνο. Εκδίδονται ανακοινώσεις όπου θεσμικά απαιτείται και όπου κρίνεται συμβουλευτικό για την έγκαιρη πληροφόρηση των μετόχων και του ευρύτερου επενδυτικού κοινού.

Η Εταιρεία προτίθεται να συνεχίσει να λειτουργεί ως δρώσα οικονομική μονάδα για τους επόμενους δώδεκα μήνες.

Γ.2. Εσωτερικός Έλεγχος

Οι υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου συνεχίζουν να παρέχονται από τον ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο PriceWaterhouseCoopers. Οι εξωτερικοί ελεγκτές δεν παρέχουν υπηρεσίες εσωτερικού ελέγχου.

Έχει εξετασθεί από τους διοικητικούς συμβούλους η ανάγκη δημιουργίας Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και έχει κριθεί ότι λαμβάνοντας υπόψη, μεταξύ άλλων, την επάρκεια της στελέχωσης και λειτουργίας της Εταιρείας και της Επιτροπής Ελέγχου και το επίπεδο υπηρεσιών που παρέχονται από τον ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο, η ανάγκη αυτή δεν υφίσταται στο παρόν στάδιο.

Οι διοικητικοί σύμβουλοι έχουν επιθεωρήσει τα συστήματα του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές και με τις διευκρινίσεις που παρέχονται στη συνέχεια βεβαιώνεται η επάρκεια τους. Η επιθεώρηση που έγινε και η βεβαίωση που παρέχεται καλύπτει όλα τα συστήματα ελέγχου περιλαμβανομένων των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών συστημάτων καθώς και των συστημάτων συμμόρφωσης και διαχείρισης των κινδύνων που απειλούν την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας σε σχέση με τα οποία εφαρμόζονται σχετικές διαδικασίες και οι Εσωτερικοί Ελεγκτές έχουν υποβάλει σχετική έκθεση.

Κατά τη διάρκεια του έτους, ολοκληρώθηκαν οι εκθέσεις αναφορικά με τις δραστηριότητες της Kythromac (Asphalting) Ltd καθώς και των Κεντρικών Υπηρεσιών του Συγκροτήματος. Έχει εξεταστεί η εφαρμογή διορθωτικών ενεργειών σε σχέση με τις παρατηρήσεις που αφορούσαν προηγούμενο έλεγχο για θέματα που σχετίζονται με τις αναφερόμενες δραστηριότητες και δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στους τομείς ασφαλείας και υγείας του προσωπικού και στην επάρκεια των υφιστάμενων ασφαλιστικών συμβάσεων.

Με τη συμπλήρωση των πιο πάνω εκθέσεων έχει ολοκληρωθεί η εξέταση του συνολικού φάσματος των δραστηριοτήτων του Συγκροτήματος. Το νέο πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου για το επόμενο έτος θα καθοριστεί στη βάση των εμπειριών που θα έχουν αποκομισθεί και των διαπιστώσεων που θα έχουν γίνει.

Δεν έχει περιέλθει σε γνώση του Διοικητικού Συμβουλίου οποιαδήποτε παράβαση των νόμων και των κανονισμών που διέπουν τη λειτουργία του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου και της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Δεν χορηγήθηκαν δάνεια ή εγγυήσεις σε διοικητικό σύμβουλο (ή συνδεδεμένα με αυτόν πρόσωπα με συγγένεια μέχρι πρώτου βαθμού ή στη σύζυγο ή σε εταιρείες όπου αυτός κατέχει πέραν του 20% των δικαιωμάτων ψήφου) της Εταιρείας ή των θυγατρικών της Εταιρείας εταιρειών είτε από την ίδια την Εταιρεία είτε από θυγατρική ή συνδεδεμένη με την Εταιρεία εταιρεία και, με εξαίρεση τη συνήθη εμπορική πρακτική, δεν υπάρχουν ποσά εισπρακτέα από διοικητικό σύμβουλο ή συνδεδεμένο με αυτόν πρόσωπο όπως προαναφέρεται.

