



KARELIA

FINE TOBACCOS SINCE 1888



Annual Report / 2024



Οικονομικός Απολογισμός 2024

Περιεχόμενα

Επιστολή προς τους Μετόχους	5
Ποιοι είμαστε	6
Βασικά Οικονομικά Μεγέθη	10
Συνοπτικός Απολογισμός	11
Ελληνική Αγορά	12
Διεθνείς Αγορές	18
Επενδύσεις - Ανθρώπινο Δυναμικό	24
Meridian	26
Κοινωνική Προσφορά	28
Υπεύθυνη Επιχειρηματικότητα - Διακρίσεις	29
Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	30
Οικονομικά Στοιχεία	31
Πληροφορίες προς τους Μετόχους	117

GEORGE KARELIAS AND SONS
Superior Virginia Cigarettes

KARELIA
Slims



KKARELIA
BLUE

LEADER
FINEST TOBACCOS

WELLINGTON



KARELIA
Royal

Επιστολή προς τους Μετόχους

Αξιότιμοι Μέτοχοι,

Με μεγάλη μου χαρά σας καλωσορίζω στον Ετήσιο Οικονομικό Απολογισμό της Καρέλια για το 2024, κατά τη διάρκεια του οποίου όχι μόνο εκπληρώσαμε τους στόχους που είχαμε θέσει αλλά επιτύχαμε και επιμέρους επιδόσεις που ξεπέρασαν τα ήδη υψηλά αποτελέσματα της περασμένης χρονιάς.

Η νέα άνοδος-ρεκόρ του Κύκλου Εργασιών, η αύξηση των πωλήσεων και η ενίσχυση των μεριδίων μας στις αγορές της Ελλάδας και του εξωτερικού, η ισχυροποίηση των ταμειακών μας διαθεσίμων και η σημαντική αύξηση της μερισματικής μας απόδοσης συγκαταλέγονται μεταξύ των πλέον σημαντικών επιτευγμάτων μας κατά την προηγούμενη χρήση. Ενάντια στις διαρκείς και απρόβλεπτες εξελίξεις που διέπουν την παγκόσμια οικονομία, τον ισχυρό ανταγωνισμό από ισχυρούς πολυεθνικούς ομίλους και εναλλακτικά προϊόντα παροχής νικωτίνης, τους συνεχείς περιορισμούς στις συσκευασίες μας αλλά και τις ολοένα αυξανόμενες απαγορεύσεις στην επικοινωνία με τους καταναλωτές μας, η Καρέλια, πιστή στις αξίες και τις αρχές που διέπουν τη λειτουργία της, κατόρθωσε να ανταποκριθεί με επιτυχία, ισχυροποιώντας ακόμη περισσότερο τη θέση της.

Η επίτευξη των θετικών αυτών αποτελεσμάτων, όμως, δεν εφησυχάζει κανέναν.

Τα παγκόσμια γεγονότα, τα οποία επηρεάζουν άμεσα την οικονομία και κατά συνέπεια και τη δική μας αγορά, διαδέχονται το ένα το άλλο κρατώντας μας σε διαρκή ετοιμότητα ώστε να είμαστε σε θέση να ανταποκριθούμε, όσο αυτό είναι δυνατόν, στις όποιες εξελίξεις. Παρακολουθώντας την πορεία των σημάτων μας και μελετώντας τις νέες τάσεις και τις μεταβολές στις καταναλωτικές συνήθειες και συμπεριφορές, προχωρούμε σε στοχευμένες επενδύσεις που θα μας επιτρέψουν να αυξήσουμε την παραγωγική δυνατότητα του εργοστασίου μας και να ανταποκριθούμε στη διαρκώς αυξανόμενη ζήτηση των δημοφιλών σημάτων μας, με συνέπεια και ευθύνη έναντι των καταναλωτών, των μετόχων, του περιβάλλοντος αλλά και του ίδιου του ονόματος της Εταιρείας, το ειδικό βάρος και το κύρος του οποίου οφείλουμε να διαφυλάξουμε με σεβασμό.

Παράλληλα, ως διαχρονικός αρωγός της κοινωνίας καθόλη τη διάρκεια της ιστορίας μας, σταθήκαμε και κατά το 2024 στο πλευρό οργανισμών και φορέων το έργο των οποίων αποτελεί ορόσημο προσφοράς, ταυτίζοντας σταθερά την εταιρική μας δράση με την υπεύνητη επιχειρηματικότητα. Εξάλλου, προσδίδοντας αξία στις ανθρώπινες σχέσεις, αναπόσπαστο κομμάτι της φιλοσοφίας της Καρέλια, αναγνωρίσαμε και επιβραβεύσαμε εμπράκτως την αφοσίωση των εργαζομένων μας, τιμώντας τη συμμετοχή τους στην επιτυχία μας.

Με σεβασμό στους πελάτες που εμπιστεύονται την υπογραφή Καρέλια, με πλήρη επίγνωση πως τα προϊόντα μας αποτελούν τον καθρέφτη και την κληρονομιά μας και με θεμέλιο λίθο της εταιρικής μας κουλτούρας το ανθρώπινο πρόσημο, δεσμευόμαστε πως θα εξακολουθήσουμε να αποτελούμε πρότυπο επιχειρηματικότητας, δημιουργώντας προϊόντα υψηλού κύρους, ποιότητας και αισθητικής, τιμώντας την ιστορία μας και οδηγώντας την Εταιρεία προς το μέλλον που της αξίζει.

Βικτωρία Γ. Καρέλια

Πρόεδρος Δ.Σ.



Το όραμά μας



Να αποτελούμε ζωντανό παράδειγμα επιχειρηματικής υπεροχής με το όνομά μας πάντοτε συνώνυμο της κορυφαίας ποιότητας και της εξελικτικής καινοτομίας.

Στην Καρέλια θέλουμε να είμαστε οι καλύτεροι σε αυτό που κάνουμε, με πίστη στις ανθρώπινες αξίες και τιμώντας τους άρρηκτους δεσμούς με τις ρίζες μας, τον τόπο μας και την ιστορία μας.



Η αποστολή μας



Να αποτελούμε την κορυφαία πηγή καπνικών προϊόντων εξαιρετικής ποιότητας, κορυφαίου σχεδιασμού και απaráμιλλης κατασκευής.

Συνεχίζουμε
την οργανική
ανάπτυξη της
Εταιρείας

Ενημερώνουμε
υπεύθυνα
τους
καταναλωτές

Θέτουμε
διαρκώς νέα
πρότυπα
υπεροχής

Με τους
πελάτες και τους
συνεργάτες μας
πάντοτε στο
επίκεντρο

Δημιουργούμε
ισχυρούς
δεσμούς
εμπιστοσύνης



Οι αρχές μας

Οι αρχές που μας διέπουν είναι οικουμενικές και εγγεγραμμένες στην ίδια μας την ύπαρξη. Για όλους εμάς αποτελούν τους άγραφους νόμους, απarábatous και αδιαπραγμάτευτους, που διέπουν τη λειτουργία μας και μας καθοδηγούν σε κάθε έκφραση της επιχειρηματικότητάς μας. Οι αξίες μας είναι η πεμπτουσία της Καρέλια.

Ίσες
ευκαιρίες
για όλους

Λειτουργούμε όλοι σαν μία οικογένεια. Θέλουμε οι άνθρωποί μας να αντιλαμβάνονται πως αποτελούν αναπόσπαστο μέλος της, ανεξαρτήτως φύλου, πεποιθήσεων, φυλετικής ή εθνικής καταγωγής. Εφαρμόζουμε πολιτική ίσων ευκαιριών για όλους, υποστηρίζουμε και σεβόμαστε ο ένας τον άλλον και απολαμβάνουμε κάθε στιγμή που δουλεύουμε μαζί. Επίσης, διατηρούμε ισχυρούς δεσμούς με την κοινωνία, υποστηρίζοντας ενεργά φορείς και οργανισμούς για τη διακεκριμένη δράση τους.

Επιχειρηματικό
πνεύμα

Μας διακρίνει επιχειρηματικό πνεύμα. Όλοι μας μοιραζόμαστε το ίδιο ειλικρινές πάθος που μας κάνει να δημιουργούμε κάτι σπουδαίο και να ξεπερνάμε τα όριά μας. Πάντοτε αναρωτιόμαστε πώς μπορούμε να κάνουμε κάτι ακόμα καλύτερο. Επενδύουμε με ζήλο στην ανάπτυξη, τις νέες ευκαιρίες και στη συνεχή κατάρτιση των ανθρώπων μας, καλλιεργώντας τα ταλέντα τους.

Ακεραιότητα

Ηγούμαστε με ακεραιότητα. Αυτό φαίνεται στον τρόπο που όλοι εργαζόμαστε και συμπεριφερόμαστε στην καθημερινότητά μας. Είμαστε αξιόπιστοι, έντιμοι, λειτουργούμε με διαφάνεια και με σεβασμό στο περιβάλλον. Ακολουθούμε πιστά τους ισχύοντες νόμους, τους κανονισμούς και τη δεοντολογία που διέπουν τα καπνικά προϊόντα.

Προσήλωση

Είμαστε αφοσιωμένοι. Η συνεχής μας ανάπτυξη οφείλεται στην απόλυτη προσήλωση που δείχνουμε στις επιδιώξεις και στην πορεία μας. Πιστοί στην παράδοση για κορυφαία ποιότητα και με στόχους ξεκάθαρους, αντιλαμβανόμαστε πως, όταν κάποιος σταματά να θέλει να γίνει καλύτερος, παύει να είναι καλός.





Η στρατηγική της Καρέλια επικεντρώνεται στη διασφάλιση της υγιούς επιχειρηματικής μας λειτουργίας, μέσω αναπτυξιακών πολιτικών και διεύρυνσης των αγορών όπου τοποθετούμε τα υψηλής ποιότητας προϊόντα που κατασκευάζουμε στην παραγωγική μας μονάδα. Με τον τρόπο αυτό, επιδιώκουμε τη συνεχή αύξηση των πωλήσεων και την άνοδο της κερδοφορίας προς όφελος των μετόχων και των εργαζομένων μας.





Οι καλύτερες
πρώτες ύλες

Στην Καρέλια φροντίζουμε για την απρόσκοπτη προμήθεια και την αποθήκευση των πρώτων υλών που απαιτούνται για την ομαλή παραγωγή των προϊόντων μας.

Τεχνολογία
αιχμής

Οι βιομηχανικές εγκαταστάσεις της Εταιρείας, εξοπλισμένες με τεχνολογία αιχμής, είναι το επίκεντρο της παραγωγής σημάτων υψηλής ποιότητας. Η διαρκής αναβάθμιση του εξοπλισμού διασφαλίζει τις υψηλότερες διεθνείς προδιαγραφές στα χαρμάνια και τις συσκευασίες καπνού που παρασκευάζουμε. Επενδύουμε στον τομέα της έρευνας και της ανάπτυξης νέων προϊόντων που ανταποκρίνονται στα υψηλά πρότυπα των καταναλωτών μας.

Αυστηροί έλεγχοι
ποιότητας

Οι εξειδικευμένοι έλεγχοι ποιότητας που πραγματοποιούνται, πάντοτε σύμφωνα με τις αυστηρότερες προδιαγραφές, εξασφαλίζουν τη διάθεση μόνο κορυφαίων προϊόντων σε κάθε τομέα της αγοράς.

Κινητήριο δύναμη
οι εργαζόμενοί μας

Ξεχωριστή είναι η σημασία που δίνει ο Όμιλος στους εργαζομένους του καθώς αποτελούν πάντοτε την κινητήριο δύναμη του οργανισμού μας. Παράλληλα, αναπτύσσουμε σχέσεις εμπιστοσύνης με τους συνεργάτες μας, ενώ διατηρούμε άρρηκτους δεσμούς με την τοπική κοινωνία.

Δημιουργία
αξίας

Ο Όμιλος δημιουργεί αξία ενισχύοντας διαρκώς την ελληνική οικονομία. Αυτό επιτυγχάνεται μέσα από τη διοχέτευση στις διεθνείς μας αγορές της συντριπτικής πλειοψηφίας των προϊόντων που παράγονται στο εργοστάσιό μας στην Καλαμάτα, από την καταβολή υψηλότερων ποσών για έμμεσους και άμεσους φόρους προς το Ελληνικό Δημόσιο, από τις συνεργασίες του με Έλληνες προμηθευτές και διανομείς, αλλά και από τη στήριξη που παρέχει τόσο στους ανθρώπους του όσο και στις τοπικές κοινωνίες της χώρας μας.

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

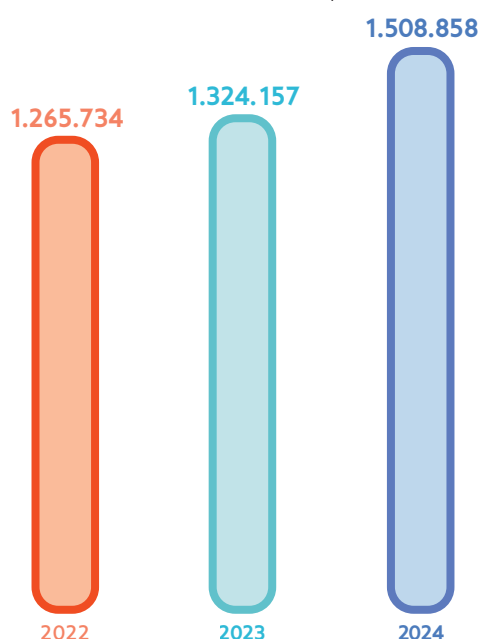
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2022	2023	2024	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Σύνολο Ενεργητικού	741.512	797.030	881.529	+ 10,60%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	640.775	690.404	764.619	+ 10,74%
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ				
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	854.099	901.779	978.692	+ 8,52%
Μικτό κέρδος	124.793	117.424	125.925	+ 7,23%
Κέρδη προ φόρων	107.739	104.914	138.898	+ 32,39%
Κέρδη μετά από φόρους	82.398	82.279	108.557	+ 31,93%
Μερίσματα	32.568	34.224	38.640	+ 12,90%
Μέρισμα ανά μετοχή	11,80	12,40	14,00	+ 12,90%
Κέρδη ανά μετοχή (μετά από φόρους)	29,85	29,81	39,33	+ 31,94%
Αριθμός μετοχών	2.760.000	2.760.000	2.760.000	

ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. & ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2022	2023	2024	Μεταβολή %
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Σύνολο Ενεργητικού	798.206	862.703	953.114	+ 10,48%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	659.117	713.411	792.248	+ 11,05%
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ				
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	1.265.734	1.324.157	1.508.858	+ 13,94%
Μικτό κέρδος	130.302	124.657	132.972	+ 6,67%
Κέρδη προ φόρων	111.173	110.116	143.709	+ 30,50%
Κέρδη μετά από φόρους	85.362	86.845	112.814	+ 29,90%
Καθαρά ενοποιημένα κέρδη Ομίλου	85.362	86.845	112.814	+ 29,90%

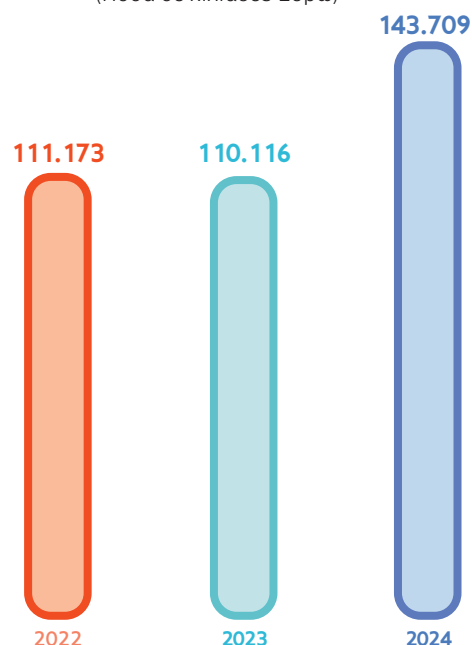
Πωλήσεις 2022-2024

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)



Κέρδη προ φόρων 2022-2024

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)



Συνοπτικός Απολογισμός

Εν μέσω ενός διαρκώς απρόβλεπτου, παγκόσμιου επιχειρηματικού περιβάλλοντος που το χαρακτηρίζουν πολεμικές συρράξεις, γεωπολιτική αστάθεια, οι διακυμάνσεις του κόστους ενέργειας και μεταφορών καθώς και οι περαιτέρω αυξήσεις του ειδικού φόρου σε πολλές αγορές, ο Όμιλος κατέγραψε θετικά αποτελέσματα για το οικονομικό έτος 2024. Ο Κύκλος Εργασιών συνέχισε την ανοδική του πορεία, η κερδοφορία διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα ενώ ισχυροποιήθηκε περαιτέρω η ταμειακή μας διαθεσιμότητα.

Πιο συγκεκριμένα, ο μικτός Κύκλος Εργασιών της Εταιρείας παρουσίασε αύξηση 8,5% (+13,9% για τον Όμιλο), ξεπερνώντας το €1,5 δισ. ενώ μετά την αφαίρεση Ειδικού Φόρου και Φ.Π.Α. η Εταιρεία κατέγραψε αύξηση 10,3% και ο Όμιλος +1,77% αντίστοιχα. Παράλληλα, το ποσοστό μικτού κέρδους του Ομίλου (επί του καθαρού κύκλου εργασιών) έφτασε το 47% έναντι 44,8% του 2023, ενώ το ίδιο ποσοστό για την Εταιρεία ανέρχεται στο 42,3% (έναντι 43,5% το 2023) πρωτίστως λόγω των συνεχιζόμενων αυξήσεων στο κόστος κτήσης των βασικών πρώτων υλών και ιδιαίτερα του καπνού.

Ισχυρά υπήρξαν και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας, βελτιωμένα το 2024 κατά 30,8% (Όμιλος: +31,2%), χάρη στα αυξημένα ταμειακά διαθέσιμα και στα σχετικά υψηλά επιτόκια που ίσχυαν κατά τη μεγαλύτερη διάρκεια του έτους. Επιπλέον, η Εταιρεία ευνοήθηκε από τις συγκυριακές θετικές συναλλαγματικές διαφορές εν συγκρίσει με αυτές που ίσχυαν το 2023, με αποτέλεσμα να επιτευχθεί αύξηση 32,4% στα τελικά -προ φόρων- κέρδη της Εταιρείας, τα οποία έφτασαν τα €138,9 εκατ. (Όμιλος: +30,5%, €143,7 εκατ.)

Βασικός παράγοντας των θετικών αυτών αποτελεσμάτων υπήρξαν οι ισχυρές πωλήσεις των σημάτων μας στις διεθνείς μας αγορές, όπου καταγράψαμε άνοδο 6,3% στα τσιγάρα (13,2 δισ.) και 4,65% στον καπνό RYO (479 χιλιάδες κιλά). Ιδιαίτερα ισχυρές επιδόσεις καταγράψαμε στα Βαλκάνια (κυρίως στη Βουλγαρία), στις άλλες χώρες της Ε.Ε. καθώς και της Δυτικής Ευρώπης, όπου οι όγκοι των τσιγάρων μας αυξήθηκαν κατά 17,9%, 13,87% και 14,2% αντίστοιχα, ισοσταθμίζοντας τις χαμηλότερες πωλήσεις στην Ανατολική Ευρώπη και την Αίγυπτο.

Στη Βουλγαρία, ο Όμιλος ενίσχυσε περαιτέρω τη σταθερά ανοδική πορεία του, επιτυγχάνοντας αύξηση 21% στους όγκους πωλήσεων των τσιγάρων και ελαφρά πτώση 4% στον καπνό RYO, που με τη σειρά της οδήγησε σε ακόμα μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς. Αξιοσημείωτες επίσης υπήρξαν οι πωλήσεις μας στην Ε.Ε.: Ισπανία (+17%), Γαλλία (+9%), Πορτογαλία (+6,7%), Αυστρία (+3%, αλλά και 36% αύξηση στις πωλήσεις λεπτοκομμένου καπνού). Στην Ανατολική Ευρώπη, μολοντί διατηρήσαμε τις ανοδικές μας τάσεις στη Μολδαβία, η συνολική μας απόδοση στην περιοχή επηρεάστηκε από αντίξοες συνθήκες στην Αρμενία και τη Γεωργία, με αποτέλεσμα μείωση του όγκου κατά 12,8%.

Οι πωλήσεις μας στα καταστήματα ταξιδιωτικής λιανικής της Τουρκίας επιδεικνύουν συγκρατημένη άνοδο κάθε χρόνο, ιδιαίτερα στα αεροδρόμια της χώρας. Στα θετικά αποτελέσματα συνεισέφεραν η αυξημένη αναγνωρισιμότητα των σημάτων μας στη συνείδηση των ταξιδιωτών, τόσο από το εξωτερικό όσο και των κατοίκων της Τουρκίας, καθώς και η στρατηγική που ακολουθήσαμε στην τιμολογιακή μας πολιτική έναντι της διαρκούς διολίσθησης της Τουρκικής Λίρας.

Στην Ελληνική Αγορά, η Εταιρεία κατέγραψε περαιτέρω άνοδο τόσο στους όγκους πωλήσεων όσο και στα μερίδιά της, παρά τον ενισχυμένο ανταγωνισμό από εναλλακτικά προϊόντα παροχής νικοτίνης. Οι πωλήσεις τσιγάρων στην Ελλάδα έφτασαν τα 3,4 δισ. (συμπεριλαμβανομένων των Duty Free), ενισχυμένες κατά 10,6%, ενώ οι όγκοι του καπνού RYO αυξήθηκαν κατά 2,5%, ξεπερνώντας τις 713 χιλιάδες κιλά. Διπλήφια άνοδο σημείωσαν οι οικογένειες George Karelis and Sons, Karelia S και Omé κατά τη διάρκεια του έτους.

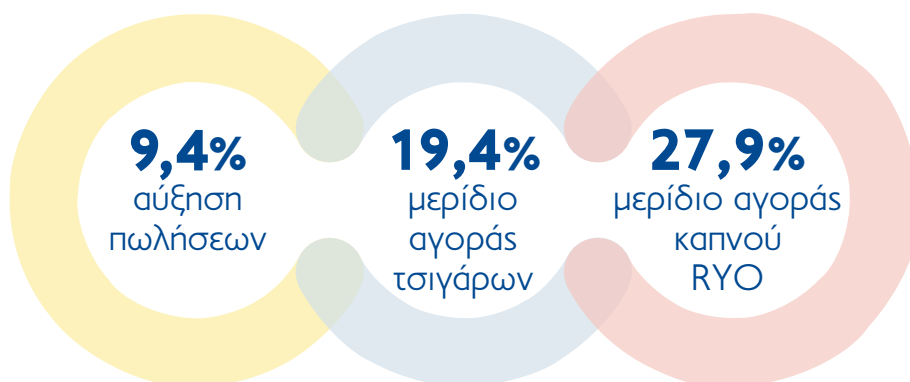
Κατόπιν των θετικών αυτών αποτελεσμάτων, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει για το 2024 μέρισμα €14 ανά μετοχή, το οποίο είναι αυξημένο κατά 12,9% έναντι της προηγούμενης χρήσης, επιτυγχάνοντας μερισματική απόδοση της τάξης του 4,16% σε σχέση με την τιμή της μετοχής όπως αυτή ίσχυε κατά την 31η Δεκεμβρίου 2024. Επιπλέον, η Εταιρεία ανακοίνωσε σειρά τακτικών και έκτακτων παροχών προς τους εργαζομένους της, αυξημένες κατά 30% σε σχέση με αυτές του 2023, συμπεριλαμβανομένης αύξησης 5% των μηνιαίων αποδοχών, από τον Ιανουάριο του 2025.



Ελληνική Αγορά



Ανοδικές τάσεις ακολούθησε η συνολική αγορά τσιγάρων στην Ελλάδα κατά το 2024, όπου κατέγραψε αύξηση 6,1%, ενώ ελαφρά υποχώρηση της τάξης του -0,8% παρουσίασε η κατηγορία του καπνού RYO. (Πηγή στοιχείων: The Nielsen Company).





Το 2024 υπήρξε ακόμη μία χρονιά θετικών αποτελεσμάτων για την Καρέλια, η οποία πέτυχε αύξηση 9,4% στον συνολικό όγκο τσιγάρων έναντι της προηγούμενης χρήσης, γεγονός που της εξασφάλισε μερίδιο αγοράς το οποίο άγγιξε το 19,4% στη διευρυμένη κατηγορία τσιγάρων και heat not burn. Τα θετικά αυτά αποτελέσματα επιτρέπουν στην Εταιρεία να κατακτήσει και φέτος τη δεύτερη θέση στην κατηγορία τσιγάρων (Πηγή στοιχείων: The Nielsen Company) με τα τρία από τα τέσσερα πιο δημοφιλή σήματα στην Ελλάδα να φέρουν την υπογραφή της. Ειδικότερα τα George Karelias and Sons Selected Virginia και τα Karelia S καταλαμβάνουν αντίστοιχα την πρώτη και τη δεύτερη θέση, ανάμεσα σε όλα τα σήματα τσιγάρων της αγοράς.

Στην αγορά του καπνού για στριφτό τσιγάρο πετύχαμε να αυξήσουμε τους όγκους πωλήσεων σε σχέση με το 2023 (+1,2%) και επομένως ενισχύσαμε περαιτέρω το μερίδιο αγοράς μας. Ως εκ τούτου, η Καρέλια καταλαμβάνει και πάλι τη δεύτερη θέση της αγοράς του καπνού RYO, με μερίδιο 27,9% (Πηγή στοιχείων: The Nielsen Company).

Θετικά αποτελέσματα καταγράψαμε και στα καταστήματα ταξιδιωτικής λιανικής της χώρας, όπου η πορεία των σημάτων μας υπήρξε έντονα ανοδική. Πιο συγκεκριμένα, οι πωλήσεις των τσιγάρων σημείωσαν αύξηση 25% ενώ κατά 8,8% ενισχύθηκαν οι όγκοι του καπνού RYO. Η επάνοδος της ταξιδιωτικής κίνησης σε υψηλά επίπεδα σε συνδυασμό με τις στοχευμένες προωθητικές ενέργειες και του υψηλού κύρους merchandising στα σημεία πώλησης συνέβαλαν στο θετικό πρόσημο του 2024.

George Karelias and Sons

Αύξηση πωλήσεων 17,4% κατέγραψε για ακόμη μία χρονιά η δημοφιλής premium οικογένεια George Karelias and Sons, συνεχίζοντας σταθερά την ανοδική πορεία της, η οποία αποτυπώνεται και στο μερίδιο αγοράς της που πλέον ανέρχεται στο 6,5%. Ειδικότερα, θα πρέπει να αναφέρουμε πως η κασετίνα George Karelias and Sons Selected Virginia αποτέλεσε τον πλέον δημοφιλή κωδικό (SKU) στην ελληνική αγορά τσιγάρων το 2024.



Karelia S

Αύξηση της τάξης του 10% κατέγραψαν κατά το 2024 οι πωλήσεις της οικογένειας Karelia S, με ταυτόχρονη άνοδο του μεριδίου αγοράς τους που πλέον ανέρχεται στο 4,7%. Τα Karelia S όχι μόνο εξακολουθούν να ηγούνται της κατηγορίας των slims στην Ελλάδα αλλά διακρίνονται και ως ο 2ος δημοφιλέστερος κωδικός (SKU) τσιγάρων επί του συνόλου της αγοράς.



George Karelias and Sons Excellence

Έχοντας κατακτήσει εδώ και χρόνια μια ξεχωριστή θέση στις προτιμήσεις των καταναλωτών, το κορυφαίας ποιότητας σήμα George Karelias and Sons Excellence κατέγραψε αύξηση πωλήσεων που άγγιξε το 25,1% έναντι του 2023. Χάρη στο εξαιρετικό του χαρμάνι, την απαράμιλλη γεύση του αλλά και το εμβληματικό μπλε στην πολυτελή κασετίνα του, το διακεκριμένο premium τσιγάρο της Καρέλια συνεχίζει ανοδικά την ξεχωριστή του πορεία στην Ελλάδα.

George Karelias and Sons RYO

Οι καπνοί George Karelias and Sons ισχυροποίησαν τη θέση τους μεταξύ του ανταγωνισμού στην ελληνική αγορά και κατά τη διάρκεια του 2024. Εμπνέοντας εμπιστοσύνη σε όλο και περισσότερους καταναλωτές με την κορυφαία ποιότητα και τη γεύση που τους χαρακτηρίζουν, κατέκτησαν μερίδιο αγοράς 27,9%, την ίδια στιγμή που ο καπνός George Karelias and Sons White, αποτελεί τον πιο δημοφιλή κωδικό της συγκεκριμένης αγοράς στη χώρα μας.



Ομέ



Η οικογένεια Ομέ εξακολούθησε να καταγράφει θετικά αποτελέσματα και το 2024, με τις πωλήσεις της να ενισχύονται κατά 15,1% σε σχέση με τον προηγούμενο χρόνο. Στην πρώτη θέση της κατηγορίας των superslims στην Ελλάδα, τα δημοφιλή Ομέ διακρίνονται για τη γεύση, την ποιότητα και την αισθητική τους που έχει διακριθεί τόσο στη χώρα μας όσο και στην πλειοψηφία των διεθνών αγορών της Καρέλια, όπου επιβεβαιώνεται η διαρκώς θετική τους πορεία.

Karelia

Blue - White

Ανοδικά κινήθηκε, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, η εξαιρετικά δημοφιλής οικογένεια Karelia Blue - White, ενισχύοντας τους όγκους πωλήσεων κατά 3,8% το 2024 και μάλιστα εντός ενός ισχυρά ανταγωνιστικού περιβάλλοντος. Πάντοτε στην κορυφή των σημάτων μήκους 100mm παραμένει το Karelia Blue 100's.



Leader και Rex



Οι οικογένειες Leader και Rex, οι οποίες έχουν να επιδείξουν τη δική τους, ξεχωριστή και επιτυχημένη ιστορία, συμπληρώνουν την γκάμα των σημάτων της Καρέλια. Τα επιλεγμένα καπνά Virginia και Burley, οι αναβαθμισμένες αισθητικά συσκευασίες και η εξαιρετική αναλογία ποιότητας-τιμής, προσφέρουν στον καταναλωτή προσιτές τιμές σήματα με ξεχωριστή ποιότητα. Όμως, ο υψηλότετος πάγιος και ελάχιστος φόρος ειδικής κατανάλωσης καθιστά τα συγκεκριμένα σήματα ευάλωτα στον αθέμιτο ανταγωνισμό από το παράνομο εμπόριο καπνού.



Καρέλια Φίλτρο Κασετίνα

Σταθερότητα επέδειξαν το 2024 οι πωλήσεις του διαχρονικά κλασικού σήματος Καρέλια Φίλτρο Κασετίνα, που στη συνείδηση της πλειοψηφίας αποτελεί μέρος της ιστορίας του τόπου. Vintage αλλά και διακριτά ξεχωριστής αισθητικής, η εμβληματική κασετίνα περνά την εμπειρία της μέσα στα χρόνια σε όλο και νεότερους σε ηλικία καταναλωτές, οι οποίοι με τη γεύση του ξεχωριστού αυτού τσιγάρου ανακαλύπτουν μνήμες και στοιχεία άρρηκτα συνδεδεμένα με οικογενειακές και ιστορικές μνήμες.



Πηγή στοιχείων:
The Nielsen Company

Cigars & Cigarillos

Η Καρέλια ενίσχυσε και το 2024 την παρουσία της στην κατηγορία Cigars & Cigarillos, συνεχίζοντας επιτυχώς τη συνεργασία της με τους καταξιωμένους διεθνείς οίκους πούρων Villiger και Dannemann, αλλά και με τη διανομή των δημοφιλών Backwoods.



Βασικοί πυλώνες της επιτυχίας ήταν:



η επιτυχής
εφαρμογή
της
ιχνηλασιμότητας

η διατήρηση
των υψηλών
μεριδίων αγοράς
στη συγκεκριμένη
κατηγορία

η σημαντική
αύξηση των
όγκων πωλήσεων
της οικογένειας
Backwoods, ειδικά
μεταξύ νεανικών
κοινών

η ανάπτυξη των
πωλήσεων της
οικογένειας Moods
και το επιτυχημένο
λανσάρισμα του Al
Carone Flame 18s για
τον οίκο Dannemann

η ενίσχυση της
εικόνας των
σημάτων Villiger
και η ανάπτυξη
της διανομής τους
πανελλαδικά

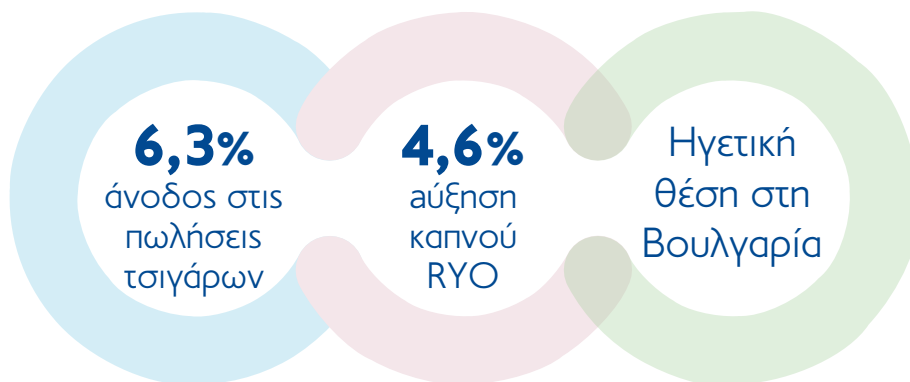


Με αυτόν τον τρόπο, εξασφαλίσαμε την ποσοτική, ποιοτική και αξιόπιστη διανομή των προϊόντων των συνεργατών μας στην ελληνική αγορά, τιμώντας τη δέσμευσή μας να προσφέρουμε στους ενήλικους καπνιστές μια ευρεία γκάμα χειροποίητων πούρων και πολυτελών ή οικονομικών cigarillos.

Διεθνείς Αγορές



Το 2024, οι επιδόσεις μας στις διεθνείς αγορές ξεπέρασαν, για μία ακόμη φορά, τα αποτελέσματα του περασμένου έτους, ενισχυμένες σε μεγάλο βαθμό από τη συνεχή βελτίωση των μεριδίων μας στις σημαντικότερες αγορές μας και την αυξημένη αναγνωρισιμότητα των σημάτων μας, ενώ σημαντική ήταν και η συμβολή της ανάκαμψης της ταξιδιωτικής και τουριστικής κίνησης σε παγκόσμιο επίπεδο, η οποία οδήγησε σε αυξημένους όγκους στα καταστήματα ταξιδιωτικής λιανικής.



GEORGE KARELIAS AND SONS

Hand Rolling Tobacco



Τα ενθαρρυντικά αποτελέσματα της Καρέλια αντανακλούν την αποτελεσματικότητα των στρατηγικών μέτρων που εφαρμόσαμε καθόλη τη διάρκεια του έτους, έχοντας αφενός να αντιμετωπίσουμε, μεταξύ άλλων, δυσμενείς εξελίξεις στις τιμές αγοράς των πρώτων και βοηθητικών υλών παραγωγής και συσκευασίας και, ειδικότερα σε αυτές των καπνών, ολοένα και πιο επιβαρυντικούς ειδικούς φόρους κατανάλωσης και αφετέρου να προσαρμόσουμε τις όποιες αυξήσεις στις εργοστασιακές μας τιμές στην ανάγκη προστασίας της ανταγωνιστικότητας των σημάτων μας.

Ο συνολικός όγκος πωλήσεων τσιγάρων στις διεθνείς μας αγορές έφτασε τα 13,2 δισ. έναντι 12,4 δισ. του 2023 σημειώνοντας άνοδο 6,3% ενώ στον καπνό Roll-Your-Own (RYO) υπερβήκαμε τους 479 τόνους έναντι των 458,1 του προηγούμενου έτους (αύξηση 4,6%).

Οι σημαντικές αυτές επιδόσεις οφείλονται σε υψηλότερους όγκους πωλήσεων στις βασικές αγορές μας στη Δυτική Ευρώπη και στις Βαλκανικές Χώρες συμπεριλαμβανομένης της Βουλγαρίας, οι οποίοι, σε συνδυασμό με τις αυξημένες πωλήσεις στην αγορά της ταξιδιωτικής λιανικής της Τουρκίας, αντιστάθμισαν την απώλεια όγκων στην Ανατολική Ευρώπη και τη Βόρεια Αφρική.

Προκειμένου να ανταποκριθούμε στις τάσεις των αγορών μας, στις μεταβαλλόμενες καταναλωτικές συνήθειες αλλά και στους στρατηγικούς μας προσανατολισμούς, εμπλουτίσαμε περαιτέρω την γκάμα των προϊόντων μας με νέες προτάσεις στις αγορές μας, ενώ ιδιαίτερα ικανοποιητικά κινούνται οι νέες συνεργασίες μας στη Ρουμανία και την Κροατία.



Θυγατρικές Εταιρείες

Ηνωμένο Βασίλειο

Το 2024, η Karelita Tobacco Company (U.K.) Ltd κατέγραψε μια χρονιά ευρείας παρουσίας και ενισχυμένων όγκων πωλήσεων για τις οικογένειες σημάτων Karelita S και Ομέ. Τα ανωτέρω θετικά αποτελέσματα ενισχύθηκαν από την αξιοσημείωτη αύξηση της επιβατικής κίνησης σε μεγάλα αεροδρόμια όπως το Heathrow και το Gatwick, η οποία με τη σειρά της οδήγησε σε αντίστοιχη αύξηση του όγκου πωλήσεων μας. Αντιθέτως, στην εσωτερική αγορά της χώρας, η συνολική αγορά τσιγάρων εξακολούθησε την πτωτική της πορεία, επιβαρυνμένη επιπλέον από την απόφαση της κυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου κατά το τρίτο τρίμηνο του έτους να αυξήσει τον ειδικό φόρο κατανάλωσης, απόφαση η οποία οδήγησε σε νέα αύξηση των λιανικών τιμών. Αξίζει όμως να αναφερθεί ότι, παρά τις ανωτέρω αντιξοότητες, η οικογένειά Ομέ συνέχισε τη διψήφια άνοδό της για μία ακόμη συνεχόμενη χρονιά.

Βουλγαρία

Το έτος 2024 σηματοδότησε ένα σημαντικό ιστορικό ορόσημο για την Karelita Bulgaria EOOD, η οποία εδραίωσε τη θέση της ως η πρώτη καπνοβιομηχανία στη χώρα, πετυχαίνοντας αύξηση του όγκου πωλήσεων στα τσιγάρα 20%, με το μερίδιό της να βελτιώνεται περαιτέρω όχι μόνο στην αγορά των τσιγάρων (29,6% έναντι 25,6% το 2023) αλλά και στη διευρυμένη αγορά τσιγάρων και heat not burn (26,5% έναντι 23,5% το 2023). Σημαντική αύξηση όγκου 18% πέτυχε η πρώτη μας από πλευράς πωλήσεων οικογένεια Karelita S, ενώ η δεύτερη οικογένεια Karelita 100's κινήθηκε επίσης ανοδικά κατά 7%. Ιδιαίτερη όμως μνεία πρέπει να γίνει στην οικογένεια Ομέ η οποία, με αύξηση όγκου 47%, κατάφερε, μέσα στο 2024, να αποσπάσει το ήμισυ της κατηγορίας superslims. Παράλληλα, η premium οικογένεια George Karelitas and Sons κατέγραψε αυξημένους όγκους κατά 44% βοηθούμενη και από την ικανοποιητικότητα πορεία του George Karelitas and Sons Excellence, αντισταθμίζοντας ελαφρά χαμηλότερους όγκους κατά 4% στον καπνό για στριφτό τσιγάρο.

Τουρκία

Το 2024 σημειώθηκε μια αξιοσημείωτη ανάκαμψη του τουρισμού στην Τουρκία, η οποία οδήγησε σε σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών των καταστημάτων ταξιδιωτικής λιανικής και ιδιαίτερα της κατηγορίας των καπνικών προϊόντων, όπου οι πωλήσεις ξεπέρασαν τα προ πανδημίας επίπεδα. Η εταιρεία μας, γνωστή για την εξαιρετική της ποιότητα και βοηθούμενη από την ολοένα αυξανόμενη αναγνωρισιμότητα των σημάτων της, σημείωσε εξαιρετικά αποτελέσματα, ειδικότερα στα καταστήματα των μεγαλύτερων αεροδρομίων, όπως αυτά του νέου Διεθνούς

Αεροδρομίου της Κωνσταντινούπολης, του αεροδρομίου Sabiha Gökçen και αυτού της Antalya, όπου κατέγραψαν σημαντική άνοδο όγκου πωλήσεων. Εξίσου θετικές υπήρξαν οι επιδόσεις μας και στα συννοριακά καταστήματα ταξιδιωτικής λιανικής, ιδιαίτερα από ταξιδιώτες της Ευρωπαϊκής Ένωσης και των Βαλκανίων, με τα καταστήματα των δυτικών συνόρων της γειτονικής χώρας να καταγράφουν ισχυρές πωλήσεις. Επιπροσθέτως, η Καρέλια κατέγραψε σημαντική αύξηση στο συννοριακό κατάστημα με τη Δημοκρατία της Γεωργίας που εξυπηρετεί ταξιδιώτες από την περιοχή του Καυκάσου, ενώ σημαντική ήταν και η πορεία των πωλήσεων στα καταστήματα των ανατολικών συνόρων. Η οικογένεια Ομέ υπήρξε μεταξύ των πλέον δημοφιλών προτιμήσεων των καταναλωτών, επιβεβαιώνοντας την όλο και μεγαλύτερη προτίμηση για προϊόντα αυξημένης αισθητικής και ποιότητας. Στην κατηγορία του καπνού για στριφτά τσιγάρα RYO, η οικογένεια George Karelias and Sons Hand Rolling Tobacco επέδειξε επίσης ανοδική πορεία, ενισχύοντας τη δέσμευσή μας να συνεχίσουμε να ανταποκρινόμαστε στις εξελισσόμενες προτιμήσεις των καταναλωτών.

Ευρώπη

Ανοδικές τάσεις καταγράψαμε κατά το 2024 στην πλειονότητα των αγορών μας στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Ειδικότερα, στην Ισπανία οι πωλήσεις μας αυξήθηκαν σημαντικά καθώς οι επιδόσεις των σημάτων μας ξεπέρασαν κάθε προσδοκία. Ιδιαίτερα τα προϊόντα της οικογένειας Ομέ ενίσχυσαν σημαντικά αφενός τους όγκους πωλήσεών τους και αφετέρου το μερίδιο αγοράς τους, ακολουθούμενα από τις οικογένειες Karelia S και American Legend. Η παρουσία μας ενισχύθηκε περαιτέρω με το λανσάρισμα του George Karelias and Sons Full Flavor. Στην Πορτογαλία, ο όγκος των προϊόντων και τα μερίδια αγοράς των εμπορικών μας σημάτων αυξήθηκαν με επικεφαλής τα σήματα της οικογένειας Karelia S, ενώ στη Γαλλία, παρά την πρωτοφανή αύξηση του ειδικού φόρου κατανάλωσης τα τελευταία χρόνια, η εταιρεία μας κατάφερε όχι μόνον να μην απωλέσει μερίδιο σε μία ολοένα φθίνουσα αγορά αλλά και να αυξήσει τους όγκους της οικογένειας Ομέ κατά 9% περίπου. Στην Αυστρία, για μία ακόμη συνεχόμενη χρονιά, τα σήματα της Καρέλια εξακολούθησαν την αυξανόμενη πορεία τους, ενισχύοντας περαιτέρω τις πωλήσεις τους και το μερίδιο αγοράς τους στην κατηγορία των τσιγάρων και του λεπτοκομμένου καπνού. Η Σλοβακία και το Λουξεμβούργο κατέγραψαν επίσης αύξηση στις πωλήσεις, με τις οικογένειες Ομέ και Karelia S να ηγούνται των αποτελεσμάτων. Στην Τσεχία, η θετική δυναμική των σημάτων μας ισχυροποιήθηκε από το λανσάρισμα του Ομέ Green, ενώ στην Κροατία η συνεργασία μας με νέο διανομέα ενίσχυσε την παρουσία των προϊόντων μας στην αγορά και οδήγησε σε αύξηση των πωλήσεών μας. Στην αγορά του Βελγίου, η επίσης νέα συνεργασία μας έθεσε τα θεμέλια

KARELIA *Slims*



μιας μεγαλύτερης ανάπτυξης των σημάτων μας στη συγκεκριμένη αγορά. Στην Κύπρο, για μία ακόμα χρονιά, παρουσιάσαμε εξαιρετικά αποτελέσματα σε όλες τις οικογένειες των σημάτων μας, και κυρίως στα George Karelías and Sons (τσιγάρα και RYO), ενώ ιδιαίτερα ικανοποιητική ήταν και η εξέλιξη των πωλήσεων του George Karelías and Sons Excellence.

Τα αποτελέσματά μας ήταν εξίσου θετικά στην υπόλοιπη Ευρώπη κατά το 2024. Στην Ελβετία, οι όγκοι πωλήσεων των Karelía Slims και Omé, τόσο στην εσωτερική όσο και στην αγορά Duty Free, σημείωσαν άνοδο. Στις βαλκανικές αγορές (εκτός Βουλγαρίας), στις περισσότερες από τις οποίες τα σήματά μας παρουσιάζουν αυξητικές τάσεις τα τελευταία χρόνια, καταφέραμε και μέσα στο 2024 να πετύχουμε αυξήσεις στα μερίδιά μας τόσο στα τσιγάρα όσο και στον καπνό. Ειδικότερα, στη Σερβία και στο Κόσοβο αυξήσαμε το μερίδιο αγοράς μας στην πλειονότητα των σημάτων μας, ενώ στη Βοσνία οι οικογένειες Karelía Slims και George Karelías and Sons εξακολούθησαν να καταγράφουν θετικά αποτελέσματα. Στη Βόρεια Μακεδονία, οι πωλήσεις μας επεκτάθηκαν περαιτέρω με το λανσάρισμα των προϊόντων της οικογενείας George Karelías and Sons RYO (Regular και White), ενισχύοντας περαιτέρω την παρουσία μας στην αγορά. Στην Αλβανία, διατηρήσαμε τη θετική πορεία μας στην εσωτερική αγορά, ενώ οι εξαιρετικές επιδόσεις των προϊόντων μας στα Duty Free του αεροδρομίου των Τιράνων ενισχύθηκαν περαιτέρω με το λανσάρισμα των προϊόντων της οικογενείας Karelía Blue (Regular και 100's). Το 2024 αποτέλεσε μια χρονιά εξαιρετικών αποτελεσμάτων για την αγορά της Ρουμανίας, επακόλουθο του λανσαρίσματος επιλεγμένων εκδοχών των οικογενειών George Karelías and Sons, Omé και Karelía S. Στην Ανατολική Ευρώπη, οι πωλήσεις των προϊόντων μας αυξήθηκαν στην αγορά της Μολδαβίας και στα καταστήματα Duty Free του Αζερμπαϊτζάν, σε αντίθεση με τις αγορές της Αρμενίας και της Γεωργίας οι οποίες σημείωσαν απώλειες.

