

Κ. KYTHREOTIS HOLDINGS PUBLIC LTD

ΕΚΘΕΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2015

I. ΠΡΩΤΟ ΜΕΡΟΣ – Η Υιοθέτηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

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»)¹. 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 2015 ήσαν συγκροτημένες ως ακολούθως:

1. **Αξιωματούχος Αναφοράς** (§ A.2.5. του Κώδικα - Το Διοικητικό Συμβούλιο θα πρέπει να διορίζει έναν από τους ανεξάρτητους μη-Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους ως ανώτερο ανεξάρτητο Διοικητικό Σύμβουλο ο οποίος θα είναι διαθέσιμος να ακούει τις ανησυχίες των μετόχων των οποίων το πρόβλημα τους δεν έχει λυθεί διαμέσου των κανονικών καναλιών επικοινωνίας.)

Λοΐζος Σιακαλλής (Μη Εκτελεστικός, Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος)

2. **Επιτροπή Διορισμών** (§ A.4.1. του Κώδικα - Πρέπει να συσταθεί Επιτροπή Διορισμών προκειμένου να εκφέρει απόψεις στο Διοικητικό Συμβούλιο επί εισιγήσεων για διορισμό νέων Διοικητικών Συμβούλων. Η πλειοψηφία των μελών της επιτροπής αυτής πρέπει να είναι μη-Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι και Πρόεδρος της μπορεί να είναι είτε ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου (στην περίπτωση που είναι μη Εκτελεστικός), είτε ένας μη-Εκτελεστικός Διοικητικός Σύμβουλος. Ο Πρόεδρος και τα μέλη της Επιτροπής Διορισμών πρέπει να γνωστοποιούνται στην Ετήσια Έκθεση.)

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)

3. **Επιτροπή Αμοιβών** (§ B.1.1. του Κώδικα - Για την αποφυγή πιθανών συγκρούσεων συμφερόντων, το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να συστήσει Επιτροπή Αμοιβών η οποία να αποτελείται αποκλειστικά από μη Εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους και η οποία θα υποβάλλει συστάσεις στο Διοικητικό Συμβούλιο, εντός συμφωνημένων όρων αναφοράς, επί του πλαισίου και του ύψους των αμοιβών των εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, καθορίζοντας εκ μέρους του Διοικητικού Συμβουλίου συγκεκριμένα πακέτα αμοιβής για κάθε Εκτελεστικό Διοικητικό Σύμβουλο, περιλαμβανομένων των δικαιωμάτων σύνταξης και οποιωνδήποτε πληρωμών αποζημίωσης. Οι εταιρείες προτρέπονται όπως τουλάχιστον ένα εκ των μελών της επιτροπής αμοιβών να έχει γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της πολιτικής αμοιβών.)

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)

4. **Επιτροπή Ελέγχου** (§ Γ.3.1. του Κώδικα - Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να συστήσει Επιτροπή Ελέγχου που να αποτελείται από τουλάχιστο δύο μη εκτελεστικούς Διοικητικούς Συμβούλους, με γραπτούς όρους εντολής οι οποίοι να καθορίζουν σαφώς τις εξουσίες και τα καθήκοντα της. Τα ονόματα των μελών της Επιτροπής, η πλειοψηφία των οποίων θα πρέπει να είναι ανεξάρτητοι μη-Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι, πρέπει να γνωστοποιούνται στην Ετήσια Έκθεση. Ο Πρόεδρος της εν λόγω Επιτροπής πρέπει να έχει εμπειρία στα Λογιστικά ή στα Ελεγκτικά. Η Επιτροπή πρέπει να συνέρχεται σε συνεδρίες σε τακτά χρονικά διαστήματα, τουλάχιστον τέσσερις φορές ανά έτος)

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)

5. **Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης** (§ Γ.3.7. του Κώδικα - Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να διορίσει κατάλληλο στέλεχος ως Λειτουργό Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Compliance with Code of Corporate Governance Officer.)

