

LOGICOM PUBLIC LIMITED
ΕΚΘΕΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ ΓΙΑ ΤΟ ΕΤΟΣ 2003
(Αναθεωρημένη)

- I. Πρώτο Μέρος - Η Υιοθέτηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης
- II. Δεύτερο Μέρος - Η Εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

I. ΠΡΩΤΟ ΜΕΡΟΣ – Η Υιοθέτηση του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

A. Η ΑΠΟΦΑΣΗ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ – Τα Μέλη των Επιτροπών Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στη συνεδρία του της 6^{ης} Μαρτίου 2003 αποφάσισε την εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης («ο Κώδικας»), που Καταρτίστηκε από το Συμβούλιο του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου, στην ολότητά του, συγκρότησε τις Επιτροπές και διόρισε τους υπευθύνους που προβλέπονται από αυτόν:

1. *Επιτροπή Διορισμών*
Αδάμος Αδαμίδης (Πρόεδρος), Βαρνάβας Ειρήναρχος, Γιώργος Γεωργίου, Σπαρσής Μοδέστου και Τάκης Κληρίδης (Μέλη).
2. *Επιτροπή Αμοιβών*
Γιώργος Γεωργίου (Πρόεδρος), Σπαρσής Μοδέστου και Αλέξανδρος Διογένους (Μέλη). Στις 15/09/2003 ο Τάκης Κληρίδης διορίστηκε πρόσθετο μέλος της Επιτροπής της οποίας προεδρεύει από 13/11/2003 μετά την παραίτηση του Γιώργου Γεωργίου. Ο Γιώργος Γεωργίου από 01/01/2004 είναι εκτελεστικός διοικητικός σύμβουλος.
3. *Επιτροπή Ελέγχου*
Σπαρσής Μοδέστου (Πρόεδρος) Βαρνάβας Ειρήναρχος Γιώργος Γεωργίου Αλέξανδρος Διογένους (Μέλη). Στις 15/09/2003 ο Τάκης Κληρίδης διορίστηκε πρόσθετο μέλος της Επιτροπής.
4. *Λειτουργός Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης*
Αδάμος Αδαμίδης.
5. *Αξιωματούχοι Επικοινωνίας*
Κυριάκος Φιάκκας και Κωνσταντίνος Στυλιανού.

B. ΟΙ ΟΡΟΙ ΕΝΤΟΛΗΣ

Στις 15/09/2003 ύστερα από εισήγηση των προέδρων των Επιτροπών της Εταιρικής Διακυβέρνησης το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τους Όρους Εντολής της κάθε Επιτροπής που έχουν ως ακολούθως:

1. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Διορισμών

- 1.1. Σκοπός της Επιτροπής θα είναι να βοηθά το Διοικητικό Συμβούλιο
 - στην ανεύρεση προσοντούχων προσώπων για να γίνουν 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.
- 1.2. Για τον σκοπό αυτό η Επιτροπή θα έχει τις ακόλουθες εξουσίες και ευθύνες:
 - α. Να κατευθύνει την έρευνα για εύρεση προσοντούχων προσώπων για να γίνουν 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 μέγιστης 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.
 - β. 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.

- γ. 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.
 - δ. 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.
 - ε. Να ανασκοπεί σε ετήσια βάση τις αμοιβές και τα ωφελήματα των Διοικητικών Συμβούλων.
 - στ. Να μεταβιβάζει οποιανδήποτε από τις ευθύνες της σε υποεπιτροπές, όπως η ίδια η Επιτροπή θα κρίνει κατάλληλο.
 - ζ. Να αναθέτει οποιανδήποτε διερεύνηση για υποψήφιους διοικητικούς συμβούλους και να αναθέτει 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.
- 1.3. 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. Η Επιτροπή θα ανασκοπεί τουλάχιστον μια φορά τον χρόνο την επάρκεια αυτών των όρων εντολής και θα εισηγείται οποιοσδήποτε αλλαγές στο Διοικητικό Συμβούλιο για έγκριση.