Αφρική, Μέση Ανατολή, Περσικός Κόλπος

Στις αγορές της Μέσης Ανατολής και του Περσικού Κόλπου, τα αποτελέσματα δεν ήταν τα προσδοκώμενα, λόγω της γενικότερης αναταραχής η οποία επηρέασε την ανάπτυξή μας στην ευρύτερη περιοχή. Στην Αίγυπτο, τα περιορισμένα συναλλαγματικά αποθέματα της χώρας, όπως και η γενικότερη οικονομική ύφεση προκάλεσαν πτώση των πωλήσεών μας, ενώ στις υπόλοιπες χώρες της Βορείου Αφρικής καταφέραμε να αυξήσουμε τους όγκους μας χάρη και στην προσεκτική τιμολογιακή πολιτική που ακολουθήσαμε. Επιπροσθέτως, επεκτείναμε τη συνεργασία μας σε καταστήματα Duty Free στα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα (Sharjah) με τα προϊόντα μας Karelía Slims και Omé, ενώ συνεχίστηκε η πρόοδος των πωλήσεών μας στο Διεθνές Αεροδρόμιο της Ντόχα του Κατάρ.

Άπω Ανατολή

Σημαντικές καθυστερήσεις στις παραδόσεις, πέραν του δικού μας ελέγχου, επηρέασαν αρνητικά τα συγκεντρωτικά αποτελέσματά μας στην ευρύτερη περιοχή. Παρ' όλα αυτά θετικό πρόσημο καταγράψαμε στην αγορά Duty Free της Νότιας Κορέας.

Νότια Αμερική

Στη Νότια Αμερική, η ήδη υπάρχουσα συνεργασία μας στην αγορά τροφοδοσίας πλοίων της Ουρουγουάης επεκτάθηκε περαιτέρω, περιλαμβάνοντας και τα συνοριακά καταστήματα Duty Free κατά μήκος των συνόρων της χώρας με τη Βραζιλία.





Διεθνείς Εκθέσεις

Ιδιαίτερα σημαντική υπήρξε και κατά το 2024 η παρουσία μας σε κορυφαίες εκθεσιακές διοργανώσεις του κλάδου, μέσω των οποίων ισχυροποιούμε την παρουσία της εταιρείας μας σε διεθνές επίπεδο. Τα καταρτισμένα στελέχη της εταιρείας μας υποδέχθηκαν στα σύγχρονα και φιλόξενα περίπτερά μας, συνεργάτες όχι μόνο από υφιστάμενες αλλά και από ενδεχόμενες νέες αγορές, και τους ενημέρωσαν εις βάθος για τη φιλοσοφία της εταιρείας Καρέλια και την ιστορία ενός ονόματος που υπογράφει, για περισσότερο από έναν αιώνα, προϊόντα μοναδικής ποιότητας και υψηλής αισθητικής, πολλά εκ των οποίων αποτέλεσαν ορόσημο στην κατηγορία τους.

Τη χρονιά που πέρασε, η Καρέλια συμμετείχε στις εξής παγκοσμίου κύρους διοργανώσεις:

- Intertabac στο Ντόρτμουντ της Γερμανίας
- TFWA World Exhibition & Conference στις Κάννες της Γαλλίας

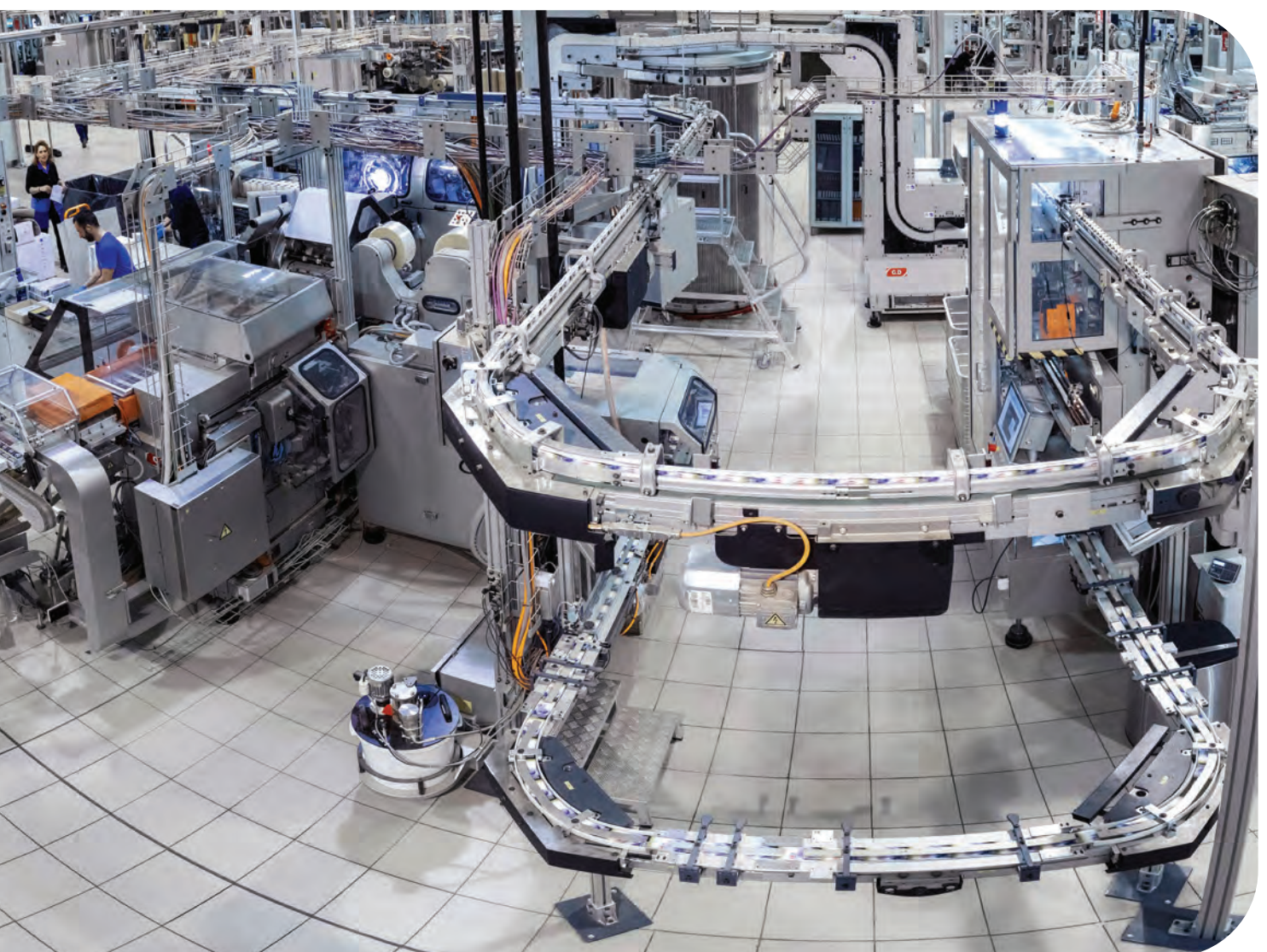
Επενδύσεις - Ανθρώπινο Δυναμικό

Κινητήριος δύναμη της Καρέλια καθώς και πυλώνες ανάπτυξης προς το μέλλον αποτελούν ανέκαθεν ο τεχνολογικός εξοπλισμός αιχμής του εργοστασίου στην Καλαμάτα αλλά και το ανθρώπινο δυναμικό, τομείς όπου η Εταιρεία επενδύει απρόσκοπτα, επί σειρά ετών.

€2,3 εκατ.
επενδύσεις
το 2024

€6,5 εκατ.
πρόβλεψη
για το 2025

€5 εκατ.
έκτακτες
παροχές σε
εργαζομένους





Ός προς το 2024 ειδικότερα, το ύψος των προγραμματισμένων επενδύσεων ανήλθε στα €2,3 εκατ., ποσό το οποίο αφορούσε σε εγκαταστάσεις νέου εξοπλισμού και αναβαθμίσεις που εξυπηρετούν τη λειτουργικότητα της παραγωγικής διαδικασίας. Ταυτόχρονα, συνετέλεσαν στην περαιτέρω βελτιστοποίηση των γραμμών χαρμανοποιήσεως, των χώρων εργασίας, καθώς και στην εξοικονόμηση ενέργειας. Μέρος του συνολικού ποσού αφορούσε και στο κόστος λειτουργίας και υποστήριξης του συστήματος ιχνηλασιμότητας (Track & Trace) των προϊόντων μας.

Για το 2025 έχουν ήδη δρομολογηθεί επενδύσεις €1,5 εκατ. που αφορούν σε αναβαθμίσεις στις υπάρχουσες γραμμές παραγωγής, ενώ επιπλέον €5 εκατ. έχουν ήδη δεσμευθεί για την παραγγελία νέων παραγωγικών μονάδων, οι οποίες θα επιτρέψουν την αύξηση της παραγωγικής δυνατότητας του εργοστασίου, συνδυαστικά με την ενίσχυση της ευελιξίας και του χρόνου ανταπόκρισης στη διαρκώς αυξανόμενη ζήτηση από τις αγορές μας στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Οι νέες γραμμές παραγωγής αναμένεται να εγκατασταθούν και να τεθούν σε λειτουργία το καλοκαίρι του 2025.

Εις ό,τι αφορά το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας, το 2024 υπήρξε μία ακόμη χρονιά ουσιαστικών επενδύσεων σε τομείς εκπαίδευσης, ασφάλειας και περιβάλλοντος εργασίας. Με τη φιλοσοφία της Καρέλια ουσιαστικά προσηλωμένη σε συνθήκες που ευνοούν την ανέλιξη των εργαζομένων σε κάθε τομέα, την παροχή ίσων ευκαιριών για όλους και την καλλιέργεια ενός κλίματος ισότητας, αξιοπρέπειας και αλληλεγγύης, η Εταιρεία φροντίζει να αναγνωρίζει τη συμβολή τους καθόλη τη διάρκεια της πολυετούς ιστορίας της, ενισχύοντας την εμπιστοσύνη και οικοδομώντας ένα περιβάλλον που αποπνέει σύμπνοια και σιγουριά. Ειδικότερα για τη χρήση που έληξε στις 31/12/2024, οι οικονομικές και άλλες έκτακτες παροχές προς τους εργαζομένους ξεπέρασαν το ποσό των €5 εκατ., υψηλότερες κατά 30% από το 2023, καθώς περιλαμβάνουν επίσης αύξηση 5% στο σύνολο των μισθών, η οποία εφαρμόστηκε από τις αρχές του 2025.

Meridian

Το 2024, η Meridian κατέγραψε αύξηση στον κύκλο εργασιών 8,5% σε σχέση με το 2023, χάρη στο ευρύ χαρτοφυλάκιο με προϊόντα κορυφαίας ποιότητας, την υψηλή εξειδίκευση της ομάδας της, καθώς και τη διαχρονική ισχύ και φήμη του Ομίλου Καρέλια, μέλος του οποίου είναι με υπερηφάνεια από το 1995.





Τα συγκριτικά αυτά πλεονεκτήματα της επέτρεψαν να ανταποκριθεί αποτελεσματικά στις προκλήσεις της χρονιάς και να ενισχύσει τη θέση της στον κλάδο της.

Ο τομέας της τροφοδοσίας πλοίων με Duty Free προϊόντα στην Ελλάδα εξακολουθεί να δραστηριοποιείται σε αντίξοες συνθήκες. Μπαράζ γεωπολιτικών εξελίξεων στην Ανατολική Μεσόγειο έθεσαν σειρά από αναχώματα στην ομαλή ροή της αγοράς, καθώς η εκεί σύρραξη που διαρκεί εδώ και πολύ καιρό προκαλεί καθυστερήσεις στα ελληνικά λιμάνια.

Οι αντιξοότητες στη διακίνηση των προϊόντων έχουν δημιουργήσει νέα δεδομένα εντός των οποίων ο ανταγωνισμός ενισχύεται και μάλιστα σε μια αγορά όπου επικρατούν ασταθείς τάσεις. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τους ιδιαίτερους παράγοντες που διέπουν τον κλάδο της, η Meridian παρέμεινε αφοσιωμένη στις αξίες και στις αρχές που ενσωματώνει στη λειτουργία της και επέδειξε για μία ακόμη χρονιά ψυχραιμία και μελετημένη στρατηγική.

Παράλληλα, θέτει στο μικροσκόπιο τις όποιες ευκαιρίες περαιτέρω ανάπτυξης παρουσιάζονται, τις οποίες και μελετά προσεκτικά ούτως ώστε να αποτελέσουν το έναυσμα μιας σταθερής και αξιόπιστης διεύρυνσης της πελατειακής βάσης της Εταιρείας, αλλά πάντοτε με συνετή πιστωτική πολιτική.



Κοινωνική Προσφορά

Διαχρονικά στο πλευρό της τοπικής κοινωνίας αλλά και φορέων και οργανώσεων που διακρίνονται πανελλαδικά για τις κοινωφελείς τους δράσεις, η Καρέλια έχει υπάρξει, καθόλη τη διάρκεια της ιστορίας της, ουσιαστικός εκφραστής της εταιρικής υπευθυνότητας. Έτσι, και κατά το 2024, υπήρξε οικονομικός αρωγός πρωτοβουλιών που κρίθηκαν υψίστης αξίας αποδεικνύοντας εμπράκτως τη φιλοσοφία που διέπει τη λειτουργία της. Πιο συγκεκριμένα, το Δ.Σ. αποφάσισε να διαθέσει συνολικά το ποσό του €1 εκατ. στους κάτωθι φορείς και οργανισμούς:



Εξάλλου, για μία ακόμη συνεχόμενη χρονιά, η Καρέλια τίμησε τις προσπάθειες των παιδιών των εργαζομένων της, που με αφοσίωση και κόπο υλοποίησαν το όραμά τους περνώντας με επιτυχία τις εισαγωγικές εξετάσεις για τα Ανώτατα Εκπαιδευτικά Ιδρύματα της χώρας. Με το βλέμμα στραμμένο πάντοτε στο μέλλον, αναγνωρίζουμε πως η νέα γενιά επιστημόνων και καταρτισμένων επαγγελματιών θα είναι αυτή που θα αναλάβει τα ηνία της Ελλάδας, με καινοτόμες ιδέες και σύγχρονη οπτική. Ως ελάχιστη επιβράβευση της επιτυχίας τους, η Διοίκηση της Καρέλια προσέφερε σε καθέναν από τους επιτυχόντες έναν κορυφαίας τεχνολογίας φορητό υπολογιστή, μαζί με τα ειλικρινή της συγχαρητήρια και τις ευχές της για ένα γεμάτο γνώση, ουσιώδες και προσοδοφόρο μέλλον στον ακαδημαϊκό και επαγγελματικό βίο τους.

Υπεύθυνη Επιχειρηματικότητα

Ο σεβασμός προς το περιβάλλον, ιδιαίτερα την τελευταία περίοδο, οφείλει να αποτελεί σημαντικό μέλημα της σύγχρονης επιχειρηματικότητας.

Η ευθύνη όλων μας απέναντι στην ισορροπία της φύσης γίνεται πιο κρίσιμη από ποτέ, με τους επιστήμονες να καλούν σε αφύπνιση και λήψη άμεσων και αποτελεσματικών μέτρων. Η υπεύθυνη επιχειρηματικότητα αποτελούσε ανέκαθεν αναπόσπαστο μέρος της φιλοσοφίας και των αρχών που διέπουν τη λειτουργία του Ομίλου Καρέλια. Με εμπιστοσύνη στην επιστημονική κοινότητα, τη γνώμη και τις συμβουλές της οποίας ακούμε προσεκτικά, χαράσσουμε συγκεκριμένη στρατηγική στο πλαίσιο των συνεχών δράσεων και των πρωτοβουλιών που αναλαμβάνουμε με στόχο τη διαρκή μείωση του περιβαλλοντικού μας αποτυπώματος, σε συνάρτηση τόσο με την εθνική όσο και με την ευρωπαϊκή νομοθεσία.

Πιο συγκεκριμένα, το 2024 οι δράσεις που πραγματοποιήσαμε εστιάστηκαν στα εξής:

- Διαχείριση στερεών αποβλήτων: Το 2024, ανακυκλώθηκαν 628,7 τόνοι καπνόσκονης (536 τόνοι το 2023)
- Ανακύκλωση και μείωση χρήσης χαρτιού: Το 2024 ανακυκλώθηκαν 1.111,5 τόνοι χαρτιού (975 τόνοι το 2023)
- Ανακύκλωση μπαταριών, έωλων συσκευών και άδειων συσκευασιών μελανιών
- Ορθή διαχείριση ύδατος
- Εξοικονόμηση ενέργειας
- Προγράμματα ευαισθητοποίησης του προσωπικού της επιχείρησης σε περιβαλλοντικά θέματα.

Διακρίσεις

True Leaders

Η Καρέλια βραβεύθηκε για μία ακόμη φορά με την τιμητική διάκριση “True Leaders” που διοργάνωσε για 13η χρονιά η ICAP CRIF. Θεσμός πλέον στην επιχειρηματική κοινότητα και γιορτή του υγιούς επιχειρείν, τα βραβεία “True Leaders” επιβραβεύουν τις εταιρείες και τους ομίλους που διακρίθηκαν για τη δράση τους στην ελληνική αγορά, για την υψηλή τους κερδοφορία, τον αριθμό του απασχολούμενου προσωπικού, τις κορυφαίες θέσεις που καταλαμβάνουν στον κλάδο τους και το υψηλό ICAP CRIF Credit Score. Η τελετή πραγματοποιήθηκε την Πέμπτη 19 Δεκεμβρίου 2024, στο ξενοδοχείο Grand Hyatt Athens.





Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου

Βικτωρία - Μαργαρίτα Γ. Καρέλια
Πρόεδρος - Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ευστάθιος Γ. Καρέλιας
Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό Μέλος

Ανδρέας Γ. Καρέλιας
Διευθύνων Σύμβουλος - Εκτελεστικό Μέλος

Robin Derlwyn Joy
Σύμβουλος - Μη Εκτελεστικό Μέλος

Παρασκευή Γ. Χριστοφιλοπούλου
Σύμβουλος - Μη Εκτελεστικό Μέλος

Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης
Σύμβουλος - Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πίνακας Περιεχομένων

A. Δηλώσεις Μελών τού Διοικητικού Συμβουλίου τής Εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 2γ του Ν. 3.556/2007)	33
B. Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.....	34
B.1 Στοιχεία Ομίλου	34
B.2 Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τής ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 11α του Ν. 3.371/2005	41
B.3 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με τους Ν. 4.548/2018 & Ν. 4.706/2020).....	43
Γ. Εκθέσεις Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	68
Δ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (Εταιρικές και Ενοποιημένες) της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2024	76

Α. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 4, παρ. 2γ του Ν. 3.556/2007)

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.:

1. Βικτωρία-Μαργαρίτα Γ. Καρέλια, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Ευστάθιος Γ. Καρέλιας, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
3. Ανδρέας Γ. Καρέλιας, Διευθύνων Σύμβουλος

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

εξ όσων γνωρίζουμε:

- α. Οι συνημμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Χρήσης 2024 της εταιρείας **ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.**, εφεξής η «Εταιρεία» που καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, τα Ίδια Κεφάλαια, καθώς και την Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων τής Χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του Ν. 3.556/2007.

και

- β. Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, επί αυτών των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν και καταρτίστηκε σύμφωνα με τα Πρότυπα Εκθέσεων Βιωσιμότητας που αναφέρονται στο άρθρο. 154Α του Ν. 4.548/2018 και με τις προδιαγραφές που εγκρίνονται δυνάμει της παρ. 4 του άρθ. 8 του Κανονισμού (Ε.Ε.) 2.020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 18^{ης} Ιουνίου 2020, σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και για την τροποποίηση του Κανονισμού (Ε.Ε.) 2019/2.088 (L 198).

Καλαμάτα, 23^η Απριλίου 2025

Η Πρόεδρος
Βικτωρία-Μαργαρίτα Γ. Καρέλια

Ο Αντιπρόεδρος
Ευστάθιος Γ. Καρέλιας

Ο Διευθύνων Σύμβουλος
Ανδρέας Γ. Καρέλιας

B. Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε για έγκριση τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (οι «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις») της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η «Εταιρεία») της οικονομικής Χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Ο Όμιλος απαρτίζεται από την Εταιρεία (Μητρική Εταιρεία), τις θυγατρικές της επιχειρήσεις, καθώς και τις θυγατρικές αυτών.

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του Ν. 3.556/2007 και του Ν. 4.548/2018 (άρθρα 150-154) και συνοδεύει τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Επειδή η Εταιρεία συντάσσει και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής (ο «Όμιλος») και με αναφορά στα επιμέρους (μη ενοποιημένα) οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας, μόνο στα σημεία, όπου έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια, μαζί με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και τα λοιπά απαιτούμενα από τον Νόμο στοιχεία και δηλώσεις, στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά στη Χρήση 2024.

Στην παρούσα έκθεση περιέχονται χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου για τη Χρήση 2024 και περιγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα πριν και μετά την ημερομηνία αναφοράς των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος κατά το 2025. Τέλος, περιλαμβάνεται η Έκθεση Βιωσιμότητας, η Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση, η δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης και παράθεση των σημαντικών συναλλαγών της Εταιρείας και του Ομίλου με τα συνδεδεμένα τους μέρη.

Οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, οι Εκθέσεις του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε., καθώς και οι Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών (σύμφωνα με την Απόφαση 8/754/14.04.2016 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και των ελληνικών θυγατρικών αναρτώνται στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση: www.karelia.gr.

Τα ποσά αυτής της παρούσας έκθεσης απεικονίζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά.

B.1 Στοιχεία Ομίλου

B.1.1 Ο Όμιλος-Κλάδοι Δραστηριότητας

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της εταιρείες δραστηριοποιούνται στην παραγωγή και στη χονδρική πώληση καπνοβιομηχανικών προϊόντων, ήτοι σιγαρέτων, καπνού για στριφτό τσιγάρο και πούρων.

Οι εταιρείες του Ομίλου, πλην της Εταιρείας που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (μέθοδος πλήρους ενοποίησης), ανά χώρα δραστηριότητας, είναι οι εξής:

- **MERIDIAN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΩΝ-ΕΞΑΓΩΓΩΝ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ**, με καταστατική έδρα στην Ελλάδα, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 99,54%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.
- **ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**, με καταστατική έδρα στην Ελλάδα, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 89,90%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.
- **KARELIA BULGARIA EOOD**, με καταστατική έδρα στη Βουλγαρία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.
- **G.K. DISTRIBUTORS EOOD**, με καταστατική έδρα στη Βουλγαρία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει έμμεσα με ποσοστό 100%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου (θυγατρική της KARELIA BULGARIA EOOD).
- **KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD**, με καταστατική έδρα στο Ηνωμένο Βασίλειο, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.
- **KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.**, με καταστατική έδρα στην Τουρκία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 97%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.
- **KARELIA BELGIUM S.A.R.L.**, με καταστατική έδρα στο Βέλγιο, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 80%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

B.1.2 Ενοποιημένα Αποτελέσματα Ομίλου

Τα ποσά αναφέρονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός και αν αναφέρεται διαφορετικά.

Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, την 31.12.2024, μετά από τη Μη Ελέγχουσα Συμμετοχή, ανέρχονται σε Ευρώ 792 εκατομμύρια, έναντι των Ευρώ 713 εκατομμυρίων την 31.12.2023.

Στοιχεία Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Ομίλου

	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Κύκλος Εργασιών (καθαρός, χωρίς Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.) (Σημείωση 19)	283.163	278.235	1,77%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (EBIT)	104.677	97.370	7,50%
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα (Σημείωση 23)	24.786	18.885	31,25%
Αποσβέσεις (Σημείωση 20)	7.605	7.547	0,77%
Κέρδη προ Φόρων	143.709	110.116	30,51%
Κέρδη μετά από Φόρους και Μη Ελέγχουσα Συμμετοχή	112.814	86.845	29,90%

Τα παραπάνω ποσά περιέχονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 και στις επιμέρους Σημειώσεις, ως αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα.

Βασικοί Αριθμοδείκτες Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Ομίλου

Στο πλαίσιο της εφαρμογής των Κατευθυντηρίων Γραμμών της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el) που εφαρμόζονται από την 3^η Ιουλίου 2016 στους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («Ε.Δ.Μ.Α.»), ο Όμιλος χρησιμοποιεί Ε.Δ.Μ.Α. στο πλαίσιο λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του, καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση των επιδόσεών του.

Αυτοί οι Ε.Δ.Μ.Α. εξυπηρετούν την καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών Αποτελεσμάτων τού Ομίλου και της χρηματοοικονομικής του θέσης. Οι Ε.Δ.Μ.Α. υπολογίζονται, χρησιμοποιώντας ποσά από τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τού Ομίλου και θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά Αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Κατά την περιγραφή των επιδόσεων του Ομίλου, χρησιμοποιούνται οι κάτωθι δείκτες που αφορούν στην οικονομική διάρθρωση και την αποδοτικότητα του Ομίλου, σύμφωνα με τα ενοποιημένα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

	31.12.2024	31.12.2023
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	77,96%	77,10%
Σύνολο Ενεργητικού		
Σύνολο Υποχρεώσεων	16,88%	17,31%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		
Ίδια Κεφάλαια μετά από Μη Ελέγχουσα Συμμετοχή	83,12%	82,69%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		

Οι παραπάνω δείκτες υπολογίζονται με βάση τα ποσά των αντιστοίχων κονδυλίων, όπως αυτά παρουσιάζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024.

Δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητα

	31.12.2024	31.12.2023	Μεταβολή
Λειτουργικά & Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	129.463	116.255	11,36%
Κέρδη προ χρηματοοικονομικών Αποτελεσμάτων, συναλλαγματικών διαφορών, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	112.282	104.917	7,02%

Τα Λειτουργικά & Καθαρά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα αποτελούν έναν εναλλακτικό δείκτη μέτρησης απόδοσης που υπολογίζεται προσθέτοντας τα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα-Καθαρά στα Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης (EBIT).

Τα Κέρδη προ χρηματοοικονομικών Αποτελεσμάτων, συναλλαγματικών διαφορών, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) αποτελούν έναν εναλλακτικό δείκτη μέτρησης απόδοσης που υπολογίζεται με αναμόρφωση των Αποσβέσεων στα Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης (EBIT).

	31.12.2024	31.12.2023
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης (EBIT)	36,97%	35,00%
Κύκλος Εργασιών (καθαρός, χωρίς Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.)		
Κέρδη προ Φόρων	18,14%	15,44%
Ίδια Κεφάλαια μετά από Μη Ελέγχουσα Συμμετοχή		

Οι παραπάνω δείκτες υπολογίζονται με βάση τα ποσά των αντιστοίχων κονδυλίων, όπως αυτά παρουσιάζονται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων (Εταιρική και Ενοποιημένη), στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Εταιρική και Ενοποιημένη), καθώς και στις Σημειώσεις 19, «Κύκλος Εργασιών», 20, «Ανάλυση Λειτουργιών» και 23, «Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα» για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

Απασχολούμενο Προσωπικό

Ο Όμιλος την 31.12.2024 απασχολούσε συνολικά 566 άτομα (Εταιρεία: 534 άτομα), παρουσιάζοντας μείωση 0,5% σε σχέση με την 31.12.2023, κατά την οποία το σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού ήταν 569 άτομα (Εταιρεία: 537 άτομα).

Οι παραπάνω δείκτες και η μελέτη της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης παρέχουν τη δυνατότητα σε κάθε ενδιαφερόμενο, να διαπιστώσει την πρόοδο, ως προς την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και του Ομίλου, καθώς επίσης και την προσπάθεια που κατεβλήθη για την επίτευξη του εταιρικού σκοπού.

Β.1.3 Πορεία Εργασιών-Σημαντικά Γεγονότα του 2024

Η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση του Μικτού Κύκλου Εργασιών κατά 8,5% (Όμιλος: +13,9%, ξεπερνώντας τα Ευρώ 1,5 δις), ενώ η αύξηση στους ίδιους δείκτες άνευ Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης και Φ.Π.Α. ήταν, για την μεν Εταιρεία +10,3%, για τον δε Όμιλο +1,77%. Παράλληλα ο Όμιλος κατάφερε να αυξήσει το ποσοστό μικτού κέρδους (επί Καθαρού Κύκλου Εργασιών) από 44,8% το 2023, σε 47% το 2024, ενώ για την Εταιρεία το ποσοστό μικτού κέρδους υπέστη μείωση από 43,5% σε 42,3%, αποτέλεσμα των συνεχιζόμενων ανατιμήσεων στις τιμές πρώτων υλών, κυρίως καπνών, για τις οποίες είχαμε αναφερθεί σε προηγούμενους απολογισμούς.

Παράλληλα, ιδιαίτερα ικανοποιητικά κρίνονται τα Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα της Εταιρείας, αφού βελτιώθηκαν κατά +30,8% (Όμιλος: +31,2%), κυρίως λόγω των αυξημένων ταμειακών διαθεσίμων και των σχετικά υψηλών επιτοκίων, τα οποία ίσχυσαν στο μεγαλύτερο μέρος του 2024. Βοηθούμενα και από συγκυριακές θετικές συναλλαγματικές διαφορές, έναντι αρνητικών συναλλαγματικών διαφορών το 2023, τα τελικά κέρδη προ φόρων της Εταιρείας άγγιξαν τα Ευρώ 138,9 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση +32,4% (Όμιλος: Ευρώ 143,7 εκατ., +30,5%).

Βασικός παράγοντας για τα παραπάνω αξιόλογα αποτελέσματα ήταν η πορεία των σημάτων μας στις διεθνείς μας αγορές, όπου η Εταιρεία παρουσίασε αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά 6,3% στα τσιγάρα και 4,65% στον καπνό για στριφτό τσιγάρο, ξεπερνώντας τα 13,2 δις τσιγάρα και 479 χιλ. κιλά αντίστοιχα. Ιδιαίτερα ικανοποιητικά κινήθηκαν τα σήματά μας στις Βαλκανικές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Βουλγαρίας, στα λοιπά κράτη μέλη της Ευρωπαϊκής Ένωσης και στις αγορές μας της Δυτικής Ευρώπης, όπου οι όγκοι τσιγάρων αυξήθηκαν κατά 17,9%, 13,87% και 14,2% αντίστοιχα, υπερκαλύπτοντας έτσι απώλειες στις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης και της Αιγύπτου.

Στη Βουλγαρία, καταφέραμε να επιταχύνουμε την ανοδική πορεία των προηγούμενων ετών, παρουσιάζοντας αύξηση όγκου κατά 21% στα τσιγάρα και 0,5% στον καπνό, πετυχαίνοντας για μία ακόμη χρονιά σημαντική βελτίωση του μεριδίου αγοράς. Παράλληλα, κατά τη διάρκεια του 2024 καταγράψαμε άνοδο όγκου πωλήσεων κατά 17% στην Ισπανία, 9% στη Γαλλία, 6,7% στην Πορτογαλία, ενώ στην Αυστρία η αύξηση 3% στα τσιγάρα συνοδεύτηκε και με άνοδο 36% στον καπνό. Σε ό,τι αφορά την Ανατολική Ευρώπη, η ανοδική πορεία στη Μολδαβία δεν κατάφερε να καλύψει απώλειες στην Αρμενία και τη Γεωργία, οδηγώντας έτσι σε μία μείωση όγκων κατά 12,8% στη γεωγραφική αυτήν ενότητα.

Οι όγκοι στα καταστήματα ταξιδιωτικής λιανικής τής Τουρκίας κινήθηκαν ελαφρά ανοδικά, έναντι αυτών του 2023, με αρκετά βελτιωμένες τις πωλήσεις στα καταστήματα αεροδρομίων της χώρας, αντικατοπτρίζοντας έτσι και την αυξημένη αναγνωρισιμότητα των σημάτων μας τόσο μεταξύ των διεθνών τουριστών, όσο και των Τούρκων ταξιδιωτών από και προς τις χώρες της Ε.Ε. και της Δυτικής Ευρώπης, αλλά και την προσηκτική πολιτική τιμών που ακολουθούμε, ιδιαίτερα σε σχέση με τις συνεχείς αναταράξεις που προκαλεί η διαρκής διολίσθηση της τουρκικής Λίρας.

Στην ελληνική αγορά, καταφέραμε για μία ακόμη χρονιά να αυξήσουμε τόσο τους όγκους, όσο και τα μερίδια αγοράς μας παρά τον εντονότατο ανταγωνισμό από εναλλακτικά προϊόντα παροχής νικοτίνης. Μέσα στο 2024, οι όγκοι πωλήσεων στα τσιγάρα άγγιξαν τα 3,4 δις τσιγάρα, παρουσιάζοντας άνοδο κατά 10,6% (συμπεριλαμβανομένων και των καταστημάτων ταξιδιωτικής λιανικής), ενώ στον καπνό οι όγκοι ξεπέρασαν τα 713.000 κιλά (αύξηση 2,5%). Είμαστε ιδιαίτερα ικανοποιημένοι από την πορεία των οικογενειών George Karelias and Sons, Karelia S και Omé, οι οποίες κατέγραψαν όλες διψήφια ποσοστά ανόδου, έναντι του προηγούμενου έτους.

Κατά τη διάρκεια της Χρήσης, προχωρήσαμε σε επενδύσεις Ευρώ 1,2 εκατ. στις γραμμές χαρμανοποιήσεως (primary), όπου και δρομολογήσαμε νέες, ποσού Ευρώ 1,5 εκατ. για το 2025, ενώ παραγγελίες νέων παραγωγικών γραμμών, συνολικής αξίας Ευρώ 5 εκατ., με σκοπό την αύξηση της παραγωγικής δυνατότητας και περαιτέρω βελτίωση της ευελιξίας και της ταχύτητας στην εκτέλεση των παραγγελιών, δόθηκαν μέσα στο 2024, για τις οποίες η εγκατάσταση αναμένεται να ολοκληρωθεί το καλοκαίρι του 2025.

Σε συνέχεια της θετικότατης αυτής πορείας κατά τη διάρκεια του 2024, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας προτείνει τη διανομή μερίσματος Ευρώ 14 ανά μετοχή, αυξημένο κατά 12,9% σε σχέση με τη Χρήση 2023, επιτυγχάνοντας έτσι μία μερισματική απόδοση της τάξεως του 4,16%, σε σχέση με την τιμή της μετοχής την 31.12.2024. Επιπροσθέτως, στο τέλος του 2024, η Εταιρεία ανακοίνωσε νέες έκτακτες και τακτικές παροχές προς τους εργαζομένους και τα στελέχη της, οι οποίες υπολογίζονται να είναι συνολικά αυξημένες κατά 30% σε σχέση με αυτές του 2023, αφού περιλαμβάνουν και 5% αύξηση σε όλους τους μισθούς από την αρχή του 2025.

B.1.4 Πληροφορίες για την Προβλεπόμενη Εξέλιξη του Ομίλου

Το 2025, η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να εμφανίσει χαμηλά επίπεδα ανάπτυξης (χαμηλότερα του 4%-5%) και σε ό,τι αφορά τις χώρες, στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος, τα επίπεδα ανάπτυξης ενδεχομένως να είναι ακόμη χαμηλότερα. Υπό κανονικές συνθήκες, αναμενόταν περαιτέρω αποκλιμάκωση των πληθωριστικών πιέσεων των προηγούμενων ετών, όμως η γεωπολιτική αβεβαιότητα, η οποία πηγάζει από τις Ηνωμένες Πολιτείες, με την αλλαγή στάσης σε βασικά ζητήματα εξωτερικής πολιτικής και τη συνεχή ρητορική για επερχόμενες ενέργειες έντονου εμπορικού προστατευτισμού, οι οποίες όμως θα οδηγήσουν σίγουρα σε αντίστοιχες ενέργειες από τις υπόλοιπες χώρες, δυσχεραίνουν το οικονομικό περιβάλλον και ενδεχομένως να προκαλέσουν υφεσιακές εξελίξεις με αυξημένο κίνδυνο πληθωρισμού ή ακόμα και στασιμότητας.

Στο πλαίσιο αυτό, οι περισσότερες από τις οικονομίες οδηγούνται σε μερική δημοσιονομική χαλάρωση, εξαιτίας και των αναγκών για υψηλότερες αμυντικές δαπάνες. Από την άλλη, όμως, δεν θα πρέπει να αποκλειστούν προσπάθειες από τις κυβερνήσεις να αντισταθμίσουν μέρος αυτών των δαπανών, μεταξύ άλλων και με αυξημένους Ειδικούς Φόρους Κατανάλωσης στα καπνικά προϊόντα, με ό,τι αυτό συνεπάγεται για τη νόμιμη κατανάλωση και το παράνομο εμπόριο.

Σε ό,τι αφορά την ελληνική Οικονομία, αναμένουμε εκτός απροόπτου, να συνεχιστεί η αναπτυξιακή της πορεία, υποστηριζόμενη από επενδύσεις στους τομείς των κατασκευών, της βιομηχανίας και του τουρισμού.

Σε ό,τι αφορά τους όγκους πωλήσεων του Ομίλου στις διεθνείς μας αγορές, κατά τους πρώτους μήνες του 2025 και μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, αυτοί κινούνται ανοδικά σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο πέρσι τόσο στα τσιγάρα, όσο και στον καπνό για στριφτό τσιγάρο, ενώ ικανοποιητικά κινείται τόσο ο Κύκλος Εργασιών, όσο και η κερδοφορία. Στις βαλκανικές αγορές συνεχίζεται η θετική πορεία των προηγούμενων ετών και η αύξηση των μεριδίων αγοράς, όμως η πρόσφατη απόφαση της βουλγαρικής κυβέρνησης για αύξηση των ειδικών φόρων κατανάλωσης για δεύτερη φορά μέσα σε 5 μήνες, προκαλεί προβληματισμό για τη συνέχεια. Στις υπόλοιπες αγορές τής Ε.Ε. και της Δυτικής Ευρώπης, αναμένουμε ελαφρά ανοδική πορεία και είμαστε ιδιαίτερα ικανοποιημένοι από τη μέχρι τώρα πορεία των σημάτων μας στη νέα, για εμάς, αγορά της Ρουμανίας.

Στην Τουρκία, οι πρόσφατες πολιτικές εξελίξεις οδήγησαν σε νέα σημαντική διολίσθηση της τουρκικής Λίρας και σε γενικότερη αστάθεια. Κατόπιν τούτου και σε ό,τι αφορά την πολύ σημαντική για τον Όμιλο αγορά της ταξιδιωτικής λιανικής στη γείτονα χώρα, θεωρούμε ως πιθανότερη εξέλιξη τη μείωση των λιανικών τιμών στα καταστήματα Duty Free, μετριάζοντας έτσι τις προοπτικές για αυξημένη κερδοφορία, οι οποίες διαφαίνονταν κατά τους πρώτους μήνες του 2025, ενώ είναι παρακινδυνευμένη οποιαδήποτε πρόβλεψη για την πορεία του τουρισμού κατά τους καλοκαιρινούς μήνες.

Σε ό,τι αφορά την ελληνική αγορά, η πορεία του όγκου πωλήσεων των σημάτων μας, στα μεν τσιγάρα είναι κατά τους πρώτους μήνες του έτους ελαφρά ανοδική, στον δε καπνό ελαφρά μειωμένη σε σχέση με την ίδια περίοδο πέρσι, ενώ για τη συνέχεια αναμένουμε περαιτέρω εντατικοποίηση του ανταγωνισμού από προϊόντα εναλλακτικού τρόπου παροχής νικοτίνης, αλλά και θετική επίδραση από την, εκτός απροόπτου, αυξημένη τουριστική κίνηση.

Στην αρχή του δεύτερου εξαμήνου του 2025 αναμένουμε την παραλαβή νέων παραγωγικών συγκροτημάτων, τα οποία αναμένεται να βοηθήσουν στην κάλυψη της αυξανόμενης ζήτησης για τα προϊόντα του Ομίλου, αλλά και στη βελτίωση της παραγωγικής μας ευελιξίας.

Τέλος σε ό,τι αφορά τις τιμές κτήσης πρώτων και βοηθητικών υλών, αναμένουμε σταδιακή αποκλιμάκωση, κυρίως στις τιμές των καπνών, ενώ μια ενδεχόμενη επιβολή αυξημένων δασμών στα καπνά από τις Ηνωμένες Πολιτείες δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στο τελικό κόστος των προϊόντων μας, κυρίως λόγω της ύπαρξης εναλλακτικών λύσεων.

Είμαστε συγκρατημένα αισιόδοξοι για την πορεία του Ομίλου το 2025, αναμένοντας αύξηση του όγκου πωλήσεων και της οργανικής μας κερδοφορίας, ενώ θεωρούμε παρακινδυνευμένη οποιαδήποτε μεσοπρόθεσμη πρόβλεψη για την πορεία των επιτοκίων, αλλά και της ισοτιμίας του Δολαρίου, έναντι του Ευρώ.

B.1.5 Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες που αντιμετωπίζει ο Όμιλος

B.1.5.1 Χρηματοοικονομικοί Κίνδυνοι

Η Εταιρεία και ο Όμιλος εκτίθενται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους και περισσότερο στον συναλλαγματικό και πιστωτικό κίνδυνο. Η Διοίκηση προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει (εάν αυτό κριθεί αναγκαίο) τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η Διοίκηση παρέχει επίσης οδηγίες και κατευθύνσεις για τη γενική διαχείριση των κινδύνων, καθώς και ειδικές οδηγίες για τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο πιστωτικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίων και ο κύκλος ρευστότητας.

Οι κίνδυνοι παρουσιάζονται αναλυτικά στη Σημείωση 28, «Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων».

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των Χρηματοοικονομικών Μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εξαιτίας των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές και σε ξένο νόμισμα, κυρίως Δολάρια Η.Π.Α. και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Μέχρι στιγμής, λόγω της ύπαρξης μεγάλων ποσών διαθεσίμων, δεν έχει κριθεί αναγκαίο να γίνουν ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου. Τα μεγάλα ποσά διαθεσίμων που κατέχει η Εταιρεία τής επιτρέπουν, αφενός μεν να εξυπηρετεί χωρίς καμία αναβολή τις υποχρεώσεις της, αφετέρου δε να επιλέγει τη χρονική στιγμή για μετατροπή ξένων νομισμάτων (κυρίως Δολαρίων ΗΠΑ) σε Ευρώ, σε ευνοϊκή ισοτιμία μετατροπής.

Δεν υπάρχουν μεσοπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας σε ξένο νόμισμα, οπότε η έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο αφορά κατά κύριο λόγο σε στοιχεία του Ενεργητικού.

Στη Βουλγαρία, το τοπικό νόμισμα BGN έχει σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία με το Ευρώ (EUR/BGN=1,95583), χωρίς αυτό να σημαίνει ότι τα οικονομικά προβλήματα και οι επιπτώσεις στη Βουλγαρία μίας νέας ενδεχόμενης παγκόσμιας κρίσης δεν αυξάνουν τον κίνδυνο αποσταθεροποίησης της ισοτιμίας, ενώ η προγραμματισμένη είσοδος της Βουλγαρίας στην Ευρωζώνη, είναι ενδεχόμενο να συνδυαστεί με πρότερη υποτίμηση του τοπικού νομίσματος.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση των εταιρειών του Ομίλου, δεν υφίστανται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών τους.

Προς εξασφάλιση των κινδύνων που απορρέουν από τις εμπορικές τους πιστώσεις, ο Όμιλος, όπου κρίνεται αναγκαίο, ζητεί από τους πελάτες επιπλέον εξασφαλίσεις υπό τη μορφή τραπεζικών εγγυητικών επιστολών, ως εγγύηση της πίστωσης. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη, τα οποία επανεξετάζονται, ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες και αναπροσαρμόζονται, αν απαιτηθεί, οι όροι πωλήσεων και εισπράξεων.

Η Εταιρεία και ο Όμιλος προβαίνουν σε πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων, επισκοπώντας περιοδικά τις απαιτήσεις, με βάση την ενηλικίωση των υπολοίπων και τα προβλήματα εισπραξιμότητας που τυχόν παρουσιάζονται.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που μπορεί να προκύψει από αδυναμία των Χρηματοοικονομικών Ιδρυμάτων να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους προς τον Όμιλο, όσον αφορά στις τοποθετήσεις σε επενδύσεις και χρηματικά διαθέσιμα έχει περιοριστεί σημαντικά, καθώς το σημαντικότερο μέρος αυτών είναι τοποθετημένο σε: α) διεθνείς τράπεζες υψηλής πιστοληπτικής ικανότητας και β) σε ομόλογα επενδυτικής διαβάθμισης, όπως και διεθνή αμοιβαία κεφάλαια υψηλής διασποράς κινδύνου.

Κίνδυνος Επιτοκίων και Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος των επιτοκίων αφορά στη μεταβολή στην αξία της απόδοσης των επενδύσεων με επιτοκιακή μορφή απόδοσης, καθώς και στη μεταβολή του κόστους δανεισμού, εξαιτίας της μεταβολής των επιτοκίων. Η πλειοψηφία των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων του Ομίλου δεν υπόκεινται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση/υποχρέωση (εκτός των Ταμειακών Διαθεσίμων ισοδυναμίων αυτών και των Επενδύσεων, επιμετρημένων στο αποσβέσιμο κόστος) και κατά συνέπεια, ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Ο Όμιλος διατηρεί σημαντικά χρηματικά αποθέματα υπό μορφή επενδύσεων και διαθεσίμων (Ευρώ 795 εκατ. περίπου στις 31.12.2024), εκ των οποίων το σημαντικότερο μέρος διατηρείται σε διεθνείς τράπεζες επενδυτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος που δημιουργείται από το ενδεχόμενο οι αλλαγές στις τιμές της αγοράς να επηρεάσουν τη διακύμανση της αξίας των χρηματοοικονομικών επενδύσεων που κατέχουν ο Όμιλος και η Εταιρεία. Ο Όμιλος έχει περιορισμένη έκθεση στον παραπάνω κίνδυνο, καθώς η πλειοψηφία των τοποθετήσεών του αφορά σε επενδύσεις που διακρατούνται ως τη λήξη τους και ως εκ τούτου δεν υπόκεινται στον κίνδυνο αγοράς. Ο Όμιλος και η Εταιρεία, μέσω της στάθμισης των τοποθετήσεών τους, διαχειρίζονται και ελέγχουν την έκθεσή τους σε αποδεκτά όρια.

Αποθέματα-Προμηθευτές

Ο Όμιλος λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα (ασφάλιση, φύλαξη) για να ελαχιστοποιήσει τον κίνδυνο και τις ενδεχόμενες ζημιές, λόγω απώλειας αποθεμάτων από φυσικές καταστροφές, κλοπές, κ.λπ. Παράλληλα, εξαιτίας του ότι ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε έναν τομέα, όπου οι νομοθετικές παρεμβάσεις επί των συσκευασιών είναι συνεχείς, η Διοίκηση επανεξετάζει συνεχώς την αξία των αποθεμάτων και σχηματίζει κατάλληλες προβλέψεις, ώστε η αξία τους στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις να ταυτίζεται με την πραγματική.