Αδάμος Αδαμίδης (Μη Εκτελεστικός, Μη Ανεξάρτητος διοικητικός σύμβουλος) και Χριστιάνα Κυθραιώτη (Εκτελεστική διοικητική σύμβουλος)

¹ Ο ισχύων Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης αποτελεί το Παράρτημα 3 της ΚΔΠ 379/2014 (4^η Έκδοση – Απρίλιος 2014). Είναι αναρτημένος στον ιστοχώρο του ΧΑΚ: <http://www.cse.com.cy/CMSPages/GetFile.aspx?guid=152de83a-defa-48cb-8fb1-8230321dc5e5>

6. **Αξιοματούχος Επικοινωνίας** (§ Δ.2.4. του Κώδικα - Το Διοικητικό Συμβούλιο πρέπει να διορίσει διευθυντικό στέλεχος ή αξιοματούχο της εταιρείας ως άτομο επικοινωνίας των μετόχων με την Εταιρεία (Investor Liaison Officer). Οι πληροφορίες που αφορούν την εταιρεία θα πρέπει να παρέχονται δίκαια, έγκαιρα και χωρίς κόστος σε όλους τους μετόχους.)

Κώστας Κυθραιώτης (Εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος)

B. ΟΙ ΟΡΟΙ ΕΝΤΟΛΗΣ

Οι Όροι Εντολής του κάθε Αξιοματούχου 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 Αξιοματούχου Αναφοράς

Ο Αξιοματούχος 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.

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 απολογισμό 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 απολογισμού της εργασίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του. Η Επιτροπή θα επιβλέπει τους ετήσιους απολογισμούς.
5. Να ανασκοπεί σε ετήσια βάση τις αμοιβές και τα ωφελήματα των διοικητικών συμβούλων.

III. Η Επιτροπή θα έχει εξουσία

1. Να μεταβιβάζει οποιαδήποτε από τις ευθύνες της σε υποεπιτροπές, όπως η ίδια η Επιτροπή θα κρίνει κατάλληλο.
2. Η Επιτροπή θα έχει εξουσία να αναθέτει οποιαδήποτε 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 οποιεσδήποτε αλλαγές στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση.

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 περιοδικά την πολιτική αμοιβών των εκτελεστικών ή διευθυνόντων διοικητικών συμβούλων, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής αναφορικά με τις αμοιβές βάσει μετοχών και την εφαρμογή της. 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, όχι όμως καθ' υπερβολή, 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.
- 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 προσέγγισή της με ευρύτερο σκοπό την αποφυγή επιβράβευσης 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 αντανακλάται η υποχρέωση των αποχωρούντων για απόλυτη απώλεια.

III. Η Επιτροπή:

1. 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.
2. 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

I. 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.

II. Η Επιτροπή θα έχει εξουσία και ευθύνη

A. Οικονομικές Καταστάσεις

A.1. 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.

A.2. Να εισηγείται στο διοικητικό συμβούλιο το θέμα της επιλογής των λογιστικών χειρισμών (accounting policies) για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

B. Εξωτερικός Έλεγχος

B.1. Να υποβάλλει εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με τον διορισμό, τον τερματισμό και την αμοιβή των ελεγκτών της Εταιρείας.

B.2. Να ελέγχει και διασφαλίζει την ανεξαρτησία και την αποτελεσματικότητα των εξωτερικών ελεγκτών.

B.3. 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).

B.4. 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.

B.5. Να υποβάλλει κάθε χρόνο στο διοικητικό συμβούλιο αναφορά που να περιλαμβάνει:

α) το ποσό των ελεγκτικών και συμβουλευτικών αμοιβών που πληρώνονται από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της, στους ελεγκτές της Εταιρείας.

β) την ανάθεση στους ελεγκτές ουσιαστών συμβουλευτικών καθηκόντων.

Γ. Εσωτερικός Έλεγχος

Γ.1. 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.

Γ.2. 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).

Γ.3. 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.

Γ.4. Να εξετάζει, γνωμοδοτεί και εισηγείται σχετικά στο Διοικητικό Συμβούλιο, για κάθε θέμα που άπτεται της ανεξαρτησίας και της εύρυθμης λειτουργίας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Δ. Σύνταξη Έκθεσης περί Εταιρικής Διακυβέρνησης

Δ.1. 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.

E. Συνεδρίες της Επιτροπής Ελέγχου

E.1. Η Επιτροπή Ελέγχου θα συνεδριάζει τέσσερις φορές το χρόνο ή πιο συχνά κατά την κρίση της Επιτροπής σε τόπο και χρόνο που θα αποφασίζει ο Πρόεδρος της Επιτροπής.