2. **Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Αμοιβών**

- 2.1. Σκοπός της Επιτροπής 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.
- 2.2. Για να μπορέσει να εκπληρώσει το σκοπό της, η Επιτροπή θα έχει τις εξής εξουσίες και ευθύνες:
- α. 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.
 Συναφώς θα αξιολογεί το βαθμό επιτυχίας και εκπλήρωσης των στόχων από κάθε αξιωματούχο 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).
 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. 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.
 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.
 Η Επιτροπή Αμοιβών δεν θα καθορίζει την αμοιβή των Διοικητικών Συμβούλων για τον χρόνο συμμετοχής τους σε δραστηριότητες των επιτροπών. Αυτή η αμοιβή θα καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
 - β. Να επεξεργάζεται και να αναθεωρεί τα σχέδια κινήτρων του 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.
 Τα σχέδια κινήτρων θα πρέπει να
 - i. αποσκοπούν στη μακροχρόνια αύξηση της απόδοσης των κινήτρων, ούτως ώστε να ενθαρρύνουν τους αξιωματούχους και το υπόλοιπο προσωπικό να παραμείνουν στην Εταιρεία,
 - ii. να μη επιβαρύνουν την κερδοφορία της Εταιρείας, και
 - iii. να είναι συμβατά με τα συμφέροντα των μετόχων.

- 2.3. α. 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 και ότι αυξήσεις στις αμοιβές πρέπει να είναι το αποτέλεσμα αντίστοιχης βελτίωσης της απόδοσης της Εταιρείας.
- β. Η Επιτροπή Αμοιβών πρέπει να λαμβάνει υπόψη τους όρους αμοιβής και τις συνθήκες εργοδοσίας 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 στον ρόλο και στη συνεισφορά τους στη βελτίωση της απόδοσης της Εταιρείας.
- γ. Η Επιτροπή πρέπει να εξετάζει τις δεσμεύσεις αποζημίωσης (συμπεριλαμβανομένων εισφορών για συντάξεις) που προκύπτουν από τις συμφωνίες εργοδοσίας του Πρώτου Εκτελεστικού Διευθυντή και άλλων Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, εάν υπάρχουν, στην περίπτωση πρόωρου τερματισμού και να επιδιώκει την προσθήκη ρητή 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.
- δ. Σε περίπτωση όπου 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 στις περιπτώσεις αποχωρούντων Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων, ούτως ώστε να αντανακλάται η υποχρέωση των αποχωρούντων για απώλεια της απώλειας.
- 2.4. Η Επιτροπή θα συντάσσει την Ετήσια Έκθεση Αμοιβών που θα υποβάλλεται από το Διοικητικό Συμβούλιο στους μετόχους της Εταιρείας καθώς και το μέρος της Έκθεσης περί Εταιρικής Διακυβέρνησης που αναφέρεται στις αμοιβές των Διοικητικών Συμβούλων, σύμφωνα με τις οδηγίες και τις διατάξεις του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Χρηματιστηρίου Αξιών Κύπρου.