Γ.3. Σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου, Ελεγκτές και Συμμόρφωση με τον Κώδικα

Η σύνθεση της Επιτροπής Ελέγχου παρατίθεται στο Μέρος Ι.Α.4. της παρούσας έκθεσης. Δύο μέλη (περιλαμβανομένου και του προέδρου της), από τα τρία μέλη της Επιτροπής, είναι μη Εκτελεστικοί και Ανεξάρτητοι διοικητικοί σύμβουλοι. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Ελέγχου παρατίθενται στο Μέρος Ι.Β.4.. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής μέχρι το 2008 διετέλεσε Ανώτερος Διευθυντής, υπεύθυνος της Διεύθυνσης Τραπεζικών Εργασιών της Κυπριακής Τράπεζας Αναπτύξεως και έχει εμπειρία στα Λογιστικά και στα Χρηματοοικονομικά.

Κατά το 2009 η Επιτροπή συνήλθε σε 3 συνεδριάσεις.

Μεταξύ των άλλων θεμάτων που διαλαμβάνονται στους Όρους Εντολής της, η Επιτροπή έχει εξετάσει τα ζητήματα που σχετίζονται με τις υπηρεσίες των Ελεγκτών τις οποίες κρίνει επαρκείς καθώς και τις αμοιβές τους τις οποίες κρίνει εύλογες, και σχετική περί τα θέματα αυτά έκθεση έχει υποβληθεί στο Διοικητικό Συμβούλιο. Οι Ελεγκτές και οντότητες που ανήκουν στο ίδιο Συγκρότημα με τους Ελεγκτές της Εταιρείας δεν παρέχουν σημαντικές συμβουλευτικές υπηρεσίες άλλες από τις υπηρεσίες Ελεγκτών.

Οι λογιστικές αρχές και οι λογιστικοί υπολογισμοί που ακολουθούνται κρίνονται ότι αποτελούν ικανοποιητικές ρυθμίσεις. Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που σχετίζονται με τις εργασίες της.

Δεν υπήρξαν ουσιαστικές συναλλαγές της Εταιρείας ή των θυγατρικών ή συνδεδεμένων της Εταιρείας εταιρειών, οποιασδήποτε μορφής, στις οποίες διοικητικός σύμβουλος, πρώτος εκτελεστικός διευθυντής, ανώτερο εκτελεστικό στέλεχος, γραμματέας, ελεγκτής, ή μεγαλομέτοχος της Εταιρείας που κατέχει άμεσα ή έμμεσα πέραν του 5% του εκδοθέντος μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ή των δικαιωμάτων ψήφου, έχει άμεσα ή έμμεσα οποιοδήποτε ουσιαστικό συμφέρον.

Εκτός αν ρητά αναφέρεται στην παρούσα Έκθεση (πιο πάνω υπό ΙΙ.Α.2.) η Εταιρεία έχει τηρήσει τις διατάξεις του Κώδικα.

Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε με τη βοήθεια των Λειτουργιών Συμμόρφωσης.

Δ. ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ**Δ.1. Εποικοδομητική χρήση της Ετήσιας Γενικής Συνέλευσης**

Για τη σύγκληση και τις εργασίες της ετήσιας γενικής συνέλευσης τηρήθηκαν οι νομικές και κανονιστικές διατάξεις και οι πρόνοιες του Κώδικα της Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Ο διαδικαστικός χειρισμός κατά τις γενικές συνελεύσεις επιτρέπει, προκαλεί και στηρίζει τη συμμετοχή των μετόχων στη συζήτηση των θεμάτων της ημερήσιας διάταξης και στη λήψη των σχετικών αποφάσεων. Οι μέτοχοι εφοδιάζονται με ικανοποιητικά στοιχεία και παρέχεται επαρκής χρόνος για διερεύνηση και πρόσθετες εξηγήσεις σε σχέση με ζητήματα που αφορούν μη συνήθεις εργασίες στις ετήσιες γενικές συνελεύσεις ή ζητήματα που αφορούν ημερήσια διάταξη έκτακτης γενικής συνέλευσης. Τόσο πριν όσο και μετά το πέρας των εργασιών των γενικών συνελεύσεων παρέχεται ευκαιρία για κατ' ιδίαν επικοινωνία και συζήτηση των μετόχων με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους άλλους αξιωματούχους και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρείας.