B.1.5.2 Λοιποί Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Φορολογία Καπνικών Προϊόντων

Τα καπνικά προϊόντα αποτελούν υποκείμενο υψηλής φορολόγησης σε όλες σχεδόν τις αγορές του κόσμου. Οι φόροι επί των καπνικών προϊόντων αποτελούν μεγάλη και εύκολη πηγή εσόδων για τα κράτη που τους επιβάλλουν, συνεπώς ο κλάδος υφίσταται συνεχείς αυξήσεις φορολογίας, συχνά σε επίπεδα πολλαπλάσια του πληθωρισμού. Η εξέλιξη αυτή πιθανόν να οδηγήσει σε περαιτέρω μειώσεις τη νόμιμη κατανάλωση, να αυξήσει περισσότερο το παράνομο εμπόριο και εκ του λόγου αυτού, να μας οδηγήσει σε απώλειες όγκων και εσόδων. Σε αρκετές αγορές, κατά το παρελθόν, η Εταιρεία μας, προκειμένου να προστατεύσει την ανταγωνιστικότητα των λιανικών μας τιμών, αναγκάστηκε να απορροφήσει τμήμα της αύξησης της φορολογίας, μειώνοντάς τα έσοδά της, πρακτική την οποία ενδεχομένως να χρειαστεί να επαναλάβουμε στο μέλλον.

Νομοθετικό Πλαίσιο

Ο κλάδος μας γίνεται συνεχώς στόχος νομοθετικών παρεμβάσεων σχετικά με τη Νομοθεσία που διέπει την κυκλοφορία καπνικών προϊόντων. Η αυξανόμενη παρεμβατικότητα της Συνθήκης του Παγκόσμιου Οργανισμού Υγείας για τον Έλεγχο του Καπνού και οι μεμονωμένες εθνικές νομοθετικές παρεμβάσεις, οδηγούν σε σημαντικούς περιορισμούς στην εμφάνιση των προϊόντων μας και περιορίζουν σημαντικά τις επιλογές μας σχετικά με τους τρόπους ενημέρωσης του καταναλωτικού κοινού για τις προτάσεις μας. Παράλληλα, επεκτείνονται σε περισσότερες χώρες κανονισμοί plain packaging (πανομοιότυπες συσκευασίες ανεξαρτήτως σήματος), ενώ θεωρούμε πιθανόν αυξημένους περιορισμούς στη μορφή και τις διαστάσεις των τσιγάρων, λόγω ενδεχόμενων νομοθετικών παρεμβάσεων που θα προκύψουν από αναθεωρημένες Ευρωπαϊκές Οδηγίες. Περιορισμοί αυτού του είδους αναμένεται να επηρεάσουν αρνητικά τόσο τους όγκους πωλήσεων, όσο και την κερδοφορία.

Γεωπολιτικές Συνθήκες

Δραστηριοποιούμαστε σε μεγάλο αριθμό αγορών, κατ' επέκτασιν, είμαστε ευάλωτοι τόσο σε γεωπολιτικές, οικονομικές και κοινωνικές εξελίξεις, οι οποίες μπορεί να περιλαμβάνουν αναταραχές και συγκρούσεις, όσο και σε περιορισμούς στις εισαγωγές και στην κίνηση κεφαλαίων, παράγοντες οι οποίοι είναι δυνατόν να επηρεάσουν τους όγκους πωλήσεων και την κερδοφορία μας. Η Εταιρεία, στην προσπάθειά της να αμβλύνει τους κινδύνους αυτούς, ακολουθεί μία πολιτική επέκτασης των δραστηριοτήτων της σε περισσότερες αγορές, πάντα μέσα στα ρεαλιστικά πλαίσια που επιτρέπουν το μέγεθός της και οι πόροι της, ενώ έχει καταφέρει να αυξήσει σημαντικά τα μερίδιά της σε σταθερές, ώριμες και ανεπτυγμένες αγορές.

Κλιματική Αλλαγή

Πρέπει να σημειωθεί ότι υπάρχει άμεση σχέση μεταξύ της προσφοράς καπνού σε φύλλα που χρησιμοποιείται στην παραγωγική διαδικασία και της κλιματικής αλλαγής. Ο πιθανός αντίκτυπος της κλιματικής αλλαγής είναι αβέβαιος και μπορεί να διαφέρει ανά γεωγραφική περιοχή. Οι μετεωρολογικές συνθήκες, όπως οι αλλαγές στις βροχοπτώσεις, η έλλειψη νερού, η αλλαγή της έντασης και της συχνότητας των καταιγίδων και η αλλαγή των επιπέδων θερμοκρασίας, μπορεί να επηρεάσουν σημαντικά την προσφορά και τη ζήτηση για καπνό σε φύλλα. Ο Όμιλος, μέσω της γεωγραφικής διαφοροποίησης των προμηθευτών του, προσπαθεί να μετριάσει την επίδραση του παραπάνω κινδύνου.

Εξωτερικό Περιβάλλον

Απόρροια της υψηλής φορολογίας των καπνικών προϊόντων είναι η παράνομη παραγωγή και κυκλοφορία παραποιημένων καπνικών προϊόντων (συμπεριλαμβανομένων και των δημοφιλέστερων σημάτων μας) σε χώρες που ο Όμιλος δραστηριοποιείται, με αποτέλεσμα τη μείωση του όγκου πωλήσεων και της κερδοφορίας.

Ο Όμιλος δέχεται έντονο ανταγωνισμό από τέσσερις μεγάλες πολυεθνικές εταιρείες, αλλά και από έναν αριθμό περιφερειακών καπνοβιομηχανιών και κρατικών μονοπωλίων. Μέσα σε αυτό το συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον, έχουμε να αντιμετωπίσουμε προκλήσεις όπως, μεταξύ άλλων, μειώσεις τιμών και περιθωρίων κέρδους, ανάπτυξη και κυκλοφορία εναλλακτικών προϊόντων, αυξήσεις δαπανών για την προώθηση των προϊόντων, κρατικό προστατευτισμό αλλά και συγχωνεύσεις μεταξύ ανταγωνιστών μας.

B.1.6 Σημαντικές Επίδικες Υποθέσεις

Εκκρεμούν την 31^η Δεκεμβρίου 2024 διάφορες επίδικες υποθέσεις, για τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο και οι Νομικοί Σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τα Αποτελέσματα της Εταιρείας.

Οι Επίδικες Υποθέσεις παρουσιάζονται αναλυτικότερα στις παραγράφους (iv), έως (vii) της Σημείωσης 27, «Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις».

B.1.7 Συναλλαγές μεταξύ Συνδεδεμένων Μερών

Οι συναλλαγές της Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη και μεταξύ των συνδεδεμένων μερών, στη διάρκεια της Χρήσης 2024, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς και δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης Χρήσης 2023 και συνεπώς, δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας, κατά τη Χρήση του 2024.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζονται οι διεταιρικές πωλήσεις και οι διεταιρικές χρεώσεις μεταξύ της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών στη Χρήση, καθώς και στα διεταιρικά υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Πωλήσεις Αγαθών	Απαιτήσεις από Εμπορικές Συναλλαγές	Λοιπές Ενδοεταιρικές Χρεώσεις	Υποχρεώσεις από Λοιπές Ενδοεταιρικές Χρεώσεις
MERIDIAN A.E.	242	162	(3)	0
KARELIA BULGARIA EOOD	58.680	10.179	(132)	0
G.K. DISTRIBUTORS EOOD ⁽¹⁾	25.473	30.568	0	0
KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD	3.305	959	17	0
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	50	50	(103)	(6)
Σύνολο	87.750	41.918	(221)	(6)

⁽¹⁾ Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα αφορούν σε πωλήσεις τής KARELIA BULGARIA EOOD προς τη θυγατρική της G.K. DISTRIBUTORS EOOD. Οι αμοιβές των μελών τής Διοίκησης και των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου ανήλθαν σε Ευρώ 4.378 χιλιάδες για τη Χρήση 2024, έναντι Ευρώ 4.071 χιλιάδων για τη Χρήση 2023 (Εταιρεία 2024: Ευρώ 4.011 χιλιάδες, 2023: Ευρώ 3.723 χιλιάδες). Δεν υπάρχουν λοιπές συναλλαγές των Εταιρειών του Ομίλου με τη Διοίκηση και τα Ανώτατα στελέχη τους, πλέον των στενών συγγενικών τους προσώπων.

B.1.8 Ίδιες Μετοχές

Η Εταιρεία και οι θυγατρικές της εταιρείες δεν κατέχουν ίδιες μετοχές.

B.1.9 Υποκαταστήματα της Εταιρείας

Η Εταιρεία διατηρεί υποκαταστήματα στην Αθήνα και στη Θεσσαλονίκη.

B.1.10 Κεφαλαιουχικές Δαπάνες

Ο Όμιλος προέβη σε επενδύσεις Ευρώ 1.852 χιλιάδες κατά τη διάρκεια της Χρήσης.

B.1.11 Μέρισμα

Το Δ.Σ. της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τα Αποτελέσματα της Χρήσης 2024, τη χρηματοοικονομική κατάσταση της Εταιρείας, τις προοπτικές, καθώς και τα δεδομένα του ευρύτερου χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος, θα προτείνει στην επόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα συγκληθεί την 27^η Μαΐου 2025, τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού Ευρώ 38.640 χιλιάδων που αντιστοιχεί σε μικτό μέρισμα Ευρώ 14 ανά μετοχή, αυξημένο κατά 12,9% σε σχέση με τη Χρήση 2023, επιτυγχάνοντας έτσι μία μερισματική απόδοση της τάξεως του 4,16% σε σχέση με την τιμή της μετοχής την 31.12.2024.

B.1.12 Σημαντικά Γεγονότα μετά την Ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31^η Δεκεμβρίου 2024

Δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα, μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης που να επηρεάζουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Χρήσης 2024.

B.1.13 Λοιπά Θέματα

Επί των ακινήτων και μηχανημάτων της Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις συνολικού ύψους Ευρώ 88.889 χιλιάδων για εξασφάλιση του Δημοσίου έναντι παρεχόμενης πίστωσης απόδοσης του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης και Φ.Π.Α.

Τέλος, σημειώνουμε ότι δεν υπάρχει εποχικότητα στον παραγωγικό και συναλλακτικό κύκλο της Εταιρείας.

B.2 Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τής ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε., σύμφωνα με το άρθρο 11α του Ν. 3.371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφ' εξής Δ.Σ.), προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τής ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η «Εταιρεία»), περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα των παραγράφων 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν. 3.556/2007.

B.2.1 Διάρθρωση Μετοχικού Κεφαλαίου τής Εταιρείας

Το Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 32.650.800 (Ευρώ τριάντα δύο εκατομμύρια εξακόσιες πενήντα χιλιάδες οκτακόσια), διαιρούμενο σε 2.760.000 (δύο εκατομμύρια επτακόσιες εξήντα χιλιάδες) κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 11,83 (Ευρώ έντεκα και ογδόντα τρία λεπτά) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας, στο σύνολό τους, είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση, στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Τα δικαιώματα των μετόχων της Εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου, στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο Νόμος και το Καταστατικό της και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας. Μέρισμα ως ποσοστό τουλάχιστον 35% επί των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση μόνον του Τακτικού Αποθεματικού, διανέμεται από τα κέρδη κάθε Χρήσης στους μετόχους, ως πρώτο μέρισμα, ενώ η χορήγηση πρόσθετου μερίσματος αποφασίζεται από την Τακτική Γενική Συνέλευση. Μέρισμα δικαιούται κάθε μέτοχος, κατά την ημερομηνία προσδιορισμού δικαιούχων μερίσματος. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός των νομίμων προθεσμιών, από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που ενέκρινε τις ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών και του ιστοτόπου της Εταιρείας.
- Το δικαίωμα ανάληψης της εισφοράς, κατά την εκκαθάριση ή αντίστοιχα, την απόσβεση κεφαλαίου που αντιστοιχεί στη μετοχή, εφόσον αυτό αποφασισθεί από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.
- Το δικαίωμα προτίμησης, σε κάθε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, με μετρητά και την ανάληψη νέων μετοχών.
- Το δικαίωμα λήψης αντιγράφου των Οικονομικών Καταστάσεων και των εκθέσεων των ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών και του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας.
- Το δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, το οποίο εξειδικεύεται στα εξής επιμέρους δικαιώματα: Νομιμοποίησης παρουσίας, συμμετοχής στις συζητήσεις, υποβολής προτάσεων σε θέματα της ημερήσιας διάταξης, καταχώρησης των απόψεων στα Πρακτικά και ψήφου.
- Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας διατηρεί όλα τα δικαιώματά της, κατά τη διάρκεια της εκκαθάρισης (σύμφωνα με την παρ. 3 του άρθρου 40 του Καταστατικού της). Η ευθύνη των μετόχων τής Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

B.2.2 Περιορισμοί στη μεταβίβαση των Μετοχών τής Εταιρείας

Η μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας γίνεται όπως ορίζει ο Νόμος και δεν υφίστανται εκ του Καταστατικού της περιορισμοί στη μεταβίβασή τους.

B.2.3 Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες Συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9-11 του Ν. 3.556/2007

Σύμφωνα με τα στοιχεία του μετοχολογίου της Εταιρείας, υπάρχουν μεμονωμένοι μέτοχοι, οι οποίοι κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από το 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας ο καθένας, όπως αναφέρονται στον πίνακα που ακολουθεί.

Μέτοχοι	Ποσοστό επί του συνολικού αριθμού των μετοχών
ΚΑΡΕΛΙΑ ΙΩΑΝΝΑ	31,9641 %
ΚΑΡΕΛΙΑΣ ΑΝΔΡΕΑΣ	22,0751 %
ΚΑΡΕΛΙΑΣ ΕΥΣΤΑΘΙΟΣ	21,1990 %
ΣΠΥΡΟΠΟΥΛΟΥ ΑΣΗΜΙΝΑ	13,4758 %
ΙΔΡΥΜΑ ΓΕΩΡΓΙΟΥ & ΒΙΚΤΩΡΙΑΣ ΚΑΡΕΛΙΑ	7,1497 %

B.2.4 Μετοχές παρέχουσες Ειδικά Δικαιώματα Ελέγχου

Δεν υφίστανται μετοχές της Εταιρείας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

B.2.5 Περιορισμοί στο Δικαίωμα Ψήφου

Το καταστατικό της Εταιρείας δεν προβλέπει περιορισμό του δικαιώματος ψήφου των μετόχων, εκτός αν οι μέτοχοι, στους οποίους χορηγείται από το άρθρο 12 του Καταστατικού το δικαίωμα να εκλέγουν μέλη του Δ.Σ., ασκήσουν το δικαίωμα τους αυτό, οπότε δεν δικαιούνται να συμμετάσχουν στην ψηφοφορία για την εκλογή των υπόλοιπων μελών του Δ.Σ.

B.2.6 Συμφωνίες μεταξύ Μετόχων τής Εταιρείας

Δεν είναι γνωστή στην Εταιρεία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της, οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση των δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

B.2.7 Κανόνες Διορισμού και Αντικατάστασης Μελών Δ.Σ. και Τροποποίησης Καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για τον διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Δ.Σ. της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Ν. 4548/2018.

B.2.8 Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά Ιδίων Μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 24, παρ. 1, περ. β. του Ν. 4548/2018, το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 12 του Ν. 4548/2018, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας με την έκδοση νέων μετοχών, με απόφασή του που λαμβάνεται με πλειοψηφία τουλάχιστον των δύο τρίτων (2/3) του συνόλου των μελών του. Στην περίπτωση αυτήν, το μετοχικό κεφάλαιο μπορεί να αυξάνεται κατά τον ισχύοντα Ν. 4548/2018 μέχρι το τριπλάσιο του ποσού του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση. Η ως άνω εξουσία του Δ.Σ. μπορεί να ανανεώνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων για χρονικό διάστημα που δεν υπερβαίνει την πενταετία για κάθε ανανέωση.

B.2.9 Σημαντικές Συμφωνίες

Υπάρχουν συμβάσεις με προμηθευτές και πελάτες της Εταιρείας, οι οποίες προβλέπουν ως είθισται σε ανάλογες συμβάσεις, σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο ενός εκ των αντισυμβαλλομένων, το δικαίωμα πρόωρης καταγγελίας της σύμβασης αζημίως από το έτερο μέρος.

B.2.10 Συμφωνίες με Μέλη του Δ.Σ. ή το Προσωπικό τής Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Δ.Σ. της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης, ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησής τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

B.3 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με τους Ν. 4.548/2018 & Ν. 4.706/2020)

B.3.1 Δήλωση Συμμόρφωσης με τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η Εταιρεία, σε συμμόρφωση με το άρθρο 17 του Ν. 4706/2020, υιοθέτησε, τον Ιούλιο 2021, τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (εφεξής «Κώδικας»). Ο Κώδικας έχει καταρτισθεί από το Ελληνικό Συμβούλιο Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΕΣΕΔ), φορέα εγνωσμένου κύρους που έχει αναγνωρισθεί ως τέτοιος από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει της διαδικασίας που περιγράφεται στη με την αριθμ. 2/905/03.03.21 απόφαση του Δ.Σ. της. Το κείμενο του Κώδικα βρίσκεται αναρτημένο στην ηλεκτρονική διεύθυνση του ως άνω φορέα: <https://www.esed.org.gr/web/guest/home>.

Η Εταιρεία εφαρμόζει τον Κώδικα στην ισχύουσα κάθε φορά μορφή του, με βάση την αρχή «Συμμόρφωση ή Εξήγηση» («Complyorexplain»), αναφέροντας τις τυχόν αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές του, καθώς και αιτιολογημένη εξήγηση των λόγων απόκλισης.

B.3.2 Δήλωση Αποκλίσεων Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης και Επεξηγήσεις

Η Εταιρεία είναι εναρμονισμένη με τις προβλέψεις του Κώδικα, αποκλίνοντας ωστόσο από κάποιες Ειδικές Πρακτικές του. Ακολουθεί παράθεση των μερών των Ειδικών Πρακτικών του Κώδικα, από τα οποία η Εταιρεία αποκλίνει, καθώς και αιτιολόγηση των λόγων απόκλισης:

B.3.2.1 Διοικητικό Συμβούλιο

B.3.2.1.1 Ρόλος και Αρμοδιότητες του Δ.Σ.

- Ειδική πρακτική 1.15 και 1.16:

Το Δ.Σ. δεν έχει θεσπίσει ξεχωριστό Κανονισμό Λειτουργίας του, καθώς θεωρεί ότι στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας που έχει εγκριθεί από τη Διοίκηση, στο Καταστατικό της και στη Νομοθεσία, ορίζεται επαρκώς ο τρόπος που το Δ.Σ. συνέρχεται και λαμβάνει αποφάσεις, καθώς και οι διαδικασίες που ακολουθεί.

- Ειδική πρακτική 1.17:

Το Δ.Σ. στην αρχή κάθε έτους δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και ετήσιο πρόγραμμα δράσης, καθώς θεωρεί ότι οι σχετικές προβλέψεις του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας και της Νομοθεσίας διασφαλίζουν τη σωστή, πλήρη και έγκαιρη εκπλήρωση των καθηκόντων του. Επιπλέον, θεωρεί ότι το πρόγραμμα του Δ.Σ. πρέπει να παραμένει ευέλικτο, με δεδομένη την ευχέρεια σύγκλησης, όποτε τούτο κρίνεται απαραίτητο.

B.3.2.1.2 Μέγεθος και Σύνθεση του Δ.Σ.

B.3.2.1.2.1 Σύνθεση του Δ.Σ.

- Ειδική πρακτική 2.2.14 και 2.2.15:

Η πολιτική πολυμορφίας της Εταιρείας, η οποία περιλαμβάνεται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., δεν περιλαμβάνει ποσοτικούς στόχους εκπροσώπησης ανά φύλο, καθώς το Δ.Σ. θεωρεί ότι η πολυμορφία του επιτυγχάνεται, μέσω της πρόβλεψης της Νομοθεσίας για την εκπροσώπηση ανά φύλο σε ποσοστό τουλάχιστον 33% του συνόλου των μελών του. Άλλωστε, η Εταιρεία παγίως επιλέγει τα μέλη Δ.Σ. και τα στελέχη της με βάση την πολυμορφία των δεξιοτήτων, των ικανοτήτων, των γνώσεων, των προσόντων και της εμπειρίας τους, χωρίς να γίνονται διακρίσεις με βάση το φύλο ή άλλα στοιχεία της προσωπικότητάς τους που θα μπορούσαν να αποτελούν λόγους διάκρισης.

- Ειδική πρακτική 2.2.21 και 2.2.22:

Η Πρόεδρος του Δ.Σ. είναι μη εκτελεστικό μέλος, αλλά δεν έχει επιλεγεί από τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ., ούτε έχει οριστεί ως Αντιπρόεδρος ή ως ανώτατο ανεξάρτητο μέλος, ένα από τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ. Και τούτο διότι, το Δ.Σ. θεωρεί ότι με τα κριτήρια που έχει θέσει στην Πολιτική Καταλληλότητας επιτυγχάνεται ο σωστός συντονισμός των μελών του και η ουσιαστική συνδρομή εκ μέρους του Αντιπροέδρου στην Πρόεδρο, χωρίς να επηρεάζεται η ανεξαρτησία της λειτουργίας του Δ.Σ., η επαρκής πληροφόρηση των μη εκτελεστικών μελών ή η αποτελεσματική συμμετοχή τους στη διαδικασία εποπτείας και λήψης αποφάσεων.

B.3.2.1.2.2 Διαδοχή του Δ.Σ.

- Ειδική πρακτική 2.3.2:

Η διαδοχή των μελών Δ.Σ. δεν λαμβάνει χώρα με σταδιακή αντικατάστασή τους, καθώς η θητεία των μελών Δ.Σ. ορίζεται από το Καταστατικό της Εταιρείας και από τη Νομοθεσία, όπως και οι λόγοι αντικατάστασης μέλους Δ.Σ., διατάξεις που το Δ.Σ. θεωρεί ότι διασφαλίζουν την ορθή λειτουργία του και την αποφυγή έλλειψης Διοίκησης.

- Ειδική πρακτική 2.3.7:

Στο ρόλο της Επιτροπής Αμοιβών και Υποψηφιοτήτων δεν εμπίπτει η ανάδειξη υποψηφίων και ο σχεδιασμός πλάνου διαδοχής και για τα ανώτατα διοικητικά στελέχη. Βάσει του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας, για τα παραπάνω μεριμνούν τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., ως τα πλέον κατάλληλα πρόσωπα, λόγω της ιδιότητας και των αρμοδιοτήτων τους.

B.3.2.1.2.3 Αποδοχές Μελών του Δ.Σ.

- Ειδική πρακτική 2.4.7:

Η Πρόεδρος του Δ.Σ., σε περίπτωση που είναι μέλος της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, μπορεί να συμμετέχει στη διαδικασία διατύπωσης προτάσεων προς το Δ.Σ. σχετικά με τις αποδοχές της, ενόψει της τριμελούς σύνθεσης της Επιτροπής που καθιστά απαραίτητη τη συμμετοχή του συνόλου των μελών της στη λήψη των αποφάσεων. Άλλωστε, το Δ.Σ. θεωρεί ότι όλα τα μέλη της Επιτροπής συμμετέχουν στη λήψη των αποφάσεων με αμεροληψία, χωρίς να επηρεάζεται η κρίση τους από το ρόλο τους στο Δ.Σ.

B.3.2.1.3 Λειτουργία του Δ.Σ.

B.3.2.1.3.1 Εταιρικός Γραμματέας

- Ειδική πρακτική 3.2.1 και 3.2.2:

Το Δ.Σ. δεν υποστηρίζεται από εταιρικό γραμματέα για την εκπλήρωση των καθηκόντων του, διότι θεωρεί ότι η σύνθεσή του αντικατοπτρίζει τις γνώσεις και τις δεξιότητες που απαιτούνται για την άσκηση των αρμοδιοτήτων του, τη συμμόρφωσή του με τις νομοθετικές και κανονιστικές ρυθμίσεις και την αποτελεσματική λειτουργία του. Επιπλέον, όποτε τούτο κρίνεται απαραίτητο, το Δ.Σ. δύναται να συνδράμουν οι επιτροπές της Εταιρείας, στο πλαίσιο των καθηκόντων τους ή/και οι αρμόδιες μονάδες της.

B.3.2.1.3.2 Αξιολόγηση του Δ.Σ./του Διευθύνοντος Συμβούλου

- Ειδική πρακτική 3.3.13:

Η Εταιρεία διαμορφώνει και εφαρμόζει πρόγραμμα εισαγωγής και επιμόρφωσης των νέων μελών Δ.Σ. ή/και πρόγραμμα εκπαίδευσης του υφιστάμενων μελών του μόνον εφόσον κριθεί απαραίτητο από το Δ.Σ., κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων ή/και λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της αξιολόγησης του Δ.Σ. και αλλαγές σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και κανονιστικού πλαισίου. Και τούτο διότι, καθώς, βάσει της Πολιτικής Καταλληλότητας προτείνονται προς εκλογή ως μέλη Δ.Σ. πρόσωπα που διαθέτουν ικανή και αποδεδειγμένη γνώση, εμπειρία και διοικητικές ικανότητες, το Δ.Σ. θεωρεί ότι η αναγκαιότητα των ως άνω προγραμμάτων πρέπει να κρίνεται κατά περίπτωση.

B.3.3 Αξιολόγηση Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο των υποχρεώσεων του που απορρέουν από την παρ. 1 του άρθρου 4 του Ν. 4706/2020 αξιολόγησε την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας με ημερομηνία αναφοράς 31 Δεκεμβρίου 2024 και από την αξιολόγηση αυτήν δεν προέκυψαν ουσιώδεις αδυναμίες.

Στο πλαίσιο της ως άνω αξιολόγησης η Διοίκηση της Εταιρείας, ανέθεσε στην ελεγκτική εταιρεία ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Η εν λόγω αξιολόγηση κάλυψε την περίοδο 17.07.2021-31.12.2024 και πραγματοποιήθηκε με βάση το πρόγραμμα διαδικασιών διασφάλισης που περιλαμβάνεται στην απόφαση Ι' 73/08β/14.02.2024 του Εποπτικού Συμβουλίου του Σώματος Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, σύμφωνα το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3.000 (Αναθεωρημένο), «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης». Από την ως άνω εργασία των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών δεν προέκυψαν ουσιώδεις αδυναμίες στο Σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας.

B.3.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

B.3.4.1 Γενικά χαρακτηριστικά

B.3.4.1.1 Η Εταιρεία διαθέτει επαρκές και αποτελεσματικό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο αποτελείται από το σύνολο των εσωτερικών ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών της, συμπεριλαμβανομένης της διαχείρισης κινδύνων, του εσωτερικού ελέγχου και της κανονιστικής συμμόρφωσης, καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της Εταιρείας και συντελεί στην ασφαλή και αποτελεσματική λειτουργία της.

B.3.4.1.2 Το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας αποβλέπει στους ακόλουθους, ιδίως, στόχους:

- α) Στη συνεπή υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής, με την αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- β) Στην αποτελεσματική λειτουργία της υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, μέσω αναγνώρισης και διαχείρισης των ουσιωδών κινδύνων που συνδέονται με την επιχειρηματική δραστηριότητα και λειτουργία της Εταιρείας.
- γ) Στην αποτελεσματική λειτουργία του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, η οργάνωση, λειτουργία και οι αρμοδιότητες του οποίου ορίζονται στο Νόμο και στον Κανονισμό Λειτουργίας του.
- δ) Στη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής κατάστασης της Εταιρείας και την κατάρτιση αξιόπιστων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, καθώς και της μη χρηματοοικονομικής κατάστασης αυτής, σύμφωνα με το άρθρο 151 του Ν. 4548/2018.
- ε) Στην αποτελεσματική λειτουργία της υπηρεσίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης, μέσω της συμμόρφωσης με το κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο, καθώς και τους εσωτερικούς κανονισμούς που διέπουν τη λειτουργία της Εταιρείας.

B.3.4.1.3 Το Δ.Σ. διασφαλίζει ότι οι λειτουργίες που συγκροτούν το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου είναι ανεξάρτητες από τους επιχειρηματικούς τομείς που ελέγχουν και ότι διαθέτουν τους κατάλληλους οικονομικούς και ανθρώπινους πόρους, καθώς και τις εξουσίες για την αποτελεσματική λειτουργία τους, σύμφωνα με όσα επιτάσσει ο ρόλος τους. Οι γραμμές αναφοράς και η κατανομή των αρμοδιοτήτων είναι σαφείς, εκτελεστές και δεόντως τεκμηριωμένες.

B.3.4.2 Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

B.3.4.2.1 Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου έχει την άμεση γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, καθώς και των θυγατρικών της (εφεξής «Ομίλος»).

B.3.4.2.2 Η βασική αποστολή του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παρακολούθηση και βελτίωση των λειτουργιών και των πολιτικών του Ομίλου και η συμβουλευτική υποστήριξη με την υποβολή σχετικών προτάσεων προς το Δ.Σ. αναφορικά με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου.

B.3.4.2.3 Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου είναι μία ανεξάρτητη, αντικειμενική, διαβεβαιωτική και συμβουλευτική οργανωτική μονάδα, η οποία προσθέτει αξία και βελτιώνει τις λειτουργίες του Ομίλου. Βοηθάει τον Όμιλο να επιτύχει τους αντικειμενικούς σκοπούς του, υιοθετώντας μια συστηματική και επαγγελματική προσέγγιση στην αξιολόγηση και βελτίωση της διαχείρισης των κινδύνων, του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και των διαδικασιών εταιρικής διακυβέρνησης.

B.3.4.2.4 Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4.706/2020 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας του, οποίος εγκρίνεται από το Δ.Σ., έπειτα από πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου.

B.3.4.2.5 Βασικός στόχος του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή εύλογης επιβεβαίωσης στους μετόχους για την επίτευξη των σκοπών και στόχων του Ομίλου.

B.3.4.2.6 Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται από τον Επικεφαλής και τους εσωτερικούς ελεγκτές.

B.3.4.2.7 Ο Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

- α) Ορίζεται από το Δ.Σ. έπειτα από πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου. Η πρόταση έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα, αξιολογείται από το Δ.Σ. και σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής γνώμης του Δ.Σ., επαναξιολογείται από την Επιτροπή Ελέγχου και υποβάλλεται εκ νέου, αφού ληφθούν υπόψη οι παρατηρήσεις της Διοίκησης.
- β) Είναι πλήρους και αποκλειστικής απασχόλησης υπάλληλος, ανεξάρτητος και αντικειμενικός κατά την άσκηση των καθηκόντων του και διαθέτει τις κατάλληλες γνώσεις, δεξιότητες και σχετική επαγγελματική εμπειρία. Δεν μπορεί να είναι μέλος του Δ.Σ. ή μέλος με δικαίωμα ψήφου σε επιτροπές διαρκούς χαρακτήρα του Ομίλου, ούτε να έχει στενούς δεσμούς με οποιονδήποτε κατέχει μία από τις παραπάνω ιδιότητες σε εταιρεία του Ομίλου.
- γ) Υπάγεται διοικητικά στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και λειτουργικά στην Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας.
- δ) Επιμελείται τη στελέχωση του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου με εσωτερικούς ελεγκτές, ώστε ο αριθμός τους να είναι ανάλογος με το μέγεθος του Ομίλου, τον αριθμό των υπαλλήλων του, τα γεωγραφικά σημεία όπου δραστηριοποιείται, τον αριθμό των λειτουργικών και των επιτελικών μονάδων και των ελεγκτέων εταιρειών εν γένει.

B.3.4.2.8 Οι Εσωτερικοί Ελεγκτές:

- α) Δεν μπορεί να είναι μέλη του Δ.Σ. ή μέλη με δικαίωμα ψήφου σε επιτροπές διαρκούς χαρακτήρα του Ομίλου, ούτε να έχουν στενούς δεσμούς με οποιονδήποτε κατέχει μία από τις παραπάνω ιδιότητες σε εταιρεία του Ομίλου.
- β) Διαθέτουν επαρκείς γνώσεις, δεξιότητες και εμπειρία, ώστε συνολικά να μπορούν να εκπληρώνουν το έργο του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

B.3.4.2.9 Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου παρακολουθεί, ελέγχει και αξιολογεί τη λειτουργία του Ομίλου ως προς:

- Την εφαρμογή του Κανονισμού Λειτουργίας και του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, ιδίως ως προς την επάρκεια και την ορθότητα της παρεχόμενης χρηματοοικονομικής και μη πληροφόρησης, της διαχείρισης κινδύνων, της κανονιστικής συμμόρφωσης και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που έχει υιοθετήσει και εφαρμόζει η μητρική Εταιρεία.
- Τους μηχανισμούς διασφάλισης της ποιότητας.
- Τους μηχανισμούς και τις διαδικασίες για την αντιμετώπιση συγκρούσεων συμφερόντων.
- Την τήρηση των δεσμεύσεων που περιέχονται σε ενημερωτικά δελτία, καθώς και τα επιχειρηματικά σχέδια του Ομίλου, σχετικά με τη χρήση των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από τη ρυθμιζόμενη αγορά.

B.3.4.2.10 Ο Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

- Έχει την ευθύνη για το σχεδιασμό και τη λειτουργία του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Έχει πρόσβαση σε οποιαδήποτε οργανωτική μονάδα του Ομίλου και λαμβάνει γνώση οποιουδήποτε στοιχείου απαιτείται για την άσκηση των καθηκόντων του.
- Συντάσσει και υποβάλλει στην Επιτροπή Ελέγχου το ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων και τις απαιτήσεις των απαραίτητων πόρων, καθώς και τις επιπτώσεις περιορισμού των πόρων ή του ελεγκτικού έργου εν γένει με βάση την αξιολόγηση των κινδύνων του Ομίλου, αφού προηγουμένως ληφθεί υπόψη η γνώμη της Επιτροπής Ελέγχου.
- Έχει την ευθύνη εκτέλεσης του εγκεκριμένου ετήσιου προγράμματος ελέγχων, προβαίνοντας σε αναθεώρησή του, εφόσον κριθεί απαραίτητο και υποβάλλοντας το αναθεωρημένο πρόγραμμα στην Επιτροπή Ελέγχου, κατά τα ανωτέρω.
- Καθορίζει το εύρος του κάθε επιμέρους έργου που περιλαμβάνεται στο ετήσιο πρόγραμμα ελέγχων, ορίζει τον εσωτερικό ελεγκτή για την εκτέλεσή του και συνδράμει στην ολοκλήρωση του έργου του εσωτερικού ελεγκτή.
- Επιμερίζει τους πόρους, ορίζει την περιοδικότητα, επιλέγει πεδίο, ορίζει το εύρος εργασίας, εφαρμόζει τις απαιτούμενες τεχνικές για την επίτευξη των ελεγκτικών σκοπών και την έκδοση αναφορών.
- Ελέγχει και αξιολογεί τις αναφορές των εσωτερικών ελεγκτών.

- Μεριμνά για την ετήσια εκπαίδευση των εσωτερικών ελεγκτών, σύμφωνα με τους εγκεκριμένους πόρους και τις οδηγίες της Επιτροπής Ελέγχου.
- Συντάσσει διαδικασίες για την τήρηση αρχείου με τις δραστηριότητες του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Λαμβάνει την συνδρομή του απαραίτητου προσωπικού του Ομίλου, όπως και εξειδικευμένων υπηρεσιών εντός ή εκτός του Ομίλου, για την εκτέλεση των δραστηριοτήτων του.
- Ενημερώνει περιοδικά την Επιτροπή Ελέγχου για την αποτελεσματικότητα των δραστηριοτήτων και για γενικά θέματα λειτουργίας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Συνεργάζεται με τους εποπτικούς φορείς του Ομίλου και τους εξωτερικούς ελεγκτές και παρέχει εγγράφως οποιαδήποτε πληροφορία ζητηθεί από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, διευκολύνοντας με κάθε δυνατό τρόπο το έργο της παρακολούθησης του ελέγχου και της εποπτείας από αυτήν.
- Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων του, όπως ορίζονται στον Νόμο και στον Κανονισμό Λειτουργίας του, έχει πρόσβαση στο Δ.Σ. και στην Επιτροπή Ελέγχου, τα μέλη των οποίων διευκολύνουν το έργο του και του παρέχουν τις πληροφορίες και τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για την άσκηση των καθηκόντων του.
- Διεξάγει έκτακτους ελέγχους με εντολή του Δ.Σ. ή της Επιτροπής Ελέγχου.
- Διεξάγει αυτεπάγγελτα ελέγχους για θέματα που έρχονται στην αντίληψή του και που ο ίδιος κρίνει ως σοβαρά και αναγκαία.
- Συντάσσει εκθέσεις προς τις ελεγχόμενες οργανωτικές μονάδες/θυγατρικές εταιρείες με τα ευρήματα από την παρακολούθηση, τον έλεγχο και την αξιολόγηση της λειτουργίας του Ομίλου, τους κινδύνους που απορρέουν από αυτά, καθώς και με τις προτάσεις βελτίωσης. Οι εν λόγω εκθέσεις, μετά την ενσωμάτωση των σχετικών απόψεων των επικεφαλής από τις ελεγχόμενες μονάδες, τις συμφωνημένες δράσεις ή την αποδοχή του κινδύνου της μη ανάληψης δράσης από αυτές, τους περιορισμούς στο εύρος ελέγχου του, τις τελικές προτάσεις Εσωτερικού Ελέγχου και τα αποτελέσματα της ανταπόκρισης των ελεγχόμενων μονάδων του Ομίλου στις προτάσεις του, υποβάλλονται ανά τρίμηνο στην Επιτροπή Ελέγχου.
- Υποβάλλει τριμηνιαίες τουλάχιστον αναφορές στην Επιτροπή Ελέγχου, στις οποίες περιλαμβάνονται τα σημαντικότερα θέματα και οι προτάσεις του που αναφέρονται στις εκθέσεις προς τις ελεγχόμενες οργανωτικές μονάδες.
- Κοινοποιεί στην Επιτροπή Ελέγχου τα αποτελέσματα των εσωτερικών και εξωτερικών αξιολογήσεων και το επίπεδο συμμόρφωσης του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Έχει την ευθύνη επισκόπησης και επικαιροποίησης του Κανονισμού Λειτουργίας του Τμήματος, κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα σε αυτόν.
- Έχει την ευθύνη καταστροφής των δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα, κατά τα ειδικότερα αναφερόμενα στον Κανονισμό Λειτουργίας του Τμήματος.
- Εφόσον κριθεί απαραίτητο, σε περιπτώσεις απουσίας του για οποιονδήποτε λόγο, ορίζει τον εσωτερικό ελεγκτή που θα ενεργεί για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα ως αντικαταστάτης του, προσδιορίζοντας περιοριστικά τις αρμοδιότητες που του ανατίθενται.
- Παρακολουθεί την επικαιροποίηση της Νομοθεσίας για την εταιρική διακυβέρνηση και με βάση τις ερμηνευτικές εγκυκλίους της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, υιοθετεί τις βέλτιστες πρακτικές και τα πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου για την εφαρμογή της ισχύουσας Νομοθεσίας.
- Παρίσταται στις Γ.Σ. των μετόχων των εταιρειών του Ομίλου, ως εκπρόσωπος του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου.

B.3.4.2.11 Στις αρμοδιότητες των εσωτερικών ελεγκτών περιλαμβάνονται τα εξής:

- Η διεκπεραίωση των ανατεθειμένων ελέγχων από τον Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.
- Η υποβολή αναφοράς στον Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου με την ολοκλήρωση κάθε ελέγχου.
- Η διατήρηση φακέλου και ηλεκτρονικών αρχείων για κάθε ελεγκτικό έργο.
- Η παρακολούθηση της υλοποίησης των εκκρεμοτήτων και συμφωνηθέντων δράσεων που περιλαμβάνονται στις τελικές αναφορές.
- Η συμμετοχή τους σε ζητήματα αξιολόγησης πολιτικών και διαδικασιών, διαχείρισης και αξιολόγησης επιχειρησιακών κινδύνων, σε άλλα ζητήματα που αφορούν στο ελεγκτικό τους έργο, καθώς και στη διαδικασία αυτό-αξιολόγησής τους.

B.3.4.2.12 Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων τους, όπως ορίζονται στον Νόμο και στον Κανονισμό Λειτουργίας του Τμήματος, οι εσωτερικοί ελεγκτές έχουν πρόσβαση στα απαραίτητα για την υλοποίηση του έργου τους βιβλία και στοιχεία του Ομίλου, καθώς και στους χώρους και τις δραστηριότητές του, εφόσον τούτο απαιτείται και κατόπιν συνεννόησης με το Δ.Σ.

B.3.4.2.13 Λεπτομερέστερη καταγραφή των διαδικασιών του Τμήματος εμπεριέχεται στον Κανονισμό Λειτουργίας του.

B.3.4.3 Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων

B.3.4.3.1 Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως σκοπό, μέσω κατάλληλων και αποτελεσματικών πολιτικών, διαδικασιών και εργαλείων, να συνδράμει το Δ.Σ. στον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων που ενέχει η λειτουργία της Εταιρείας, με επάρκεια και αποτελεσματικότητα.

B.3.4.3.2 Προς τον σκοπό αυτόν, διατηρούμενης ακεραιότητας της εκ του Νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών του Δ.Σ., η Υπηρεσία παρέχει τη συνδρομή της στο Δ.Σ. στους ακόλουθους τομείς, έχοντας τις εξής αρμοδιότητες, βάσει του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας και του Κανονισμού Λειτουργίας της Υπηρεσίας:

α) Αναγνώριση και αξιολόγηση κάθε μορφής κινδύνων

- Καταγράφει τα γεγονότα που είναι συνήθη στο επιχειρησιακό περιβάλλον της Εταιρείας ή σε συγκεκριμένες λειτουργίες της, προβαίνοντας σε επικαιροποίησή τους τόσο σε περιοδική βάση, όσο και όταν αυτό κριθεί απαραίτητο, δεδομένου ότι οι παράγοντες που ενδεχομένως τα επηρεάζουν μεταβάλλονται συνεχώς.
- Λαμβάνοντας υπόψη τους αντικειμενικούς σκοπούς της Εταιρείας, όπως έχουν καθοριστεί από το Δ.Σ., συνδράμει στην αναγνώριση των σημαντικών γεγονότων, τα οποία μπορούν να επηρεάσουν είτε αρνητικά την εκπλήρωσή τους, καθιστώντας ως τέτοια πιθανούς κινδύνους για την Εταιρεία, είτε θετικά.
- Προβαίνει, ενδεικτικά, σε δομημένες συνεντεύξεις και συζητήσεις, συνδυάζοντας τις γνώσεις και την εμπειρία της Διοίκησης και των εργαζομένων στην Εταιρεία.
- Προβαίνει σε συγκέντρωση δεδομένων σχετικά με γεγονότα, τα οποία στο παρελθόν επηρέασαν αρνητικά την Εταιρεία, αναγνωρίζοντας τα γενεσιουργά αίτια τους.
- Οι επιχειρηματικοί κίνδυνοι που αναγνωρίζονται, κατηγοριοποιούνται καταλλήλως και συνδέονται με τους αντίστοιχους αντικειμενικούς σκοπούς και τις εταιρικές διεργασίες ή μονάδες που είναι πιθανό να επηρεάσουν.
- Τα γεγονότα που πιθανολογείται ότι μπορούν να επηρεάσουν θετικά την επίτευξη των στόχων της Εταιρείας, ανατροφοδοτούν τη διαδικασία καθορισμού τους, προκειμένου να είναι εφικτή η εκμετάλλευσή τους με την υλοποίηση σχετικών ενεργειών.
- Με τη συνδρομή του Δ.Σ., αξιολογεί και διαβαθμίζει τους αναγνωρισθέντες πιθανούς κινδύνους, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση και την έκτασή τους, την πιθανότητα επέλευσής τους, τη δυνητική επίπτωση που θα έχουν στην Εταιρεία, όπως εμπορική, κοινωνική, περιβαλλοντική, φήμης κ.α., καθώς και το κόστος λειτουργίας συγκεκριμένων δικλίδων ασφαλείας, σε σχέση με το όφελος από τη διαχείριση των κινδύνων.

β) Διαχείριση και απόκριση της Εταιρείας στους κινδύνους

- Με τη συνδρομή του Δ.Σ., προσδιορίζεται ο τρόπος απόκρισης στους κινδύνους, προκειμένου να μειωθεί η πιθανότητα και η δυνητική επίπτωσή τους εντός των αποδεκτών ορίων ανοχής.
- Αξιολογείται, ενδεικτικά, το κόστος (άμεσο ή έμμεσο) και η ωφέλεια που θα επιφέρει κάθε δυνατός τρόπος απόκρισης, όπως, ενδεικτικά, αποφυγή του κινδύνου με παύση των δραστηριοτήτων που τον προκαλούν, μείωση της πιθανότητας εμφάνισής του ή της δυνητικής του επίπτωσης, θέτοντας σε λειτουργία σχετικές δικλίδες ασφαλείας, μεταφορά του κινδύνου, αποδοχή του κινδύνου.

γ) Παρακολούθηση της εξέλιξης των κινδύνων

- Συνδράμει στην ανάπτυξη σχεδίου εφαρμογής της απόφασης της Διοίκησης αναφορικά με τον τρόπο διαχείρισης και αντιμετώπισης του εκάστοτε κινδύνου, με την υιοθέτηση πρόσφορων πολιτικών, διαδικασιών, τεχνικών και μηχανισμών (δικλίδες ασφαλείας) που αφορούν στο σύνολο της Εταιρείας, λαμβάνοντας υπόψη τη σχέση κόστους-ωφέλειας.
- Ενδεικτικά, οι ως άνω δικλίδες ασφαλείας δύνανται να περιλαμβάνουν εγκρίσεις, εξουσιοδοτήσεις, επιβεβαιώσεις, επισκοπήσεις της λειτουργικής απόδοσης, ασφάλεια περιουσιακών στοιχείων κ.ά. και επισκοπούνται περιοδικά προκειμένου να είναι καταλλήλως επικαιροποιημένες.

B.3.4.4 Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης-Πολιτική

B.3.4.4.1 Το Δ.Σ. της Εταιρείας δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στη διασφάλιση της συμμόρφωσής της με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, διαθέτοντας προς τούτο κατάλληλες πολιτικές και διαδικασίες, βάσει του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας και του Κανονισμού Λειτουργίας της Υπηρεσίας.

B.3.4.4.2 Η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως σκοπό να συνδράμει το Δ.Σ. στην πλήρη και διαρκή συμμόρφωση της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και τους εσωτερικούς Κανονισμούς και Πολιτικές που διέπουν τη λειτουργία της, προσφέροντας ανά πάσα στιγμή πλήρη εικόνα για τον βαθμό επίτευξης του σκοπού αυτού.

B.3.4.4.3 Συνιστά ανεξάρτητη και αντικειμενική μονάδα της Εταιρείας, έχοντας δυνατότητα πρόσβασης σε όλες τις απαιτούμενες πηγές πληροφόρησης και προβαίνοντας σε έγκαιρη και έγκυρη επικοινωνία των ευρημάτων της προς το Δ.Σ.

B.3.4.4.4 Υποβάλει στην Επιτροπή Ελέγχου προς έγκριση το ετήσιο σχέδιο δράσης της αναφορικά με την κανονιστική συμμόρφωση, το οποίο και εφαρμόζει.

B.3.4.4.5 Παραμένει διαρκώς ενημερωμένη για τις συνεχείς αλλαγές που συντελούνται στο νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, διαθέτοντας επαρκείς γνώσεις και εμπειρία για την εκτέλεση του ρόλου της.