3. **Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Ελέγχου**

- 3.1. Ο ρόλος της Επιτροπής είναι η βοήθεια, προς το Διοικητικό Συμβούλιο στην εποπτεία της ποιότητας και ορθότητας των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, της τήρησης των νομικών και διοικητικών κανονισμών, της εξέτασης του επαγγελματικού επιπέδου των ελεγκτών, της ελεγκτικής εργασίας και της ανεξαρτησίας τους, και της απόδοσης του εσωτερικού ελέγχου.
- 3.2. Ο αριθμός των μελών της Επιτροπής καθορίζεται από το Διοικητικό Συμβούλιο. Η πλειοψηφία των μελών πρέπει να είναι μη εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι.
- 3.3. Τα καθήκοντα και οι ευθύνες της Επιτροπής είναι:
- α. Η αξιολόγηση του επιπέδου του εσωτερικού ελέγχου.
- β. Η επιθεώρηση όλων των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας.
- γ. Η παροχή εισηγήσεων και συστάσεων για βελτίωση του διαχειριστικού ελέγχου.
- δ. Η επιθεώρηση εγκυκλίων, εκθέσεων οικονομικού περιεχομένου ή άλλων πληροφοριών σχετικά με τα δικαιώματα των Μετόχων προ της αποστολής των προς αυτούς.
- ε. Η εισήγηση προς το Διοικητικό Συμβούλιο αναφορικά με το διορισμό και την αμοιβή των εξωτερικών ελεγκτών.
- στ. Η ευθύνη για τις σχέσεις της Εταιρείας με τους εξωτερικούς ελεγκτές γενικά, συμπεριλαμβανομένης και της συζήτησης για το προσωπικό των ελεγκτών που θα είναι υπεύθυνοι για τον έλεγχο της Εταιρείας.
- ζ. Η επιθεώρηση της έκτασης και αποτελεσματικότητας του ελέγχου ως επίσης και της ανεξαρτησίας και αποτελεσματικότητας των εξωτερικών ελεγκτών.

- η. Ο χειρισμός των παρατηρήσεων/ εισηγήσεων των ελεγκτών σχετικά με τη διαχείριση της Εταιρείας, την ετοιμασία και παρουσίαση των οικονομικών της καταστάσεων και την παρακολούθηση της εφαρμογής τους.
- θ. Συζήτηση με τη διεύθυνση και τους Εξωτερικούς Ελεγκτές της πολιτικής για τη διαχείριση και αξιολόγηση του επιχειρηματικού κινδύνου, συμπεριλαμβανομένων και των κυριότερων οικονομικών κινδύνων της Εταιρείας και των μέτρων που λαμβάνονται από τη Διεύθυνση για την παρακολούθηση και τον περιορισμό τους.
- ι. Η υποβολή ετησίως αναφοράς στο Διοικητικό Συμβούλιο που να περιλαμβάνει:
 - i. Το ποσό των ελεγκτικών και συμβουλευτικών αμοιβών που πληρώνονται από την Εταιρεία και τις θυγατρικές της στους Ελεγκτές της Εταιρείας.
 - ii. Την ανάθεση στους Ελεγκτές συμβουλευτικών καθηκόντων εφόσον κρίνεται ουσιώδης είτε με βάση τη σημασία του ζητήματος για την Εταιρεία και τις Θυγατρικές της, είτε με βάση με το ποσό της σχετικής προς τους Ελεγκτές αμοιβής.
- ια. Εισήγηση στο Διοικητικό Συμβούλιο για το θέμα της επιλογής των λογιστικών χειρισμών (accounting policies) για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.
- ιβ. Σύνταξη, με τη βοήθεια του λειτουργού Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου περί Εταιρικής Διακυβέρνησης για περίληψη στην Ετήσια Έκθεση της Εταιρείας.
- ιγ. Επιθεώρηση των συναλλαγών της Εταιρείας σχετικά με την επιλογή, τον διορισμό και τον τερματισμό των υπηρεσιών του Διευθύνοντα Συμβούλου.

II. ΔΕΥΤΕΡΟ ΜΕΡΟΣ – Η Εφαρμογή του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

A. ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ

A.1. Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά το έτος 2003 συνήλθε σε 10 συνεδριάσεις. Οι τακτικές συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν προγραμματισθεί κατά την τελευταία Πέμπτη κάθε μήνα. Η Εκτελεστική Διεύθυνση της Εταιρείας γνωρίζει το πρόγραμμα συνεδριάσεων του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και τα θέματα της ημερήσιας διάταξης εφ' όσον τούτο κριθεί συμβουλευσιμο. Ο Οικονομικός Διευθυντής και ο Διευθυντής Ανάπτυξης Εργασιών του Συγκροτήματος παρευρίσκονται κατά κανόνα στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