E.2. 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 αρμόδιος για την εφαρμογή του Κώδικα. Στην άσκηση των καθηκόντων τους θα μπορεί να διαβουλεύεται με τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και να συμβουλευέται 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 ουσιαστικές 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.

B.7 Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως εκάστοτε ισχύει

Οι όροι εντολής των Επιτροπών και των Αξιωματούχων θα περιλαμβάνουν και κάθε εξουσία και κάθε ευθύνη που προνοείται από τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης όπως εκάστοτε θα ισχύει.

II. ΔΕΥΤΕΡΟ ΜΕΡΟΣ – Η Εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

A. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

A.1. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά το έτος 2015 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. 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 κατά τον χρόνο που επισκοπείται αποτελείτο, από έξι μέλη (Πέτρος Κυθραιώτης, Κώστας Κυθραιώτης, Χριστιάνα Κυθραιώτη, Αδάμος Αδαμίδης, Ανδρέας Πουργούρας και Λοΐζος Σιακαλλής εκ των οποίων τρεις διοικητικοί σύμβουλοι (Αδάμος Αδαμίδης, Ανδρέας Πουργούρας και Λοΐζος Σιακαλλής) ήταν Μη Εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι και δύο (Ανδρέας Πουργούρας, Λοΐζος Σιακαλλής) Ανεξάρτητοι διοικητικοί σύμβουλοι.

Δύο διοικητικοί Σύμβουλοι, οι Ανδρέας Πουργούρας και Λοΐζος Σιακαλλής, ήταν 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.

Ο Ανδρέας Πουργούρας στις 19/02/2011 συμπλήρωσε εννέα έτη υπηρεσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο και σύμφωνα με τη διάταξη A.2.3.(η) του Κώδικα θα έπρεπε έκτοτε να θεωρείται Μη Ανεξάρτητος. Το Διοικητικό Συμβούλιο ωστόσο έχει την άποψη ότι η προσωπικότητά του και η επιστημονική του γνώση και η επαγγελματική του πείρα και ιστορία αφενός και η αποδεδειγμένη αντικειμενικότητα και αμεροληψία στην άσκηση των καθηκόντων του ως διοικητικού συμβούλου της Εταιρείας αφετέρου, καθώς επίσης και η απουσία διασύνδεσης συμφερόντων με τη Διεύθυνση ή τους Κύριους Μετόχους και οποιουδήποτε άμεσου ή έμμεσου συγκρουόμενου συμφερόντος του με τα συμφέροντα της Εταιρείας και των μετόχων της, αποτελούν βεβαιωτικά και εχέγγυα μη επηρεασμού της ανεξαρτησίας του. Και για τους λόγους αυτούς τον κατατάζει στους Ανεξαρτήτους διοικητικούς συμβούλους.

Ο Λοΐζος Σιακαλλής στις 28/09/2014 επίσης συμπλήρωσε εννέα έτη υπηρεσίας στο Διοικητικό Συμβούλιο και για τους ίδιους λόγους το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να τον κατατάξει ως Ανεξάρτητο διοικητικό σύμβουλο.

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.

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 Αξιοματούχο 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 συμβούλους μετά τον καταρτισμό 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 ήταν παρόντες στη συνεδρία που αφορούν.

A.4. Διορισμοί στο Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση της Επιτροπής Διορισμών παρατίθεται στο Μέρος I.A.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 I.B.2. με αναφορά και την παράγραφο I.B.7..

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 Κυθραιώτης και Ανδρέας Πουργούρας. Και οι δύο προσφέρονται για επανεκλογή:

Ο Κώστας Π. Κυθραιώτης είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής του Συγκροτήματος από 19/06/1997. 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.

Ο Ανδρέας Γ. Πουργούρας είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας από 19/02/2002. 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. Από το 1976 εργάστηκε στην Κυπριακή Τράπεζα Αναπτύξεως Λίμιτεδ απ' όπου αφυπηρέτησε το 2008 από τη θέση του Ανώτερου Διευθυντή, Υπεύθυνου της Διεύθυνσης Τραπεζικών Εργασιών, ενώ από τον Ιανουάριο του 2009 μέχρι τον Ιανουάριο 2012 υπηρέτησε ως μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της αναφερόμενης Τράπεζας. Είναι μέλος και άλλων διοικητικών συμβουλίων δημοσίων και ιδιωτικών εταιρειών.