B.3.4.4.6 Διατηρούμενης ακεραιότητας της εκ του Νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών του Δ.Σ., παρέχει τη συνδρομή της στο Δ.Σ. στους ακόλουθους τομείς, έχοντας τις εξής αρμοδιότητες, στο πλαίσιο της Πολιτικής κανονιστικής συμμόρφωσης που εφαρμόζει η Εταιρεία:

- α) Καταγράφει τις κατάλληλες εταιρικές διαδικασίες για την έγκαιρη κανονιστική συμμόρφωση της Εταιρείας με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις που ρυθμίζουν την οργάνωση και τη λειτουργία της, καθώς και τις δραστηριότητές της. Κατά τη θέσπιση των πολιτικών και των διαδικασιών, αξιολογούνται η πολυπλοκότητα και η φύση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας. Οι διαδικασίες εγκρίνονται από το Δ.Σ. και ενημερώνονται οι αρμόδιες οργανωτικές μονάδες.
- β) Ελέγχει την επάρκεια των ως άνω διαδικασιών και παρακολουθεί την αποτελεσματική υιοθέτησή τους και την απαρέγκλιτη εφαρμογή τους.

B.3.4.5 Αξιολόγηση Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Με απόφαση του Διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου, ανατέθηκε στη ΜΡΙ ΕΛΛΑΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία η αξιολόγηση της επάρκειας και της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής Σ.Ε.Ε.), σύμφωνα με την παρ. 3 και την παρ. 4 του άρθρου 14 του Ν. 4.706/2020 και την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως ισχύουν. Η Εταιρεία δεν είχε σημαντικές θυγατρικές κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2022.

Η αξιολόγηση ξεκίνησε την 15^η Φεβρουαρίου 2023 και ολοκληρώθηκε την 24^η Μαρτίου 2023, με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2022 και περίοδο αναφοράς 17.07.2021-31.12.2022.

Το εύρος της διενεργηθείσας εργασίας του αξιολογητή, όπως περιέχεται στην έκθεσή του, παρουσιάζεται παρακάτω:

«Η εργασία μας καλύπτει αποκλειστικά τις διαδικασίες διασφάλισης που προβλέπονται από το Πρόγραμμα, όπως αυτό διαμορφώθηκε με σκοπό την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. της Εταιρείας σύμφωνα με το Κανονιστικό Πλαίσιο, στις 31 Δεκεμβρίου 2022, προκειμένου να εντοπίσουμε τυχόν ουσιώδεις αδυναμίες στο Σ.Ε.Ε. Ουσιώδης αδυναμία στο Σ.Ε.Ε. είναι μια ανεπάρκεια ή ένας συνδυασμός ανεπαρειών των δικλίδων του Σ.Ε.Ε., η οποία αφορά στη σχεδιαστική τους επάρκεια ή στην αποτελεσματικότητά τους, έτσι ώστε να υπάρχει εύλογη πιθανότητα να μην αποτραπεί ή να μην εντοπιστεί εγκαίρως ένας σημαντικός κίνδυνος που έχει αναγνωριστεί από τη Διοίκηση της Εταιρείας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Κανονιστικού Πλαισίου και σχετίζεται με τη λειτουργία της Εταιρείας. Το εύρος της αξιολόγησης έχει αποφασιστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, όπως προβλέπεται από την καταγεγραμμένη πολιτική της Εταιρείας στον Κανονισμό λειτουργίας της».

Το συμπέρασμα της έκθεσης, την οποία υπογράφει ο ορκωτός ελεγκτής κος Βρουστούρης Παναγιώτης (Α.Μ. ΣΟΕΛ 12921) παρατίθεται παρακάτω:

«Με βάση τη διενεργηθείσα εργασία μας, όπως αυτή περιγράφεται ανωτέρω στην παράγραφο «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας», καθώς και τα τεκμήρια που αποκτήθηκαν, σχετικά με την αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Σ.Ε.Ε. της Εταιρείας, με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2022, δεν έχει υποπέσει στην αντίληψη μας οτιδήποτε θα μπορούσε να θεωρηθεί ως ουσιώδης αδυναμία του Σ.Ε.Ε. της Εταιρείας, σύμφωνα με το Κανονιστικό Πλαίσιο».

Σύμφωνα με τον Ν. 4.706/2020, η αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιείται περιοδικά ανά τρία τουλάχιστον οικονομικά έτη. Η επόμενη αξιολόγηση αναμένεται να πραγματοποιηθεί στις αρχές του 2026.

B.3.5 Διοικητικό Συμβούλιο

Παρακάτω γίνεται ιδιαίτερη μνεία στις παραμέτρους σύνθεσης του Δ.Σ., καθώς και στις υποχρεώσεις-καθήκοντα-αρμοδιότητες των μελών του, σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν. 4.548/2018, Ν. 4.706/2020, καθώς και λοιπών σχετικών νομοθετικών και κανονιστικών ρυθμίσεων.

B.3.5.1 Σύνθεση

B.3.5.1.1 Το Δ.Σ. αποτελείται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Η ιδιότητα των μελών του Δ.Σ. ως εκτελεστικών ή μη εκτελεστικών ορίζεται από το Δ.Σ. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη εκλέγονται από τη Γ.Σ. ή ορίζονται από το Δ.Σ., σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020, δεν υπολείπονται του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του και δεν είναι λιγότερα από δύο (2).

B.3.5.1.1 Ένα μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ. θεωρείται ανεξάρτητο εφόσον, κατά τον ορισμό και κατά τη διάρκεια της θητείας του, δεν κατέχει άμεσα ή έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας και είναι απαλλαγμένο από οικονομικές, επιχειρηματικές, οικογενειακές ή άλλου είδους σχέσεις εξάρτησης, οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν τις αποφάσεις του και την ανεξάρτητη και αντικειμενική κρίση του. Σχέση εξάρτησης υφίσταται ιδίως στις περιπτώσεις της παρ. 2 του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020.

B.3.5.1.1 Για την επιλογή, αντικατάσταση και ανανέωση της θητείας των μελών του Δ.Σ., στο πλαίσιο της διαρκούς αξιολόγησης της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητάς τους, εφαρμόζεται το σύνολο των αρχών και των κριτηρίων που ορίζονται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ. της Εταιρείας.

B.3.5.1.1 Η Εταιρεία υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μέσω του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων, τα Πρακτικά της συνεδρίασης του Δ.Σ. ή της Γ.Σ. που έχει ως θέμα τη συγκρότηση και τη θητεία των μελών του Δ.Σ., εντός είκοσι (20) ημερών από το πέρας της συνεδρίασης.

B.3.5.2 Υποχρεώσεις-Καθήκοντα του Δ.Σ.

B.3.5.2.1 Το Δ.Σ. διοικεί την Εταιρεία και αναπτύσσει το στρατηγικό προσανατολισμό της, έχοντας ως πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον τη διαρκή επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και την προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

- B.3.5.2.1** Το Δ.Σ. κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων του και την εκπλήρωση των υποχρεώσεων του, λαμβάνει πρώτιστα υπόψη του το συμφέρον των μετόχων της Εταιρείας, των εργαζομένων, των λοιπών ενδιαφερόμενων και των μερών, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με αυτά της Εταιρείας, καθώς και την κοινωνική ωφελιμότητα των ενεργειών του. Το Δ.Σ. αποφασίζει κατά δίκαιη επιχειρηματική κρίση και ενεργεί με την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία που δραστηριοποιείται σε παρόμοιες συνθήκες.
- B.3.5.2.2** Το Δ.Σ. τηρεί απαρέγκλιτα τις διατάξεις του Νόμου, στο πλαίσιο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων.
- B.3.5.2.3** Κρίσιμες για την Εταιρεία αποφάσεις, ιδίως αναφορικά με την εξειδίκευση των σκοπών της και τον προσδιορισμό της στρατηγικής της, λαμβάνονται μόνο από το Δ.Σ.
- B.3.5.2.4** Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ. υποβάλλουν, από κοινού ή το καθένα χωριστά, αναφορές και εκθέσεις προς την τακτική ή έκτακτη Γ.Σ. της Εταιρείας, ανεξάρτητα από τις εκθέσεις που υποβάλλει το Δ.Σ.
- B.3.5.2.5** Το Δ.Σ. της Εταιρείας συντάσσει και υποβάλλει στη Γ.Σ., κάθε έτος, έκθεση διαχείρισης, στην οποία αναφέρονται αναλυτικά, μεταξύ άλλων, οι συναλλαγές της Εταιρείας με τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις του άρθρου 32 του Ν. 4.308/2014 και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24.

B.3.5.3 Αρμοδιότητες του Δ.Σ.

- B.3.5.3.1** Προσδιορίζει και ελέγχει την επιχειρηματική στρατηγική, τα κυριότερα σχέδια δράσης, την πολιτική των κινδύνων, τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και τα επιχειρηματικά σχέδια, καθορίζει τους επιδιωξιμους στόχους και τους τρόπους εκπλήρωσής τους, αποφασίζει για μεγάλες κεφαλαιακές δαπάνες, εξαγορές και αποσχίσεις.
- B.3.5.3.2** Επιβλέπει την υλοποίηση του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης των άρθρων 1, έως 24 του Ν. 4.706/2020, παρακολουθεί και αξιολογεί περιοδικά, ανά τρία (3) τουλάχιστον οικονομικά έτη, την εφαρμογή και την αποτελεσματικότητά του, προβαίνοντας στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση ελλείψεων. Η αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου του άρθρου 14, παρ. 3, περ. ι) του Ν. 4.706/2020, η πολιτική και η διαδικασία της οποίας περιγράφεται στο κεφάλαιο 9 του Κανονισμού Λειτουργίας, αποτελεί μέρος της συνολικής αξιολόγησης του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης της Εταιρείας.
- B.3.5.3.3** Εποπτεύει και αντικαθιστά τα εκτελεστικά μέλη του (σε περίπτωση θανάτου, παραίτησης ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο απώλειας της ιδιότητας του μέλους, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Νόμο και το Καταστατικό της) και διατηρεί σχεδιασμό διαδοχής τους.
- B.3.5.3.4** Καθορίζει, με τη συνδρομή της Επιτροπής Αποδοχών και βάσει όσων προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, τις αμοιβές των διευθυντικών στελεχών, του Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και τη γενικότερη πολιτική αμοιβών της Εταιρείας.
- B.3.5.3.5** Διασφαλίζει ότι η τελική κρίση για την καταλληλότητα των μελών του Δ.Σ. γίνεται αξιοκρατικά και αντικειμενικά και κατά τρόπο, ώστε να διασφαλίζεται η ομαλή διαδοχή των μελών του, κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ. της Εταιρείας.
- B.3.5.3.6** Εξασφαλίζει την αξιοπιστία των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων και τον ανεξάρτητο έλεγχο τους από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.
- B.3.5.3.7** Προς τον σκοπό εκπλήρωσης του ρόλου του, έχει δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης σε ορθή, ουσιώδη και έγκαιρη πληροφορόρηση.
- B.3.5.3.8** Συνεδριάζει κάθε φορά που ο Νόμος, το Καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν, με την απαραίτητη συχνότητα, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά του.
- B.3.5.3.9** Δύνανται με απόφασή του για την εκτέλεση ορισμένων αρμοδιοτήτων του που δεν απαιτούν συλλογική ενέργεια, να εξουσιοδοτεί ένα ή περισσότερα μέλη του ή και άλλα πρόσωπα, μη μέλη Δ.Σ., υπαλλήλους της Εταιρείας ή όχι, καθορίζοντας συγχρόνως την έκταση τους και γνωστοποιώντας την παροχή των σχετικών εξουσιοδοτήσεων.
- B.3.5.3.10** Σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, υποβάλλει στη Γ.Σ. έκθεση, στην οποία αναφέρονται οι γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού σχεδίου που θα χρηματοδοτηθεί από τα κεφάλαια της αύξησης, ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησής του, καθώς και απολογισμό της χρήσης των κεφαλαίων που αντλήθηκαν από προηγούμενες αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου, εφόσον έχει παρέλθει από την ολοκλήρωση κάθε αύξησης χρόνος μικρότερος των τριών (3) ετών. Στην απόφαση της Γ.Σ. περιλαμβάνεται το πλήρες περιεχόμενο της έκθεσης.

B.3.5.4 Αρμοδιότητες των Εκτελεστικών Μελών του Δ.Σ.

Τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., αναφορικά με τη διαχείριση της Εταιρείας και στο πλαίσιο των καθηκόντων που τους ανατίθενται, έχουν τις εξής εκτελεστικές αρμοδιότητες:

- B.3.5.4.1** Εφαρμογή της στρατηγικής κατεύθυνσης, της διαμόρφωσης οράματος, εταιρικών στόχων και επιχειρηματικών σχεδίων για το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως έχουν καθορισθεί από το Δ.Σ. και σύμφωνα με τις αποφάσεις του.
- B.3.5.4.2** Ανάπτυξη, εφαρμογή και επικοινωνία των πολιτικών και προγραμμάτων δράσης σε συμφωνία με τις αποφάσεις του Δ.Σ.
- B.3.5.4.3** Διαμόρφωση στόχων, πολιτικής και ορίων για τη διαχείριση των κινδύνων σε συνολικό επίπεδο και έγκριση της πολιτικής για τη διαχείριση κινδύνων.
- B.3.5.4.4** Διασφάλιση ότι τα διευθυντικά στελέχη λαμβάνουν όλα τα απαραίτητα μέτρα για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων και τη συστηματική παρακολούθηση της αντιμετώπισης των κινδύνων, σύμφωνα με την εγκεκριμένη πολιτική.

- B.3.5.4.5** Εξασφάλιση συστηματικής και διαρκούς επικοινωνίας με πελάτες, προσωπικό, εποπτικές αρχές και άλλους φορείς.
- B.3.5.4.6** Καθορισμός σαφών επιχειρηματικών στόχων και πολιτικών στα διευθυντικά στελέχη, στους επιχειρησιακούς τομείς ευθύνης τους, απολογισμός του έργου του επιχειρησιακού τομέα ευθύνης τους.
- B.3.5.4.7** Διαβούλευση ανά τακτά χρονικά διαστήματα με τα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. σχετικά με την καταλληλότητα της εφαρμοζόμενης στρατηγικής.
- B.3.5.4.8** Συνεπής υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρείας με αποδοτική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- B.3.5.4.9** Εξασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας.
- B.3.5.4.10** Συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας.
- B.3.5.4.11** Εκπροσώπηση της Εταιρείας.
- B.3.5.4.12** Ευθύνη υλοποίησης των αποφάσεων των Γ.Σ.
- B.3.5.4.13** Σε υφιστάμενες καταστάσεις κρίσεων ή κινδύνων, καθώς και όταν επιβάλλεται από τις συνθήκες να ληφθούν μέτρα, τα οποία αναμένεται ευλόγως να επηρεάσουν σημαντικά την Εταιρεία, ενημερώνουν αμελλητί εγγράφως το Δ.Σ. είτε από κοινού, είτε χωριστά, με υποβολή σχετικής έκθεσης με τις εκτιμήσεις και τις προτάσεις τους, η οποία συζητείται ενώπιον του Δ.Σ.

B.3.5.5 Αρμοδιότητες των μη Εκτελεστικών Μελών Δ.Σ.

Τα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ., συμπεριλαμβανομένων των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, αναφορικά με τη διαχείριση της Εταιρείας και στο πλαίσιο των γενικών καθηκόντων που τους ανατίθενται και που τους επιφυλάσσει η ιδιότητά τους ως μέλη του Δ.Σ., έχουν τις εξής αρμοδιότητες:

- B.3.5.5.1** Συστηματική επίβλεψη και παρακολούθηση της λήψης αποφάσεων από τη Διοίκηση.
- B.3.5.5.2** Παρακολούθηση και εξέταση της στρατηγικής της Εταιρείας και της συνεπούς υλοποίησής της, καθώς και της επίτευξης των στόχων της, με αποδοτική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- B.3.5.5.3** Παρακολούθηση της εφαρμογής της πολιτικής και των ορίων για τη διαχείριση κινδύνων σε συνολικό επίπεδο.
- B.3.5.5.4** Παρακολούθηση της εξασφάλισης συστηματικής και διαρκούς επικοινωνίας τόσο εντός, όσο και εκτός της Εταιρείας.
- B.3.5.5.5** Παρακολούθηση ότι ο επιχειρηματικός σχεδιασμός για την επίτευξη των εταιρικών στόχων είναι σύμφωνος με τις αποφάσεις της Γ.Σ.
- B.3.5.5.6** Διασφάλιση της αποτελεσματικής εποπτείας των εκτελεστικών μελών, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και του ελέγχου των επιδόσεών τους.
- B.3.5.5.7** Εξέταση και διατύπωση απόψεων σχετικά με τις προτάσεις που υποβάλλουν τα εκτελεστικά μέλη, βάσει των υφιστάμενων πληροφοριών.

B.3.5.6 Αποδοχές Μελών Δ.Σ.

- B.3.5.6.1** Θέματα που αφορούν στις αποδοχές των μελών Δ.Σ., εκτός εάν ο Νόμος επιβάλλει την έγκριση της Γ.Σ., αποφασίζονται από το Δ.Σ., με τη συνδρομή της Επιτροπής Αποδοχών και βάσει όσων προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, σύμφωνα με τα μακροπρόθεσμα συμφέροντα της Εταιρείας και των μετόχων της και κατά τα ειδικότερα προβλεπόμενα στην Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας που έχει αναρτηθεί στον ιστότοπό της <https://www.karelia.gr/wp-content/uploads/2021/06/Politiki-Apodoxon.pdf>.
- B.3.5.6.2** Ειδικότερα, το Δ.Σ. καταρτίζει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών για τις αμοιβές των μελών Δ.Σ., κατά τις κείμενες νομοθετικές διατάξεις και το Καταστατικό της, με τη συνδρομή της Επιτροπής Αποδοχών και βάσει όσων προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της. Η Πολιτική Αποδοχών εγκρίνεται από τη Γ.Σ.
- B.3.5.6.3** Οι αμοιβές και οι λοιπές παροχές που ορίζονται στην Πολιτική Αποδοχών, χορηγούνται σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα σε αυτήν. Επιπλέον, δύναται να χορηγείται αμοιβή σε μέλη Δ.Σ. για υπηρεσίες τους προς την Εταιρεία, βάσει ειδικής σχέσης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 109, παρ. 3, 99, έως 101 του Ν. 4.548/2018, το Ν. 4.706/2020 και το άρθρο 19 του Καταστατικού της.

B.3.5.7 Διαδικασία Συμμόρφωσης με τα άρθρα 99, έως 101 του Ν. 4.548/2018

- B.3.5.7.1** Η Εταιρεία τηρεί απαρέγκλιτα το σύνολο των διατάξεων των άρθρων 99 έως 101 του Ν. 4.548/2018, σχετικά με τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, ακολουθώντας διαδικασία συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτά.
- B.3.5.7.2** Η Εταιρεία παρέχει με απόφαση του Δ.Σ. ή υπό τους όρους του άρθρου 100, της Γ.Σ. των μετόχων, ειδική άδεια για τη διενέργεια των εν λόγω συναλλαγών, όποτε τούτο απαιτείται από τον Νόμο και βάσει των προβλέψεων των σχετικών διατάξεων. Περαιτέρω, προβαίνει στις απαιτούμενες ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις και δημοσιεύσεις.
- B.3.5.7.3** Πριν από τη διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής, η οποία ενδέχεται να εμπίπτει στις αναφερόμενες στο άρθρο 99 του Ν. 4.548/2018, ελέγχεται εάν τούτη συνιστά σύμβαση, για την οποία απαιτείται ειδική άδεια, καθώς και εάν η προς υπογραφή σύμβαση ή προς διενέργεια πράξη εμπίπτει στις εξαιρέσεις της παρ. 3 του άρθρου 99 του Ν. 4.548/2018.

- B.3.5.7.4** Εφόσον διαπιστωθεί ότι για την κατάρτιση της συναλλαγής ή τη διενέργεια της πράξης απαιτείται χορήγηση άδειας, ακολουθείται η προβλεπόμενη στα άρθρα 100 και 101 του Ν. 4.548/2018 διαδικασία, πριν λάβει χώρα η σύναψη της σύμβασης ή της πράξης.
- B.3.5.7.5** Επιπλέον, στο πλαίσιο της γνωστοποίησης των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη, η Εταιρεία εφαρμόζει διαδικασίες, οι οποίες εξασφαλίζουν, με εύλογη βεβαιότητα, ότι οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που δημοσιεύει (περιοδικές-ετήσιες), περιέχουν τις κατάλληλες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται από τον Νόμο και τα εφαρμοζόμενα από την Εταιρεία Πρότυπα.
- B.3.5.7.6** Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών πραγματοποιούνται υπό όρους που ισοδυναμούν με εκείνους που επικρατούν στις συναλλαγές, σε καθαρά εμπορική βάση, δηλαδή εκείνες που θα πραγματοποιούνταν με κάθε άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο, με τους συνήθεις όρους της αγοράς, κατά το χρόνο πραγματοποίησης των συναλλαγών.
- B.3.5.7.7** Το Δ.Σ. αξιολογεί περιοδικά τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, όπως ορίζονται στις επίμαχες διατάξεις, τους όρους υπό τους οποίους διενεργούνται και την πλήρωση των προϋποθέσεων που προβλέπει ο Νόμος για τη διενέργειά τους. Επίσης, αξιολογεί περιοδικά τυχόν συναλλαγές που δεν εξέρχονται των ορίων των τρεχουσών συναλλαγών, προκειμένου να κρίνει κατά πόσο εξακολουθούν να πληρούνται οι προϋποθέσεις του Νόμου για το χαρακτηρισμό τους ως τέτοιες. Τα πρόσωπα που θεωρούνται συνδεδεμένα μέρη για τις συγκεκριμένες συναλλαγές δεν συμμετέχουν στην αξιολόγηση αυτήν, εφόσον πρόκειται για μέλη Δ.Σ.
- B.3.5.7.8** Η παρακολούθηση των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών, διενεργείται από τη Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών τής Εταιρείας.
- B.3.5.7.9** Η παρακολούθηση-επιβεβαίωση των συναλλαγών, πραγματοποιείται, κυρίως, μέσω της αποστολής, ειδικού εντύπου επιβεβαίωσης συναλλαγών, το οποίο αποστέλλεται στους υπόχρεους (εταιρείες-φυσικά πρόσωπα), τριάντα (30) ημέρες, μετά τη λήξη του κάθε ημερολογιακού τριμήνου.
- B.3.5.7.10** Το έντυπο αυτό, το οποίο είναι κατάλληλα διαμορφωμένο, ώστε να καλύπτει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες-γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 24 και τον Νόμο, υπογράφεται από τον Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας και αποστέλλεται στις αρμόδιες οικονομικές Υπηρεσίες της κάθε συνδεδεμένης εταιρείας, καθώς και σε κάθε υπόχρεο συνδεδεμένο μέρος (φυσικό πρόσωπο), με την επισήμανση ότι πρέπει να επιστραφεί, δεόντως υπογεγραμμένο, εντός είκοσι (20) ημερών από την αποστολή του, με το οποίο να επιβεβαιώνονται οι σχετικές συναλλαγές.
- B.3.5.7.11** Μετά την παραλαβή των εντύπων αυτών, η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας, επεξεργάζεται τις πληροφορίες που αναγράφονται σε αυτά και διενεργεί συμφωνίες με τα δικά της βιβλία και στοιχεία.
- B.3.5.7.12** Κατόπιν και αφού, μετά τους απαραίτητους ελέγχους, εξασφαλισθεί η ορθότητα των δεδομένων, η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών προβαίνει στη διαδικασία αναγραφής των γνωστοποιήσεων που προβλέπονται από το Δ.Λ.Π. 24, στις δημοσιευόμενες τριμηνιαίες-εξαμηνιαίες και ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της, οι οποίες συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.).
- B.3.5.7.13** Παράλληλα, οι εν λόγω αναλύσεις τίθενται υπόψη των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που διενεργούν τον έλεγχο των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας, προκειμένου να επαληθεύσουν την ορθότητά τους, τουλάχιστον σε εξαμηνιαία και ετήσια βάση.
- B.3.5.7.14** Επιπλέον, η διαδικασία των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη, καθώς και των γνωστοποιήσεων, ελέγχεται από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου σε τριμηνιαία βάση.

B.3.5.8 Διαδικασία Γνωστοποίησης Σχέσεων Εξάρτησης, βάσει του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020

- B.3.5.8.1** Το Δ.Σ. τής Εταιρείας λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020, ήτοι προκειμένου να διασφαλίσει ότι τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ., κατά τον ορισμό και κατά τη διάρκεια της θητείας τους, δεν κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου μεγαλύτερο του 0,5% του κεφαλαίου τής Εταιρείας και είναι απαλλαγμένα από οικονομικές, επιχειρηματικές, οικογενειακές ή άλλου είδους σχέσεις εξάρτησης, οι οποίες μπορούν να επηρεάσουν τις αποφάσεις τους και την ανεξάρτητη και αντικειμενική κρίση τους.
- B.3.5.8.2** Προς τον σκοπό αυτόν, ακολουθεί διαδικασία γνωστοποίησης ύπαρξης σχέσεων εξάρτησης των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών Δ.Σ. και των προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά τα πρόσωπα.
- B.3.5.8.3** Ειδικότερα, τα πρόσωπα που προτείνονται για εκλογή ως ανεξάρτητα μέλη Δ.Σ. ή ανεξάρτητα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, οφείλουν να γνωστοποιούν στην Εταιρεία σχέσεις εξάρτησης που πιθανόν υφίστανται, οι οποίες ενδέχεται να αφορούν τόσο τους ίδιους, όσο και πρόσωπα με τα οποία έχουν στενούς δεσμούς, όπως ορίζονται στον Νόμο, προκειμένου να ληφθούν υπόψη κατά την αξιολόγηση. Την ίδια υποχρέωση έχουν τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ. οποτεδήποτε υποπέσει στην αντίληψή τους κάποια συνθήκη που ενδέχεται να επηρεάζει την ανεξαρτησία τους.
- B.3.5.8.4** Η πλήρωση των προϋποθέσεων για τον χαρακτηρισμό μέλους Δ.Σ. ως ανεξάρτητου επανεξετάζεται από το Δ.Σ. σε ετήσια τουλάχιστον βάση ανά οικονομικό έτος και πάντως πριν από τη δημοσιοποίηση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, στην οποία και συμπεριλαμβάνεται σχετική διαπίστωση.
- B.3.5.8.5** Η παρακολούθηση των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας γίνεται με τη συνδρομή της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και βάσει όσων προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της. Ειδικότερα, η Επιτροπή υποβάλλει την αξιολόγησή της προς το Δ.Σ., ως προς τη συνδρομή των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας, η οποία έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και λαμβάνεται υπόψη από το Δ.Σ.
- B.3.5.8.6** Το Δ.Σ. προβαίνει σε αξιολόγηση των εν λόγω στοιχείων, διεξάγοντας περαιτέρω έρευνα, όποτε τούτο κρίνεται απαραίτητο, με τη συνδρομή της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και βάσει όσων προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, με σκοπό τη διεξοδική διερεύνηση της πλήρωσης των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας.

B.3.5.8.7 Σε περίπτωση που κατά τον έλεγχο της πλήρωσης των προϋποθέσεων του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020 ή σε οποιαδήποτε άλλη χρονική στιγμή, διαπιστωθεί ότι τούτες έλαψαν να συντρέχουν στο πρόσωπο ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους Δ.Σ., το Δ.Σ. προβαίνει στις δέουσες ενέργειες αντικατάστασής του.

B.3.5.9 Διαδικασία για τη Διαχείριση Προνομιακών Πληροφοριών και την Ορθή Ενημέρωση του Κοινού, βάσει του Κανονισμού (Ε.Ε.) 596/2014

B.3.5.9.1 Η Εταιρεία υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 17 του Κανονισμού (Ε.Ε.) 596/2014, όσον αφορά στη δημοσιοποίηση προνομιακών πληροφοριών και στις λοιπές εφαρμοστέες διατάξεις. Την ευθύνη για την ως άνω συμμόρφωση την έχει το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων, το οποίο λειτουργεί ως ενιαίο Τμήμα με το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων, εφαρμόζοντας τις περιγραφόμενες στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας διαδικασίες.

B.3.5.9.2 Με τις διαδικασίες λειτουργίας του ως άνω Τμήματος, γνωστοποιούνται στο επενδυτικό κοινό οι προνομιακές πληροφορίες που αφορούν άμεσα στην Εταιρεία, καθώς και κάθε σημαντική μεταβολή ή εξέλιξη που αφορά σε ήδη δημοσιοποιηθείσες προνομιακές πληροφορίες.

B.3.5.9.3 Κάθε ανακοίνωση της Εταιρείας περιλαμβάνει τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για την ορθή, επαρκή και σαφή πληροφόρηση του επενδυτή και δεν περιέχει στοιχεία που επιδέχονται διττή ή ασαφή ερμηνεία.

B.3.5.9.4 Οι ανακοινώσεις της Εταιρείας αναφορικά με τις δημοσιευθείσες προνομιακές πληροφορίες αναρτώνται και διατηρούνται στην ιστοσελίδα της για περίοδο τουλάχιστον πέντε (5) ετών. Στις περιπτώσεις που προβλέπεται από τη Νομοθεσία, οι ανακοινώσεις της Εταιρείας υποβάλλονται στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Επίσης, στις περιπτώσεις που προβλέπεται από την ισχύουσα Νομοθεσία ή από τον Κανονισμό του Χ.Α., οι ανακοινώσεις της Εταιρείας αποστέλλονται στο Χ.Α., μέσω του συστήματος "HERMES", προκειμένου να αναρτηθούν στην ιστοσελίδα του και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του Χ.Α.

B.3.5.9.5 Επιπλέον, η Εταιρεία προβαίνει σε κατάρτιση και τακτική επικαιροποίηση καταλόγου των προσώπων που έχουν πρόσβαση σε προνομιακές πληροφορίες, σύμφωνα με τα ειδικότερα προβλεπόμενα στον Κανονισμό (Ε.Ε.) 596/2014, σε παροχή του καταλόγου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε φορά που επικαιροποιείται, καθώς και το συντομότερο δυνατόν, κατόπιν αιτήματός της, καθώς και σε διατήρηση του καταλόγου για περίοδο τουλάχιστον πέντε (5) ετών μετά την κατάρτιση ή επικαιροποίησή του.

B.3.5.9.6 Το Τμήμα Εταιρικών Ανακοινώσεων λαμβάνει όλα τα απαραίτητα μέτρα για να εξασφαλίσει ότι κάθε πρόσωπο που περιλαμβάνεται στον κατάλογο των προσώπων που κατέχουν προνομιακή πληροφορία αναγνωρίζει εγγράφως τις νομοθετικές και κανονιστικές υποχρεώσεις που υπέχει και έχει γνώση των κυρώσεων που επιβάλλονται σε περίπτωση πράξεων κατάχρησης προνομιακής πληροφορίας και παράνομης ανακοίνωσης προνομιακής πληροφορίας.

B.3.5.10 Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων-Διαδικασίες Πρόληψης και Αντιμετώπισης Καταστάσεων Σύγκρουσης Συμφερόντων

B.3.5.10.1 Η Εταιρεία διαθέτει, υιοθετεί και εφαρμόζει επαρκείς και αποτελεσματικές πολιτικές και διαδικασίες για την πρόληψη, τον εντοπισμό και την καταστολή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4.308/2014 και του Δ.Λ.Π. 24) και των μελών Δ.Σ., των προσώπων στα οποία έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του Δ.Σ. και των στελεχών της που εμπεριέχονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, περιληψη του οποίου έχει αναρτηθεί στον ιστότοπό της: <https://www.karelia.gr/wp-content/uploads/2021/07/Perilipsi-kanonismou-leitourgias.pdf>.

B.3.5.10.2 Ειδικότερα, τα ανωτέρω πρόσωπα οφείλουν να μην επιδιώκουν ίδια συμφέροντα που αντιβαίνουν στα συμφέροντα της Εταιρείας. Επιπλέον, οφείλουν να αποκαλύπτουν έγκαιρα και με επάρκεια στο Δ.Σ. τα ίδια συμφέροντά τους που ενδέχεται να ανακύψουν από συναλλαγές της Εταιρείας, οι οποίες εμπίπτουν στα καθήκοντά τους, καθώς και κάθε σύγκρουση συμφερόντων, η οποία ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους. Ως επαρκής αποκάλυψη θεωρείται εκείνη που περιλαμβάνει περιγραφή τόσο της συναλλαγής, όσο και των ιδίων συμφερόντων. Η υποχρέωση αυτή ισχύει τόσο για τις υπάρχουσες, όσο και για πιθανές συγκρούσεις συμφερόντων. Επίσης, οφείλουν να αναφέρουν στο Δ.Σ. οποιαδήποτε προσωπική και επιχειρηματική σχέση έχουν οι ίδιοι ή οι οικογένειές τους με οποιουδήποτε τρίτους συνεργάζεται η Εταιρεία (πελάτες, προμηθευτές, συμβούλους κ.λπ.).

B.3.5.10.3 Τα ως άνω πρόσωπα οφείλουν να μην ενεργούν, χωρίς την άδεια της Γ.Σ., για δικό τους λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, πράξεις οι οποίες ανάγονται σε κάποιο σκοπό από αυτούς που επιδιώκονται από την Εταιρεία και να μη μετέχουν ως ομόρρυθμοι εταίροι ή ως μόνοι μέτοχοι ή μόνοι εταίροι σε εταιρείες που επιδιώκουν τέτοιους σκοπούς. Από την εν λόγω απαγόρευση εξαιρείται η συμμετοχή σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, καθώς και η συμμετοχή στη Διοίκηση των ως άνω εταιρειών. Τα ανωτέρω πρόσωπα, σε περίπτωση που επιθυμούν να ενεργήσουν κάποια από τις ως άνω πράξεις ή να προβούν σε κάποια από τις ως άνω ενέργειες, οφείλουν να ενημερώσουν το Δ.Σ., ώστε να κινηθούν οι διαδικασίες για τη χορήγηση της προβλεπόμενης άδειας από τη Γ.Σ., κατόπιν απόφασης του Δ.Σ.

B.3.5.10.4 Τα ανωτέρω πρόσωπα λαμβάνουν γνώση των προαναφερθέντων υποχρεώσεών τους πριν από την ανάληψη των καθηκόντων τους και των σχετικών αρμοδιοτήτων τους, τις οποίες αποδέχονται πλήρως και δεσμεύονται να τηρούν.

B.3.5.10.5 Το Δ.Σ. επιτηρεί τακτικά τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων, με σκοπό των εντοπισμό καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, υπαρχουσών ή πιθανών.

B.3.5.10.6 Κάθε υπάρχουσα ή δυνητική σύγκρουση συμφερόντων που γνωστοποιείται στο Δ.Σ. από το πρόσωπο στο οποίο αφορά ή της οποίας λαμβάνει γνώση το Δ.Σ., κατά την επιτήρηση στην οποία προβαίνει ή από οποιαδήποτε άλλη πηγή, αξιολογείται από το Δ.Σ., το οποίο διαχειρίζεται το σύνολο των πληροφοριών που έχουν τεθεί υπόψη του ή τις οποίες αναζήτησε από κάθε πρόσφορη πηγή, συζητείται και τεκμηριώνεται. Στη συνέχεια το Δ.Σ. λαμβάνει απόφαση για την ύπαρξη ή όχι κατάστασης σύγκρουσης συμφερόντων, καθώς και για τους τρόπους καταστολής της. Κατά την ως άνω διαδικασία ζητείται η συνδρομή των αρμοδίων μονάδων της Εταιρείας, όποτε τούτο κρίνεται απαραίτητο. Το πρόσωπο στο οποίο αφορά η υπάρχουσα ή δυνητική σύγκρουση συμφερόντων παρέχει όλες τις απαιτούμενες πληροφορίες και διευκρινίσεις, δεν ψηφίζει ωστόσο κατά τη λήψη της σχετικής απόφασης από το Δ.Σ., εφόσον πρόκειται για μέλος Δ.Σ.

B.3.5.11 Διοικητικό Συμβούλιο-Πολιτική Καταλληλότητας

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρ. 3 του Ν. 4.706/2020, διαθέτει Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., με το προβλεπόμενο στην ως άνω διάταξη και στις κατευθυντήριες γραμμές της Ε.Κ. (Εγκύκλιος αριθμ. 60) περιεχόμενο. Η Πολιτική εγκρίθηκε από το Δ.Σ. και από τη Γ.Σ. των μετόχων της 30^{ης} Ιουνίου 2021 και είναι αναρτημένη στον ιστότοπο της Εταιρείας: <https://www.karelia.gr/wp-content/uploads/2021/06/Politiki-Katallilotitas.pdf>.

Η Πολιτική Καταλληλότητας περιλαμβάνει το σύνολο των αρχών για την επιλογή, αντικατάσταση και ανανέωση της θητείας των μελών Δ.Σ., τα κριτήρια αξιολόγησης της ατομικής τους καταλληλότητας, ως προς την επάρκεια γνώσεων, δεξιοτήτων και εμπειρίας, τα εχέγγυα ήθους και φήμης, την ανεξαρτησία της κρίσης και τη διάθεση επαρκούς χρόνου, τα κριτήρια αξιολόγησης της συλλογικής καταλληλότητας, τα κριτήρια πολυμορφίας και τη διαδικασία επιλογής των μελών Δ.Σ. Στα κριτήρια επιλογής των μελών Δ.Σ. περιλαμβάνεται και η ισόρροπη εκπροσώπηση ανά φύλο, κατά τα προβλεπόμενα στο άρθρ. 3Α του Ν. 4.706/2020. Η Πολιτική Καταλληλότητας διέπεται από την αρχή της διαφάνειας και της αναλογικότητας και έχει ως σκοπό τη διασφάλιση της ποιοτικής στελέχωσης του Δ.Σ. της Εταιρείας. Διατηρούμενης ακεραιής της ευθύνης του Δ.Σ., η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης της εφαρμογής της Πολιτικής και στην αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., εφαρμόζοντας τις αρχές και τα κριτήρια που προβλέπονται σε αυτήν και στον Νόμο.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, η Επιτροπή συνεδρίασε για να αξιολογήσει την ατομική και συλλογική καταλληλότητα των μελών Δ.Σ., καθώς και για να αξιολογήσει το έργο της, ως επιτροπή του Δ.Σ. Από την αξιολόγηση προέκυψε ότι το Δ.Σ. έχει ατομική και συλλογική καταλληλότητα, ότι η απόδοση της Προέδρου του Δ.Σ. και του Διευθύνοντος Συμβούλου είναι αποτελεσματική και επιτυχημένη, ότι η Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ. είναι αποτελεσματική, καθώς και ότι το Δ.Σ. έχει κατάλληλη και νόμιμη σύνθεση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου. Επίσης, ότι η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, ως επιτροπή του Δ.Σ., διετέλεσε αποτελεσματικά το έργο της και εκπλήρωσε τα καθήκοντά της και ότι οι Κανονισμοί της παραμένουν επικαιροποιημένοι. Η Επιτροπή υπέβαλλε στο Δ.Σ. την αξιολόγησή της. Το Δ.Σ., εν συνεχεία, σε συνεδρίασή του, αφού εξέτασε το σύνολο των στοιχείων που τέθηκαν υπόψη της Επιτροπής και ενώπιόν του διά της ως άνω αξιολόγησης, επιβεβαίωσε τα πορίσματα της Επιτροπής.

B.3.5.12 Διοικητικό Συμβούλιο-Μέλη

Η Εταιρεία διοικείται από εξαμελές Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.), που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 9^η Ιουνίου 2023. Η θητεία του Δ.Σ. της Εταιρείας, λήγει την 9^η Ιουνίου 2028 και η σύνθεσή του, έχει ως εξής:

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ	Ευστάθιος Γ. Καρέλιας	Αντιπρόεδρος
	Ανδρέας Γ. Καρέλιας	Διευθύνων Σύμβουλος
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ	Βικτωρία-Μαργαρίτα Γ. Καρέλια	Πρόεδρος
	Robin Derlwyn Joy	Μέλος
	Παρασκευή Γ. Χριστοφιλοπούλου	Ανεξάρτητο Μέλος
	Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης	Ανεξάρτητο Μέλος

Τα βιογραφικά σημειώματα των Μελών Δ.Σ. για τη Χρήση 2024, καθώς και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης, παρατίθενται παρακάτω και βρίσκονται αναρτημένα στον ιστότοπο της Εταιρείας www.karelia.gr:

ΒΙΚΤΩΡΙΑ-ΜΑΡΓΑΡΙΤΑ ΚΑΡΕΛΙΑ

Πρόεδρος
Μη Εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε και μεγάλωσε στην Αθήνα.

Αποφοίτησε από το Αρσάκειο Ψυχικού και σπούδασε Ιστορία της Τέχνης στο Μόναχο.

Είναι Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Καπνοβιομηχανίας Καρέλια Α.Ε. από το 1986, έως σήμερα.

Υπήρξε ιδρυτικό μέλος του Ιδρύματος Γεωργίου και Βικτωρίας Καρέλια, του οποίου παραμένει Πρόεδρος από το 2000. έως σήμερα, διευθύνοντας το κοινωφελές έργο του Ιδρύματος στους τομείς της εκπαίδευσης, της οικονομίας, του πολιτισμού, των γραμμάτων, των τεχνών, της λαϊκής παράδοσης, αλλά και της κοινωνικής προσφοράς.

Υπήρξε ιδρυτικό μέλος και Πρόεδρος του Συλλόγου των Φίλων της Μουσικής, Καλαμάτας από την ίδρυσή του, το 1993, έως το 2015. Έκτοτε παραμένει Επίτιμη Πρόεδρος του Συλλόγου.

Υπήρξε ιδρυτικό μέλος του Λυκείου των Ελληνίδων Καλαμάτας, ενώ διετέλεσε μέλος του Δ.Σ. και Πρόεδρος αυτού για πάνω από 50 χρόνια.

Για το έργο της τιμήθηκε, τον Απρίλιο του 2022, από την Πρόεδρο της Δημοκρατίας, με το Χρυσό Σταυρό του Τάγματος της Ευποιίας.

ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΚΑΡΕΛΙΑΣ

Διευθύνων Σύμβουλος
Εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1966 και μεγάλωσε στην Καλαμάτα.

Είναι απόφοιτος του London School of Economics (B.Sc. Management Sciences) και κατέχει μεταπτυχιακό τίτλο σε Shipping Trade and Finance από το City University Business School του Λονδίνου.

Έχει εργαστεί σε όλα τα Τμήματα της Εταιρείας, ενώ από το 1995 είναι μέλος του Διοικητικού της Συμβουλίου. Τον Απρίλιο του 2000, εξελέγη Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας, θέση που κατέχει μέχρι και σήμερα.

Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Γεωργίου και Βικτωρίας Καρέλια και Αντιπρόεδρος αυτού.

Είναι παντρεμένος και έχει δύο παιδιά.

ΕΥΣΤΑΘΙΟΣ Γ. ΚΑΡΕΛΙΑΣ

Αντιπρόεδρος
Εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1969 και μεγάλωσε στην Καλαμάτα.

Σπούδασε Marketing στο Ηνωμένο Βασίλειο και από το 1995, έχει εργαστεί σε διάφορες θέσεις στην Εταιρεία.

Μέλος του Δ.Σ. από το 2000 και Αντιπρόεδρος της Καπνοβιομηχανίας Καρέλια από το 2009, διαθέτει εξειδίκευση και εμπειρία στον τομέα της Καπνοβιομηχανίας πλέον των 30 ετών.

Διετέλεσε μέλος του Γενικού Συμβουλίου του Σ.Ε.Β. και είναι μέλος του Δ.Σ. του κοινωφελούς Ιδρύματος Γεωργίου και Βικτωρίας Καρέλια.

Είναι παντρεμένος από το 2003 και έχει τρία παιδιά.

ROBIN DERLWYN JOY

Μη Εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1946 στο Kent του Ηνωμένου Βασιλείου.

Εργάστηκε για περισσότερα από 13 χρόνια σε ανώτερες διοικητικές θέσεις στις καπνοβιομηχανίες Rothmans και Gallaher στην Αφρική, Λατινική Αμερική και Ευρώπη. Το 1988 απέκτησε Master σε Business Administration και ανέπτυξε δράση συμβούλου για εταιρείες καταναλωτικών προϊόντων.

Μέχρι το 2012, ήταν μέτοχος σε Βρετανική εταιρεία συμβούλων με αντικείμενο τη δημιουργία, τον σχεδιασμό και την ανάπτυξη σημάτων για την παγκόσμια αγορά καπνοβιομηχανικών προϊόντων και αλκοολούχων ποτών.

Είναι μέλος της Βασιλικής Εταιρείας Τεχνών και μέλος του Institute of Directors του Ηνωμένου Βασιλείου.

Είναι μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. της Εταιρείας από το 2013 και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.

ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ Γ. ΧΡΙΣΤΟΦΙΛΟΠΟΥΛΟΥ

Ανεξάρτητο-Μη Εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1956 στην Αθήνα.

Είναι Επίκουρη Καθηγήτρια στη Σχολή Κοινωνικών Επιστημών του Ε.Α.Π., όπου διδάσκει Δημόσια Διοίκηση και Δημόσια Πολιτική.

Σπούδασε Νομικά στο Πανεπιστήμιο Αθηνών και Πολιτικές Επιστήμες στο London School of Economics, από όπου και έλαβε το μεταπτυχιακό (MscsPolitics) και διδακτορικό της δίπλωμα (PhD Government).

Δίδαξε στο Πανεπιστήμιο Θεσσαλίας επί πενταετία. Έχει δημοσιεύσει άρθρα και αυτοτελή κεφάλαια σε ελληνικά και διεθνή επιστημονικά περιοδικά και συλλογικούς τόμους. Ανέπτυξε δραστηριότητα ως ελεύθερη επαγγελματίας-σύμβουλος επιχειρήσεων για την ανάπτυξη των ανθρώπινων πόρων και εκπαιδευτρια ενηλίκων (1984-1996).

Υπήρξε Γενική Γραμματέας Κοινοτικών Πόρων του Υπουργείου Εργασίας (1997-2002), αρμόδια για τη διαχείριση των πόρων του Ευρωπαϊκού Κοινωνικού Ταμείου στην Ελλάδα για την κατάρτιση, την απασχόληση και την εκπαίδευση.

Διετέλεσε Υφυπουργός Παιδείας (2009-2012) με αρμοδιότητα την Πρωτοβάθμια και Δευτεροβάθμια Εκπαίδευση, την Τεχνική και Επαγγελματική Εκπαίδευση και Κατάρτιση και τη Δια Βίου Μάθηση. Διετέλεσε Υφυπουργός Διοικητικής Μεταρρύθμισης και Ηλεκτρονικής Διακυβέρνησης (2013-2014) με αρμοδιότητα την Ηλεκτρονική Διακυβέρνηση, την απλοποίηση διοικητικών διαδικασιών, το Εθνικό Κέντρο Δημόσιας Διοίκησης και Αυτοδιοίκησης και τα συγχρηματοδοτούμενα από την Ευρωπαϊκή Ένωση Επιχειρησιακά Προγράμματα του Υπουργείου.