Δεν έχει καθιερωθεί ιδιαίτερη διαδικασία με την οποία οι Διοικητικοί Σύμβουλοι να λαμβάνουν ανεξάρτητες επαγγελματικές συμβουλές με έξοδα της Εταιρείας. Των σχετικών ζητημάτων επιλαμβάνεται το Διοικητικό Συμβούλιο οποτεδήποτε ζητηθεί. Οι διοικητικοί σύμβουλοι έχουν πρόσβαση στις συμβουλές και στις υπηρεσίες της Γραμματείας της Εταιρείας.

Εκτιμάται ότι η κρίση των Διοικητικών Συμβούλων είναι αμερόληπτη και ανεξάρτητη και λαμβάνεται 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 Διευθύνοντα Διοικητικό Σύμβουλο.

Η διευθυντική στελέχωση θεωρείται η σπονδυλική στήλη της επιχείρησης της Εταιρείας και η διαδικασία εργοδοσίας ακολουθεί ορθολογικά κριτήρια με στόχο την εύρεση του καλύτερου υπό τις περιστάσεις.

A.2. Ισορροπία Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποτελείται από οκτώ μέλη (Αδάμος Αδαμίδης, Βαρνάβας Ειρήναρχος, Σπαρσής Μοδέστου, Γιώργος Γεωργίου, Αριστόδημος Αναστασιάδης, Κυριάκος Φιάκκας, Αλέξανδρος Διογένους και Τάκης Κληρίδης) εκ των οποίων οι τέσσερις (Αδάμος Αδαμίδης, Σπαρσής Μοδέστου, Αλέξανδρος Διογένους και Τάκης Κληρίδης) είναι μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι.

Η πλειοψηφία των μη Εκτελεστικών Διοικητικών Συμβούλων (ήτοι οι Σπαρσής Μοδέστου, Αλέξανδρος Διογένους και Τάκης Κληρίδης) 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.

Πρόεδρος της Εταιρείας είναι ο Αδάμος Αδαμίδης και Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής ο Διευθύνων Σύμβουλος Βαρνάβας Ειρήναρχος.

A.3. Παροχή Πληροφοριών

Υπήρξε τακτική, σε τριμηνιαία βάση, ενημέρωση του Διοικητικού Συμβουλίου αναφορικά με την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας. Η ενημέρωση αυτή θα είναι συχνότερη από το 2004 δεδομένου ότι προγραμματίζεται ανακοίνωση τριμηνιαίων αποτελεσμάτων. Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι ενημερώνονται για τα προς συζήτηση στοιχεία πριν από τις συνεδρίες.

Οι εργασίες του Διοικητικού Συμβουλίου διεξάγονται με βάση την ημερήσια διάταξη που καταρτίζεται ύστερα από συνεννόηση του Προέδρου με τον Διευθύνοντα Διοικητικό Δύμβουλο και τα άλλα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και αποστέλλεται από τη Γραμματεία τουλάχιστον 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 ήταν παρόντες στη συνεδρία που αφορούν.

A.4. Διορισμοί στο Διοικητικό Συμβούλιο

Συστάθηκε και λειτουργεί Επιτροπή Διορισμών, η σύνθεση της οποίας παρατίθεται στο Μέρος Ι.Α.1. της έκθεσης αυτής. Η πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής Διορισμών είναι μη Εκτελεστικοί Διοικητικοί Σύμβουλοι και πρόεδρός της είναι ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Διορισμών παρατίθενται στο Μέρος Ι.Β.1..

A.5. Επανεκλογή

Σύμφωνα με το άρθρο 94 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 αναφέρονται στην Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

Οι προσφερόμενοι για επανεκλογή είναι οι Γιώργος Γεωργίου και Σπαρασής Μοδέστου.