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

B. ΑΜΟΙΒΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

B.1. Διαδικασία

Η σύνθεση της Επιτροπής Αμοιβών παρατίθεται στο Μέρος I.A.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 I.B.3. με αναφορά και την παράγραφο I.B.7.. Ο Πρόεδρος της Επιτροπής έχει γνώσεις και εμπειρία στον τομέα της πολιτικής αμοιβών. Κατά το υπό επισκόπηση έτος δεν κρίθηκε αναγκαίο να χρησιμοποιηθούν υπηρεσίες συμβούλου με σκοπό τη λήψη πληροφοριών σχετικά με τα πρότυπα της αγοράς για συστήματα αμοιβών.

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 την προηγούμενη περίοδο. Οι αμοιβές των εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων αναφέρονται στην παράγραφο Β.3..

Όπως και το 2013 και το 2014, σε συνάντηση των Εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων με το μηνιαίο προσωπικό συμφωνήθηκε όπως όλο το προσωπικό λάβει άδεια άνευ απολαβών 22 ημερών κατά το 2015 (που αντιστοιχούσε σε δύο μέρες ανά μήνα, εξαιρουμένου του

Αυγούστου), όπως υπάρξει αναστολή πληρωμής 14ου μισθού, καθώς και μείωση της εργοδοτικής εισφοράς στο Ταμείο Προνοίας στο 0,5%, ως μέτρα περιορισμού του μισθολογικού κόστους. Όπου ήταν εφικτό έγινε μείωση του καθημερινού ωραρίου κατά 1 ώρα κατά το 2013 και το 2014 και αυτό το ωράριο διατηρήθηκε και το 2015. Παράλληλα οι Εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι αποφάσισαν όπως για το 2015 διατηρηθεί η μείωση στις απολαβές τους κατά 15% σε σχέση με το 2011 και όπως οι συνεισφορές σε σχέδιο συνταξιοδότησης προκαθορισμένης συνεισφοράς παραμείνουν στο μειωμένο συντελεστή του 0,5%. Σε σύγκριση με το 2014 οι απολαβές των Πέτρου Κυθραιώτη, Κώστα Κυθραιώτη και Χριστιάνας Κυθραιώτη κατά το 2015 παρέμειναν στα ίδια επίπεδα.

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:

- α. Την κατάλληλη ανταμοιβή του διευθυντικού προσωπικού του Συγκροτήματος για τις υπηρεσίες που ο καθένας προσφέρει.
- β. Την προσέλκυση και διατήρηση προσωπικού με ικανότητες που απαιτούνται για την αποτελεσματική διεύθυνση και λειτουργία και την ανάπτυξη των επιχειρήσεων της Εταιρείας.
- γ. Την παροχή κινήτρων για την επίτευξη της καλύτερης απόδοσης προς όφελος της των συμφερόντων της Εταιρείας και των μετόχων της .
- δ. Την ύπαρξη εύλογης διαφάνειας των παρεχόμενων αμοιβών.
- ε. 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.

B.3. Γνωστοποίηση

Εκκρεμύσης της εφαρμογής του Σχεδίου Κινήτρων και Αμοιβών, το οποίο η Εταιρεία έχει επεξεργαστεί 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, που δεν προβλέπουν αμοιβές στη βάση μεταβλητών στοιχείων, με εύλογες προσαυξήσεις και με ετήσιες περιόδους ισχύος.

Οι Εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι κατά το 2015 αμείβονταν και είχαν άλλα ωφελήματα ως ακολούθως:

Πέτρος Κυθραιώτης, Εκτελεστικός Πρόεδρος: Συνολική αμοιβή €121.066 (από την Εταιρεία €63.260 και από θυγατρικές €57.806), πλέον χρήση εταιρικού οχήματος.