Εκλέγονταν Βουλευτής Αττικής από το 2004 έως το 2019, διάστημα κατά το οποίο ανέπτυξε έντονη δραστηριότητα κοινοβουλευτικού ελέγχου και εισηγήθηκε πολλά Νομοσχέδια.

Διετέλεσε Κοινοβουλευτικός Εκπρόσωπος και μετείχε στο διακομματικό κοινοβουλευτικό forum "European Mercator Dialogue" για τη μεταρρύθμιση της Ευρωπαϊκής Ένωσης από το 2016, έως το 2019.

Είναι ανεξάρτητο-μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. τής Εταιρείας από το 2023 και μέλος τής Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΤΣΟΥΚΑΡΙΔΗΣ

Ανεξάρτητο-Μη Εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1947 στην Αθήνα.

Κατέχει Πτυχίο του Τμήματος Οικονομικών και Εμπορικών Επιστημών του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών (Α.Σ.Ο.Ε.Ε.).

Ξεκίνησε την καριέρα του το 1973 αμέσως μετά την αποφοίτηση του, με ένα μικρό τυπογραφείο και κατάφερε να επιτύχει μια συνεχή αύξηση της πελατειακής του βάσης. Το 1979 έκανε στροφή, διευρύνοντας τη δραστηριότητα του τυπογραφείου, διεισδύοντας στον κλάδο της κυτιοποιίας και καθιστώντας την PAPERPACK μία εκ των κορυφαίων του κλάδου της κυτιοποιίας στην Ελλάδα. Από το 1996, έως την 31^η Δεκεμβρίου 2020, ασκούσε καθήκοντα Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου τής εισηγμένης εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το έτος 2000, PAPERPACK A.B.E.E., της οποίας υπήρξε και βασικός μέτοχος. Την 31^η Δεκεμβρίου 2020, μεταβίβασε επιτυχώς το σύνολο των μετοχών του στην Orlando-Equity Holding Limited, η οποία είναι 100% θυγατρική της China Central and Eastern Europe Investment Co-operation Fund II SCS SICAV-SIF.

Από το έτος 1980, μέχρι το 2014 ασχολήθηκε επιχειρηματικά με την εμπορία ετοιμών ενδυμάτων των οίκων BENETTON και SISLEY. Από τον Ιανουάριο του 2021, είναι μέτοχος σε εταιρείες Real Estate. Έχει συμμετάσχει ως Μέλος στα Διοικητικά Συμβούλια εισηγμένων και μη εταιρειών (ενδεικτικά: INTRALOT, FLEXOPACK).

Είναι ανεξάρτητο-μη εκτελεστικό μέλος τού Δ.Σ. τής Εταιρείας από το 2023 και μέλος τής Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.

Κατά το χρονικό σημείο κατάρτισης της παρούσας Δήλωσης, τα μέλη του Δ.Σ. κατέχουν μετοχές τής Εταιρείας, σύμφωνα με τον παρακάτω πίνακα:

		Μετοχές
Βικτωρία-Μαργαρίτα Γ. Καρέλια	Πρόεδρος	1.601
Ευστάθιος Γ. Καρέλιας	Αντιπρόεδρος	585.093
Ανδρέας Γ. Καρέλιας	Διευθύνων Σύμβουλος	609.273
Robin Derlwyn Joy	Μέλος	0
Παρασκευή Γ. Χριστοφιλοπούλου	Ανεξάρτητο Μέλος	0
Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης	Ανεξάρτητο Μέλος	0

Όλα τα μέλη του Δ.Σ. συμμετείχαν στο σύνολο των συνεδριάσεων που πραγματοποιήθηκαν την περίοδο 01/01/2024-31/12/2024. Το Δ.Σ. της Εταιρείας πραγματοποίησε το 2024, είκοσι μία (21) συνεδριάσεις.

Οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. για την περίοδο 01/01/2024-31/12/2024 παρατίθενται στη Σημείωση 29(ν) των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

B.3.5.13 Διοικητικό Συμβούλιο-Δήλωση Ανεξαρτησίας των Ανεξάρτητων μη Εκτελεστικών Μελών Δ.Σ.

Η πλήρωση των προϋποθέσεων του άρθρ. 9 για τον χαρακτηρισμό μέλους Δ.Σ., ως ανεξάρτητου, επανεξετάζεται από το Δ.Σ. σε ετήσια τουλάχιστον βάση, ανά οικονομικό έτος και πάντως πριν από τη δημοσιοποίηση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.

Βάσει των προβλέψεων του Ν. 4.706/2020, του με αριθμ. πρωτ. 428/21.02.22 εγγράφου τής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Κανονισμού Λειτουργίας τής Εταιρείας και του Κανονισμού Λειτουργίας τής Επιτροπής Υποψηφιοτήτων, πριν από τη σύνταξη της Οικονομικής Έκθεσης, συνεδρίασε η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της για να αξιολογήσει τη συνδρομή των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων μελών Δ.Σ. Από την αξιολόγησή της προέκυψε ότι τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ., Παρασκευή Γ. Χριστοφιλοπούλου και Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020 και διατηρούν την ανεξαρτησία τους, κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης.

Η Επιτροπή υπέβαλλε στο Δ.Σ. την αξιολόγησή της, προκειμένου να ληφθεί υπόψη κατά την επανεξέταση των προϋποθέσεων του άρθρου 9. Το Δ.Σ. εν συνεχεία, σε συνεδρίασή του, αφού εξέτασε το σύνολο των στοιχείων που τέθηκαν υπόψη της Επιτροπής και ενώπιον του δια της ως άνω αξιολόγησης, κρίνοντάς τα πλήρη, επιβεβαίωσε τα πορίσματα της Επιτροπής, αποφασίζοντας ότι τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ., Παρασκευή Γ. Χριστοφιλοπούλου και Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020 και διατηρούν την ανεξαρτησία τους, κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης και κατά το οικονομικό έτος 2024.

B.3.6 Επιτροπή Ελέγχου

B.3.6.1 Γενικά

B.3.6.1.1 Η Εταιρεία διαθέτει Επιτροπή Ελέγχου που διέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4.449/2017 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, το κωδικοποιημένο κείμενο του οποίου είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.karelia.gr/epitropi-elegchou/>.

B.3.6.1.2 Η Επιτροπή Ελέγχου είναι:

- α) Επιτροπή του Δ.Σ. τής Εταιρείας, η οποία αποτελείται από μη Εκτελεστικά Μέλη του, είτε
- β) Ανεξάρτητη επιτροπή, η οποία αποτελείται από μη Εκτελεστικά Μέλη του Δ.Σ. και τρίτους, είτε
- γ) Ανεξάρτητη επιτροπή, η οποία αποτελείται μόνο από τρίτους.

Το είδος της Επιτροπής, ο αριθμός των μελών της, οι ιδιότητές τους και η θητεία τους, αποφασίζονται από τη Γ.Σ. της Εταιρείας, κατόπιν πρότασης του Δ.Σ.

B.3.6.1.3 Η Επιτροπή επικουρεί το Δ.Σ. στο έργο του, σχετικά με την ευθύνη που έχει για:

- α) Την επάρκεια, ορθότητα, καταλληλότητα και αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και δικλείδων ασφαλείας τής Εταιρείας ως προς το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, συμπεριλαμβανομένης της εκτίμησης και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και της έγκαιρης, πλήρους και διαρκούς συμμόρφωσης της Εταιρείας προς το εκάστοτε ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο (κανονιστική συμμόρφωση).
- β) Την κατάρτιση αξιόπιστων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

B.3.6.1.4 Διατηρούμενης ακεραιότητας της εκ του Νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών Δ.Σ. τής Εταιρείας, η Επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- α) Παρακολουθεί τη διαδικασία και τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των Ατομικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων τής Εταιρείας από τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και ιδίως, την απόδοσή του, λαμβάνοντας υπόψη οποιαδήποτε πορίσματα και συμπεράσματα της αρμόδιας αρχής, σύμφωνα με την παρ. 6 του άρθρου 26 του Κανονισμού (Ε.Ε.) 537/2014.
- β) Αφού λάβει υπόψη τη συμπληρωματική έκθεση που εκδίδει ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής, η οποία περιέχει τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου που διενεργήθηκε και πληροί τουλάχιστον τις συγκεκριμένες απαιτήσεις, σύμφωνα με το άρθρο 11 του Κανονισμού (Ε.Ε.) 537/2014, ενημερώνει το Δ.Σ. για το αποτέλεσμα του υποχρεωτικού ελέγχου, υποβάλλοντας σχετική αναφορά για τα θέματα που προέκυψαν από τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου και επεξηγώντας αναλυτικά:
- Τη συμβολή του υποχρεωτικού ελέγχου στην ποιότητα και ακεραιότητα, ήτοι στην ακρίβεια, πληρότητα και ορθότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, περιλαμβανομένων των σχετικών γνωστοποιήσεων που εγκρίνει το Δ.Σ. και δημοσιοποιείται.
- Το ρόλο της Επιτροπής στην ανωτέρω διαδικασία, δηλαδή καταγραφή των ενεργειών, στις οποίες προέβη, κατά τη διαδικασία διεξαγωγής του υποχρεωτικού ελέγχου.
- γ) Επισκοπεί και παρακολουθεί την ανεξαρτησία του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή ή της ελεγκτικής εταιρείας σύμφωνα με τα άρθρα 21, 22, 23, 26 και 27, καθώς και το άρθρο 6 του Κανονισμού (Ε.Ε.) 537/2014 και ιδίως την καταλληλότητά της παροχής μη ελεγκτικών υπηρεσιών στην Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού.
- δ) Είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή ή της ελεγκτικής εταιρείας, προτείνοντας στο Δ.Σ. τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή ή την ελεγκτική εταιρεία που θα διοριστεί, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (Ε.Ε.) 537/2014, εκτός εάν εφαρμόζεται η παρ. 8 του άρθρου 16 του Κανονισμού.
- ε) Παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί τη διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή τους μηχανισμούς και τα συστήματα παραγωγής, ροής και διάχυσης των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παράγουν οι εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας, καθώς και τη λοιπή δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση, σε σχέση με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες, με οποιονδήποτε τρόπο (όπως, ενδεικτικά, χρηματοοικονομικές ανακοινώσεις, δελτία τύπου) και υποβάλλει συστάσεις ή προτάσεις για την εξασφάλιση της ακεραιότητάς της.
- στ) Παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του συνόλου των πολιτικών, διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας της Εταιρείας, αναφορικά αφενός με το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και αφετέρου με την εκτίμηση και τη διαχείριση κινδύνων, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.
- ζ) Παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο.
- η) Προτείνει στο Δ.Σ. τον Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Η πρόταση έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα, αξιολογείται από το Δ.Σ. και σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής γνώμης του Δ.Σ., επαναξιολογείται από την Επιτροπή και υποβάλλεται εκ νέου, αφού ληφθούν υπόψη οι παρατηρήσεις του Δ.Σ.
- θ) Έχει συμβουλευτικό ρόλο στον καθορισμό του αριθμού και την επιλογή των λοιπών στελεχών του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, κατά τα ειδικότερα οριζόμενα στη σχετική Νομοθεσία και στον Κανονισμό Λειτουργίας του Τμήματος.
- ι) Αξιολογεί το έργο, την επάρκεια, την αποτελεσματικότητα και την οργανωτική δομή του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, εντοπίζοντας τυχόν αδυναμίες της, με έμφαση σε θέματα που σχετίζονται με τον βαθμό ανεξαρτησίας της, την ποιότητα και το εύρος των ελέγχων που διενεργεί, καθώς και με τις προτεραιότητες που προσδιορίζονται από μεταβολές του οικονομικού περιβάλλοντος, των συστημάτων και του επιπέδου των κινδύνων, χωρίς ωστόσο να επηρεάζει την ανεξαρτησία της.
- ια) Επισκοπεί τη δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση, ως προς τον εσωτερικό έλεγχο και τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες της Εταιρείας σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και ενημερώνει το Δ.Σ. με τις διαπιστώσεις της, υποβάλλοντας προτάσεις βελτίωσης, εφόσον κριθεί σκόπιμο.
- ιβ) Είναι υπεύθυνη για τη διαδικασία επιλογής του προσώπου, στο οποίο ανατίθεται η αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, σύμφωνα με το άρθρο 14, παρ. 3, περ. ι) του Ν. 4.706/2020 και βάσει όσων προβλέπονται στον παρόντα Κανονισμό. Επίσης, παρακολουθεί τη διενέργεια της αξιολόγησης και φροντίζει για τη με κάθε τρόπο διευκόλυνση του προσώπου που τη διενεργεί.

B.3.6.2 Μέλη & Πεπραγμένα

Στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30^{ης} Ιουνίου 2021, αποφασίστηκε ο επαναπροσδιορισμός του είδους της Επιτροπής Ελέγχου, της θητείας, του αριθμού και των ιδιοτήτων των μελών της, σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 44 του Ν. 4.449/2017, όπως τροποποιήθηκε από την παρ. 4 του άρθρου 74 του Ν. 4.706/2020.

Ειδικότερα, οι μέτοχοι επιβεβαίωσαν και διατήρησαν σε ισχύ την απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της 18.07.18, αποφασίζοντας η Επιτροπή Ελέγχου να είναι ανεξάρτητη επιτροπή, αποτελούμενη από μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. και τρίτους. Τα μέλη της να είναι τρία σε αριθμό, το ένα εξ αυτών να έχει την ιδιότητα του μη εκτελεστικού μέλους Δ.Σ., το άλλο μέλος να έχει την ιδιότητα του μη εκτελεστικού ανεξάρτητου μέλους Δ.Σ. και το τρίτο μέλος να είναι ανεξάρτητο από την Εταιρεία. Η θητεία της να συμπίπτει με τη θητεία των μελών του Δ.Σ.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 9^η Ιουνίου 2023, εξέλεξε ως Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, το φορολογικό σύμβουλο - οικονομολόγο, κο Δημήτριο Δ. Λεβεντάκη, τον κο Ιωάννη Π. Τσουκαρίδη, ανεξάρτητο μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και τον κο Robin Derlwyn Joy, μη Εκτελεστικό Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, με πενταετή θητεία, της οποίας η λήξη συμπίπτει με τη λήξη της θητείας των μελών του εκλεγέντος Διοικητικού Συμβουλίου.

Όλα τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου συμμετείχαν στο σύνολο των συνεδριάσεων που πραγματοποιήθηκαν την περίοδο 01/01/2024-31/12/2024 και έως τη σύνταξη της παρούσας.

Πεπραγμένα της Επιτροπής Ελέγχου

Ημερομηνία	Θέμα	Παριστάμενα μέλη
12.01.2024	ΘΕΜΑ 1: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων, όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν στη χρονική περίοδο 01.10.2023-31.12.2023. ΘΕΜΑ 2: Εξέταση του ετήσιου προγράμματος ελέγχων που θα εκτελεστούν από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου για τη Χρήση 2024 και υποβολή του προς έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Μέλη της ελεγκτικής εταιρείας KPMG
26.02.2024	ΘΕΜΑ: Συζήτηση και έγκριση της ετήσιας έκθεσης πεπραγμένων της επιτροπής ελέγχου της εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. για το έτος 2023, η οποία θα υποβληθεί προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που θα συγκληθεί το έτος 2024.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
25.04.2024	ΘΕΜΑ 1: Συζήτηση με την ελεγκτική εταιρεία KPMG, για το σχέδιο των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2023, το σχέδιο της Έκθεσης Ελέγχου των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και της Συμπληρωματικής Έκθεσης Ελέγχου της Επιτροπής Ελέγχου για το έτος Ιανουάριος-Δεκέμβριος 2023. ΘΕΜΑ 2: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων, όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν στη χρονική περίοδο 01.01.2024-31.03.2024.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Μέλη της ελεγκτικής εταιρείας KPMG
29.04.2024	ΘΕΜΑ: Ανασκόπηση προσφορών Ελεγκτικών Εταιρειών και διαδικασία επιλογής εκ των προσφορών, της ελεγκτικής εταιρείας που θα αναλάβει τον έλεγχο των Ετήσιων Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της εταιρείας «ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.», σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) για τη Χρήση 2024, καθώς και για την έκδοση φορολογικού πιστοποιητικού.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
12.07.2024	ΘΕΜΑ: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων, όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν στη χρονική περίοδο 01.04.2024-30.06.2024.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
24.09.2024	ΘΕΜΑ: Συνάντηση και προπαρασκευαστική συζήτηση με την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton επί της έκθεσης επισκόπησης των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου της 30 ^{ης} Ιουνίου 2024.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Μέλη της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton
22.10.2024	ΘΕΜΑ 1: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων, όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν στη χρονική περίοδο 01.07.2024-30.09.2024. ΘΕΜΑ 2: Χορήγηση έγκρισης για την παροχή υπηρεσιών της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton προς την εταιρεία «ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.».	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Επικεφαλής Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Ημερομηνία	Θέμα	Παριστάμενα μέλη
10.12.2024	ΘΕΜΑ 1: Εξέταση, Επικαιροποίηση και Αποδοχή του Σχεδίου Κανονισμού Λειτουργίας του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Εταιρείας και υποβολή του προς έγκριση στο Δ.Σ. της Εταιρείας. ΘΕΜΑ 2: Εξέταση, Επικαιροποίηση και Αποδοχή του Σχεδίου Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου της Εταιρείας και υποβολή του προς έγκριση στο Δ.Σ. της Εταιρείας. ΘΕΜΑ 3: Αυτοαξιολόγηση Επιτροπής Ελέγχου.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
08.01.2025	ΘΕΜΑ 1: Εξέταση του ετήσιου προγράμματος ελέγχων που θα εκτελεστούν από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου για τη Χρήση 2025 και υποβολή προς έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου. ΘΕΜΑ 2: Συζήτηση επί του ελεγκτικού πλαισίου της διενέργειας αξιολόγησης του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, βάσει των διατάξεων του Ν. 4.706/2020 και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Διαδικασία Επιλογής Αξιολογητή. ΘΕΜΑ 3: Συζήτηση επί του ετήσιου πλάνου ελέγχου με την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton σχετικά με τον προγραμματισμό και τον έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Επικεφαλής Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου
15.01.2025	ΘΕΜΑ: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν στη χρονική περίοδο 01.10.2024-30.12.2024.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
04.02.2025	ΘΕΜΑ: Έγκριση της σύμβασης μεταξύ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. και Grant Thornton Α.Ε. για την παροχή περιορισμένης διασφάλισης σχετικά με τη συμμόρφωση της Εταιρείας για την υποβολή Έκθεσης Βιωσιμότητας, σύμφωνα με τον Ν. 5.164/2024	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
20.02.2025	ΘΕΜΑ: Εκλογή της ελεγκτικής εταιρείας MPI HELLAS Α.Ε. που θα αναλάβει την αξιολόγηση του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης (Σ.Ε.Δ.) για την περίοδο λειτουργίας του Σ.Ε.Δ. 07.2021-12.2024.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Μέλη της ελεγκτικής εταιρείας MPI
23.04.2025	ΘΕΜΑ 1: Συζήτηση με την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Α.Ε. για το σχέδιο των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη Χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, το σχέδιο της Έκθεσης Ελέγχου των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων καθώς και της Συμπληρωματικής Έκθεσης Ελέγχου της Επιτροπής Ελέγχου για το έτος Ιανουάριος-Δεκέμβριος 2024.. ΘΕΜΑ 2: Συζήτηση και έγκριση της ετήσιας έκθεσης πεπραγμένων της Επιτροπής Ελέγχου της εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. για το έτος 2024, η οποία θα υποβληθεί προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που θα συγκληθεί το έτος 2025.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Μέλη της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton

B.3.6.3 Επιτροπή Ελέγχου-Δήλωση Ανεξαρτησίας

Βάσει των προβλέψεων του με αριθμ. πρωτ. 784/20.03.23 εγγράφου τής Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της, προέβη σε επανεξέταση της πλήρωσης των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας του αρθρ. 9 για το τρίτο πρόσωπο-εξωτερικό μέλος της Ανεξάρτητης Επιτροπής Ελέγχου που εκλέχθηκε στην Επιτροπή Ελέγχου από τη Γ.Σ., ως τρίτο πρόσωπο που πληροί τα κριτήρια ανεξαρτησίας. Από την αξιολόγησή της προέκυψε ότι το ανεξάρτητο τρίτο πρόσωπο-εξωτερικό μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, κος Δημήτριος Δ. Λεβεντάκης πληροί τα κριτήρια του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020 και διατηρεί την ανεξαρτησία του, κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης.

Η Επιτροπή υπέβαλλε στο Δ.Σ. την αξιολόγησή της, προκειμένου να ληφθεί υπόψη κατά την επανεξέταση των προϋποθέσεων του άρθρου 9. Το Δ.Σ. εν συνεχεία, σε συνεδρίασή του, αφού εξέτασε το σύνολο των στοιχείων που τέθηκαν υπόψη της Επιτροπής και ενώπιον του δια της ως άνω αξιολόγησης, κρίνοντας τα πλήρη, επιβεβαίωσε τα πορίσματα της Επιτροπής, αποφασίζοντας ότι το ανεξάρτητο τρίτο πρόσωπο-εξωτερικό μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, κος Δημήτριος Δ. Λεβεντάκης πληροί τα κριτήρια του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020 και διατηρεί την ανεξαρτησία του, κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης και κατά το οικονομικό έτος 2024.

B.3.7 Επιτροπή Αποδοχών & Υποψηφιοτήτων

B.3.7.1 Επιτροπή Αποδοχών-Γενικά

B.3.7.1.1 Η Εταιρεία διαθέτει Επιτροπή Αποδοχών που διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 10 και 11 του Ν. 4.706/2020 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, το κωδικοποιημένο κείμενο του οποίου αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

B.3.7.1.2 Η Επιτροπή Αποδοχών αποτελεί επιτροπή του Δ.Σ. τής Εταιρείας και απαρτίζεται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη που στο σύνολο τους είναι μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Τουλάχιστον δύο (2) από αυτά είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, κατά τα προβλεπόμενα στην παρ. 1 του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη αποτελούν την πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής.

B.3.7.1.3 Τα μέλη της Επιτροπής διορίζονται από το Δ.Σ. της Εταιρείας, το οποίο αποφασίζει τον αριθμό τους. Η θητεία τους αρχίζει από την ημέρα του διορισμού τους και συμπίπτει με τη θητεία του Δ.Σ. τής Εταιρείας.

B.3.7.1.4 Η Επιτροπή Αποδοχών είναι επιφορτισμένη με την επεξεργασία ζητημάτων αποδοχών, συνδράμοντας αποφασιστικά το Δ.Σ. στην αποτελεσματική και ορθή εφαρμογή των σχετικών με τις αποδοχές του Δ.Σ. διατάξεων του Ν. 4.548/2018 (άρθρα 109, έως 112), καθώς και σε ζητήματα που αφορούν στην εν γένει πολιτική αμοιβών τής Εταιρείας.

B.3.7.1.5 Η Επιτροπή επικουρεί το Δ.Σ. στα θέματα αρμοδιότητάς της και αναφέρεται στο Δ.Σ., δια του Προέδρου της, στο οποίο υποβάλλει τις εισηγήσεις και τις προτάσεις της.

B.3.7.1.6 Για την εκπλήρωση του ρόλου της η Επιτροπή χρησιμοποιεί τους απαραίτητους πόρους, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, λαμβάνοντας τα αναγκαία και επαρκή κονδύλια για τον σκοπό αυτόν. Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της έχει πρόσβαση στις απαραίτητες πληροφορίες και στοιχεία τής Εταιρείας, καθώς και συνεργασία με τις οργανωτικές μονάδες της, όποτε κρίνεται πρόσφορο.

B.3.7.1.7 Διατηρούμενης ακεραιής της εκ του Νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών του Δ.Σ. τής Εταιρείας, η Επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες και καθήκοντα, τηρουμένων των άρθρων 109, ως 112 του Ν. 4.548/2018:

α) Διατυπώνει προτάσεις προς το Δ.Σ. σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών κατά την υποβολή της προς έγκριση στη Γ.Σ., σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 110 του Ν. 4.548/2018, καθώς και όποτε άλλοτε κρίνεται απαραίτητο.

Εφόσον η Επιτροπή προτείνει την αναθεώρηση της Πολιτικής, περιγράφει και επεξηγεί τις προτεινόμενες μεταβολές, καθώς και τον τρόπο που ελήφθησαν υπόψη οι ψήφοι και οι απόψεις των μετόχων επί της Πολιτικής και των Εκθέσεων Αποδοχών, από την τελευταία ψηφοφορία σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών κατά τη Γ.Σ. των μετόχων και εντεύθεν.

Οι προτάσεις έχουν συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογούνται από το Δ.Σ. Σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής του γνώμης, το Δ.Σ. αιτιολογεί την απόφασή του.

β) Διατυπώνει προτάσεις προς το Δ.Σ., όποτε κρίνεται απαραίτητο, σχετικά με τις αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών, σύμφωνα με το άρθρο 110 του Ν. 4.548/2018 και σχετικά με τις αποδοχές των διευθυντών και των Επικεφαλής των οργανωτικών μονάδων της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένου του Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Οι προτάσεις έχουν συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογούνται από το Δ.Σ.

γ) Πριν από την υποβολή της ετήσιας Έκθεσης Αποδοχών στη Γ.Σ., σύμφωνα με το άρθρο 112 του Ν. 4.548/2018, εξετάζει τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο τελικό σχέδιό της, υποβάλλοντας εισήγηση προς το Δ.Σ.

Η εισήγηση περιλαμβάνει τη γνώμη της Επιτροπής ως προς τη σαφήνεια της Έκθεσης, την πληρότητα των πληροφοριών της, βάσει της σχετικής Νομοθεσίας και ως προς τη συμμόρφωση των αποδοχών που αναγράφονται στην Έκθεση με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας. Η εισήγηση αξιολογείται από το Δ.Σ. και σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής του γνώμης, το Δ.Σ. αιτιολογεί την απόφασή του.

B.3.7.2 Επιτροπή Υποψηφιοτήτων-Γενικά

B.3.7.2.1 Η Εταιρεία διαθέτει Επιτροπή Υποψηφιοτήτων που διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 10 και 12 του Ν. 4.706/2020 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, το κωδικοποιημένο κείμενο του οποίου αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

B.3.7.2.2 Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων αποτελεί επιτροπή του Δ.Σ. τής Εταιρείας και απαρτίζεται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη που στο σύνολο τους είναι μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. Τουλάχιστον δύο (2) από αυτά είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, κατά τα προβλεπόμενα στην παρ. 1 του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη αποτελούν την πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής.

B.3.7.2.3 Τα μέλη της Επιτροπής διορίζονται από το Δ.Σ. τής Εταιρείας, το οποίο αποφασίζει τον αριθμό τους. Η θητεία τους αρχίζει από την ημέρα του διορισμού τους και συμπίπτει με τη θητεία του Δ.Σ. τής Εταιρείας.

B.3.7.2.4 Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων εντοπίζει και προτείνει στο Δ.Σ. πρόσωπα κατάλληλα για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους Δ.Σ. τής Εταιρείας και του μέλους τής Επιτροπής Ελέγχου. Επίσης, συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης και αξιολόγησης της καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., με σκοπό την ομαλή διαδοχή και τη συνέχεια του Δ.Σ. με την κατάλληλη ποιολομορφία και σύνθεση.

B.3.7.2.5 Η Επιτροπή επικουρεί το Δ.Σ. στα θέματα αρμοδιότητάς της και αναφέρεται στο Δ.Σ., δια του Προέδρου της, στο οποίο υποβάλλει τις αξιολογήσεις, τις προτάσεις και τις εισηγήσεις της.

B.3.7.2.6 Για την εκπλήρωση του ρόλου της η Επιτροπή χρησιμοποιεί τους απαραίτητους πόρους, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, λαμβάνοντας τα αναγκαία και επαρκή κονδύλια για τον σκοπό αυτόν. Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της έχει πρόσβαση στις απαραίτητες πληροφορίες και στοιχεία της Εταιρείας, καθώς και συνεργασία με τις οργανωτικές μονάδες της, όποτε κρίνεται πρόσφορο.

B.3.7.2.7 Διατηρούμενης ακεράιης της εκ του Νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών του Δ.Σ. τής Εταιρείας, η Επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες και καθήκοντα:

α) Σε περίπτωση που προκύψει λόγος αντικατάστασης ή ορισμού νέου μέλους στο Δ.Σ. ή στην Επιτροπή Ελέγχου, εντοπίζει κατάλληλα πρόσωπα ως υποψήφια μέλη για την απόκτηση των ως άνω ιδιοτήτων, διασφαλίζοντας αποτελεσματική και διαφανή προς τούτο διαδικασία.

Για τον εντοπισμό των προτεινόμενων προσώπων για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους Δ.Σ., η Επιτροπή εφαρμόζει τις αρχές και τα κριτήρια που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., διαπιστώνοντας τη συνδρομή τους.

Επίσης, η Επιτροπή εξετάζει:

- Τις αναφερόμενες στην παρ. 1 του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020 προϋποθέσεις ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, εφόσον ο υποψήφιος προτείνεται για εκλογή ως ανεξάρτητο μέλος Δ.Σ. ή ανεξάρτητο μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.
- Την αναφερόμενη στην παρ. 4 του άρθρου 3 του Ν. 4.706/2020 αρνητική προϋπόθεση για την εκλογή μέλους Δ.Σ., ήτοι τη μη έκδοση, εντός ενός (1) έτους πριν την εκλογή, τελεσίδικης δικαστικής απόφασης που αναγνωρίζει την υπαιτιότητά του για ζημιολύγες συναλλαγές ανώνυμης εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη.
- Τις αναφερόμενες στην παρ. 1 του άρθρου 44 του Ν. 4.449/2017 προϋποθέσεις, αναφορικά με τις απαιτούμενες ιδιότητες των μελών της Επιτροπής Ελέγχου, εφόσον ο υποψήφιος προτείνεται για εκλογή ως μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.
- Τυχόν ειδικότερα ασυμβίβαστα, συμβατικές δεσμεύσεις, προϋποθέσεις και υποχρεώσεις των μελών Δ.Σ. που συνδέονται με τη φύση της δραστηριότητας της Εταιρείας ή που προβλέπονται στη Νομοθεσία, όπως οι προϋποθέσεις εκλογιμότητας του άρθρου 83 του Ν. 4.548/2018, στον Κανονισμό Λειτουργίας της ή στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που η Εταιρεία εφαρμόζει.

Η Επιτροπή υποβάλει εισήγηση προς το Δ.Σ. ως προς την επιλογή των κατάλληλων προσώπων, προκειμένου να παρουσιαστεί το σκεπτικό ανάδειξής τους και η καταλληλότητα των υποψηφίων μελών. Η εισήγηση έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογείται από το Δ.Σ. Σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής του γνώμης, το Δ.Σ. αιτιολογεί την απόφασή του.

Σε περίπτωση αντικατάστασης, εάν η εισήγηση ως προς την επιλογή του κατάλληλου προσώπου δεν μπορεί να ολοκληρωθεί πριν την αντικατάσταση του ελλείποντος μέλους, θα πρέπει να γίνει το συντομότερο δυνατόν, αναφέροντας επαρκώς τους λόγους καθυστέρησης.

- β) Σε περίπτωση ανανέωσης της θητείας των μελών Δ.Σ. ή της Επιτροπής Ελέγχου, η Επιτροπή εξετάζει τη συνδρομή των αρχών και των κριτηρίων που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., καθώς και τις λοιπές προϋποθέσεις, υποχρεώσεις και τυχόν ειδικά ασυμβίβαστα και συμβατικές δεσμεύσεις της περ. α) που αναφέρθηκε ανωτέρω.

Η Επιτροπή υποβάλλει εισήγηση προς το Δ.Σ., ως προς τα υποψήφια μέλη, προκειμένου να παρουσιαστεί το σκεπτικό ανάδειξης τους και η καταλληλότητά τους. Η εισήγηση έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογείται από το Δ.Σ. Σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής του γνώμης, το Δ.Σ. αιτιολογεί την απόφασή του.

- γ) Συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης και αξιολόγησης της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., η οποία λαμβάνει χώρα τακτικά και τουλάχιστον σε ετήσια βάση ανά οικονομικό έτος, εφαρμόζοντας τις αρχές και τα κριτήρια που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., προκειμένου να εντοπιστούν περιπτώσεις στις οποίες κρίνεται απαραίτητη η επαναξιολόγησή τους.

Για τη διενέργεια της αξιολόγησης λαμβάνονται υπόψη οι προβλέψεις του παρόντος Κανονισμού και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που η Εταιρεία εφαρμόζει. Για την αξιολόγηση εφαρμόζονται όποιες μέθοδοι κρίνονται πρόσφοροι όπως, ενδεικτικά, αυτό-αξιολόγηση με τη χρήση ερωτηματολογίων, ερωτηματολόγια συνολικής αξιολόγησης του Δ.Σ., αξιολόγηση κάθε μέλους από τα υπόλοιπα μέλη, αξιολόγηση από εξωτερικό σύμβουλο με τη χρήση δομημένων εργαλείων (παρουσιάσεις, συνεντεύξεις).

Η Επιτροπή καταγράφει τα αποτελέσματα της αξιολόγησης και ιδίως τυχόν αδυναμίες που εντοπίζονται μεταξύ της προβλεπόμενης και της πραγματικής ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας και προτείνει μέτρα για την αντιμετώπιση των ελλείψεων, υποβάλλοντας την εισήγησή της στο Δ.Σ. Η εισήγηση έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογείται από το Δ.Σ., το οποίο συζητάει τα αποτελέσματά της και λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών. Η ετήσια Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης περιλαμβάνει σχετική με την παρακολούθηση της εφαρμογής της Πολιτικής Καταλληλότητας αναφορά.

- δ) Παρακολουθεί τη συνδρομή των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας στο πρόσωπο των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών Δ.Σ., τακτικά και τουλάχιστον σε ετήσια βάση ανά οικονομικό έτος και πριν από τη δημοσίευση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, αξιολογώντας τη συνδρομή τους.

Η Επιτροπή υποβάλλει την αξιολόγησή της προς το Δ.Σ., η οποία έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και λαμβάνεται υπόψη από το Δ.Σ., περιλαμβάνοντας στην ετήσια οικονομική έκθεσή του διαπίστωση ως προς τη συμμόρφωση των μελών Δ.Σ. με την παρ. 1 του άρθρου 9 του Ν. 4.706/2020.

- ε) Παρακολουθεί την αναφερόμενη στην παρ. 4 του άρθρου 3 του Ν. 4.706/2020 προϋπόθεση για τη διατήρηση της ιδιότητας του μέλους Δ.Σ., καθώς και την αναφερόμενη στην παρ. 5 του ίδιου άρθρου προϋπόθεση για την ανάθεση και τη διατήρηση σε ισχύ των εξουσιών διαχείρισης και εκπροσώπησης της Εταιρείας σε τρίτα πρόσωπα.

Σε περίπτωση που διαπιστώνεται η συνδρομή της εν λόγω αρνητικής προϋπόθεσης, η Επιτροπή ενημερώνει το Δ.Σ., προκειμένου να προβεί στις δέουσες ενέργειες, βάσει του Νόμου και του Καταστατικού.

- στ) Παρακολουθεί τακτικά τυχόν ειδικότερα ασυμβίβαστα, συμβατικές δεσμεύσεις, προϋποθέσεις και υποχρεώσεις των μελών Δ.Σ. που συνδέονται με τη φύση της δραστηριότητας της Εταιρείας ή που προβλέπονται στη Νομοθεσία, στον Κανονισμό Λειτουργίας ή στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που η Εταιρεία εφαρμόζει.

Εφόσον διαπιστώσει τη συνδρομή κάποιας αρνητικής ή τη μη συνδρομή κάποιας θετικής προϋπόθεσης εκ των ανωτέρω, υποβάλλει σχετική εισήγηση προς το Δ.Σ., η οποία έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογείται από το Δ.Σ.

- ζ) Αξιολογεί την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ. περιοδικά, ανά τακτικά χρονικά διαστήματα και σε κάθε περίπτωση, όταν λαμβάνουν χώρα σημαντικά γεγονότα ή αλλαγές, με επανεξέταση του σχεδιασμού και της εφαρμογής της, όπου ενδείκνυται, προκειμένου να είναι πάντοτε εναρμονισμένη με το γενικό πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία και να συμβαδίζει με την εταιρική της κουλτούρα.

Η Επιτροπή υποβάλλει την αξιολόγησή της προς το Δ.Σ., καθώς και προτάσεις και εισηγήσεις, εφόσον συντρέχουν λόγοι τροποποίησης ή αναδιαμόρφωσης της Πολιτικής Καταλληλότητας. Τα ανωτέρω έχουν συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογούνται από το Δ.Σ.

Β.3.7.3 Μέλη & Πεπραγμένα

Το Διοικητικό Συμβούλιο, στη συνεδρίασή του στις 12 Ιουλίου 2021, προέβη σε συγκρότηση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, η οποία συνιστά επιτροπή του Δ.Σ. της Εταιρείας και στην οποία ανατίθενται οι αρμοδιότητες της επιτροπής αποδοχών και της επιτροπής υποψηφιοτήτων του Ν. 4.706/2020.

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων απαρτίζεται από τρία (3) μέλη, τα οποία είναι μη Εκτελεστικά Μέλη του Δ.Σ. και τα δύο (2) εξ αυτών είναι ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη, κατά τις προβλέψεις του Ν. 4.706/2020. Η θητεία τους αρχίζει από την ημέρα του διορισμού τους και συμπίπτει με τη θητεία του Δ.Σ. της Εταιρείας.

Στην ίδια συνεδρίαση, το Δ.Σ. προέβη σε έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής Αποδοχών και του Κανονισμού Λειτουργίας της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων, λαμβάνοντας υπόψη την πρόβλεψη της παρ. 4 του άρθρου 10 του Ν. 4.706/2020. Μολονότι οι αρμοδιότητες των επιτροπών αποφασίστηκε να ανατεθούν σε μία επιτροπή, έχουν συνταχθεί δύο Κανονισμοί, στους οποίους περιγράφονται ξεχωριστά οι ρόλοι και οι επιμέρους αρμοδιότητες.

Στη συνέχεια, η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, στη συνεδρίασή της στις 14 Ιουλίου 2021, συγκροτήθηκε σε σώμα και ενέκρινε ομόφωνα και η ίδια τους Κανονισμούς Λειτουργίας της. Οι Κανονισμοί εμπεριέχουν το προβλεπόμενο, βάσει της Νομοθεσίας περιεχόμενο, ορίζουν το ρόλο της Επιτροπής, τη διαδικασία εκπλήρωσής του, τις αρμοδιότητές της, τη διαδικασία σύγκλησης και συνεδριάσεών της, καθώς και κάθε άλλο συναφές με την αποτελεσματική λειτουργία της ζήτημα και βρίσκονται αναρτημένοι στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας:

- <https://www.karelia.gr/wp-content/uploads/2021/07/Kanonismos-Epitropis-Apodochon.pdf>
- <https://www.karelia.gr/wp-content/uploads/2021/07/Kanonismos-Epitropis-Yropsifiotiton.pdf>

Το Διοικητικό Συμβούλιο, στη συνεδρίασή του στις 9 Ιουνίου 2023, διόρισε ομόφωνα τα εξής μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου στην Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, επιβεβαιώνοντας ότι η σύνθεση της Επιτροπής πληροί τις προϋποθέσεις του Ν. 4.706/2020, τις προϋποθέσεις καταλληλότητας που τίθενται από τις κείμενες διατάξεις και την εγκεκριμένη Πολιτική Καταλληλότητας της Εταιρείας:

- Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης-Πρόεδρος της Επιτροπής, Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
- Παρασκευή Γ. Χριστοφιλοπούλου-Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος
- Robin Derlwyn Joy-Μη Εκτελεστικό Μέλος

Πεπραγμένα της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων

Ημερομηνία	Θέμα
19.03.2024	Αξιολόγηση της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας των μελών Δ.Σ.. Αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Πολιτικής Καταλληλότητας. Αξιολόγηση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων και των Κανονισμών Λειτουργίας της.
28.03.2024	Αξιολόγηση της συνδρομής των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας στο πρόσωπο των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. για το οικονομικό έτος 2023. Αξιολόγηση της συνδρομής των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας στο πρόσωπο των τρίτων ανεξάρτητων μελών της Επιτροπής Ελέγχου για το οικονομικό έτος 2023.
29.04.2024	Εξέταση των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο τελικό σχέδιο της Έκθεσης Αποδοχών για τη Χρήση 2023.
20.03.2025	Αξιολόγηση της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας των μελών Δ.Σ. Αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Πολιτικής Καταλληλότητας. Αξιολόγηση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων και των Κανονισμών Λειτουργίας της.
24.03.2025	Αξιολόγηση της συνδρομής των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας στο πρόσωπο των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. για το οικονομικό έτος 2024. Αξιολόγηση της συνδρομής των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας στο πρόσωπο των τρίτων Δ.Σ. για το οικονομικό έτος 2024. Αξιολόγηση της συνδρομής των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας στο πρόσωπο των τρίτων

Σημειώνεται ότι όλα τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων συμμετείχαν στο σύνολο των συνεδριάσεων που πραγματοποιήθηκαν την περίοδο 01/01/2024-31/12/2024 και έως τη σύνταξη της παρούσας. Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας πραγματοποίησε το 2024 και έως τη σύνταξη της παρούσας, πέντε (5) συνεδριάσεις.

B.3.8 Ανώτατα Διευθυντικά Στελέχη, Μη Μέλη Δ.Σ.

Τα βιογραφικά σημειώματα των ανωτάτων διευθυντικών στελεχών, τα οποία δεν αποτελούν μέλη του Δ.Σ., για τη Χρήση 2024, καθώς και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης, παρατίθενται παρακάτω και βρίσκονται αναρτημένα στον ιστότοπο της Εταιρείας www.karelia.gr:

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΑΛΕΒΙΖΟΠΟΥΛΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ	Είναι απόφοιτος του Πανεπιστημίου Πειραιά και έχει εργαστεί σε διευθυντικές θέσεις για περισσότερα από 40 χρόνια στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Είναι Οικονομολόγος, Λογιστής-Φοροτεχνικός Α' Τάξης. Εργάζεται στην Καπνοβιομηχανία Καρέλια Α.Ε. από το 1993.
ΒΑΣΙΛΙΚΗ Σ. ΤΣΟΥΜΕΛΕΑ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Είναι απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών του τμήματος Οργάνωσης και Διοίκησης Επιχειρήσεων, με μεταπτυχιακό στη Λογιστική και Χρηματοοικονομική από το ίδιο Πανεπιστήμιο. Είναι μέλος FCCA. Κατέχει τον τίτλο της Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας και την άδεια Α' Τάξης Λογιστή-Φοροτεχνικού. Διαθέτει εμπειρία άνω των δέκα ετών στην Ελλάδα και το εξωτερικό, στα αντικείμενα της ελεγκτικής και της χρηματοοικονομικής αναφοράς. Εργάζεται στην Καπνοβιομηχανία Καρέλια Α.Ε. από το 2021.
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΚΑΣΤΡΙΤΗΣ, CIA ΕΠΙΚΕΦΑΛΗΣ ΤΜΗΜΑΤΟΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ & ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΚΑΝΟΝΙΣΤΙΚΗΣ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ	Γεννήθηκε στο Τορόντο, Καναδά το 1965. Είναι Οικονομολόγος, Λογιστής-Φοροτεχνικός Α' Τάξης, εγγεγραμμένος στο Μητρώο Εσωτερικών Ελεγκτών του Οικονομικού Επιμελητηρίου Ελλάδος με μεταπτυχιακό δίπλωμα στη Χρηματοοικονομική και πιστοποιημένος (CIA) Εσωτερικός Ελεγκτής. Διαθέτει πολυετή εμπειρία σε θέσεις ευθύνης στον χρηματοοικονομικό-λογιστικό και ελεγκτικό τομέα σε εταιρείες του Καναδά και της Ελλάδας. Εργάζεται στην Καπνοβιομηχανία Καρέλια Α.Ε. από το 1997. Από το 2008 είναι Επικεφαλής Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και Υπεύθυνος Κανονιστικής Συμμόρφωσης από το 2022.

Δεν υφίσταται ανώτατο διευθυντικό στέλεχος, μη μέλος του Δ.Σ. που να κατέχει μετοχές τής Εταιρείας.

B.3.9 Μέτοχοι

B.3.9.1 Γενική Συνέλευση

- B.3.9.1** Οι μετοχές της Εταιρείας είναι κοινές και ονομαστικές. Η Εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα έκδοσης προνομιούχων μετοχών, με ή χωρίς δικαίωμα ψήφου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου.
- B.3.9.2** Κάθε μετοχή δίνει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση (εφεξής «Γ.Σ.»), εκτός εάν, με βάση διοικητικής φύσεως κυρώσεις, το δικαίωμα ψήφου έχει ανασταλεί.
- B.3.9.3** Για όλους τους μετόχους της Εταιρείας, πλειοψηφίας ή μειοψηφίας, θεσμικούς και μη, ημεδαπούς ή αλλοδαπούς, ισχύει η αρχή της ίσης μεταχείρισης τόσο κατά την άσκηση των δικαιωμάτων τους, όσο και ως προς την πρόσβασή τους στην εταιρική πληροφόρηση.
- B.3.9.4** Οι μέτοχοι πλειοψηφίας δεν μπορούν να ασκούν σε βάρος των λοιπών μετόχων και της Εταιρείας, κατά τρόπο καταχρηστικό, τα δικαιώματα που απορρέουν από τον άμεσο ή έμμεσο έλεγχο της πλειοψηφίας. Αντίστοιχα, οι μέτοχοι μειοψηφίας δεν μπορούν να ασκούν τα δικαιώματα μειοψηφίας κατά τρόπο καταχρηστικό, σε βάρος των λοιπών μετόχων και των συμφερόντων της Εταιρείας.
- B.3.9.1.5** Όλοι οι μέτοχοι της Εταιρείας έχουν τα δικαιώματα που ορίζουν οι διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού της, ήτοι ιδίως:

α) Να παρίστανται για να ψηφίζουν στις Γ.Σ.

β) Να έχουν ουσιαστική και έγκαιρη ενημέρωση σε σχέση με την Εταιρεία, σε κανονικά χρονικά διαστήματα και σύμφωνα με το Νόμο.