Ο Γιώργος Γεωργίου είναι διοικητικός σύμβουλος της Εταιρείας από τις 08/07/1999 και Εκτελεστικός από 01/01/2004. Φοίτησε με κυβερνητική υποτροφία στο Πανεπιστήμιο του Λονδίνου (Westfield College) στο τριπλό θέμα "Physics, Computer Science and Electronics". Διετέλεσε ερευνητής σε μεταπτυχιακό πρόγραμμα για την αρχιτεκτονική δομή των μεγάλων παράλληλων υπολογιστών και δίδαξε για ένα χρόνο στο ίδιο πανεπιστήμιο γλώσσες προγραμματισμού. Το 1980 επέστρεψε στην Κύπρο και ίδρυσε την εταιρεία πληροφορικής Logimetrics η οποία λειτούργησε μέχρι το τέλος του 2004 με κύριες εργασίες την παραγωγή εξειδικευμένων λογισμικών συστημάτων και την κατασκευή και πώληση ηλεκτρονικών υπολογιστών.

Ο Σπαρασής Μοδέστου είναι διοικητικός σύμβουλος της Εταιρείας από τις 08/07/1999. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων και είναι κάτοχος του Bachelor of Science Degree in Business Administration. Σπούδασε επίσης λογιστικά και είναι μέλος του Διεθνούς Σώματος Λογιστών του Λονδίνου. Κατείχε διευθυντική θέση στις Οικονομικές Υπηρεσίες της Αρχής Τηλεπικοινωνιών Κύπρου για 20 έτη και έγινε μέλος της Διεύθυνσης της Αρχής από το 1992 και αφυπηρέτησε την 31.12.98 από τη θέση του Γενικού Διευθυντή. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Αμερικανικής Ακαδημίας Λάρνακας από την 01.01.99.

Ο προτεινόμενος για εκλογή Τάκης Κληρίδης διορίστηκε διοικητικός σύμβουλος της Εταιρείας στις 15/09/2003. Είναι κάτοχος Business Studies Diploma του Ηνωμένου Βασιλείου, εταίρος του Chartered Association of Certified Accountants του Ηνωμένου Βασιλείου και μέλος του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου. Εργάστηκε στην Αγγλία και στην Ελλάδα προτού επιστρέψει στην Κύπρο. Από το 1977 μέχρι το 1981 εργάστηκε στον οίκο Μεταξάς Λοϊζίδης, Συρίμης & Σία – KPMG και από το 1981 μέχρι το 1999 ήταν συνέταιρος στον ίδιο οίκο με εξειδίκευση, μεταξύ άλλων, στους τομείς των τραπεζικών, χρηματοδοτικών και ασφαλιστικών δραστηριοτήτων. Τον Μάρτιο του 1999 διορίστηκε Υπουργός Οικονομικών, θέση που υπηρέτησε μέχρι τον Φεβρουάριο του 2003. Μεταξύ άλλων υπήρξε μέλος του Συμβουλίου του Συνδέσμου Εγκεκριμένων Λογιστών Κύπρου και αντιπρόσωπος της Κύπρου στην παγκόσμια συνέλευση του Association of Certified Accountants του Ηνωμένου Βασιλείου, καθώς επίσης και Πρόεδρος της Κυπριακής Ομοσπονδίας Καλαθόσφαιρας και μέλος του εκτελεστικού συμβουλίου της Κυπριακής Ολυμπιακής Επιτροπής. Από τον Απρίλιο του 2003 είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος της εταιρείας συμβούλων επιχειρήσεων CMK Eurofinance Consultants.

B. ΑΜΟΙΒΗ ΣΥΜΒΟΥΛΩΝ

B.1. Διαδικασία

Συστάθηκε και λειτουργεί Επιτροπή Αμοιβών η σύνθεση της οποίας παρατίθεται στο Μέρος Ι.Α.2. της έκθεσης αυτής. Τα μέλη της Επιτροπής είναι Μη Εκτελεστικοί και Ανεξάρτητοι διοικητικοί σύμβουλοι και δεν έχουν οποιανδήποτε επιχειρηματική ή άλλη σχέση που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά την άσκηση των καθηκόντων τους. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Αμοιβών παρατίθενται στο Μέρος Ι.Β.2..