Δ.2. Ισότιμη Μεταχείριση Μετόχων

Όλο το εγκεκριμένο και όλο το εκδομένο κεφάλαιο είναι διαιρεμένο σε συνήθεις μετοχές και δεν υπάρχουν μέτοχοι που κατέχουν οποιοσδήποτε τίτλους με διαφοροποιημένα δικαιώματα σχετικά με την άσκηση του δικαιώματος ψήφου ή τη συμμετοχή στα κέρδη της Εταιρείας. Κατά την ψηφοφορία κατά μετοχή κάθε μέτοχος δικαιούνται σε μια ψήφο για κάθε μετοχή που κατέχει.

Απαιτούνται σχετικές εξουσιοδοτήσεις σε περίπτωση συμμετοχής σε γενική συνέλευση μέσω αντιπροσώπου και προτείνονται σχετικοί τύποι που συνάπτονται στην πρόσκληση.

Οι προσκλήσεις αποστέλλονται μέσα στις επιβαλλόμενες από τον νόμο προθεσμίες. Το Διοικητικό Συμβούλιο εξετάζει θέματα που προτείνονται από τους μετόχους και επιτρέπει την εγγραφή τους στην ημερήσια διάταξη.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα εκτελεστικά διευθυντικά στελέχη γνωρίζουν την υποχρέωσή τους, τηρουμένων των συνεχών υποχρεώσεων για άμεση ανακοίνωση, για γνωστοποίηση πληροφοριών προς το Διοικητικό Συμβούλιο και προς τους μετόχους μέσω της ετήσιας έκθεσης και των λογαριασμών της Εταιρείας, σχετικά με οποιοδήποτε ίδιο ουσιαστικό συμφέρον που ενδέχεται να προκύψει από συναλλαγές της Εταιρείας που εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε άλλη σύγκρουση ιδίων συμφερόντων με αυτά της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών που ανακύπτει από την άσκηση των καθηκόντων τους.

Οι πληροφορίες που αφορούν την Εταιρεία παρέχονται δίκαια, έγκαιρα και χωρίς επιβάρυνση προς όλους τους μετόχους.

Λειτουργεί ιστοσελίδα της Εταιρείας η οποία παρέχει διαρκή πληροφόρηση για τις σημαντικές εξελίξεις των εργασιών της Εταιρείας περιλαμβανομένων και των ανακοινώσεων στο Χρηματιστήριο καθώς και τη δυνατότητα προσωπικής επικοινωνίας με τον Αξιωματούχο Επικοινωνίας.

Οι ανακοινώσεις, οι εκθέσεις και οι αναφορές της Εταιρείας παρέχουν έγκαιρες και ακριβείς πληροφορίες για τις ουσιαστικές αλλαγές που αφορούν το Συγκρότημα και τις επιχειρήσεις που διεξάγει περιλαμβανομένων των ζητημάτων που αφορούν τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας, τους σκοπούς και τις δραστηριότητες, αν έχουν διαφοροποιηθεί, τους κύριους μετόχους και τα δικαιώματα ψήφου, τους ουσιαστικούς προβλέψιμους κινδύνους, τα ουσιαστικά ζητήματα που αφορούν τους υπαλλήλους (αναβάθμιση και αναδιάρθρωση του προσωπικού) και τους μετόχους, τη δομή της διακυβέρνησης και τις πολιτικές και τις μη συνήθεις συναλλαγές της Εταιρείας.

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Adaminco Secretarial Limited

Γραμματέας της K. Kythreotis Holdings Limited

Μάρτιος 31, 2010