- γ) Να συμμετέχουν στα κέρδη της Εταιρείας, σύμφωνα με το μέρος ανά μετοχή.
- δ) Να αιτούνται της ακύρωσης των ακυρώσιμων αποφάσεων της Γ.Σ.
- ε) Να προβάλλουν την ακυρότητα των άκυρων αποφάσεων της Γ.Σ.
- στ) Να συμμετέχουν στο προϊόν της εκκαθάρισης.
- ζ) Να μεταβιβάζουν ελεύθερα και να παρέχουν τις μετοχές τους προς ασφάλεια απαιτήσεων.
- η) Να ασκούν το δικαίωμα προτίμησης σε αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου.
- θ) Να ασκούν, συλλογικά ή ατομικά, σύμφωνα με τις ρυθμίσεις του Νόμου για τις ανώνυμες εταιρείες, δικαιώματα αναβολής για τη λήψη απόφασης της Γ.Σ., σύγκλησης έκτακτης Γ.Σ., εγγραφής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη Γ.Σ., υποβολής σχεδίων αποφάσεων για θέματα της ημερήσιας διάταξης Γ.Σ., ειδικής ενημέρωσης για υποθέσεις της Εταιρείας, εφόσον είναι χρήσιμες για την εκτίμηση θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της Γ.Σ., για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και για τις αμοιβές και άλλες παροχές προς τα μέλη του Δ.Σ. και τους διευθυντές της Εταιρείας.
- ι) Να ασκούν το δικαίωμα δικαστικού ελέγχου της Εταιρείας, ιδίως όταν από την όλη πορεία της καθίσταται πιστευτό ότι η διοίκηση των εταιρικών υποθέσεων δεν ασκείται όπως επιβάλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.
- ια) Να αιτούνται της άσκησης των αξιώσεων της Εταιρείας κατά των μελών Δ.Σ.

B.3.9.1.6 Το ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η Γ.Σ. των μετόχων, η οποία εκλέγει το Δ.Σ. που διοικεί και εκπροσωπεί την Εταιρεία δικαστικώς και εξωδικώς. Στο Καταστατικό και τον Νόμο προβλέπεται αναλυτικά ο τρόπος λειτουργίας των οργάνων της Εταιρείας.

B.3.9.1.7 Στη Γ.Σ. υποβάλλονται από το Δ.Σ. προς έγκριση οι Ετήσιες Ατομικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

B.3.9.1.8 Η Γ.Σ. έχει δικαίωμα να αποφασίζει για κάθε εταιρική υπόθεση, όπως ενδεικτικά για την εκλογή των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, για τροποποιήσεις του Καταστατικού και για σημαντικές επιχειρηματικές πράξεις όπως, ιδίως, διάσπαση, μετατροπή, αναβίωση, συγχώνευση, έκδοση ομολογιακών δανείων με δικαίωμα μετατροπής των ομολογιών σε μετοχές της Εταιρείας, μείωση του κεφαλαίου, εκτός αν γίνεται σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 21 ή την παρ. 6 του άρθρου 49 του Ν. 4.548/2018, θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του Δ.Σ. και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4.308/2014, με μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών.

B.3.9.1.9 Η Εταιρεία στηρίζει τη δυνατότητα διευρυμένης συμμετοχής των μετόχων στη Γ.Σ. και άσκησης του δικαιώματος ψήφου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού της.

B.3.9.1.10 Η Εταιρεία στηρίζει και διευκολύνει την άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, περιλαμβανομένων των θεσμικών επενδυτών, αποσκοπώντας στη βελτίωση της επικοινωνίας της προς τους μετόχους, βάσει των διατάξεων του Ν. 4.548/2018, του Ν. 4.706/2020 και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει.

B.3.9.1.11 Προκειμένου οι μέτοχοι να συμμετέχουν ουσιαστικά και να ψηφίζουν στη Γ.Σ.:

- Τους παρέχεται επαρκής και έγκαιρη ενημέρωση ως προς την ημερομηνία και ώρα, τον τόπο, την ημερήσια διάταξη της Γ.Σ., καθώς και πληροφόρηση ως προς τα θέματα που θα συζητηθούν. Το σύνολο των παραπάνω πληροφοριών αναρτώνται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας τουλάχιστον είκοσι (20) ημέρες πριν από τη συνεδρίαση της Γ.Σ.
- Η Εταιρεία θέτει στη διάθεση των μετόχων της τα έγγραφα που συνοδεύουν την ημερήσια διάταξη, καθώς και το Καταστατικό της και περίληψη του Κανονισμού Λειτουργίας της, με ανάρτηση στην ιστοσελίδα της.
- Οι μέτοχοι έχουν τη δυνατότητα να υποβάλλουν ερωτήσεις στο Δ.Σ., στους Προέδρους των επιτροπών της Εταιρείας, στον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή και στον Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, καθώς και να προτείνουν προς συζήτηση λύσεις μέσα σε εύλογα χρονικά και θεματικά όρια.
- Τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας της Γ.Σ., καθώς και οι αποφασιζόμενες τροποποιήσεις του Καταστατικού, αναρτώνται χωρίς καθυστέρηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

B.3.9.1.12 Κάθε μέτοχος που συμμετέχει νόμιμα στη Γ.Σ. έχει δικαίωμα, πάνω στα θέματα της ημερήσιας διάταξης, να λαμβάνει το λόγο, να εκφράζει ελεύθερα τη γνώμη του και να θέτει ερωτήματα. Ο Πρόεδρος της Γ.Σ. μπορεί να θέτει χρονικά όρια εξ υπαρχής για όλους τους ομιλητές, καθώς και να διακόπτει ομιλητή που δεν αναφέρεται σε θέμα της ημερήσιας διάταξης ή παραβιάζει το χρονικό όριο ή ασκεί καταχρηστικά το δικαίωμα έκφρασης γνώμης και υποβολής ερωτημάτων.

B.3.9.1.13 Ο Πρόεδρος της Γ.Σ. είναι υπεύθυνος για την εύρυθμη και έγκαιρη διεξαγωγή και το πέρας της Γ.Σ. Ειδικότερα:

- Οφείλει να τηρεί την ημερήσια διάταξη μέσα σε εύλογα χρονικά διαστήματα.
- Διευθετεί την όλη διαδικασία, ώστε να τηρούνται οι διατάξεις του Νόμου, του Καταστατικού και του παρόντος Κανονισμού και να αποτρέπεται ο κίνδυνος ελαττωματικών αποφάσεων της Γ.Σ.
- Ανοίγει τη συνεδρίαση, καθορίζει τη σειρά των ομιλητών, δίνει και αφαιρεί το λόγο, όταν ο ομιλητής παραβιάζει το χρονικό όριο ή ασκεί καταχρηστικά το δικαίωμα έκφρασης γνώμης και υποβολής ερωτημάτων, οργανώνει τη μέθοδο απαντήσεων στο σύνολό τους ή εξατομικευμένα, δίνει το λόγο σε μέλη του Δ.Σ., στον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή, στον Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και στους Προέδρους των επιτροπών της Εταιρείας, προκειμένου να συμμετάσχουν στη συζήτηση ή να απαντήσουν σε ερωτήσεις των μετόχων, καθορίζει τη διαδικασία ψηφοφορίας και ανακοινώνει το αποτέλεσμα της.

B.3.9.1.14 Οι μέτοχοι μπορούν να ασκούν το δικαίωμα ψήφου αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου, σύμφωνα με τις διατυπώσεις του Νόμου.

B.3.9.2 Επικοινωνία με τους Μετόχους-Ενημέρωση Επενδυτών

B.3.9.2.1 Η Εταιρεία υποχρεούται να δημοσιοποιεί χωρίς υπαίτια καθυστέρηση, γεγονότα που την αφορούν και δεν είναι ευρέως γνωστά, εάν αυτά, λόγω της σημασίας τους για την περιουσιακή και οικονομική κατάσταση της Εταιρείας ή για τη γενική πορεία της, θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιαστικά τη χρηματιστηριακή αξία των μετοχών της.

B.3.9.2.2 Η Εταιρεία, κατά την παροχή πληροφοριών προς τους μετόχους και επενδυτές, οφείλει να τηρεί, όπως αναφέρθηκε, την αρχή της ίσης μεταχείρισης.

B.3.9.2.3 Εκμετάλλευση εσωτερικής πληροφόρησης, άμεσα ή έμμεσα, απαγορεύεται.

B.3.9.2.4 Η Εταιρεία για την έγκαιρη, σύμμετρη και ισότιμη ενημέρωση μετόχων και επενδυτών, επιλέγει πρόσφορα μέσα επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένου του διαδικτύου.

B.3.9.2.5 Η Εταιρεία διατηρεί ενεργή, περιεκτική και ενημερωμένη ιστοσελίδα, στην οποία δημοσιεύει τις αποφάσεις των Γ.Σ., ανακοινώσεις επί διαφόρων εταιρικών θεμάτων, περιγραφή της εταιρικής διακυβέρνησης, της διοικητικής της διάρθρωσης, στοιχεία επικοινωνίας, καθώς και άλλες χρήσιμες για τους μετόχους και τους επενδυτές πληροφορίες, με σκοπό τη διευκόλυνση της πληροφόρησης και της ενημέρωσής τους για τις εταιρικές υποθέσεις εγκαίρως, εύκολα και ανέξοδα.

B.3.9.2.6 Η ενημέρωση των επενδυτών γίνεται από το Τμήμα Εξυπηρέτησης Μετόχων και Εταιρικών Ανακοινώσεων, το οποίο έχει την ευθύνη να παρέχει σε ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές συστηματική πληροφόρηση για την πορεία της Εταιρείας και του Ομίλου. Εκτενέστερη αναφορά στις αρμοδιότητες και τις διαδικασίες του Τμήματος εμπεριέχεται στο Προσάρτημα 2 του παρόντος Κανονισμού, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο τμήμα του.

B.3.9.2.7 Η Εταιρεία ορίζει πρόσωπο, σύνδεσμο για τις σχέσεις της με τους επενδυτές και τους μετόχους, γνωστοποιώντας μέσω της ιστοσελίδας της το όνομα, τη διεύθυνση, και τους αριθμούς επικοινωνίας, προκειμένου να διευκολύνεται ο ενεργός διάλογος μαζί του.

B.3.9.2.8 Αναλυτικότερα, η ενημέρωση των επενδυτών γίνεται με:

- Την απάντηση σε ημερήσια βάση ερωτημάτων των επενδυτών σχετικά με τις εξελίξεις της Εταιρείας.
- Τη διοργάνωση εταιρικών παρουσιάσεων σε συνεργασία με το Τμήμα Επικοινωνίας.
- Την ενημέρωση του σχετικού τμήματος της ιστοσελίδας της Εταιρείας με οικονομικά στοιχεία, δελτία τύπου, αναλυτικές ανακοινώσεις αποτελεσμάτων και ότι άλλο ενδιαφέρει τους επενδυτές, σε συνεργασία με το Τμήμα Επικοινωνίας.

B.3.9 Πληροφοριακά Στοιχεία Οδηγίας 2004/25/Ε.Κ.

Τα πληροφοριακά στοιχεία του άρθρου 10, παράγραφος 1, εδ. γ), δ), στ), η) και θ) της Οδηγίας 2004/25/Ε.Κ. του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21^{ης} Απριλίου 2004, αναφορικά με τις δημόσιες προσφορές εξαγοράς, παρατίθενται στο τμήμα με τίτλο «ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ, ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 11α του Ν. 3.371/2005» της Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ.

Β.3.9 Πολιτική Πολυμορφίας

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτική διαφορετικότητας για τα μέλη Δ.Σ., η οποία περιλαμβάνεται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ., με σκοπό την προώθηση της διαφοροποίησης μεταξύ των μελών του Δ.Σ. και τη δημιουργία μίας πολυσυλλεκτικής ομάδας μελών. Μέσω της συγκέντρωσης ευρέος φάσματος προσόντων, διασφαλίζεται η ποικιλία και η καλύτερη ώσμωση απόψεων εντός του Δ.Σ., με σκοπό τη λήψη ορθών και αιτιολογημένων αποφάσεων. Στο παραπάνω πλαίσιο, δεν επιτρέπεται ο αποκλεισμός εξαιτίας διάκρισης λόγω φυλής, χρώματος, εθνικής ή κοινωνικής προέλευσης, υπηκοότητας, φύλου, σεξουαλικού προσανατολισμού, οικογενειακής κατάστασης, θρησκείας ή πεποιθήσεων, αναπηρίας, ιατρικών παθήσεων, ηλικίας ή άλλων στοιχείων προσωπικότητας που θα μπορούσαν να αποτελούν στοιχεία διάκρισης. Τα κριτήρια πολυμορφίας της Πολιτικής Καταλληλότητας των μελών Δ.Σ. εφαρμόζονται και για τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, όπως προβλέπεται στον Κανονισμό Λειτουργίας της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, καθώς και για τα μέλη της εν λόγω Επιτροπής του Δ.Σ. που εκ του Νόμου αποτελείται από μέλη Δ.Σ.

Επιπλέον, σταθερή και θεμελιακή αρχή τής Εταιρείας, που περιγράφεται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, είναι ότι το ανθρώπινο δυναμικό της αποτελεί σημαντική πηγή του ανταγωνιστικού της πλεονεκτήματος. Με βασικό προσανατολισμό την παροχή υψηλής ποιότητας προϊόντων, με αφοσίωση στις αρχές της ακεραιότητας και των ηθικών αξιών, δίνεται βαρύτητα στην ύπαρξη των κατάλληλων υποδομών και διαδικασιών διαχείρισης και διαρκούς εκπαίδευσης και αξιολόγησης του ανθρώπινου δυναμικού της, ούτως ώστε η στελέχωση κάθε θέσης να γίνεται από πρόσωπα που διαθέτουν τις κατάλληλες γνώσεις και ικανότητες και στη διαμόρφωση κουλτούρας που προάγει την ειλικρινή επικοινωνία, το ομαδικό πνεύμα, την ευελιξία και τη δημιουργικότητα.

Όσον αφορά στην πρόσληψη των διευθυντικών στελεχών, λαμβάνονται υπόψη οι ικανότητες, η εμπειρία, η προϋπηρεσία, οι γνώσεις και οι δεξιότητές τους που κρίνονται ανάλογα με την εκάστοτε ανάγκη στελέχωσης. Ειδικότερα, δίνεται έμφαση στις αρχές: της παροχής ίσων ευκαιριών και ισότιμης αντιμετώπισης μεταξύ των υποψηφίων στελεχών, της εκτίμησης της επαρκούς επαγγελματικής κατάρτισης, σε συνδυασμό με την τεχνογνωσία, ώστε να συνδυαστούν οι επιθυμίες τους με την ανάγκη της επιχείρησης και της δυνατότητας και εύκολης προσαρμογής στην κουλτούρα της Εταιρείας.

Τέλος, σταθερή και θεμελιακή αρχή της Εταιρείας είναι να δίνει ίσες ευκαιρίες σε όλους τους εργαζομένους της, μέσω συνεχούς εκπαίδευσης και συστηματικής αξιολόγησης του ανθρώπινου δυναμικού της ανεξαρτήτως φύλου, χρώματος, φυλής, εθνικής ή κοινωνικής προέλευσης, υπηκοότητας, φύλου, σεξουαλικού προσανατολισμού, οικογενειακής κατάστασης, θρησκείας ή πεποιθήσεων. Σε αυτήν τη βάση, έχει δημιουργήσει κλίμα ανοιχτής επικοινωνίας και διαφάνειας, με παράλληλη δέσμευση για συνεχή επιμόρφωση των ανθρώπων της, συμβάλλοντας στην προσωπική τους εξέλιξη.

Καλαμάτα, 23 Απριλίου 2025

Η Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Βικτωρία-Μαργαρίτα Γ. Καρέλια

Ευστάθιος Γ. Καρέλιας

Ανδρέας Γ. Καρέλιας

Γ. Εκθέσεις Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την Εταιρική και Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024, τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών τής Χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτήν, καθώς και τις σημειώσεις που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής (ο «Όμιλος») κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη Χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτήν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (Δ.Π.Ε.), όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα Πρότυπα αυτά, περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας «Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων». Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της καθ' όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας Νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα Θέματα Ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ελεγχόμενης Χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, ως σύνολο για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερο Θέμα Ελέγχου: Αναγνώριση Εσόδων

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 ανήλθε σε ποσό 1.508.858 χιλιάδες Ευρώ και 978.692 χιλιάδες Ευρώ, αντίστοιχα. Ο Όμιλος και η Εταιρεία παράγουν και διανέμουν καπνικά προϊόντα και ο Κύκλος Εργασιών περιλαμβάνει κυρίως: (i) έσοδα από την πώληση καπνικών προϊόντων, καθώς και (ii) τον Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης και Φ.Π.Α. που επιβαρύνουν τα προϊόντα κατά την εξαγωγή τους από την φορολογική αποθήκη και τη διάθεσή τους στην αγορά.

Για τη Χρήση 2024, ο Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης και ο Φ.Π.Α. των καπνικών προϊόντων ανήλθε σε 1.225.695 χιλιάδες Ευρώ για τον Όμιλο και 681.249 χιλιάδες Ευρώ για την Εταιρεία και παρουσιάζεται τόσο στο κονδύλι «Κύκλος Εργασιών», όσο και στο κονδύλι «Κόστος Πωληθέντων» της Ενοποιημένης και Εταιρικής Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων. Αντίστοιχα, ο Καθαρός Κύκλος Εργασιών (ήτοι ο Κύκλος Εργασιών χωρίς Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης και Φ.Π.Α.) ανήλθε σε ποσό 283.163 χιλιάδες Ευρώ για τον Όμιλο και 297.443 χιλιάδες Ευρώ για την Εταιρεία.

Λαμβάνοντας υπόψη τη σημαντικότητα του κονδυλίου των εσόδων στις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, τον μεγάλο όγκο συναλλαγών, καθώς και την πολυπλοκότητα των υπολογισμών που απαιτούνται για τον καταλογισμό του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης, αξιολογήσαμε την αναγνώριση των εσόδων ως σημαντικότερο θέμα ελέγχου.

Η λογιστική πολιτική αναγνώρισης των εσόδων και οι σχετικές γνωστοποιήσεις παρατίθενται στις Σημειώσεις 3.17 και 19 των Ενοποιημένων και Εταιρικών Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικότερο Θέμα Ελέγχου στον Έλεγχό μας

Οι βασικές ελεγκτικές διαδικασίες που πραγματοποιήσαμε περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων:

- Αξιολόγηση της συνέπειας των λογιστικών πολιτικών αναγνώρισης του εσόδου του Ομίλου και της Εταιρείας, με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 15, «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες».
- Κατανόηση των διαδικασιών που έχουν σχεδιαστεί από τη Διοίκηση και σχετίζονται με: (α) την αναγνώριση εσόδων από την πώληση καπνικών προϊόντων και (β) τη φορολόγηση των καπνικών προϊόντων που πραγματοποιείται κατά την εξαγωγή από τη φορολογική αποθήκη και πριν τη διάθεσή τους στην αγορά.

- Συμφωνία, σε δειγματοληπτική βάση, των εσόδων με σχετικά υποστηρικτικά έγγραφα, όπως παραγγελίες πώλησης, έγγραφα αποστολής, τιμολόγια και επιβεβαίωση, δειγματοληπτικά, από τρίτους του ετήσιου εσόδου και των υπολοίπων εισπρακτέων λογαριασμών στο τέλος του έτους.
- Επαλήθευση ότι οι συναλλαγές εσόδων στη λήξη της τρέχουσας Χρήσης και στην αρχή της επόμενης, έχουν αναγνωριστεί στη σωστή λογιστική περίοδο.
- Διενέργεια αναλυτικών ελεγκτικών διαδικασιών για την αξιολόγηση της λογικότητας της μεταβολής του ποσού του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης που αναγνωρίστηκε και επανυπολογισμός του καταλογισμού του με βάση την ισχύουσα Νομοθεσία, ανά περίοδο και ανά είδος προϊόντος.
- Αξιολόγηση της επάρκειας των γνωστοποιήσεων στις συνημμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις με βάση τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α., σε σχέση με το θέμα αυτό.

Άλλο θέμα

Οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας για την προηγούμενη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2023 ελέγχθηκαν από άλλη ελεγκτική εταιρεία. Για την εν λόγω Χρήση, ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής εξέδωσε την από 26^η Απριλίου 2024 έκθεση ελέγχου με σύμφωνη γνώμη.

Άλλες Πληροφορίες

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην «Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων», στις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και σε οποιοσδήποτε άλλες πληροφορίες, οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του Νόμου, είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά στην προβλεπόμενη από τον Ν. 3.556/2007 Ετήσια Οικονομική Έκθεση, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτήν οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτόν, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδης σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες τής Διοίκησης και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθιστάται δυνατή η κατάρτιση Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας, όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση τής λογιστικής αρχής τής συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σε αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44, Ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολό τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα Δ.Π.Ε., όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση αυτές τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα Δ.Π.Ε. όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό τον σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου τής Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης, από τη Διοίκηση, της λογιστικής αρχής τής συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα, σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα, ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην Έκθεση Ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που να επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο του Ομίλου με σκοπό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών μονάδων εντός του Ομίλου, ως βάση για τη διαμόρφωση γνώμης επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την επισκόπηση της διενεργούμενης ελεγκτικής εργασίας για σκοπούς ελέγχου του Ομίλου. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπευθύνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπευθύνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπευθύνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της ελεγχόμενης Χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης που περιλαμβάνεται στην έκθεση αυτήν, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν. 4.548/2018, στις οποίες δεν συμπεριλαμβάνεται η έκθεση βιωσιμότητας και για την οποία έχει εκδοθεί με ημερομηνία 24.04.2025 σχετική έκθεση περιορισμένης διασφάλισης, σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3.000 (Αναθεωρημένο), σημειώνουμε ότι:

- (1) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 152 του Ν. 4.548/2018.
- (2) Κατά τη γνώμη μας, η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 150 και 153 του Ν. 4.548/2018, εξαιρουμένης της απαίτησης υποβολής έκθεσης βιωσιμότητας της παραγράφου 5Α του άρθρου 150 του ίδιου Νόμου και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Χρήσης που έληξε την 31.12.2024.
- (3) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχό μας για την εταιρεία ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας που προβλέπεται από το άρθρο 11 του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) αριθμ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρέχουμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του Κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (Ε.Ε.) αριθμ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της Χρήσεως που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, γνωστοποιούνται στη Σημείωση 21 των συνημμένων Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές τής Εταιρείας με την από 29.05.2024 απόφαση της ετήσιας τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Ο διορισμός μας καλύπτει μια συνολική περίοδο ελέγχου ενός έτους.

5. Κανονισμός Λειτουργίας

Η Εταιρεία διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας, σύμφωνα με το περιεχόμενο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 14 του Ν. 4.706/2020.

6. Έκθεση Διασφάλισης επί του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφοτύπου Αναφοράς Υποκείμενο Θέμα

Αναλάβαμε την ανάθεση εύλογης διασφάλισης με σκοπό να εξετάσουμε τα ψηφιακά αρχεία τής εταιρείας ΚΑΠΙΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (εφεξής Εταιρεία ή/και Όμιλος), τα οποία καταρτίστηκαν σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (ESEF) και τα οποία περιλαμβάνουν τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας και του Ομίλου για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, σε μορφή XHTML, καθώς και το προβλεπόμενο αρχείο XBRL (549300E002PB52T65X22-2024-12-31-el.zip) με την κατάλληλη σήμανση, επί των προαναφερομένων Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των λοιπών επεξηγηματικών πληροφοριών (Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων), (εφεξής «Υποκείμενο θέμα»), προκειμένου να διαπιστώσουμε ότι καταρτίστηκε σύμφωνα με τις απαιτήσεις που ορίζονται στην ενότητα Εφαρμοστέα Κριτήρια.

Εφαρμοστέα Κριτήρια

Τα Εφαρμοστέα κριτήρια για το Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (ESEF) ορίζονται από τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό της Ευρωπαϊκής Επιτροπής (Ε.Ε.) 2.019/815, όπως τροποποιήθηκε με τον Κανονισμό (Ε.Ε.) 2.020/1989 (εφεξής Κανονισμός ESEF) και την 2.020/C 379/01 Ερμηνευτική Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10^{ης} Νοεμβρίου 2020, όπως προβλέπεται από το Ν. 3.556/2007 και τις σχετικές ανακοινώσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Συνοπτικά τα κριτήρια αυτά προβλέπουν, μεταξύ άλλων, ότι:

- Όλες οι ετήσιες οικονομικές εκθέσεις θα πρέπει να συντάσσονται σε μορφότυπο XHTML.
- Όσον αφορά στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων, στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών, καθώς επίσης και η χρηματοοικονομική πληροφόρηση που περιλαμβάνεται στις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες, θα πρέπει να επισημαίνεται με ετικέτες XBRL (XBRL "tags" και "block tag"), σύμφωνα με την Ταξινόμια του ESEF (ESEF Taxonomy), όπως ισχύει. Οι τεχνικές προδιαγραφές για τον ESEF, συμπεριλαμβανομένης και της σχετικής ταξινόμιας, παρατίθενται στα Ρυθμιστικά Τεχνικά Πρότυπα (Regulatory Technical Standards) του ESEF.

Ευθύνες τής Διοίκησης και των Υπευθύνων για τη Διακυβέρνηση

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και υποβολή των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας και του Ομίλου, για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, σύμφωνα με τα Εφαρμοστέα Κριτήρια, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των ψηφιακών αρχείων, απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος.

Ευθύνες του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι η έκδοση της παρούσας Έκθεσης αναφορικά με την αξιολόγηση του Υποκείμενου Θέματος, με βάση τη διενεργηθείσα εργασία μας, η οποία περιγράφεται παρακάτω στην ενότητα «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας».

Η εργασία μας διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3.000 (Αναθεωρημένο), «Εργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (εφεξής «Δ.Π.Α.Δ. 3.000»).

Το Δ.Π.Α.Δ. 3.000 απαιτεί να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε την εργασία μας έτσι, ώστε να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την αξιολόγηση του Υποκείμενου Θέματος, σύμφωνα με τα Εφαρμοστέα Κριτήρια. Στο πλαίσιο των διενεργούμενων διαδικασιών, εκτιμούμε τον κίνδυνο ουσιώδους σφάλματος των πληροφοριών που σχετίζονται με το Υποκείμενο Θέμα.

Θεωρούμε ότι τα στοιχεία που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα και υποστηρίζουν το συμπέρασμα που διατυπώνεται στην παρούσα έκθεση διασφάλισης.

Επαγγελματική Δεοντολογία και Διαχείριση Ποιότητας

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο, καθ' όλη τη διάρκεια της παρούσας ανάθεσης και έχουμε συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας Σ.Δ.Π.Δ.Ε.), τις απαιτήσεις δεοντολογίας και ανεξαρτησίας του Ν. 4.449/2017, καθώς και του Κανονισμού (Ε.Ε.) 537/2014.

Η ελεγκτική μας εταιρεία εφαρμόζει το Διεθνές Πρότυπο για τη Διαχείριση Ποιότητας (ISQM) 1, «Διαχείριση Ποιότητας για εταιρείες που διενεργούν ελέγχους ή επισκοπήσεις οικονομικών καταστάσεων ή λοιπές αναθέσεις διασφάλισης ή συναφών υπηρεσιών» και κατά συνέπεια, διατηρεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης ποιότητας που περιλαμβάνει τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες σχετικά με τη συμμόρφωση με απαιτήσεις δεοντολογίας, επαγγελματικά πρότυπα και ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας

Η εργασία διασφάλισης που διενεργήσαμε καλύπτει περιοριστικά τα αντικείμενα που περιλαμβάνονται στην υπ' αριθμ. 214/4/11-02-2022 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (Ε.Λ.Τ.Ε.) και στις «Κατευθυντήριες οδηγίες σε σχέση με την εργασία και την έκθεση διασφάλισης των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών επί του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου Αναφοράς (ESEF) των εκδοτών με κινητές αξίες, εισηγμένες σε ρυθμιζόμενη αγορά στην Ελλάδα», όπως εκδόθηκαν από το Σώμα Ορκωτών Ελεγκτών την 14/02/2022, έτσι ώστε να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση ότι οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας και του Ομίλου που καταρτίστηκαν από τη Διοίκηση συμμορφώνονται από κάθε ουσιώδη άποψη με τα Εφαρμοστέα Κριτήρια.

Εγγενείς Περιορισμοί

Η εργασία μας κάλυψε τα αντικείμενα που αναφέρονται στην ενότητα «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας» για την απόκτηση εύλογης διασφάλισης, με βάση τις διαδικασίες που περιγράφονται. Στο πλαίσιο αυτό, η εργασία που διενεργήσαμε δεν θα μπορούσε να διασφαλίσει απόλυτα ότι θα αποκαλυφθούν όλα τα θέματα που θα μπορούσαν να θεωρηθούν ως ουσιώδεις αδυναμίες.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα εργασία και τα τεκμήρια που αποκτήθηκαν, διατυπώνουμε το συμπέρασμα ότι οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας και του Ομίλου για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, σε μορφή αρχείου ΧΗΤΜΛ, καθώς και το προβλεπόμενο αρχείο XBRL («549300E002PB52T65X22-2024-12-31-el.zip») με την κατάλληλη σήμανση, επί των προαναφερόμενων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των λοιπών επεξηγηματικών πληροφοριών, έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Εφαρμοστέα Κριτήρια.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δήμητρα Παγώνη

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821



Grant Thornton

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Λ. Κατεχάκη 58, 115 25 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

Έκθεση Περιορισμένης Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή επί της Δήλωσης Βιωσιμότητας της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Έκθεση Περιορισμένης Διασφάλισης Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Έχουμε διενεργήσει εργασία περιορισμένης διασφάλισης αναφορικά με την ενοποιημένη Δήλωση Βιωσιμότητας της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία» και ο «Όμιλος»), η οποία περιλαμβάνεται στην ενότητα «ΔΗΛΩΣΗ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ» της ενοποιημένης Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (η «Δήλωση Βιωσιμότητας»), για την περίοδο από 01.01.2024, έως 31.12.2024.

Συμπέρασμα Περιορισμένης Διασφάλισης

- Με βάση τη διενεργηθείσα εργασία μας, όπως αυτή περιγράφεται κατωτέρω στην παράγραφο «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας», καθώς και τα τεκμήρια που αποκτήθηκαν, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που να μας κάνει να πιστεύουμε ότι:
- η Δήλωση Βιωσιμότητας δεν καταρτίστηκε από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το άρθρο 154 του Ν. 4.548/2018, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν. 5.164/2024, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική Νομοθεσία το άρθρο 29(α) της Οδηγίας Ε.Ε. 2.013/34,
- η Δήλωση Βιωσιμότητας δεν συμμορφώνεται με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα Υποβολής Εκθέσεων Βιωσιμότητας (εφεξής «Ε.Π.Υ.Ε.Β.»), σύμφωνα με τον Κανονισμό (Ε.Ε.) 2.023/2772 της Επιτροπής της 31^{ης} Ιουλίου 2023 και την Οδηγία (Ε.Ε.) 2.022/2464 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14^{ης} Δεκεμβρίου 2022,
- η διαδικασία που ακολουθείται από την Εταιρεία για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση σημαντικών κινδύνων και ευκαιριών (η «Διαδικασία»), όπως αυτή παρατίθεται στην ενότητα «Περιγραφή των Διαδικασιών για τον Εντοπισμό και την Αξιολόγηση Σημαντικών Επιπτώσεων, Κινδύνων και Ευκαιριών» της Δήλωσης Βιωσιμότητας, δεν συμμορφώνεται με την «Απαίτηση IRO-1-Περιγραφή των Διαδικασιών για τον Εντοπισμό και την Αξιολόγηση Σημαντικών Επιπτώσεων, Κινδύνων και Ευκαιριών» του Ε.Π.Υ.Ε.Β. 2, «Γενικές Γνωστοποιήσεις»,
- οι γνωστοποιήσεις της ενότητας «Γνωστοποιήσεις, σχετιζόμενες με το άρθρο 8 του Κανονισμού Ταξινόμιας» της Δήλωσης Βιωσιμότητας δεν συμμορφώνονται με το άρθρο 8 του Κανονισμού Ε.Ε. 2020/852.

Η παρούσα έκθεση διασφάλισης δεν επεκτείνεται σε πληροφορίες για προηγούμενες περιόδους.

Βάση για το Συμπέρασμα

Η εργασία περιορισμένης διασφάλισης διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3.000 (Αναθεωρημένο), «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (εφεξής «Δ.Π.Α.Δ. 3.000»).

Στο πλαίσιο μιας ανάθεσης περιορισμένης διασφάλισης, οι διενεργούμενες διαδικασίες διαφέρουν ως προς τη φύση και το χρονοδιάγραμμά τους και είναι μικρότερης έκτασης από ό,τι σε μια ανάθεση εύλογης διασφάλισης. Κατά συνέπεια, το επίπεδο διασφάλισης που λαμβάνεται από μια τέτοια ανάθεση είναι σημαντικά χαμηλότερο από το επίπεδο διασφάλισης που θα είχε αποκτηθεί, εάν είχε πραγματοποιηθεί μια ανάθεση εύλογης διασφάλισης.

Οι ευθύνες μας περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα «Ευθύνες του Ελεγκτή».

Επαγγελματική Δεοντολογία και Διαχείριση Ποιότητας

Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τον Όμιλο, καθ' όλη τη διάρκεια της παρούσας εργασίας και έχουμε συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις του Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών (Κώδικας Σ.Δ.Π.Δ.Ε.), τις απαιτήσεις δεοντολογίας και ανεξαρτησίας του Ν. 4.449/2017 και του Κανονισμού Ε.Ε. 537/2014.

Η ελεγκτική μας εταιρεία εφαρμόζει το Διεθνές Πρότυπο Διαχείρισης Ποιότητας 1 (Δ.Π.Δ.Π. 1), «Διαχείριση Ποιότητας για ελεγκτικές εταιρείες που διενεργούν ελέγχους ή επισκοπήσεις Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και άλλες αναθέσεις διασφάλισης ή συναφών υπηρεσιών» και κατά συνέπεια διατηρεί ένα ολοκληρωμένο Σύστημα Διαχείρισης Ποιότητας που περιλαμβάνει τεκμηριωμένες πολιτικές και διαδικασίες, σχετικά με τη συμμόρφωση με απαιτήσεις δεοντολογίας, επαγγελματικά Πρότυπα και ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις.

Πιστεύουμε ότι τα τεκμήρια που αποκτήσαμε είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν μια βάση για το συμπέρασμά μας.

Ευθύνες τής Διοίκησης της Εταιρείας για τη Δήλωση Βιωσιμότητας

Η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου είναι υπεύθυνη για το σχεδιασμό και την εφαρμογή κατάλληλης διαδικασίας για τον προσδιορισμό των απαιτούμενων πληροφοριών που περιλαμβάνονται στη Δήλωση Βιωσιμότητας σύμφωνα με τα Ε.Π.Υ.Ε.Β., καθώς επίσης και για τη γνωστοποίηση της Διαδικασίας στην ενότητα «Ο ρόλος των Διοικητικών, Διαχειριστικών και Εποπτικών Οργάνων» στην Δήλωση Βιωσιμότητας.

Πιο συγκεκριμένα αυτή η ευθύνη περιλαμβάνει:

- Την κατανόηση του πλαισίου, στο οποίο λαμβάνουν χώρα οι δραστηριότητες και οι επιχειρηματικές σχέσεις τής Εταιρείας και του Ομίλου, καθώς και κατανόηση των επηρεαζόμενων ενδιαφερόμενων μερών τους,
- τον εντοπισμό των πραγματικών και δυνητικών επιπτώσεων (τόσο αρνητικών, όσο και θετικών) που σχετίζονται με θέματα βιωσιμότητας, καθώς και των κινδύνων και των ευκαιριών που επηρεάζουν ή αναμένεται ότι εύλογα θα μπορούσαν να επηρεάσουν την οικονομική θέση, τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις, τις ταμειακές ροές, την πρόσβαση σε χρηματοδότηση ή το κόστος κεφαλαίου της Εταιρείας και του Ομίλου σε βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο ή μακροπρόθεσμο ορίζοντα,
- την αξιολόγηση της σημαντικότητας των εντοπισμένων επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με θέματα βιωσιμότητας, μέσω της επιλογής και εφαρμογής κατάλληλων ορίων και
- τη διαμόρφωση παραδοχών που είναι εύλογες υπό τις ισχύουσες περιστάσεις.

Η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου είναι επίσης υπεύθυνη για τη σύνταξη της Δήλωσης Βιωσιμότητας, σύμφωνα με το άρθρο 154 του Ν. 4.548/2018, όπως τροποποιήθηκε και ισχύει με τον Ν. 5.164/2024, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική Νομοθεσία το άρθρο 29(α) της Οδηγίας Ε.Ε. 2.013/34.

Στο πλαίσιο αυτό, η Διοίκηση της Εταιρείας και του Ομίλου είναι υπεύθυνη για:

- Τη συμμόρφωση της Δήλωσης Βιωσιμότητας με τα Ε.Π.Υ.Ε.Β.,
- την προετοιμασία των γνωστοποιήσεων στην ενότητα «Γνωστοποιήσεις σχετιζόμενες με το άρθρο 8 του Κανονισμού Ταξινόμίας» της Δήλωσης Βιωσιμότητας, σε συμμόρφωση με τα όσα προβλέπονται από το άρθρο 8 του Κανονισμού Ε.Ε. 2.020/852,
- το σχεδιασμό και την εφαρμογή των κατάλληλων δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση κρίνει απαραίτητες για να διασφαλιστεί ότι η Δήλωση Βιωσιμότητας είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος και
- την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων μεθόδων αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των παραδοχών και εκτιμήσεων σχετικά με μεμονωμένες γνωστοποιήσεις στη Δήλωση Βιωσιμότητας, οι οποίες έχουν αξιολογηθεί ως εύλογες υπό τις περιστάσεις.

Η Επιτροπή Ελέγχου τής Εταιρείας είναι υπεύθυνη για την εποπτεία της διαδικασίας σύνταξης της Δήλωσης Βιωσιμότητας της Εταιρείας.

Εγγενείς Περιορισμοί στην Προετοιμασία της Δήλωσης Βιωσιμότητας

Κατά τη γνωστοποίηση μελλοντικών πληροφοριών σύμφωνα με τα Ε.Π.Υ.Ε.Β., η Διοίκηση της Εταιρείας υποχρεούται να καταρτίζει τις μελλοντικές πληροφορίες, βάσει γνωστοποιημένων παραδοχών, σχετικά με γεγονότα που ενδέχεται να συμβούν στο μέλλον και πιθανές μελλοντικές ενέργειες της Εταιρείας και του Ομίλου. Το πραγματικό αποτέλεσμα των ενεργειών αυτών ενδέχεται να είναι διαφορετικό, καθώς τα αναμενόμενα γεγονότα συχνά δεν συμβαίνουν, όπως αναμένονται.

Όπως αναφέρεται στην ενότητα «Περιγραφή των Διαδικασιών για τον Εντοπισμό και την Αξιολόγηση Σημαντικών Επιπτώσεων, Κινδύνων και Ευκαιριών» στην Δήλωση Βιωσιμότητας, οι πληροφορίες που έχουν ενσωματωθεί στις σχετικές γνωστοποιήσεις βασίζονται, μεταξύ άλλων, σε σενάρια σχετικά με το κλίμα, τα οποία υπόκεινται σε εγγενή αβεβαιότητα αναφορικά με την πιθανότητα, το χρονοδιάγραμμα ή την επίδραση πιθανών μελλοντικών φυσικών και μεταβατικών επιπτώσεων που σχετίζονται με το κλίμα.

Η εργασία μας κάλυψε τα αντικείμενα που αναφέρονται στην ενότητα «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας» για την απόκτηση περιορισμένης διασφάλισης με βάση τις διαδικασίες που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα. Η εργασία μας δεν αποτελεί έλεγχο ή επισκόπηση στοιχείων ιστορικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης και για τον λόγο αυτόν δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν όσων παρατίθενται στην ενότητα «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας».

Ευθύνες του Ελεγκτή

Η παρούσα έκθεση περιορισμένης διασφάλισης έχει συνταχθεί με βάση τις διατάξεις του άρθρου 154Γ του Ν. 4.548/2018 και του άρθρου 32Α του Ν. 4.449/2017.

Δική μας ευθύνη είναι να σχεδιάσουμε και να διενεργήσουμε την ανάθεση περιορισμένης διασφάλισης με σκοπό να αποκτήσουμε περιορισμένη διασφάλιση αναφορικά με το εάν η Δήλωση Βιωσιμότητας είναι απαλλαγμένη από ουσιώδες σφάλμα που οφείλεται είτε σε απάτη, είτε σε λάθος και να εκδώσουμε μια έκθεση περιορισμένης διασφάλισης που περιλαμβάνει το συμπέρασμά μας. Σφάλμα δύναται να προκύψει από απάτη ή από λάθος και θεωρείται ουσιώδες όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζε τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών που λαμβάνονται με βάση τη Δήλωση Βιωσιμότητας στο σύνολό της.

Στο πλαίσιο μιας ανάθεσης περιορισμένης διασφάλισης σύμφωνα με το Δ.Π.Α.Δ. 3.000 (Αναθεωρημένο), ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε τον επαγγελματικό μας σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια της ανάθεσης.

Οι ευθύνες μας αναφορικά με τη Δήλωση Βιωσιμότητας, σε σχέση με τη Διαδικασία, περιλαμβάνουν:

- Διενέργεια διαδικασιών αξιολόγησης κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της κατανόησης των σχετικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου για τον εντοπισμό κινδύνων που αφορούν στο κατά πόσο η Διαδικασία που ακολουθείται από την Εταιρεία και τον Όμιλο για τον προσδιορισμό των πληροφοριών που αναφέρονται στη Δήλωση Βιωσιμότητας δεν καλύπτει τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των Ε.Π.Υ.Ε.Β., αλλά όχι με σκοπό την παροχή συμπεράσματος σχετικά με την αποτελεσματικότητα των εσωτερικών δικλίδων επί της Διαδικασίας και
- σχεδιασμό και διενέργεια διαδικασιών για την αξιολόγηση του κατά πόσον η Διαδικασία για την αναγνώριση των πληροφοριών που αναφέρονται στη Δήλωση Βιωσιμότητας είναι συνεπής με την περιγραφή της Διαδικασίας, όπως αυτή γνωστοποιείται στην ενότητα «Περιγραφή των Διαδικασιών για τον Εντοπισμό και την Αξιολόγηση Σημαντικών Επιπτώσεων, Κινδύνων και Ευκαιριών που σχετίζονται με το κλίμα και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο [ESRS 2 IRO-1] και [ESRS2 SBM 3]» της εν λόγω Δήλωσης.

Περαιτέρω είμαστε υπεύθυνοι για:

- Τη διενέργεια διαδικασιών αξιολόγησης κινδύνου, συμπεριλαμβανομένης της κατανόησης των σχετικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου για τον προσδιορισμό εκείνων των γνωστοποιήσεων που είναι πιθανό να προκύψει ουσιώδες σφάλμα είτε λόγω απάτης, είτε λόγω λάθους, αλλά όχι με σκοπό την παροχή συμπεράσματος για την αποτελεσματικότητα των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Τον σχεδιασμό και τη διενέργεια διαδικασιών που αφορούν σε εκείνες τις γνωστοποιήσεις της Δήλωσης Βιωσιμότητας, στις οποίες είναι πιθανό να προκύψει ουσιώδες σφάλμα. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που προκύπτει από απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που προκύπτει από λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να περιλαμβάνει συμπαιγνία, πλαστογραφία, σκόπιμες παραλείψεις, παραπλανήσεις ή την παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας

Η εργασία μας περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών και την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων με σκοπό την εξαγωγή συμπεράσματος περιορισμένης διασφάλισης και καλύπτει αποκλειστικά τις διαδικασίες περιορισμένης διασφάλισης που προβλέπονται στο πρόγραμμα περιορισμένης διασφάλισης που εκδόθηκε με την 22.01.2025 απόφαση της Ε.Λ.Τ.Ε. (εφεξής «Πρόγραμμα»), όπως αυτό διαμορφώθηκε με σκοπό την έκδοση έκθεσης περιορισμένης διασφάλισης επί της Δήλωσης Βιωσιμότητας της Εταιρείας και του Ομίλου.

Οι διαδικασίες μας σχεδιάστηκαν για να αποκτήσουμε ένα περιορισμένο επίπεδο διασφάλισης, στο οποίο να βασιστούμε για να εξάγουμε το συμπέρασμά μας και δεν παρέχουν όλα τα αποδεικτικά στοιχεία που θα απαιτούνταν για να παράσχουμε ένα εύλογο επίπεδο διασφάλισης.