B.2. Το ύψος και η σύνθεση των αμοιβών

Η πολιτική της Εταιρείας αναφορικά με τις αμοιβές των Εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων και του άλλου διευθυντικού προσωπικού συνίσταται στον συσχετισμό των αμοιβών με την ατομική επίδοση και τη γενικότερη πρόοδο της Εταιρείας και την ανταγωνιστική σύγκριση σε σχέση με τις αμοιβές σε άλλες επιχειρήσεις προσόμοιας δραστηριότητας και ανάλογου μεγέθους. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια έχει δρομολογηθεί ο καταρτισμός Σχεδίου Κινήτρων και Αμοιβών που προγραμματίζεται να εφαρμοσθεί μέσα στο 2004.

Οι αμοιβές των Εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων ήσαν οι ακόλουθες:

- (α) Βαρνάβας Ειρήναρχος, Αντιπρόεδρος και Πρώτος Εκτελεστικός Διευθυντής, £52.708 ετησίως. Η συμφωνία εργοδοσίας έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2004 και ανανεώθηκε, με αύξηση της αμοιβής κατά 10%, για ένα χρόνο μόνο εν όψει της προγραμματιζόμενης εφαρμογής Σχεδίου Κινήτρων και Αμοιβών.
- (β) Αριστόδημος Αναστασιάδης, Διευθυντής Τομέα Τηλεμεταφοράς Δεδομένων και Τηλεπικοινωνιών, £44.080 ετησίως. Η συμφωνία εργοδοσίας είναι τετραετούς διάρκειας και λήγει στις 10 Απριλίου 2004.
- (γ) Κυριάκος Φιάκκας, Διευθυντής Λύσεων και Υπηρεσιών Λογισμικού, £51.846 ετησίως. Η συμφωνία εργοδοσίας είναι πενταετούς διάρκειας και λήγει στις 31 Ιανουαρίου 2007.
- (δ) Γιώργος Γεωργίου, Διευθυντής Πωλήσεων (από 1 Ιανουαρίου 2004), £26.000. Η συμφωνία εργοδοσίας είναι τετραετούς διάρκειας και λήγει στις 31 Ιανουαρίου 2007.

Οι Εκτελεστικοί διοικητικοί σύμβουλοι δεν αμείβονται για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο και στις επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου.

Η αμοιβή των Μη Εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων για τη συμμετοχή τους στο Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζεται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση. Η αμοιβή του Προέδρου καθορίστηκε σε ετήσιο εφ' άπαξ £5.000 πλέον £150 κατά συμμετοχή σε συνεδρία του Διοικητικού Συμβουλίου και των άλλων Μη Εκτελεστικών διοικητικών συμβούλων σε £100 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, θα είναι ίση με την αμοιβή για τη συμμετοχή στις συνεδριάσεις του Διοικητικού Συμβουλίου.

B.3. Γνωστοποίηση

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

Γ. ΕΥΘΥΝΗ ΚΑΙ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ

Γ.1. Οικονομικές Καταστάσεις

Οι ανακοινώσεις, οι εκθέσεις και οι αναφορές της Εταιρείας αναπακλούν την αληθινή εικόνα των δεδομένων και των εκτιμήσεων του Διοικητικού Συμβουλίου κατά τον ουσιώδη χρόνο. Εκδίδονται ανακοινώσεις όπου θεσμικά απαιτείται και όπου κρίνεται συμβουλευσιμο 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

Διενεργήθηκε επιθεώρηση της αποτελεσματικότητας του εσωτερικού ελέγχου και αποφασίστηκε ο καταρτισμός ενός ολοκληρωμένου συστήματος. Δημιουργήθηκε Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και προσλήφθηκε Εσωτερικός Ελεγκτής. Έχουν ετοιμασθεί και εγκριθεί τα καθήκοντα του Εσωτερικού Ελεγκτή και προγράμματα εσωτερικού ελέγχου. Ο Εσωτερικός Ελεγκτής έχει υποβάλει έκθεση επιχειρησιακών κινδύνων και έχουν δρομολογηθεί σχετικές διαδικασίες χειρισμού και αντιμετώπισης.