Κώστας Π. Κυθραιώτης, Γενικός Διευθυντής: Συνολική αμοιβή €95.528 (από την Εταιρεία €19.099 και από θυγατρικές €76.429) πλέον συνεισφορές σε σχέδιο συνταξιοδότησης προκαθορισμένης συνεισφοράς (defined-contribution scheme) €478, καταβολή ασφαλιστρών ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης €5.880 και χρήση εταιρικού οχήματος.

Χριστιάνα Κυθραιώτη, Οικονομικός Διευθυντής: Συνολική αμοιβή €83.586 πλέον συνεισφορές σε σχέδιο συνταξιοδότησης προκαθορισμένης συνεισφοράς (defined-contribution scheme) €418 και καταβολή ασφαλιστρών ασφάλειας ζωής και ιατροφαρμακευτικής περίθαλψης €3.121 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 2015 είναι οι ακόλουθες: Αδάμος Αδαμίδης €3.150, Ανδρέας Πουργούρας €4.200 και Λοΐζος Σιακαλλής €4.200.

Γ. ΕΥΘΥΝΗ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Γ.1. Οικονομικές Καταστάσεις

Οι ανακοινώσεις, οι εκθέσεις και οι αναφορές της Εταιρείας αντανakλούν την αληθινή εικόνα των δεδομένων και των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τον ουσιώδη 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 από ανεξάρτητο ελεγκτικό οίκο έχουν τερματισθεί. 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 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.

Με απόφαση της Επιτροπής, το πρόγραμμα εσωτερικού ελέγχου κατά τη διάρκεια του έτους περιέλαβε την υλοποίηση των εισηγήσεων που εκκρεμούν από τις προηγούμενες μελέτες των εξωτερικών ελεγκτών. Η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση και η λήψη διορθωτικών μέτρων για ελαχιστοποίηση των λειτουργικών ζημιών της Εταιρείας, που είχε ως αποτέλεσμα την αποχώρηση προσωπικού και την κατάργηση θέσεων, επέβαλε την αναστολή της εφαρμογής των αναφερόμενων εισηγήσεων. Στην ουσία, ωστόσο, δεν έχει επηρεαστεί η συνετή και αποτελεσματική διοίκηση της λειτουργίας της Εταιρείας.

Λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες που δημιούργησε η συνεχιζόμενη οικονομική κρίση, η Επιτροπή ασχολήθηκε με το θέμα της απομείωσης της υπεραξίας της εταιρείας Κ. Κυθραιώτης Σκυρόδεμα Λτδ. Σε συνεννόηση με τη διεύθυνση αναθεωρήθηκαν οι υποθέσεις υπολογισμού. Η απομείωση για το έτος και η εναπομείνασα εμπορική εύνοια αντανakλά τη ρεαλιστική αξία υπό τις παρούσες συνθήκες. Επίσης αποφασίστηκε όπως ένα μεγάλο μέρος του ενδοεταιρικού δανείου που οφείλει Κ. Κυθραιώτης Σκυρόδεμα Λτδ προς τη μητρική εταιρεία θα εξοφληθεί με την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο προς τη μητρική εταιρεία με βάση τους υπολογισμούς απομείωσης της εμπορικής εύνοιας.

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 σε 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, ήσαν, κατά τον χρόνο που η έκθεση αυτή αφορά, Μη Εκτελεστικοί και Ανεξάρτητοι διοικητικοί σύμβουλοι. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Ελέγχου παρατίθενται στο Μέρος Ι.Β.4. με αναφορά και την παράγραφο Ι.Β.7.. 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 Χρηματοοικονομικά.

Κατά το 2015 η Επιτροπή συνήλθε σε 4 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, ο 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 Π.Α.2.) η Εταιρεία έχει τηρήσει τις διατάξεις του Κώδικα.

Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε με τη βοήθεια των Λειτουργιών Συμμόρφωσης.

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 οποιουδήποτε 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 δικαιούται 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.

Οι μέτοχοι, εφ' όσον αντιπροσωπεύουν επαρκή αριθμό μετοχών (5%), έχουν τη δυνατότητα να εγγράφουν θέματα προς συζήτηση στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων σύμφωνα με τις διαδικασίες που προβλέπονται από τον περί Εταιρειών Νόμο.

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.



Απρίλιος, 2016

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου
Adaminco Secretarial Limited
Γραμματέας της K. Kythreotis Holdings Limited