Αθήνα, 24 Απριλίου 2025

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Αθηνά Μουστάκη

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 28871



Δ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (Εταιρικές και Ενοποιημένες)
της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Εταιρική και Ενοποιημένη) της
31^{ης} Δεκεμβρίου 2024

		Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημείωση	2024	2023	2024	2023
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό					
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		74	138	64	128
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	59.172	68.162	58.830	67.711
Επενδύσεις, επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος	10	150.690	129.153	150.690	129.153
Συμμετοχές σε θυγατρικές	6	0	0	1.762	1.146
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		110	92	107	89
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού		210.046	197.545	211.453	198.227
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Αποθέματα	7	77.342	70.519	59.734	61.734
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	8	21.637	26.440	25.802	19.324
Επενδύσεις στην εύλογη αξία, μέσω Αποτελεσμάτων	9	48.211	66.478	48.211	66.478
Επενδύσεις, επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος	10	295.023	289.941	290.701	284.572
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών πλέον ενεχυριασμένων καταθέσεων	11	300.855	211.780	245.628	166.695
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		743.068	665.158	670.076	598.803
Σύνολο Ενεργητικού		953.114	862.703	881.529	797.030
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	12	32.651	32.651	32.651	32.651
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		34	34	34	34
Λοιπά αποθεματικά	13	128.723	124.591	128.675	124.543
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		630.823	556.152	603.259	533.176
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων Μετόχων Μητρικής Εταιρείας		792.231	713.428	764.619	690.404
Μη Ελέγχουσα συμμετοχή		17	(17)	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		792.248	713.411	764.619	690.404
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενοι φόροι	14	4.195	3.521	4.305	3.549
Υποχρεώσεις μισθώσεων	16	803	1.022	668	771
Αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	15	2.301	2.211	2.093	2.028
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		7.299	6.754	7.066	6.348
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	137.416	130.615	93.997	88.721
Προβλέψεις	18	0	176	0	176
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	24	15.670	11.257	15.567	11.082
Υποχρεώσεις μισθώσεων	16	481	490	280	299
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		153.567	142.538	109.844	100.278
Σύνολο Υποχρεώσεων		160.866	149.292	116.910	106.626
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		953.114	862.703	881.529	797.030

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 82-116 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων (Εταιρική και Ενοποιημένη) για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		2024	2023	2024	2023
Κύκλος εργασιών	19	1.508.858	1.324.157	978.692	901.779
Κόστος πωληθέντων	20	(1.375.886)	(1.199.500)	(852.767)	(784.355)
Μικτά Αποτελέσματα		132.972	124.657	125.925	117.424
Έξοδα διοίκησης	20	(10.103)	(8.751)	(9.348)	(7.984)
Έξοδα διάθεσης	20	(22.120)	(22.003)	(20.395)	(20.671)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	22	3.928	3.467	3.869	3.489
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		104.677	97.370	100.051	92.258
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα-καθαρά	23	24.786	18.885	24.602	18.802
Συναλλαγματικές διαφορές		14.246	(6.139)	14.245	(6.146)
Καθαρά Κέρδη προ Φόρων		143.709	110.116	138.898	104.914
Φόρος εισοδήματος	24	(30.895)	(23.271)	(30.341)	(22.635)
Καθαρά Κέρδη Περιόδου		112.814	86.845	108.557	82.279
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα					
(α) Μετακυλιόμενα στα Αποτελέσματα					
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		341	105	0	0
(β) Μη Μετακυλιόμενα στα Αποτελέσματα					
Αναλογιστικά (ζημίες)/κέρδη	15	(151)	(111)	(151)	(105)
Αναβαλλόμενος φόρος		33	23	33	23
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		113.037	86.862	108.439	82.197
Τα Καθαρά Κέρδη Περιόδου κατανέμονται σε:					
Μετόχους της μητρικής Εταιρείας		112.804	86.846	108.557	82.279
Μη Ελέγχουσα συμμετοχή		10	(1)	0	0
Σύνολα		112.814	86.845	108.557	82.279
Τα Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα κατανέμονται σε:					
Μετόχους της μητρικής Εταιρείας		113.027	86.863	108.439	82.197
Μη Ελέγχουσα συμμετοχή		10	(1)	0	0
Σύνολα		113.037	86.862	108.439	82.197
Βασικά και απομειωμένα κέρδη, ανά μετοχή, μετά από φόρους (σε απόλυτα νούμερα)	25	40,8746	31,4656	39,3322	29,8112

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 82-116 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη) για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024

Όμιλος	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιον	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών/ναι Νέον	Μη Ελέγχουσα Συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)						
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2023	32.651	34	120.502	505.946	(16)	659.117
Επίδραση στα Αποτελέσματα Περιόδου						
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	105	0	105
Αναλογιστικά αποτελέσματα	0	0	(111)	0	0	(111)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	23	0	0	23
Καθαρά κέρδη περιόδου	0	0	0	86.846	(1)	86.845
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Περιόδου	0	0	(88)	86.951	(1)	86.862
Συναλλαγές με Μετόχους, καταχωρημένες απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια						
Μέρισμα Χρήσης 2022	0	0	0	(32.568)	0	(32.568)
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	4.177	(4.177)	0	0
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου 2023	32.651	34	124.591	556.152	(17)	713.411
Υπόλοιπο την 1 ^η Ιανουαρίου 2024	32.651	34	124.591	556.152	(17)	713.411
Επίδραση στα Αποτελέσματα Περιόδου						
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	341	0	341
Αναλογιστικά αποτελέσματα	0	0	(151)	0	0	(151)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	33	0	0	33
Καθαρά κέρδη περιόδου	0	0	0	112.804	10	112.814
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Περιόδου	0	0	(118)	113.145	10	113.037
Συναλλαγές με Μετόχους, καταχωρημένες απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια						
Μέρισμα Χρήσης 2023	0	0	0	(34.224)	0	(34.224)
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	4.250	(4.250)	0	0
Συμμετοχή μη ελέγχουσας συμμετοχής σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	0	0	24	24
Υπόλοιπο την 31 ^η Δεκεμβρίου 2024	32.651	34	128.723	630.823	17	792.248

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 82-116 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων (Εταιρική) για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024

Εταιρεία	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Ύσθιον	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις Νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)					
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2023	32.651	34	120.448	487.642	640.775
Επίδραση στα Αποτελέσματα Περιόδου					
Αναλογιστικά αποτελέσματα	0	0	(105)	0	(105)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	23	0	23
Καθαρά κέρδη περιόδου	0	0	0	82.279	82.279
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Περιόδου	0	0	(82)	82.279	82.197
Συναλλαγές με Μετόχους, καταχωρημένες απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια					
Μέρισμα Χρήσης 2022	0	0	0	(32.568)	(32.568)
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	4.177	(4.177)	0
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2023	32.651	34	124.543	533.176	690.404
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2024	32.651	34	124.543	533.176	690.404
Επίδραση στα Αποτελέσματα Περιόδου					
Αναλογιστικά αποτελέσματα	0	0	(151)	0	(151)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	33	0	33
Καθαρά κέρδη περιόδου	0	0	0	108.557	108.557
Συγκεντρωτικά Συνολικά Εισοδήματα Περιόδου	0	0	(118)	108.557	108.439
Συναλλαγές με Μετόχους, καταχωρημένες απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια					
Μέρισμα Χρήσης 2023	0	0	0	(34.224)	(34.224)
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	4.250	(4.250)	0
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2024	32.651	34	128.675	603.259	764.619

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 82-116 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Εταιρική και Ενοποιημένη) για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		2024	2023	2024	2023
Κέρδη Περιόδου		112.814	86.845	108.557	82.279
<u>Προσαρμογές για:</u>					
Φόρος εισοδήματος	24	30.895	23.271	30.341	22.635
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	5	7.533	7.372	7.265	7.213
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		72	175	72	175
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	5	3.617	0	3.617	0
(Έσοδα) τόκων	23	(22.937)	(17.274)	(22.622)	(17.089)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	23	1.440	1.292	1.128	1.004
(Κέρδος) αποτίμησης στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	9	(935)	(3.044)	(935)	(3.044)
Συναλλαγματικό (Κέρδος)/Ζημία αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	9	(1.049)	492	(1.049)	492
(Κέρδος) εύλογης αξίας από λήξεις/ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	9	(1.006)	0	(1.006)	0
Συναλλαγματικό (Κέρδος)/Ζημία από λήξεις/ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	9	(173)	1.040	(173)	1.040
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών στοιχείων, επιμετρήσιμων σε αποσβέσιμο κόστος	10	(1.348)	141	(1.348)	141
Συναλλαγματικό (Κέρδος)/Ζημία αποτίμησης χρηματοοικονομικών στοιχείων, επιμετρήσιμων σε αποσβέσιμο κόστος	10	(7.089)	3.029	(7.089)	3.029
Συναλλαγματικό (Κέρδος)/Ζημία από λήξεις/ανακλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων, επιμετρήσιμων σε αποσβέσιμο κόστος	10	(4.321)	100	(4.321)	100
Συναλλαγματικό (Κέρδος)/Ζημία αποτίμησης ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών		(3.329)	1.904	(3.329)	1.904
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	8	53	1	53	0
Προβλέψεις	18	0	80	0	80
Υποτίμηση συμμετοχών	6	0	0	181	186
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	7	1.565	4.595	1.565	4.595
Μεταβολή στις υποχρεώσεις, λόγω συνταξιοδότησης	15	365	255	340	241
		116.167	110.274	111.247	104.981
(Αύξηση)/Μείωση αποθεμάτων		(8.387)	(11.548)	435	(8.287)
Μείωση/(Αύξηση) λογαριασμών εισπρακτέων		4.629	(4.365)	(6.695)	(2.703)
Αύξηση υποχρεώσεων		7.576	14.132	5.770	10.075
Καταβολές αποζημίωσης προσωπικού, λόγω εξόδου από την Υπηρεσία	15	(426)	(245)	(426)	(243)
Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης		3.392	(2.026)	(916)	(1.158)
Καταβληθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα		(1.440)	(1.291)	(1.128)	(1.004)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	24	(25.769)	(29.587)	(25.068)	(29.016)
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		92.350	77.370	84.135	73.803

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 82-116 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Εταιρική και Ενοποιημένη) για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 (συνέχεια)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημείωση	Όμιλος		Εταιρεία	
		2024	2023	2024	2023
Καταβολές για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων		(2.455)	(2.810)	(2.453)	(2.789)
Καταβολές για αγορά άυλων ακινητοποιήσεων		(7)	(25)	(7)	(25)
(Αγορά) χρηματοοικονομικών στοιχείων, επιμετρήσιμων στο αποσβέσιμο κόστος	10	(908.863)	(310.060)	(897.611)	(304.698)
Λήξεις/ανακλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων, επιμετρημένων στο αποσβέσιμο κόστος	10	894.527	142.292	882.230	142.292
(Αγορά) χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	9	(90.501)	(86.759)	(90.501)	(86.759)
Λήξεις/ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	9	111.994	90.346	111.994	90.346
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών		0	0	(797)	0
Τόκοι που εισπράχθηκαν		23.497	14.561	23.179	14.391
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		28.192	(152.455)	26.034	(147.242)
Μερίσματα πληρωθέντα		(34.225)	(32.571)	(34.225)	(32.571)
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων		(599)	(516)	(340)	(374)
Συμμετοχή μειοψηφίας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών		28	0	0	0
Καθαρές Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		(34.796)	(33.087)	(34.565)	(32.945)
Καθαρή Αύξηση/(Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών, πλέον Ενεχυριασμένων Καταθέσεων)		85.746	(108.172)	75.604	(106.384)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της περιόδου (πλέον ενεχυριασμένων καταθέσεων)	11	211.780	321.856	166.695	274.983
Συναλλαγματικό Κέρδος/(Ζημία) αποτίμησης ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών		3.329	(1.904)	3.329	(1.904)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών στο τέλος της Περιόδου (πλέον ενεχυριασμένων καταθέσεων)	11	300.855	211.780	245.628	166.695

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 82-116 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (Εταιρικών και Ενοποιημένων) της Χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024

1. Σύσταση Ομίλου και δραστηριότητες Εταιρείας

Η ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη Εταιρεία, εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών, εγκατεστημένη στην Ελλάδα, η οποία ιδρύθηκε το 1962 και δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία καπνοβιομηχανικών προϊόντων. Η έδρα της Εταιρείας είναι στο Ασπρόχωμα Καλαμάτας, επί της Λεωφόρου Αθηνών και η ηλεκτρονική διεύθυνση είναι www.karelia.gr.

Οι συνημμένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας, της Χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, περιλαμβάνουν τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας.

Η Εταιρεία διοικείται από εξαμελές Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 9^η Ιουνίου 2023. Η θητεία του Δ.Σ. της Εταιρείας, λήγει την 9^η Ιουνίου 2028 και η σύνθεσή του, έχει ως εξής:

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ	Ευστάθιος Γ. Καρέλιας	Αντιπρόεδρος
	Ανδρέας Γ. Καρέλιας	Διευθύνων Σύμβουλος
	Βικτωρία-Μαργαρίτα Γ. Καρέλια	Πρόεδρος
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ	Robin Derlwyn Joy	Μέλος
	Παρασκευή Γ. Χριστοφιλοπούλου	Ανεξάρτητο Μέλος
	Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης	Ανεξάρτητο Μέλος

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων την 9^η Ιουνίου 2023, εξέλεξε ως Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, τον φορολογικό σύμβουλο-οικονομολόγο, κο Δημήτριο Δ. Λεβεντάκη, τον κο Ιωάννη Π. Τσουκαρίδη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και τον κο Robin Derlwyn Joy, μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου, με πενταετή θητεία, της οποίας η λήξη συμπίπτει με τη λήξη της θητείας των μελών του εκλεγέντος Διοικητικού Συμβουλίου.

Όλα τα ποσά που αναφέρονται παρακάτω είναι σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επί μέρους Σημειώσεις, καθώς και τυχόν διαφοροποιήσεις σε ποσά, οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

Οι Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τη Μητρική Εταιρεία και τις θυγατρικές της εταιρείες και τις θυγατρικές αυτών (ο «Όμιλος») που είναι ως ακολούθως:

Δομή του Ομίλου

Εταιρεία	Έδρα	Χώρα	Ποσοστό Συμμετοχής
ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.	ΚΑΛΑΜΑΤΑ	Ελλάδα	Μητρική
MERIDIAN Α.Ε.	ΑΘΗΝΑ	Ελλάδα	99,54%
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	ΚΑΛΑΜΑΤΑ	Ελλάδα	89,90%
KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD	ΛΟΝΔΙΝΟ	Ηνωμένο Βασίλειο	100%
KARELIA BULGARIA EOOD	ΣΟΦΙΑ	Βουλγαρία	100%
G.K. DISTRIBUTORS EOOD	ΣΟΦΙΑ	Βουλγαρία	100%
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΥΠΟΛΗ	Τουρκία	97%
KARELIA BELGIUM S.A.R.L.	ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ	Βέλγιο	80%

Όλες οι θυγατρικές εταιρείες ενσωματώθηκαν στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (οι «Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις») εγκρίθηκαν προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο, την 23^η Απριλίου 2025, ενώ τελούν υπό την τελική έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων τής Εταιρείας.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού τής Εταιρείας ανήρχετο, την 31^η Δεκεμβρίου 2024, σε 534 άτομα και του Ομίλου σε 566 άτομα (2023: Εταιρεία 537 άτομα, Όμιλος 569 άτομα).

2. Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.1 Δήλωση Συμμόρφωσης

Οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024 που καλύπτουν την ετήσια περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου, έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2024, έχουν συνταχθεί με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τόσο του Ομίλου και της Μητρικής, καθώς και οι ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών εταιρειών (σύμφωνα με την Απόφαση 8/754/14.04.2016 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς) και των ελληνικών θυγατρικών, αναρτώνται στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση: www.karelia.gr.

2.2 Βάση Κατάρτισης

Οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις εκφράζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν ρητά αναφέρεται διαφορετικά και έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός των επενδύσεων στην εύλογη αξία, μέσω Αποτελεσμάτων που με βάση τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους.

Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ (νόμισμα της χώρας της έδρας της μητρικής του Ομίλου).

Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με δεδομένη την αρχή της συνέχισης των δραστηριοτήτων τής Εταιρείας.

2.3 Λογιστικές Εκτιμήσεις και Κρίσεις τής Διοίκησης

Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις για να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές αρχές και μεθόδους και να αποτιμήσει τη μελλοντική εξέλιξη γεγονότων και συναλλαγών. Οι εν λόγω εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις επανεξετάζονται περιοδικά, προκειμένου να ανταποκρίνονται στα δεδομένα που υπάρχουν και να περιλαμβάνουν τους εκάστοτε κινδύνους, ενώ τα πραγματικά γεγονότα μπορεί να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι εκτιμήσεις βασίζονται στην εμπειρία της Διοίκησης, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό κανονικές συνθήκες και έχουν εφαρμογή κυρίως στα ακόλουθα κονδύλια:

- Προβλέψεις για βραδώς κινούμενα αποθέματα (Σημείωση 3.9). Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Σημείωση 3.2.3). Πρόβλεψη για Τρέχοντα Φόρο Εισοδήματος και Αναβαλλόμενο Φόρο (Σημείωση 3.18). Παροχές σε εργαζομένους (Σημείωση 3.12). Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις (Σημείωση 3.16) και εκτίμηση ωφέλιμης ζωής μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (Σημείωση 3.5).

Η σύνταξη Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων και την υιοθέτηση παραδοχών από πλευράς Διοίκησης, οι οποίες δύνανται να επηρεάσουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών, καθώς και τα ποσά που περιλαμβάνονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αναθεωρούνται σε συνεχή βάση. Οι αναθεωρήσεις αυτές αναγνωρίζονται στη Χρήση που πραγματοποιούνται και επηρεάζουν τις σχετικές Χρήσεις που αφορούν, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει μόνο αυτήν τη Χρήση ή στη Χρήση αναθεώρησης και τις επόμενες Χρήσεις, εάν η αναθεώρηση επηρεάζει και την παρούσα και τις μελλοντικές Χρήσεις. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές βασίζονται στην υπάρχουσα εμπειρία και σε διάφορους άλλους παράγοντες που θεωρούνται εύλογοι, κάτω από τις υπάρχουσες συνθήκες. Οι εκτιμήσεις αυτές είναι η βάση για τη λήψη αποφάσεων, σχετικά με της λογιστικές αξίες των στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού. Τα πραγματικά μελλοντικά Αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις ανωτέρω εκτιμήσεις, ενώ οι όποιες αποκλίσεις δύνανται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Μεταβολή Λογιστικών Εκτιμήσεων εντός της Τρέχουσας Χρήσης

Οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση τουλάχιστον σε κάθε τέλος Χρήσης. Στο πλαίσιο αυτό, εντός του 2024 αποφασίστηκε η αναθεώρηση της ωφέλιμης ζωής ορισμένων μηχανημάτων τής Εταιρείας, βασιζόμενη σε νέες εκτιμήσεις που προέκυψαν κατά την αξιολόγηση των συνθηκών, ως έχουν διαμορφωθεί, αναφορικά με τη λειτουργία, την τεχνολογική εξέλιξη των εν λόγω μηχανημάτων και των συνθηκών του κλάδου. Η αλλαγή αυτή στηρίζεται στην προσεκτική ανάλυση δεδομένων του Ομίλου.

Η προαναφερόμενη μεταβολή της ωφέλιμης ζωής ορισμένων μηχανημάτων μείωσε τα προ φόρων Αποτελέσματα της Χρήσης 2024, κατά ποσό Ευρώ 877 χιλιάδες.

3. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές

Οι ουσιώδεις πολιτικές που παρατίθενται παρακάτω, έχουν εφαρμογή με συνέπεια σε όλες τις Χρήσεις. Επίσης, έχουν εφαρμογή με συνέπεια από όλες τις εταιρείες του Ομίλου.

3.1 Βάση Ενοποίησης

3.1.1 Θυγατρικές Εταιρείες

Οι Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας, καθώς και όλων των θυγατρικών της εταιρειών, στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο, άμεσα ή έμμεσα, μέσω άλλων θυγατρικών εταιρειών. Θυγατρικές είναι οι οικονομικές οντότητες, στις οποίες ο Όμιλος ασκεί έλεγχο επί της λειτουργίας τους. Ο Όμιλος ελέγχει μία εταιρεία όταν εκτίθεται σε ή έχει δικαιώματα σε μεταβλητές αποδόσεις τής Εταιρείας, λόγω της συμμετοχής του στην Εταιρεία αυτήν και έχει την ικανότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του στην Εταιρεία αυτήν. Οι Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης στην ίδια ημερομηνία και με τις ίδιες λογιστικές πολιτικές με τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας. Όπου απαιτείται, πραγματοποιούνται οι αναγκαίες καταχωρήσεις αναμόρφωσης, προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέπεια των ακολουθούμενων λογιστικών αρχών και μεθόδων. Όλα τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και οι συναλλαγές, καθώς και τα ενδοεταιρικά κέρδη ή ζημιές απαλείφονται στις Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Οι θυγατρικές εταιρείες ενοποιούνται από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος από την Εταιρεία και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που ο έλεγχος μεταβιβάζεται εκτός Ομίλου.

3.1.2 Συμμετοχές σε Θυγατρικές στις Εταιρικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

Στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τής Εταιρείας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μειούμενο με την τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών. Ο έλεγχος απομείωσης διενεργείται με βάση τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 36.

3.2 Χρηματοοικονομικά Μέσα

Χρηματοοικονομικό Μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ταυτόχρονα ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο για τον Όμιλο και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο για μία άλλη εταιρεία.

3.2.1 Αρχική Αναγνώριση

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά, όταν ο Όμιλος καταστεί συμβαλλόμενο μέρος στις συμβατικές διατάξεις του χρηματοοικονομικού Μέσου, σύμφωνα με την ημερομηνία διακανονισμού.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή μία χρηματοοικονομική υποχρέωση αποτιμάται αρχικά στην εύλογη αξία, πλέον των εξόδων συναλλαγής που μπορούν να αντιστοιχούν άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοσή του, εφόσον το στοιχείο δεν επιμετράται στην εύλογη αξία, μέσω των Αποτελεσμάτων. Οι εμπορικές απαιτήσεις χωρίς σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα, αρχικά επιμετρώνται στην τιμή συναλλαγής, όπως ορίζεται από το Δ.Π.Χ.Α. 15, «Εσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες».

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται, κατά την αρχική αναγνώριση, ως μεταγενέστερα, επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος, στην εύλογη αξία, μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων ή στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων. Η κατάταξη των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την αρχική αναγνώριση, βασίζεται στις συμβατικές ταμειακές ροές των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και στο επιχειρηματικό μοντέλο, εντός του οποίου διακατέχεται το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο.

3.2.2 Μεταγενέστερη Επιμέτρηση

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία κατατάσσονται σε τρεις κατηγορίες:

- στο αποσβέσιμο κόστος,
- στην εύλογη αξία, μέσω των Αποτελεσμάτων (FVTPL),
- στην εύλογη αξία, μέσω λοιπών εσόδων (FVTOCI).

Η επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου έχει ως εξής:

• Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, επιμετρούμενα στο αποσβεσμένο κόστος:

Κατατάσσονται τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία διατηρούνται στο πλαίσιο του επιχειρηματικού μοντέλου, με στόχο τη διακράτησή τους και την είσπραξη συμβατικών ταμειακών ροών που πληρούν το «SPPI» κριτήριο, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που καταχωρούνται στο αποσβεσμένο κόστος, αποτιμώνται μεταγενέστερα, βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου (EIR) και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Τα κέρδη και οι ζημιές αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα, όταν το περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται, τροποποιείται ή απομειώνεται. Σε αυτήν την κατηγορία περιλαμβάνονται όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου, εκτός από τις επενδύσεις σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α., σε Αμοιβαία κεφάλαια και σε Επενδύσεις Διπλού Νομίσματος, τα οποία επιμετρώνται στην εύλογη αξία, μέσω των Αποτελεσμάτων.

- **Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, επιμετρούμενα στην εύλογη αξία, μέσω των Αποτελεσμάτων.**

Περιλαμβάνονται οι επενδύσεις σε μετοχές εισηγμένες στο Χ.Α, σε αμοιβαία κεφάλαια και σε Επενδύσεις Διπλού Νομίσματος. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία ταξινομούνται ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία, μέσω των Αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία με τα κέρδη ή τις ζημιές από την αποτίμηση αυτών να αναγνωρίζονται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων. Τα κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές στην εύλογη αξία, αναγνωρίζονται στην κατάσταση Αποτελεσμάτων στη γραμμή Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα-καθαρά.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία δεν επαναταξινομούνται μετά την αρχική τους αναγνώριση, εκτός εάν ο Όμιλος αλλάξει το επιχειρηματικό τους μοντέλο για τη διαχείριση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, οπότε όλα τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναταξινομούνται την πρώτη ημέρα της πρώτης περιόδου αναφοράς μετά την αλλαγή του επιχειρηματικού μοντέλου.

3.2.3 Απομείωση Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν προβλέψεις απομείωσης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές για όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που επιμετρώνται στην εύλογη αξία, μέσω Αποτελεσμάτων.

Στο πλαίσιο των όσων ορίζει το Δ.Π.Χ.Α. 9, η απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται στο αποβεσμένο κόστος, πραγματοποιείται με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί την επιμέτρηση της πρόβλεψης ζημίας για ένα χρηματοοικονομικό Μέσω σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής, εάν ο πιστωτικός κίνδυνος του χρηματοοικονομικού Μέσου έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση. Ο Όμιλος θεωρεί σημαντική την αύξηση του πιστωτικού κινδύνου, κατά την υποβάθμιση της πιστοληπτικής αξιολόγησης χρεογράφων άνω των δύο βαθμίδων. Αντιθέτως, εάν, κατά την ημερομηνία αναφοράς, ο πιστωτικός κίνδυνος ενός χρηματοοικονομικού Μέσου δεν έχει αυξηθεί σημαντικά από την αρχική αναγνώριση, το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαιτεί την επιμέτρηση της πρόβλεψης ζημίας για το εν λόγω χρηματοοικονομικό Μέσο σε ποσό ίσο με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές δωδεκαμήνου.

Οι παράμετροι κινδύνου που λαμβάνονται υπόψη για τον υπολογισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών είναι η εκτιμώμενη πιθανότητα αθέτησης, το ποσοστό της ζημίας πάνω στο οφειλόμενο κεφάλαιο, με δεδομένο ότι ο πελάτης έχει αθετήσει να αποπληρώσει το οφειλόμενο ποσό και το υπόλοιπο που είναι εκτεθειμένη η εταιρεία σε περίπτωση αθέτησης του πελάτη. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, ο Όμιλος και η Εταιρεία μπορεί να αξιολογήσει για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ότι υφίσταται πιστωτικό γεγονός όταν υπάρχει εσωτερική ή εξωτερική πληροφόρηση που υποδεικνύει ότι η είσπραξη των ποσών που έχουν οριστεί με βάση τη σχετική σύμβαση δεν είναι πιθανό να εισπραχθούν στο σύνολό τους.

Για τον προσδιορισμό των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών σε σχέση με τις απαιτήσεις από πελάτες, ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Προτύπου και χρησιμοποιούν πίνακα προβλέψεων πιστωτικής ζημίας με βάση την παλαιότητα των υπολοίπων για τουλάχιστον 1 έτος, βασιζόμενο στα ιστορικά στοιχεία του Ομίλου για πιστωτικές ζημιές, προσαρμοσμένο για μελλοντικούς παράγοντες σε σχέση με τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον.

Οι ζημιές αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα και αντικατοπτρίζονται σε λογαριασμό πρόβλεψης. Όταν ο Όμιλος θεωρεί ότι δεν υπάρχουν ρεαλιστικές προοπτικές ανάκτησης του περιουσιακού στοιχείου, τα σχετικά ποσά διαγράφονται. Εάν το ποσό της ζημίας απομείωσης μειωθεί μεταγενέστερα και η μείωση σχετίζεται αντικειμενικά με ένα γεγονός που συνέβη μετά την αναγνώριση της απομείωσης, τότε η ζημία απομείωσης που είχε αναγνωριστεί προηγουμένως αναστρέφεται μέσω των Αποτελεσμάτων.

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις τόσο του Ομίλου, όσο και της Εταιρείας, εκτός αυτών για τις οποίες έχει σχηματιστεί πρόβλεψη, θεωρούνται όλες εισπράξιμες.

Η εκτίμηση της πρόβλεψης για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από Επισφαλείς Απαιτήσεις επιπέδου 3, βασίζεται στις ληξιπρόθεσμες και ακίνητες για τουλάχιστον ένα έτος απαιτήσεις, καθώς και στις προοπτικές είσπραξης αυτών, λαμβάνοντας υπόψη, ένδικα ή άλλα μέσα.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα που περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας υπόκεινται επίσης στις απαιτήσεις απομείωσης. Η ζημία απομείωσης επί αυτών είναι συνήθως επουσιώδης. Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών διατηρούνται σε Ιδρύματα με υψηλή πιστοληπτική ικανότητα και είναι υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου και κατά συνέπεια αναγνωρίζονται προβλέψεις μόνο εάν είναι ουσιώδεις με βάση τα ποσοστά εκτιμώμενων ζημιών ανάλογα με την πιστοληπτική διαβάθμιση κάθε Οργανισμού, λαμβάνοντας υπόψη τη χρονική διάρκεια των χρηματοοικονομικών Μέσων.

3.2.4 Αποαναγνώριση

Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Ο Όμιλος αποαναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, όταν εκπνεύσουν τα δικαιώματα για την εισροή ταμειακών πόρων από το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο ή ο Όμιλος έχει μεταβιβάσει τα δικαιώματα εισροής ταμειακών ροών από το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο, ενώ παράλληλα είτε έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη από την κυριότητα του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, είτε δεν έχει μεταβιβάσει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τα οφέλη τής κυριότητας, αλλά έχει μεταβιβάσει τον έλεγχο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις

Ο Όμιλος διαγράφει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση, όταν οι συμβατικές υποχρεώσεις της ακυρώνονται ή εκπνέουν. Επίσης, ο Όμιλος παύει να αναγνωρίζει μια χρηματοοικονομική υποχρέωση, όταν η χρηματοοικονομική υποχρέωση αντικαθίσταται από μία άλλη από τον ίδιο δανειστή, αλλά με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους ή οι όροι της υφιστάμενης υποχρέωσης τροποποιούνται σημαντικά, οπότε αυτή η ανταλλαγή ή η τροποποίηση αντιμετωπίζεται ως αποαναγνώριση της αρχικής υποχρέωσης και αναγνώριση μιας νέας.

Κατά τη διαγραφή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης, η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας που έχει εξαιρεθεί και του καταβληθέντος ποσού (συμπεριλαμβανομένων τυχόν μη μεταβιβαζόμενων περιουσιακών στοιχείων ή υποχρεώσεων που έχουν αναληφθεί) αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων.

3.2.5 Συμψηφισμός

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό απεικονίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν και μόνο όταν ο Όμιλος έχει νομικά το δικαίωμα αυτό και προτίθεται να τα συμψηφίσει σε καθαρή βάση μεταξύ τους ή να απαιτήσει το περιουσιακό στοιχείο και να διακανονίσει την υποχρέωση ταυτόχρονα.

3.2.6 Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού Μέσου είναι το ποσό που εισπράττεται από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή πληρώνεται για τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή υπό κανονικές συνθήκες μεταξύ δύο εμπορικά συναλλασσόμενων κατά την ημερομηνία αποτίμησής της. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή αυτά είναι περιορισμένα από ενεργές χρηματαγορές, οι αποτιμήσεις των εύλογων αξιών έχουν προκύψει από την εκτίμηση της Διοίκησης, σύμφωνα με τις διαθέσιμες πληροφορίες που υπάρχουν.

Οι μέθοδοι αποτίμησης της εύλογης αξίας ιεραρχούνται σε τρία επίπεδα:

- Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές αξίες από ενεργές κεφαλαιαγορές για ακριβώς ίδια εμπορεύσιμα στοιχεία.
- Επίπεδο 2: Αξίες εκτός από τις χρηματιστηριακές αξίες που περιλαμβάνονται στο επίπεδο 1, αλλά που μπορεί να εντοπισθούν ή να προσδιορισθούν άμεσα ή έμμεσα.
- Επίπεδο 3: Αξίες για περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που δεν βασίζονται σε χρηματιστηριακές τιμές από ενεργές κεφαλαιαγορές.

3.3 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

Η Εταιρεία τηρεί τα λογιστικά της βιβλία σε Ευρώ (λειτουργικό νόμισμα). Συναλλαγές που γίνονται σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την ημέρα της συναλλαγής. Κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, οι απαιτήσεις και υποχρεώσεις σε ξένα νομίσματα, μετατρέπονται σε Ευρώ με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει την αντίστοιχη ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τα κέρδη ή οι ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές καταχωρούνται στα Αποτελέσματα.

Τα μη νομισματικά στοιχεία που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μετατρέπονται σε Ευρώ, με βάση τις ισοτιμίες που ίσχυαν την ημερομηνία που αποκτήθηκαν και συνεπώς δεν προκύπτουν συναλλαγματικές διαφορές. Τα μη νομισματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα και αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, μετατρέπονται σε Ευρώ με τις ισοτιμίες της ημερομηνίας προσδιορισμού των εν λόγω αξιών. Στην περίπτωση αυτή, οι προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές αποτελούν μέρος των κερδών ή ζημιών από τη μεταβολή της εύλογης αξίας και καταχωρούνται στα Αποτελέσματα ή απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ανάλογα με το είδος του νομισματικού στοιχείου.

Το επίσημο νόμισμα των δραστηριοτήτων των εταιρειών του Ομίλου, εκτός Ελλάδος, είναι το νόμισμα της χώρας που αυτές δραστηριοποιούνται. Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των αλλοδαπών δραστηριοτήτων, συμπεριλαμβανομένης της υπεραξίας και των προσαρμογών της εύλογης αξίας που προκύπτουν κατά την ενοποίηση, μετατρέπονται σε Ευρώ, με βάση την επίσημη τιμή του ξένου νομίσματος που ισχύει κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τα έσοδα και έξοδα των δραστηριοτήτων στην αλλοδαπή μετατρέπονται με βάση το μέσο όρο της ισοτιμίας του ξένου νομίσματος της χρονικής περιόδου, η οποία ενοποιείται. Οι συνολικά προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημιές), αναγνωρίζονται σε ξεχωριστή γραμμή στην Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και συγκεκριμένα στη γραμμή «Συναλλαγματικές Διαφορές» και μεταφέρονται στα Αποτελέσματα στην περίπτωση πώλησης της θυγατρικής εταιρείας.

3.4 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης και μειώνονται με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους.

Το κόστος κτήσης και οι σωρευμένες αποσβέσεις των ενσώματων ακίνητοποιήσεων που πωλούνται ή αποσύρονται, μεταφέρονται από τους αντίστοιχους λογαριασμούς τη στιγμή της πώλησης ή της απόσυρσης και οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία προκύπτει, περιλαμβάνεται στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων.

Δαπάνες που πραγματοποιούνται για αντικατάσταση τμήματος των ενσωμάτων ακίνητοποιήσεων, ενσωματώνονται στην αξία των παγίων, εφόσον μπορεί να υπολογισθεί αξιόπιστα ότι αυξάνουν τα μελλοντικά οφέλη που θα αποκομίσει ο Όμιλος από το πάγιο. Όλες οι άλλες δαπάνες καταχωρούνται στα Αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

Τα κόστη που σχετίζονται με τις υποχρεώσεις για απόσυρση παγίων στοιχείων αναγνωρίζονται στην περίοδο που αυτές δημιουργούνται και στο βαθμό που μπορεί να γίνει μια λογική εκτίμηση της εύλογης αξίας τους. Τα σχετικά κόστη της απόσυρσης κεφαλαιοποιούνται, ως μέρος της αξίας των αποκτούμενων ενσώματων ακίνητοποιήσεων.

3.5 Αποσβέσεις Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων

Οι αποσβέσεις των ενσώματων ακινήτοποιήσεων λογίζονται συστηματικά με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, στη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής των ενσώματων ακινήτοποιήσεων, η οποία επανεξετάζεται σε περιοδική βάση.

Τα Γήπεδα-Οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, στην εκτιμηθείσα κατά την 31.12.2024 ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

	Έτη
Κτιριακές εγκαταστάσεις	60
Ηλεκτρολογικές-Ηλεκτρονικές-Κλιματιστικές εγκαταστάσεις	3-15
Μηχανήματα χαρμανοποίησης καπνών-Παραγωγής ατμού	16-24
Μηχανήματα κυτιοποίησης, σιγαροποίησης, πακεταρίσματος, παραγωγής φίλτρων	5-35
Μεταφορικά μέσα	5-7
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3-5

Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των μηχανημάτων βασίστηκε στην ιστορικότητα της χρήσης παανομοιότυπων μηχανημάτων και στην εμπειρία από την υπερεκατονταετή λειτουργία της Εταιρείας, καθώς και σε εκτίμηση των μελλοντικών συνθηκών και τάσεων των αγορών.

Η εναπομένουσα αξία, εάν δεν είναι ασήμαντη, επαναπροσδιορίζεται σε ετήσια βάση.

3.6 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου και της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως άδειες λογισμικού. Τα άυλα στοιχεία του Ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στο κόστος κτήσης τους. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα άυλα στοιχεία του Ενεργητικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και κάθε τυχόν σωρευμένη ζημία απομείωσης. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των άυλων, η οποία ανέρχεται σε 5 χρόνια. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογείται σε ετήσια βάση.

Μεταγενέστερες δαπάνες επί κεφαλαιοποιηθέντων άυλων περιουσιακών στοιχείων κεφαλαιοποιούνται μόνον, όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που ενσωματώνονται στο συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο που αναφέρονται. Όλες οι άλλες δαπάνες, εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους.

3.7 Μετοχικό Κεφάλαιο

Οι κοινές μετοχές κατατάσσονται στα Ίδια Κεφάλαια. Κάθε μετοχή της Εταιρείας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από τον Ν. 4548/2018 και το Καταστατικό της Εταιρείας. Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας καταχωρείται, ως υποχρέωση, στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, όταν η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Το κόστος κτήσεως των ιδίων μετοχών εμφανίζεται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων, μέχρις ότου οι ίδιες μετοχές πωληθούν ή ακυρωθούν. Κατά την τρέχουσα και την προηγούμενη Χρήση δεν υφίσταντο ίδιες μετοχές στον Όμιλο και την Εταιρεία.

Τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους, συμψηφίζονται με το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιον.

3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών και Ενεχυριασμένες Καταθέσεις

Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα υπόλοιπα ταμείου και τις καταθέσεις όψεως. Για σκοπούς κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις, χαμηλού ρίσκου, με διάρκεια μικρότερη των 3 μηνών θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα.

Επιπλέον, στην κατηγορία αυτήν περιλαμβάνονται ενεχυριασμένες δεσμευμένες καταθέσεις για παροχή εγγυήσεων προς θυγατρικές εταιρείες, διότι ο Όμιλος έχει τη δυνατότητα της άμεσης χρήσης, χωρίς ιδιαίτερο κόστος, μετά από αίτηση αντικατάστασής τους με άλλα χρηματοοικονομικά Μέσα.

3.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου, αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου μηνιαίου σταθμικού όρου. Το κόστος των ετοιμών προϊόντων και των ημιτελών αποθεμάτων περιλαμβάνει το κόστος των άμεσων υλικών, το άμεσο εργατικό κόστος και τα γενικά βιομηχανικά έξοδα. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, στο πλαίσιο των συνήθων δραστηριοτήτων του Ομίλου, μειωμένη με τα εκτιμώμενα κόστη για την ολοκλήρωση αυτών και τα εκτιμώμενα για την πραγματοποίηση της πώλησης κόστη. Σε περίπτωση αντιλογισμού σχετικής υποτίμησης, αυτή αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, στη Χρήση που ο αντιλογισμός πραγματοποιήθηκε.

Στην αξία των αποθεμάτων των προϊόντων και εμπορευμάτων της Εταιρείας που προορίζονται για την ελληνική αγορά (εκτός των Καταστημάτων Αφορολογήτων Ειδών), περιλαμβάνονται φόροι (Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης και Φ.Π.Α.), το σύνολο των οποίων υπερβαίνει το 90% της λογιστικής τους αξίας τους.

Αγορές υπό παραλαβή για τις οποίες ο Όμιλος έχει αποδεχθεί τον έλεγχο και τους κινδύνους των υπό διακίνηση αγαθών, αναγνωρίζονται ως αποθέματα. Αντιθέτως, στις περιπτώσεις που ο έλεγχος και οι κίνδυνοι της αποστολής και παράδοσης των υπό διακίνηση αγαθών παραμένουν στον προμηθευτή, ο Όμιλος παρουσιάζει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την ίδια συναλλαγή-υποχρεώσεις εκτέλεσης-σε καθαρή βάση για σκοπούς κατάρτισης Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Η απομείωση, αφορά κυρίως σε υλικά συσκευασίας, τα οποία είτε λόγω ξαφνικών μεταβολών στη Νομοθεσία περί ιχνηλασιμότητας, είτε εξαιτίας αιφνίδιων μεταβολών στην Νομοθεσία σχετικά με τις προειδοποιήσεις υγείας στις συσκευασίες καπνικών προϊόντων, στις χώρες στις οποίες έχουμε δραστηριότητα, κρίνονται ως μη αξιοποιήσιμα, καθώς και ανταλλακτικά παλαιότερων μηχανολογικών εγκαταστάσεων με χαμηλό ρυθμό κυκλοφορίας.

3.10 Βραχυπρόθεσμες Παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο, όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

3.11 Προγράμματα Καθορισμένων Εισφορών

Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδο στα Αποτελέσματα κατά τη Χρήση πραγματοποιήσής τους.

3.12 Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών στο Προσωπικό

Οι υποχρεώσεις που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών προς το προσωπικό, υπολογίζονται χωριστά ανά πρόγραμμα, με υπολογισμό του ποσού των μελλοντικών παροχών προς το προσωπικό που έχουν καταστεί δεδουλευμένες κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Οι μελλοντικές παροχές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους, μετά την αφαίρεση της εύλογης αξίας των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος. Ως επιτόκιο προεξόφλησης θεωρείται η απόδοση, κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης, των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων, τα οποία έχουν ημερομηνία λήξης που προσεγγίζει τα χρονικά όρια των υποχρεώσεων. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται με βάση χρηματοοικονομικές και αναλογιστικές παραδοχές, βάσει αναλογιστικών μελετών που εκπονούνται από ανεξάρτητη αναλογιστική εταιρεία. Το καθαρό κόστος της Χρήσης, το οποίο υπολογίζεται με την άμεση μέθοδο, περιλαμβάνεται στα Αποτελέσματα και αποτελείται από την παρούσα αξία των παροχών που κατέστησαν δεδουλευμένες, κατά τη διάρκεια της Χρήσης, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης και το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, τα οποία προέρχονται από αυξήσεις ή μειώσεις της παρούσας αξίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών εξαιτίας μεταβολών στις αναλογιστικές υποθέσεις, αναγνωρίζονται απευθείας στην Καθαρή Θέση και δεν αναταξινομούνται ποτέ στα Αποτελέσματα.

Σύμφωνα με το ελληνικό Εργατικό Δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης, το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία, δεν δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με το 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού, λόγω εξόδου από την Υπηρεσία που απεικονίζεται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19, βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη που καταρτίζεται από ανεξάρτητο πιστοποιημένο αναλογιστή, με τη χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

Σύμφωνα με τη μελέτη αυτήν, απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό των κύριων αναλογιστικών παραδοχών, όπως το προεξοφλητικό επιτόκιο, μελλοντικές αυξήσεις μισθών, εναπομείνασα μέση εργασιακή ζωή υπαλλήλων(έτη) και πίνακας θνησιμότητας.

3.13 Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά και τα απομειωμένα κέρδη, ανά μετοχή, υπολογίζονται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους, με το μέσο σταθμικό αριθμό μετοχών κάθε Χρήσης.

3.14 Μερίσματα

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται ως υποχρέωση, τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται προς διανομή από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.15 Μισθώσεις

Η Εταιρεία και ο Όμιλος είναι μισθωτής: Κατά την έναρξη ισχύος μίας σύμβασης, ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτιμούν, εάν η σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση. Μια σύμβαση αποτελεί ή εμπεριέχει μίσθωση, εάν η σύμβαση μεταβιβάζει το δικαίωμα ελέγχου της χρήσης ενός αναγνωριζόμενου περιουσιακού στοιχείου για συγκεκριμένη χρονική περίοδο, έναντι ανταλλάγματος.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν υποχρεώσεις από μισθώσεις για τις πληρωμές μισθώσεων και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης που αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα χρήσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

ι. Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης: Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλαδή την ημερομηνία που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Αναφορικά με τη μεταγενέστερη επιμέτρηση, ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν τη μέθοδο κόστους για την επιμέτρηση των δικαιωμάτων χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων. Συνεπώς, το δικαίωμα χρήσης μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων θα επιμετρείται στο κόστος μετά την αφαίρεση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και των συσσωρευμένων ζημιών απομείωσης και θα αναπροσαρμόζεται, λόγω επαναμέτρησης της υποχρέωσης από μισθώσεις. Τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης αποσβένονται με βάση τη σταθερή μέθοδο στη μικρότερη χρονική περίοδο μεταξύ της διάρκειας της μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής τους.

ii. Υποχρεώσεις από μισθώσεις: Κατά την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης, ο Όμιλος και η Εταιρεία επιμετρούν την υποχρέωση από μισθώσεις στην παρούσα αξία των μισθωμάτων, τα οποία πρόκειται να καταβληθούν κατά τη διάρκεια μίσθωσης. Αφετέρου, θα αναγνωρίζεται τόκος-έξοδο πάνω στις υποχρεώσεις από μισθώσεις, ενώ το λογιστικό τους υπόλοιπο θα μειώνεται προκειμένου να αποτυπώνει τις καταβολές των μισθωμάτων. Σε περίπτωση επαναξιολογήσεων ή τροποποιήσεων, το λογιστικό υπόλοιπο των υποχρεώσεων από μισθώσεις επαναμετράται, ώστε να αποτυπωθούν τα αναθεωρημένα μισθώματα.

3.16 Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Οι προβλέψεις, αναγνωρίζονται, όταν ο Όμιλος έχει μια παρούσα δέσμευση (νομική ή τεκμαιρόμενη), ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος και είναι πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης και το ποσό αυτής μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Αν η περίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις καταχωρούνται σε προεξοφλημένη βάση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου που αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση.

Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου, καταχωρείται σαν κόστος δανεισμού. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για τον σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημιές.

Ενδεχόμενες απαιτήσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται κατάλληλα, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Λ.Π. 37, «Προβλέψεις, ενδεχόμενες υποχρεώσεις και ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία».

3.17 Έσοδα

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία καπνοβιομηχανικών προϊόντων.

Τα έσοδα του Ομίλου περιλαμβάνουν κυρίως την πώληση αγαθών, καθαρά από εκπτώσεις και επιστροφές.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία εφαρμόζουν το μοντέλο πέντε βημάτων, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 15, για τον προσδιορισμό των εσόδων από συμβόλαια με πελάτες. Τα βήματα αυτά αναλύονται ως εξής:

1. Προσδιορισμός της σύμβασης με τον πελάτη,
2. προσδιορισμός των υποχρεώσεων εκτέλεσης,
3. προσδιορισμός της αξίας συναλλαγής,
4. επιμερισμός της τιμής συναλλαγής στις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης,
5. αναγνώριση εσόδου, όταν ο Όμιλος ικανοποιεί τις υποχρεώσεις εκτέλεσης.

Τα έσοδα που απορρέουν από συμβατικές υποχρεώσεις με πελάτες αναγνωρίζονται, όταν ο πελάτης αποκτά τον έλεγχο των αγαθών. Η απόκτηση του ελέγχου από τον πελάτη γίνεται, όταν έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τη χρήση και να αντλεί ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη από αυτό το αγαθό ή την υπηρεσία. Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν έσοδα από την πώληση αγαθών, όταν ικανοποιούν την εκτέλεση της συμβατικής υποχρέωσης και ο έλεγχος του αγαθού έχει μεταφερθεί στον πελάτη, συνήθως κατά την παράδοσή σε αυτόν και δεν υπάρχει καμία υποχρέωση που θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή του αγαθού από τον πελάτη. Ως εκ τούτου, ο έλεγχος του αγαθού μεταβιβάζεται σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή.

Η αξία της συναλλαγής προσδιορίζεται ως το χρηματικό αντάλλαγμα, το οποίο αναμένει ο Όμιλος ή η Εταιρεία από τους πελάτες ως απόρροια της μεταβίβασης των αγαθών και δύναται να είναι είτε σταθερό, είτε μεταβλητό ή και τα δύο. Εάν το υποσχόμενο αντάλλαγμα σε μια σύμβαση περιλαμβάνει μεταβλητό στοιχείο, ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτιμούν το ποσό του ανταλλάγματος που θα δικαιούνται έναντι της μεταβίβασης των υποσχόμενων αγαθών στον πελάτη. Το ποσό ανταλλάγματος μπορεί να μεταβάλλεται ενδεικτικά, λόγω αλλαγής φορολογίας καπνικών προϊόντων, εκπτώσεων, επιδοτήσεων τιμής, κινήτρων και πρόσθετων παροχών απόδοσης.