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 έχουν παραχωρηθεί οποιασδήποτε μορφής δάνεια σε διοικητικούς συμβούλους.

Γ.3. Επιτροπή Ελέγχου, Ελεγκτές και Συμμόρφωση με τον Κώδικα

Συστάθηκε και λειτουργεί Επιτροπή Ελέγχου η σύνθεση της οποίας παρατίθεται στο Μέρος Ι.Α.3. της παρούσας έκθεσης. Τρία από τα πέντε μέλη της Επιτροπής είναι Μη Εκτελεστικοί και Ανεξάρτητοι διοικητικοί σύμβουλοι και δεν έχουν οποιαδήποτε επιχειρηματική ή άλλη σχέση που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιαστικά την άσκηση των καθηκόντων τους. Οι Όροι Εντολής της Επιτροπής Ελέγχου παρατίθενται στο Μέρος Ι.Β.3.. Ο πρόεδρος της Επιτροπής έχει γνώσεις στα λογιστικά και στα συστήματα εσωτερικού ελέγχου.

Κατά την υπό επισκόπηση περίοδο η Επιτροπή συνήλθε σε δύο συνεδριάσεις.

Η Επιτροπή έχει εξετάσει τα ζητήματα που σχετίζονται με τις υπηρεσίες των Ελεγκτών, βρίσκει τις υπηρεσίες τους επαρκείς και θα υποβάλει σχετική έκθεση στο Διοικητικό Συμβούλιο. Οι Ελεγκτές δεν παρέχουν ουσιαστικό όγκο παρεμφερών μη ελεγκτικών υπηρεσιών.

Οι λογιστικές αρχές και οι λογιστικοί υπολογισμοί που ακολουθούνται κρίνονται ότι αποτελούν ικανοποιητικές ρυθμίσεις και δεν έχει γίνει εισήγηση από τον Οικονομικό Διευθυντή για αλλαγή τους.

Η παρούσα έκθεση συντάχθηκε με τη βοήθεια του Λειτουργού Συμμόρφωσης (Μέρος Ι.Α.4.).

Δεν υπήρξαν κατά το 2003 ουσιαστικές συναλλαγές της Εταιρείας ή και των θυγατρικών και συνδεδεμένων εταιρειών της, οποιασδήποτε μορφής, στις οποίες διοικητικός σύμβουλος, ο πρώτος εκτελεστικός διευθυντής, ανώτερο εκτελεστικό στέλεχος, ο γραμματέας, ελεγκτής, ή μεγαλομέτοχος (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.

Δ. ΣΧΕΣΗ ΜΕ ΤΟΥΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

Δ.1. Επικοινωνιακή 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 κόστος προς όλους τους μετόχους.

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.

Μάρτιος 23, 2004

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Adaminco Secretarial Limited
Γραμματέας της Logicom Limited

ADDENDUM

Οι Διοικητικοί Σύμβουλοι έχουν επιθεωρήσει τα συστήματα του εσωτερικού ελέγχου (internal controls) της εταιρείας καθώς και τις διαδικασίες επαλήθευσης της ορθότητας, πληρότητας και εγκυρότητας των πληροφοριών που παρέχονται στους επενδυτές και βεβαιώνουν την αποτελεσματικότητά 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.

27 Αυγούστου, 2004

Με εντολή του Διοικητικού Συμβουλίου

Adaminco Secretarial Limited
Γραμματέας της Logicom Public Limited