Πώληση Αγαθών και Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης

Οι πωλήσεις αγαθών, μειωμένες με τις χορηγούμενες εκπτώσεις, αναγνωρίζονται ως έσοδο, όταν οι υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης με τους πελάτες εκπληρώνονται, ο έλεγχος του αγαθού αποκτάται από αυτούς και η είσπραξη της σχετικής απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

Ο Όμιλος και η Εταιρεία παράγουν και διανέμουν καπνικά προϊόντα. Τα έσοδα από πωλήσεις των εν λόγω αγαθών υπόκεινται σε Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης και Φ.Π.Α. Ειδικότερα, τα προϊόντα επιβαρύνονται με τον Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης και Φ.Π.Α. κατά την εξαγωγή τους από τη φορολογική αποθήκη πριν τη διάθεσή τους στην αγορά. Υπόχρεος για την αναγνώριση και την απόδοση του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης και Φ.Π.Α. επί των εξαγωγών του Ομίλου και της Εταιρείας είναι ο εισαγωγέας κάθε χώρας.

Επισημαίνεται ότι το ποσό του αναλογούντος Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης και Φ.Π.Α. περιλαμβάνεται τόσο στον «Κύκλο Εργασιών» του Ομίλου και της Εταιρείας, όσο και αντίστοιχα στο κονδύλι του «Κόστους Πωληθέντων» της Ενοποιημένης και Εταιρικής Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων.

Ο Όμιλος πληρώνει σε πελάτες του αμοιβές για την τοποθέτηση των προϊόντων του σε προθήκες καταστημάτων τους ή τοποθέτηση/προβολή αυτών σε διακεκριμένη περιοχή (αμοιβές τοποθέτησης/προώθησης). Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Δ.Π.Χ.Α. 15, αυτές οι αμοιβές τοποθέτησης/προώθησης των προϊόντων, οι οποίες απορρέουν από συμβάσεις, δεν αντιμετωπίζονται ως πληρωμή ξεχωριστής υπηρεσίας, αλλά αφαιρούνται από τα καθαρά έσοδα πωλήσεων.

Τόκοι

Τα έσοδα τόκων αναγνωρίζονται με βάση τη λογιστική αρχή του δεδουλευμένου και περιλαμβάνονται στο κονδύλι Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα-καθαρά τής Εταιρικής και Ενοποιημένης Κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων.

3.18 Φόρος Εισοδήματος

Η επιβάρυνση της Χρήσης με φόρους εισοδήματος, αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους. Η επιβάρυνση για φόρο εισοδήματος καταχωρείται στα Αποτελέσματα, εκτός του φόρου εκείνου που αφορά σε συναλλαγές, οι οποίες καταχωρήθηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια, ο οποίος στην περίπτωση αυτήν καταχωρείται απευθείας, κατά ανάλογο τρόπο, στα Ίδια Κεφάλαια.

Οι τρέχοντες φόροι εισοδήματος υπολογίζονται επί του φορολογητέου εισοδήματος της Χρήσης, βάσει των ισχυόντων συντελεστών φόρου, κατά την ημερομηνία τής Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται με τη μέθοδο υπολογισμού, βάσει της Χρηματοοικονομικής Θέσης. Αφορούν σε περιπτώσεις προσωρινών διαφορών, μεταξύ της φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Υπολογίζονται με τη χρησιμοποίηση των φορολογικών συντελεστών που θα ισχύουν κατά τις Χρήσεις που αναμένεται να ανακτηθούν τα στοιχεία του Ενεργητικού και να τακτοποιηθούν οι Υποχρεώσεις. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές και τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, στην έκταση που είναι πιθανό ότι θα υπάρξει επαρκές μελλοντικό φορολογητέο εισόδημα, προσαρμοσμένο με την αναστροφή των εκπεστέων προσωρινών διαφορών, έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Οι ακόλουθες περιπτώσεις προσωρινών διαφορών, δεν λαμβάνονται υπόψη: Υπεραξία μη εκπιπόμενη για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική καταχώρηση στοιχείων του Ενεργητικού και Υποχρεώσεων, η οποία δεν επηρεάζει ούτε το λογιστικό, ούτε το φορολογικό κέρδος και διαφορές σχετιζόμενες με επενδύσεις σε θυγατρικές, στην έκταση που αυτές δεν θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον.

Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία τής Χρηματοοικονομικής Θέσης και μειώνεται στην έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Για τον προσδιορισμό του ποσού των αναβαλλόμενων φόρων που θα αναγνωρισθούν, απαιτείται κρίση, η οποία βασίζεται στην εκτίμηση του πιθανού χρόνου και επιπέδου πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών σε συνδυασμό με τον μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Στο πλαίσιο των διεθνών φορολογικών εξελίξεων για την αντιμετώπιση μετατόπισης κερδών και φορολογητέας βάσης, θεσπίστηκαν ειδικοί κανόνες συμπεριληπτικού πλαισίου φορολόγησης σε επίπεδο ΟΟΣΑ και σε επίπεδο Ε.Ε., εκδόθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2022/2.523/Ε.Ε., με την οποία θεσπίστηκαν κανόνες ελάχιστης φορολόγησης 15% (Πυλώνας II), για οντότητες εγκατεστημένες στην Ε.Ε., μέλη πολυεθνικών ή εγχώριων Ομίλων, οι οποίοι πληρούν το ετήσιο όριο ενοποιημένων εσόδων ύψους τουλάχιστον Ευρώ 750 εκατομμυρίων.

Σύμφωνα με τον Νόμο 5.100/2024, η Ελλάδα ενσωμάτωσε στην ελληνική Νομοθεσία τις διατάξεις τής Οδηγίας 2022/2.523 της Ε.Ε., με την οποία υιοθετούνται οι κανόνες του Πυλώνα II του ΟΟΣΑ.

Ο Όμιλος υπόκειται στους πρότυπους κανόνες του Πυλώνα II του ΟΟΣΑ. Σύμφωνα με τους κανόνες αυτούς, ο Όμιλος υποχρεούται να καταβάλλει συμπληρωματικό φόρο (top-up tax) για τη διαφορά μεταξύ του πραγματικού συντελεστή φόρου (GloBE effective tax rate), ανά φορολογική δικαιοδοσία και του ελάχιστου ποσοστού του 15%. Ο πρόσθετος φόρος (top-up tax) αφορά στη διαφορά που προκύπτει από τη σύγκριση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή GloBE, ανά χώρα δραστηριοποίησης, με το ελάχιστο ποσοστό του 15%. Τον Μάιο του 2023, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board-“IASB”) εισήγαγε μια προσωρινή εξαίρεση από την αναγνώριση και γνωστοποίηση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων που σχετίζονται με τους παγκόσμιους ελάχιστους φόρους (Δ.Λ.Π. 12.4Α). Ο Όμιλος έχει εφαρμόσει αυτήν την απαλλαγή.

3.19 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα

Αρχικά, τα Παράγωγα καταχωρούνται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, στο κόστος τους. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα Παράγωγα απεικονίζονται ως στοιχεία Ενεργητικού, όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι θετική και ως Υποχρεώσεις, όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

3.20 Απομείωση Αξίας μη Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών Στοιχείων

Το Δ.Λ.Π. 36 απαιτεί όπως, το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου Ενεργητικού πρέπει να εκτιμάται οποιοδήποτε υπάρχει ένδειξη ότι το περιουσιακό αυτό στοιχείο ενδέχεται να έχει απομειωθεί, με εξαίρεση την υπεραξία και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη διάρκεια ζωής, τα οποία ελέγχονται τουλάχιστον σε ετήσια βάση ανεξάρτητα αν υπάρχει ή όχι ένδειξη. Όταν η λογιστική αξία ενός περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η ζημία απομείωσης καταχωρείται στα Αποτελέσματα για περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στο κόστος. Για την εκτίμηση, αν και κατά πόσο υπάρχει οποιαδήποτε ένδειξη ότι ένα περιουσιακό στοιχείο μπορεί να είναι απομειωμένο, λαμβάνονται υπόψη κατ' ελάχιστο εξωτερικές και εσωτερικές πηγές πληροφόρησης, όπως σχετικά ορίζεται στο Δ.Λ.Π. 36.

Όταν οι λογιστικές αξίες υπερβαίνουν τις εκτιμώμενες ανακτήσιμες αξίες, αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απευθείας στα Αποτελέσματα. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίζεται ως η μεγαλύτερη αξία, μεταξύ της εύλογης αξίας, μείον των άμεσων εξόδων διάθεσης των περιουσιακών στοιχείων και της αξίας χρήσης. Εύλογη αξία είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου, στο πλαίσιο μιας αμοτεροβαρούς συναλλαγής, στην οποία τα μέρη έχουν πλήρη γνώση και προχωρούν οικειοθελώς. Για την εκτίμηση της αξίας χρήσης, οι εκτιμώμενες μελλοντικές χρηματοροές προεξοφλούνται στην παρούσα αξία τους, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου, το οποίο αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικά ανεξάρτητη ταμειακή εισροή, το ανακτώμενο ποσό καθορίζεται για τη μονάδα παραγωγής ταμειακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.

Ζημία απομείωσης που αφορά σε υπεραξία, δεν αντιλογίζεται. Όσον αφορά στα λοιπά περιουσιακά στοιχεία, η ζημία αντιλογίζεται, εάν υπάρχει αλλαγή στις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της ανακτήσιμης αξίας.

3.21 Λειτουργικοί Τομείς

Το Δ.Π.Χ.Α. 8, «Λειτουργικοί Τομείς», θέτει κριτήρια για τον προσδιορισμό των λειτουργικών τομέων δραστηριότητας των επιχειρήσεων. Οι τομείς ορίζονται με βάση τη διάρθρωση των επιχειρήσεων και το Εσωτερικό Σύστημα Πληροφόρησης του Ομίλου, εφόσον οι υπεύθυνοι για τη λήψη οικονομικών αποφάσεων παρακολουθούν τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες ξεχωριστά, όπως παρουσιάζονται από τη Μητρική Εταιρεία και από καθεμία από τις θυγατρικές εταιρείες που περιλαμβάνονται στην Ενοποίηση. Οι τομείς που πρέπει να αναφερθούν ξεχωριστά προσδιορίζονται με βάση τα ποσοτικά κριτήρια που θέτει το Πρότυπο. Η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρείας (Μητρική) διενεργείται αποκλειστικά στην Ελλάδα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνιστά τον κύριο λήπτη επιχειρηματικών αποφάσεων και ελέγχει τις εσωτερικές αναφορές χρηματοοικονομικής πληροφόρησης προκειμένου να αξιολογήσει την επίδοση της Εταιρείας και του Ομίλου και να λάβει αποφάσεις σχετικά με την κατανομή πόρων. Η Διοίκηση έχει καθορίσει τους τομείς δραστηριότητας, βασισμένη σε αυτές τις εσωτερικές αναφορές.

Ως λειτουργικοί τομείς του Ομίλου ορίζονται οι τομείς, στους οποίους δραστηριοποιείται ο Όμιλος και στους οποίους βασίζεται το Εσωτερικό Σύστημα Πληροφόρησης του Ομίλου (βλ. αναλυτικά Σημείωση 30).

3.22 Ταμειακές Ροές

Ο Όμιλος έχει σημαντικά έσοδα από τόκους από προθεσμιακές καταθέσεις και επενδυτικά προϊόντα, καθώς και χρηματοοικονομικά έξοδα, τα οποία κατατάσσει στις Ταμειακές Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες.

Ο Όμιλος καταβάλλει μερίσματα στους μετόχους, τα οποία κατατάσσει στις Ταμειακές Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

3.23 Επίδραση Νεοκδοθέντων Λογιστικών Προτύπων και Διερμηνειών

Τα ακόλουθα νέα και τροποποιημένα Πρότυπα και Διερμηνείες, όπως εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (International Accounting Standards Board-IASB) και την Επιτροπή Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS Interpretations Committee-IC) και εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση (Ε.Ε.), ισχύουν από την 1^η Ιανουαρίου 2024.

Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 16, «Μισθώσεις: Υποχρέωση Μίσθωσης σε μία Πώληση και Επαναμίσθωση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

Το Σεπτέμβριο του 2022, το IASB προέβη στην έκδοση Τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο Δ.Π.Χ.Α. 16, «Μισθώσεις», με τις οποίες προστίθενται απαιτήσεις για τον τρόπο, με τον οποίο μια εταιρεία λογιστικοποιεί μία πώληση και επαναμίσθωση ("sale and leaseback"), μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Η πώληση και επαναμίσθωση είναι μια συναλλαγή, κατά την οποία μια εταιρεία πουλά ένα περιουσιακό στοιχείο και μισθώνει το ίδιο περιουσιακό στοιχείο πίσω για μια χρονική περίοδο από τον νέο ιδιοκτήτη. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 περιλαμβάνει απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό μίας πώλησης και επαναμίσθωσης κατά την ημερομηνία που πραγματοποιείται η συναλλαγή. Ωστόσο, το Πρότυπο δεν είχε προσδιορίσει τον τρόπο επιμέτρησης της συναλλαγής μετά την ημερομηνία αυτής, ειδικότερα όταν ορισμένες ή όλες οι πληρωμές είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο. Οι εκδοθείσες Τροποποιήσεις προστίθενται στις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 16, σχετικά με την πώληση και επαναμίσθωση, υποστηρίζοντας με τον τρόπο αυτόν τη συνεπή εφαρμογή του λογιστικού Προτύπου. Οι εν λόγω Τροποποιήσεις δεν θα αλλάξουν το λογιστικό χειρισμό για μισθώσεις εκτός από αυτές που προκύπτουν από μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2024.

Η υιοθέτηση της Τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1, «Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

Οι Τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση σχετικά με τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 1 για την ταξινόμηση των υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες. Με τις Τροποποιήσεις διευκρινίζεται η έννοια του δικαιώματος αναβολής του διακανονισμού μιας υποχρέωσης που θα πρέπει να υφίσταται κατά την ημερομηνία αναφοράς. Η πρόθεση της Διοίκησης ή το δικαίωμα του αντισυμβαλλόμενου για διακανονισμό της υποχρέωσης, μέσω μεταβίβασης συμμετοχικών τίτλων, δεν επηρεάζουν την βραχυπρόθεσμη ή μακροπρόθεσμη ταξινόμηση. Επιπλέον, διευκρινίζεται ότι μόνο οι ρήτρες, με τις οποίες μια οικονομική οντότητα πρέπει να συμμορφώνεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς, επηρεάζουν την ταξινόμηση μιας υποχρέωσης. Με τις Τροποποιήσεις του Προτύπου απαιτείται να γνωστοποιούνται οι πληροφορίες σχετικά με αυτές τις ρήτρες στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι Τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2024 με την πρόωγη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2024.

Η υιοθέτηση της Τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 7, «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και στο Δ.Π.Χ.Α. 7, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις: Ρυθμίσεις Χρηματοδότησης Προμηθευτή» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2024)

Τον Μάιο του 2023, το IASB εξέδωσε Τροποποιήσεις ("Supplier Finance Arrangements"), οι οποίες τροποποίησαν το Δ.Λ.Π. 7, «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» και το Δ.Π.Χ.Α. 7, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Με τις νέες Τροποποιήσεις απαιτείται από μια οικονομική οντότητα να παρέχει επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις σχετικά με τις ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή. Οι εν λόγω γνωστοποιήσεις έχουν ως σκοπό να βοηθήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων: α) να αξιολογήσουν τον τρόπο που οι ρυθμίσεις χρηματοδότησης προμηθευτή επηρεάζουν τις υποχρεώσεις και τις ταμειακές ροές μιας οικονομικής οντότητας και β) να κατανοήσουν την επίδραση των ρυθμίσεων χρηματοδότησης προμηθευτή στους κινδύνους ρευστότητας και πώς θα μπορούσε να επηρεαστεί η οικονομική οντότητα, εάν τα εν λόγω χρηματοοικονομικά εργαλεία δεν είναι πλέον διαθέσιμα. Οι Τροποποιήσεις στο IAS 7 και το IFRS 7 ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2024. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2024.

Η υιοθέτηση της Τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τού Ομίλου και της Εταιρείας.

3.24 Νεοεκδοθέντα Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά σε μεταγενέστερες περιόδους

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα, Διερμηνείες και Τροποποιήσεις Προτύπων έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 21, «Οι Επιδράσεις Μεταβολών των Τιμών Συναλλάγματος: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 21, «Οι Επιδράσεις Μεταβολών των Τιμών Συναλλάγματος», με τις οποίες απαιτείται από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν πιο χρήσιμες πληροφορίες στις Οικονομικές τους Καταστάσεις, όταν ένα νόμισμα δεν μπορεί να ανταλλαχθεί σε ένα άλλο νόμισμα. Οι Τροποποιήσεις περιλαμβάνουν την εισαγωγή του ορισμού της ανταλλαξιμότητας ενός νομίσματος, καθώς και τη διαδικασία, με την οποία η οικονομική οντότητα θα πρέπει να αξιολογεί αυτήν την ανταλλαξιμότητα. Επιπρόσθετα, οι Τροποποιήσεις παρέχουν καθοδήγηση αναφορικά με το πώς πρέπει η οικονομική οντότητα να υπολογίζει τη συναλλαγματική ισοτιμία (spot rate), στις περιπτώσεις, όπου το νόμισμα δεν είναι ανταλλάξιμο και απαιτούν πρόσθετες γνωστοποιήσεις σε περιπτώσεις, όπου μια οικονομική οντότητα έχει υπολογίσει μια συναλλαγματική ισοτιμία, λόγω έλλειψης ανταλλαξιμότητας. Οι Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 21, ισχύουν για τη λογιστική περίοδο από την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2025. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025.

Η υιοθέτηση της Τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τού Ομίλου και της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 9 & Δ.Π.Χ.Α. 7, «Τροποποιήσεις στην Ταξινόμηση και Επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών Μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε Τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του Δ.Π.Χ.Α. 9, «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και τις αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 7, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις». Ειδικότερα, με τις νέες Τροποποιήσεις διευκρινίζεται πότε πρέπει να αποαναγνωρίζεται μια χρηματοοικονομική υποχρέωση, όταν η εξόφλησή της γίνεται μέσω ηλεκτρονικής πληρωμής. Επίσης, παρέχεται επιπλέον καθοδήγηση για την αξιολόγηση των χαρακτηριστικών συμβατικών ταμειακών ροών για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, συνδεδεμένα με κριτήρια ESG (περιβαλλοντικά, κοινωνικά και εταιρικής διακυβέρνησης). Επιπλέον, τροποποιήθηκαν οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σχετικά με τις επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους που προσδιορίζονται στην εύλογη αξία, μέσω των λοιπών συνολικών εισοδημάτων και προστέθηκαν απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για χρηματοοικονομικά Μέσα με ενδεχόμενα χαρακτηριστικά μη σχετιζόμενα άμεσα με βασικούς κινδύνους και κόστη δανεισμού. Οι Τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2026. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η υιοθέτηση της Τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τού Ομίλου και της Εταιρείας.

Ετήσιες Βελτιώσεις των Δ.Π.Χ.Α.-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση Ετήσιων Βελτιώσεων των Δ.Π.Χ.Α., στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας Τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: Δ.Π.Χ.Α. 1, «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», Δ.Π.Χ.Α. 7, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9, «Χρηματοοικονομικά μέσα», Δ.Π.Χ.Α. 10, «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και Δ.Λ.Π. 7, «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι Τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2026. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η υιοθέτηση της βελτίωσης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις τού Ομίλου και της Εταιρείας.

Τροποποιήσεις σε Δ.Π.Χ.Α. 9 και Δ.Π.Χ.Α. 7, «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια, εξαρτώμενες από τη Φύση (Nature-dependent Electricity)» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Στις 18 Δεκεμβρίου 2024, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 9, «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και Δ.Π.Χ.Α. 7, «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις», με σκοπό να βοηθηθούν οι εταιρείες να αναφέρουν καλύτερα τις χρηματοοικονομικές επιπτώσεις των συμβάσεων αναφοράς σε ηλεκτρική ενέργεια εξαρτώμενων από τη φύση, γνωστές και ως Συμφωνίες Αγοράς Ενέργειας (Power Purchase Agreements-PPAs). Οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται από τις εταιρείες για την εξασφάλιση της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές, όπως η αιολική και η ηλιακή ενέργεια. Ωστόσο, η ποσότητα ενέργειας που παράγεται μπορεί να μεταβάλλεται, λόγω εξωγενών παραγόντων, όπως οι καιρικές συνθήκες. Οι Τροποποιήσεις στοχεύουν στη βέλτιστη αποτύπωση αυτών των συμβάσεων στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις: α) διευκρινίζοντας τις απαιτήσεις εφαρμογής της έννοιας της «ιδιοχρησιμοποίησης» (own-use), β) επιτρέποντας τη λογιστική αντιστάθμισης (hedge accounting), στις περιπτώσεις που οι συμβάσεις αυτές χρησιμοποιούνται ως μέσα αντιστάθμισης κινδύνου και γ) προσθέτοντας νέες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, προκειμένου οι επενδυτές να κατανοούν καλύτερα την επίδραση αυτών των συμβάσεων στα Οικονομικά Αποτελέσματα και στις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι Τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1^η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η υιοθέτηση της Τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 18, «Παρουσίαση και Γνωστοποίηση στις Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Απρίλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του Δ.Π.Χ.Α. 18, το οποίο αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 1, «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Σκοπός του Προτύπου είναι να βελτιώσει τον τρόπο που παρέχονται οι πληροφορίες στις Οικονομικές Καταστάσεις μιας οικονομικής οντότητας, ιδιαίτερα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης και των γνωστοποιήσεων επί των Οικονομικών Καταστάσεων. Συγκεκριμένα, το Πρότυπο θα βελτιώσει την ποιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, λόγω: α) της απαίτησης καθορισμένων υποσυνόλων στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων, β) της απαίτησης να γνωστοποιούνται σε ξεχωριστή σημείωση των Οικονομικών Καταστάσεων οι δείκτες απόδοσης που έχουν καθοριστεί από τη Διοίκηση της επιχείρησης (Management-defined Performance Measures), γ) των νέων Αρχών για ομαδοποίηση/διαχωρισμό της πληροφορίας (aggregation-disaggregation). Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η υιοθέτηση της Τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει ουσιώδη επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 19, «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Τον Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του Δ.Π.Χ.Α. 19, «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις». Το νέο Πρότυπο επιτρέπει στις επιλέξιμες οικονομικές οντότητες που πληρούν τις προϋποθέσεις του, να επιλέξουν να εφαρμόσουν τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του Δ.Π.Χ.Α. 19, αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα Δ.Π.Χ.Α. Το Δ.Π.Χ.Α. 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα Δ.Π.Χ.Α., καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα Δ.Π.Χ.Α. και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο Δ.Π.Χ.Α. 19. Απλοποιείται έτσι η προετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων για τις θυγατρικές που πληρούν τις προϋποθέσεις εφαρμογής αυτού του Προτύπου, ενώ, ταυτόχρονα, διατηρείται η χρησιμότητά τους για τους χρήστες. Το Δ.Π.Χ.Α. 19, ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η υιοθέτηση της Τροποποίησης δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

4. Λοιπές Πληροφορίες

Δεν υπάρχουν σημαντικά έκτακτα γεγονότα που να συνέβησαν στην περίοδο 1^η Ιανουαρίου-31^{ης} Δεκεμβρίου 2024 που να επηρεάζουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Σημειώνουμε ότι δεν υπάρχει εποχικότητα στον παραγωγικό και συναλλακτικό κύκλο της Εταιρείας.

5. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Όμιλος (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές Εγκ/σεις	Μηχανήματα & Μηχ/κος Εξοπλισμός	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα & λοιπός Εξοπλισμός	Σύνολο
2023						
Κόστος						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2023	6.130	19.693	153.064	3.233	6.711	188.831
Προσθήκες	0	390	3.548	7	130	4.075
Δικαιώματα Χρήσης-IFRS 16 προσθήκες	0	221	0	1.356	0	1.577
Πωλήσεις-Διαγραφές	0	0	0	0	(58)	(58)
Λήξεις-Επιστροφές-IFRS 16	0	(109)	0	(719)	0	(828)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2023	6.130	20.195	156.612	3.877	6.783	193.597
Σωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2023	0	13.503	96.520	2.886	6.040	118.949
Αποσβέσεις Χρήσης	0	348	6.344	14	190	6.896
Αποσβέσεις Δικαιώματος Χρήσης-IFRS 16	0	99	0	377	0	476
Πωλήσεις-Διαγραφές-Μεταφορές	0	0	0	0	(58)	(58)
Λήξεις-Επιστροφές-IFRS 16	0	(109)	0	(719)	0	(828)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2023	0	13.841	102.864	2.558	6.172	125.435
Αναπόσβεστη Αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2023	6.130	6.354	53.748	1.319	611	68.162
2024						
Κόστος						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2024	6.130	20.195	156.612	3.877	6.783	193.597
Προσθήκες	0	192	1.528	13	119	1.852
Δικαιώματα Χρήσης-IFRS 16 προσθήκες	0	114	0	280	0	394
Πωλήσεις-Διαγραφές	0	(1)	(63)	(84)	(19)	(167)
Λήξεις-Επιστροφές-IFRS 16	0	0	0	(323)	0	(323)
Απομείωση	0	0	(4.793)	0	0	(4.793)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2024	6.130	20.500	153.284	3.763	6.883	190.560
Σωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2024	0	13.841	102.864	2.558	6.172	125.435
Αποσβέσεις περιόδου	0	365	6.431	10	143	6.949
Αποσβέσεις Δικαιώματος Χρήσης-IFRS 16	0	187	0	397	0	584
Πωλήσεις-Διαγραφές	0	14	(24)	(84)	(9)	(103)
Λήξεις-Επιστροφές-IFRS 16	0	0	0	(301)	0	(301)
Απομείωση	0	0	(1.176)	0	0	(1.176)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2024	0	14.407	108.095	2.580	6.306	131.388
Αναπόσβεστη Αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2024	6.130	6.093	45.189	1.183	577	59.172

Εταιρεία
 (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

 Γήπεδα
 Οικόπεδα

 Κτίρια &
 Κτιριακές
 Εγκ/σεις

 Μηχανήματα
 & Μηχ/κος
 Εξοπλισμός

 Μεταφορικά
 Μέσα

 Έπιπλα
 & λοιπός
 Εξοπλισμός

Σύνολο
2023
Κόστος

Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2023	6.130	19.508	153.064	2.779	6.381	187.862
Προσθήκες	0	390	3.548	7	108	4.053
Δικαιώματα Χρήσης-IFRS 16 προσθήκες	0	0	0	1.150	0	1.150
Πωλήσεις-Διαγραφές	0	0	0	0	(58)	(58)
Λήξεις-Επιστροφές-IFRS 16	0	(16)	0	(675)	0	(691)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2023	6.130	19.882	156.612	3.261	6.431	192.316
Σωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2023	0	13.278	96.520	2.535	5.808	118.141
Αποσβέσεις Χρήσης	0	348	6.344	18	178	6.888
Αποσβέσεις Δικαιώματος Χρήσης-IFRS 16	0	11	0	314	0	325
Πωλήσεις-Διαγραφές-Μεταφορές	0	0	0	0	(58)	(58)
Λήξεις-Επιστροφές-IFRS 16	0	(16)	0	(675)	0	(691)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2023	0	13.621	102.864	2.192	5.928	124.605
Αναπόσβεστη Αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2023	6.130	6.261	53.748	1.069	503	67.711

2024
Κόστος

Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2024	6.130	19.882	156.612	3.261	6.431	192.316
Προσθήκες	0	192	1.528	13	114	1.847
Δικαιώματα Χρήσης-IFRS 16 προσθήκες	0	0	0	241	0	241
Πωλήσεις-Διαγραφές	0	(1)	(63)	(59)	(12)	(135)
Λήξεις-Επιστροφές-IFRS 16	0	0	0	(296)	0	(296)
Απομείωση	0	0	(4.793)	0	0	(4.793)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2024	6.130	20.073	153.284	3.160	6.533	189.180
Σωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2024	0	13.621	102.864	2.192	5.928	124.605
Αποσβέσεις περιόδου	0	365	6.431	10	135	6.941
Αποσβέσεις Δικαιώματος Χρήσης-IFRS 16	0	11	0	313	0	324
Πωλήσεις-Διαγραφές	0	14	(24)	(59)	(2)	(71)
Λήξεις-Επιστροφές-IFRS 16	0	0	0	(273)	0	(273)
Απομείωση	0	0	(1.176)	0	0	(1.176)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2024	0	14.011	108.095	2.183	6.061	130.350
Αναπόσβεστη Αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2024	6.130	6.062	45.189	977	472	58.830

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την κίνηση στη μεταβολή των Δικαιωμάτων Χρήσης (IFRS 16):

	Όμιλος			Εταιρεία		
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Κτίρια & Κτιριακές Εγκ/σεις	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο	Κτίρια & Κτιριακές Εγκ/σεις	Μεταφορικά Μέσα	Σύνολο
2023						
Κόστος						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2023	175	1.230	1.405	81	1.054	1.135
Προσθήκες	221	1.356	1.577	0	1.150	1.150
Λήξεις-Επιστροφές	(109)	(719)	(828)	(16)	(675)	(691)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2023	287	1.867	2.154	65	1.529	1.594
Σωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2023	110	920	1.030	52	859	911
Αποσβέσεις περιόδου	99	377	476	11	314	325
Λήξεις-Επιστροφές	(109)	(719)	(828)	(16)	(675)	(691)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2023	100	578	678	47	498	545
Αναπόσβεστη Αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2023	187	1.289	1.476	18	1.031	1.049
2024						
Κόστος						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2024	287	1.867	2.154	65	1.529	1.594
Προσθήκες	114	280	394	0	241	241
Λήξεις-Επιστροφές	0	(323)	(323)	0	(296)	(296)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2024	401	1.824	2.225	65	1.474	1.539
Σωρευμένες Αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1^η Ιανουαρίου 2024	100	578	678	47	498	545
Αποσβέσεις περιόδου	187	397	584	11	313	324
Λήξεις-Επιστροφές	0	(301)	(301)	0	(273)	(273)
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2024	287	674	961	58	538	596
Αναπόσβεστη Αξία την 31^η Δεκεμβρίου 2024	114	1.150	1.264	7	936	943

Επί των ακινήτων και μηχανημάτων τής Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις συνολικού ύψους Ευρώ 88.889 χιλιάδων για εξασφάλιση του Δημοσίου έναντι παρεχόμενης πίστωσης απόδοσης του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης και του Φ.Π.Α.

6. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Η κίνηση των **Συμμετοχών σε Θυγατρικές** τής Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023
Υπόλοιπο έναρξης	1.146	1.331
Αύξηση συμμετοχής	797	0
Πρόβλεψη απομείωσης	(181)	(185)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	1.762	1.146

Οι Συμμετοχές σε θυγατρικές την 31^η Δεκεμβρίου 2024, αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Κόστος Κτήσης	Αξία Συμμετοχών
MERIDIAN A.E.	Ελλάδα	99,54%	4.611	597
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	89,90%	299	38
KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD.	Ηνωμένο Βασίλειο	100%	0	0
KARELIA BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	100%	1.030	1.030
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	Τουρκία	97%	1.121	16
KARELIA BELGIUM LTD	Βέλγιο	80%	118	81
Σύνολο			7.179	1.762

Η απομείωση στην τρέχουσα Χρήση αφορά στη MERIDIAN A.E., στην ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. και στην KARELIA BELGIUM LTD.

Οι Συμμετοχές σε θυγατρικές την 31^η Δεκεμβρίου 2023, αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Χώρα Εγκατάστασης	Ποσοστό Συμμετοχής	Κόστος κτήσης	Αξία Συμμετοχών
MERIDIAN A.E.	Ελλάδα	99,54%	3.914	57
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	89,90%	299	45
KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD.	Ηνωμένο Βασίλειο	100%	0	0
KARELIA BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	100%	1.030	1.030
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	Τουρκία	97%	1.121	14
KARELIA BELGIUM LTD	Βέλγιο	80%	18	0
Σύνολο			6.382	1.146

Η απομείωση στη Χρήση 2023 αφορά στη MERIDIAN A.E. και στην ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί μια απλοποιημένη μέθοδο για την εκτίμηση της απομείωσης των συμμετοχών, αξιολογώντας την πορεία τής κάθε Χρήσης και της Καθαρής Θέσης των συμμετοχών, χωρίς χρήση μελλοντικών ταμειακών ροών, λόγω μη σημαντικότητας των σχετικών κονδυλίων και της εξάρτησης των συναλλαγών από τη μητρική εταιρεία.

7. Αποθέματα

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Πρώτες ύλες	36.103	35.178	36.103	35.179
Εμπορεύματα	19.801	13.455	2.193	4.669
Προϊόντα	14.924	14.021	14.924	14.021
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	6.514	7.865	6.514	7.865
Σύνολο	77.342	70.519	59.734	61.734

Στις πρώτες ύλες περιλαμβάνονται αποθέματα υπό παραλαβή που ανήλθαν για τον Όμιλο σε Ευρώ 10.562 χιλιάδες για τη Χρήση 2024, έναντι Ευρώ 3.921 χιλιάδων για τη Χρήση 2023, (Εταιρεία 2024: Ευρώ 10.562 χιλιάδες, 2023: Ευρώ 3.921 χιλιάδες).

Η κίνηση των Προβλέψεων Απομείωσης Αποθεμάτων έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου	5.618	1.023	5.585	990
Καταστροφές	(252)	(14)	(252)	(14)
Προβλέψεις οικονομικής απομείωσης	1.719	3.020	1.719	3.020
Προβλέψεις φυσικής απαξίωσης	98	1.589	98	1.589
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	7.183	5.618	7.150	5.585

Η Εταιρεία, από το 2023, επαναξιολόγησε την πρακτική εκτίμησης της αξίας των βραδέως κινούμενων αποθεμάτων και συγκεκριμένα των ανταλλακτικών και αναλωσίμων. Στις παραδοχές προστέθηκαν και ως παράγοντες αξιολόγησης εκτός από τη φυσική απαξίωση και η οικονομική/τεχνολογική μείωση της αξίας για αποθέματα που αν και παραμένουν ενεργά, δεν χρησιμοποιούνται τακτικά στην παραγωγική διαδικασία. Τα ανταλλακτικά και αποθέματα αυτά διατηρούνται από την Εταιρεία και σε περίπτωση ανάλωσής τους μελλοντικά, η παραπάνω διενεργηθείσα πρόβλεψη θα αντιστραφεί για όσα από αυτά χρησιμοποιηθούν.

Στην αξία των αποθεμάτων των προϊόντων τής Εταιρείας που προορίζονται για την ελληνική αγορά, περιλαμβάνονται φόροι (Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης και Φ.Π.Α.), το σύνολο των οποίων ανέρχεται κατά μέσο όρο σε ποσοστό 94,27% της αξίας τους. Στην αξία των αποθεμάτων των εμπορευμάτων (πούρα) της Εταιρείας που προορίζονται για την ελληνική αγορά, περιλαμβάνονται φόροι (Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης και Φ.Π.Α.), το σύνολο των οποίων ανέρχεται κατά μέσο όρο σε ποσοστό 69,52% της αξίας τους. Αντίστοιχα, στην αξία των αποθεμάτων εμπορευμάτων των θυγατρικών περιλαμβάνεται Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης, ο οποίος ανέρχεται κατά μέσο όρο σε ποσοστό 90,16% της αξίας τους.

8. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Απαιτήσεις από πελάτες	14.342	16.227	22.145	17.410
Λοιπές απαιτήσεις	5.088	9.670	1.559	1.376
Προκαταβολές-Προπληρωμένα έξοδα	2.207	543	2.098	538
Σύνολο	21.637	26.440	25.802	19.324

Οι **Απαιτήσεις από Πελάτες** αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Απαιτήσεις από πελάτες	16.524	18.222	12.745	15.424
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες (Σημείωση 29)	0	0	11.350	3.748
Επιταγές μεταχρονολογημένες-Γραμμάτια Εισπρακτέα-Εσοδα εισπρακτέα	68	203	68	203
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(2.250)	(2.198)	(2.018)	(1.965)
Σύνολο	14.342	16.227	22.145	17.410

Στο ποσό των καθαρών απαιτήσεων που παρουσιάζονται στον παραπάνω πίνακα, δεν υπάρχουν ληξιπρόθεσμα υπόλοιπα.

Από την 1^η Ιανουαρίου 2019, ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του Δ.Π.Χ.Α. 9 και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές, καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεών του.

Οι **Λοιπές Απαιτήσεις** αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Απαιτήσεις από Δημόσιες Αρχές	3.663	11.550	3.621	3.261
Λοιπές απαιτήσεις	5.239	1.933	1.723	1.900
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις έναντι Δημοσίου και Λοιπές απαιτήσεις	(3.814)	(3.813)	(3.785)	(3.785)
Σύνολο	5.088	9.670	1.559	1.376

Η κίνηση των **Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις** έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου	6.011	6.353	5.750	6.093
Νέα πρόβλεψη	53	1	53	1
Αντιστροφή προβλέψεων	0	(343)	0	(343)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	6.064	6.011	5.803	5.750

Η καθαρή λογιστική αξία των Απαιτήσεων θεωρείται εύλογη προσέγγιση της εύλογης αξίας αυτών.

Οι Προκαταβολές-Προπληρωμένα Έξοδα αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Παραγγελίες αποθεμάτων	12	11	12	11
Προκαταβολές σε προμηθευτές	1.674	123	1.670	119
Προπληρωμένα έξοδα	521	409	416	408
Σύνολο	2.207	543	2.098	538

9. Επενδύσεις στην Εύλογη Αξία, μέσω Αποτελεσμάτων

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Μετοχές εισηγμένες	14	14	14	14
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	33.188	61.733	33.188	61.733
Επενδύσεις Διπλού Νομίσματος	15.009	4.731	15.009	4.731
Σύνολο	48.211	66.478	48.211	66.478

Οι **Μετοχές Εισηγμένες** έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους και το αποτέλεσμα της αποτίμησης έχει μεταφερθεί στα Αποτελέσματα.

Τα **Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού** και οι **Επενδύσεις Διπλού Νομίσματος**, Ευρώ 48.197 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 48.197 χιλιάδες), είναι εκδόσεως ή/και διαχειρίσεως Χρηματοπιστωτικών Οίκων εξωτερικού. Η αξία αποτίμησης των ανωτέρω χρεογράφων αντανακλά την αγοραία αξία τους.

Η ιεράρχηση της μεθόδου αποτίμησης στην εύλογη αξία αναλύεται ως εξής:

- Επίπεδο 1, χρεόγραφα εισηγμένα και διαπραγματεύσιμα σε χρηματαγορές: Ευρώ 1.757 χιλιάδες.
- Επίπεδο 2, χρεόγραφα που δεν είναι επιπέδου 1, αλλά η εύλογη αξία τους μπορεί να εντοπισθεί ή να προσδιορισθεί άμεσα ή έμμεσα μέσω χρηματιστηριακών τιμών από ενεργές χρηματαγορές: Ευρώ 31.431 χιλιάδες, πλέον Επενδύσεις Διπλού νομίσματος ύψους Ευρώ 15.009 χιλιάδων που κατατάσσονται επίσης σε αυτήν την κατηγορία.

Σημειώνεται ότι κέρδος ή ζημία από αποτίμηση αποτελούν μη πραγματοποιηθέν αποτέλεσμα (non realized) για την Εταιρεία. Το πραγματικό αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία) θα προκύψει κατά τη ρευστοποίηση των παραπάνω χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Η κίνηση των **Επενδύσεων στην Εύλογη Αξία, μέσω Αποτελεσμάτων** αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Αξία Απόκτησης και Αποτίμησης Προηγούμενης Περιόδου	66.478	68.590	66.478	68.590
Κέρδος αποτίμησης στην εύλογη αξία	935	3.044	935	3.044
Συναλλαγματικό (Κέρδος)/Ζημία αποτίμησης	1.049	(492)	1.049	(492)
Δεδουλευμένοι τόκοι Αύξηση/(Μείωση)	63	(37)	63	(37)
(Ζημία) εύλογης αξίας από λήξεις	(294)	0	(294)	0
Συναλλαγματικό (Κέρδος)/Ζημία από λήξεις	173	(1.040)	173	(1.040)
Κέρδος εύλογης αξίας από ρευστοποιήσεις	1.300	0	1.300	0
Αποκτήσεις Χρήσης	90.501	86.759	90.501	86.759
Λήξεις Χρήσης	(80.385)	(90.346)	(80.385)	(90.346)
Ρευστοποιήσεις Χρήσης	(31.609)	0	(31.609)	0
Υπόλοιπο 31.12	48.211	66.478	48.211	66.478

10. Επενδύσεις, επιμετρώμενες στο Αποσβέσιμο Κόστος

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Εταιρικά ομόλογα	81.427	71.544	81.427	71.544
Τραπεζικά ομόλογα	107.375	114.771	107.375	114.771
Κρατικά ομόλογα	99.564	81.969	99.564	81.969
Προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μεγαλύτερης των 3 μηνών	157.347	150.810	153.025	145.441
Σύνολο	445.713	419.094	441.391	413.725

Από τα Εταιρικά, τα Τραπεζικά, καθώς και τα Κρατικά ομόλογα που αποτιμώνται σε αποσβέσιμο κόστος, Ευρώ 288.366 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 288.366 χιλιάδες):

- ποσό Ευρώ 280.872 χιλιάδες είναι επενδυμένο σε ομόλογα επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης,
- ποσό Ευρώ 7.494 χιλιάδες είναι επενδυμένο σε ομόλογα με πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερης της επενδυτικής βαθμίδας και έχουν εκδοθεί από τις εταιρείες ΔΕΗ, METLEN Energy & Metals και ALPHA BANK, καθώς και από το Βασίλειο του Μαρόκου.

Περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με την πιστοληπτική διαβάθμιση των ως άνω επενδύσεων, παρατίθενται στη Σημείωση 28.

Η ιεράρχηση της μεθόδου αποτίμησης στην εύλογη αξία αναλύεται ως εξής:

- Επίπεδο 1, χρεόγραφα εισηγμένα και διαπραγματεύσιμα σε κεφαλαιαγορές: Ευρώ 279.759 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 279.759 χιλιάδες)
- Επίπεδο 2, χρεόγραφα που δεν είναι επιπέδου 1, αλλά η εύλογη αξία τους μπορεί να εντοπισθεί ή να προσδιορισθεί άμεσα ή έμμεσα: Ευρώ 8.607 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 8.607 χιλιάδες) και αφορούν σε ιδιωτική τοποθέτηση της τράπεζας Deutsche Bank. Οι Προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μεγαλύτερης των 3 μηνών περιλαμβάνονται σε αυτό το επίπεδο ιεράρχησης της εύλογης αξίας.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο της συμφωνίας πιστωτικού πλαισίου με την τράπεζα CREDIT SUISSE A.G. για την έκδοση της εγγυητικής επιστολής, έχει παραχωρήσει ως εξασφάλιση κρατικά ομόλογα εκδόσεως Ευρωπαϊκών χωρών, των οποίων η απόδοση εισπράττεται από την Εταιρεία.

Στις 9 Απριλίου 2024, η Εταιρεία προχώρησε σε αγορά και παραχώρηση ως εξασφάλιση, επιπλέον κρατικών ομολόγων εκδόσεως Ευρωπαϊκών χωρών, των οποίων η απόδοση εισπράττεται από την Εταιρεία, ονομαστικής αξίας Ευρώ 17.000 χιλιάδες, για την εξασφάλιση του αυξημένου πιστωτικού ορίου από Ευρώ 43.250 χιλιάδες σε Ευρώ 58.750 χιλιάδες, σύμφωνα με την τροποποίηση της ισχύουσας συμφωνίας πιστωτικού πλαισίου με την τράπεζα CREDIT SUISSE A.G.

Από τα Κρατικά ομόλογα που αναφέρονται στη Σημείωση 10, ποσό λογιστικής αξίας Ευρώ 62.304 χιλιάδες (εμπεριεχομένου του ποσού των δεδουλευμένων τόκων Ευρώ 270 χιλιάδες), είναι ενεχυριασμένα σύμφωνα με την ως άνω σύμβαση. Η εύλογη αξία των ενεχυριασμένων ομολόγων στις 31/12/2024 ανήρχετο σε Ευρώ 62.364 χιλιάδες (εμπεριεχομένου του ποσού των δεδουλευμένων τόκων Ευρώ 270 χιλιάδες), ενώ η ονομαστική τους αξία είναι Ευρώ 62.500 χιλιάδες.

Το επιχειρηματικό μοντέλο της Εταιρείας και του Ομίλου για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που ταξινομούνται ως επενδύσεις που αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος, είναι να διατηρεί τα περιουσιακά στοιχεία για την είσπραξη τόκων και ροών στη λήξη. Οποιαδήποτε πώληση είναι μεμονωμένη, μη καίρια για τον στόχο του επιχειρηματικού μοντέλου, καθώς και χαμηλής συχνότητας. Στο 2024, δεν υπήρξαν περιπτώσεις ρευστοποίησης πριν τη λήξη.

Η επιμέτρηση του αποσβέσιμου κόστους των ομολόγων αυτής της κατηγορίας γίνεται με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Ο ακόλουθος πίνακας συνοψίζει τη λογιστική και την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρώνται σε αποσβέσιμο κόστος στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου και της Εταιρείας, εκτός από τις Προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μεγαλύτερης των 3 μηνών και για τις οποίες οι αξίες τους (εύλογη και λογιστική) δεν διαφέρουν.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Λογιστική Αξία		Εύλογη Αξία	
	2024	2023	2024	2023
Εταιρικά ομόλογα	81.427	71.544	80.851	69.990
Τραπεζικά ομόλογα	107.375	114.771	107.254	113.312
Κρατικά ομόλογα	99.564	81.969	99.772	82.137
Σύνολο	288.366	268.284	287.877	265.439

Δεδομένου του επιχειρηματικού μοντέλου τού Ομίλου και της Εταιρείας για την κατηγορία αυτήν, τη διακράτηση για είσπραξη τόκων και ροών στη λήξη, καθώς και της μη ύπαρξης σημαντικών αρνητικών εξελίξεων σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών, δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της λογιστικής αξίας των Επενδύσεων, επιμετρημένων στο αποσβέσιμο κόστος. Η διαφορά της εύλογης αξίας των Χρεογράφων που έχουν κατηγοριοποιηθεί ως επενδύσεις, επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος, έναντι της λογιστικής τους αξίας, οφείλεται κυρίως στην αύξηση των επιτοκίων.

Η κίνηση των **Επενδύσεων, επιμετρημένων στο Αποσβέσιμο Κόστος** αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Αξία Απόκτησης και Αποτίμησης Προηγούμενης Περιόδου	419.094	252.227	413.725	252.227
Αποσβέσιμη διαφορά ονομαστικής αξίας και κόστους κτήσης	1.332	(105)	1.332	(105)
Αναμενόμενες ζημιές πιστώσεων (Expected Credit Losses)	16	(36)	16	(36)
Συναλλαγματικό (Κέρδος)/Ζημία αποτίμησης	7.089	(3.029)	7.089	(3.029)
Δεδουλευμένα έσοδα κουπονιών/τόκων (Μείωση)/Αύξηση	(475)	2.369	(473)	2.362
Συναλλαγματικό Κέρδος/(Ζημία) από λήξεις/ανακλήσεις	4.321	(100)	4.321	(100)
Αποκτήσεις Χρήσης	908.863	310.060	897.611	304.698
Λήξεις/ανακλήσεις Χρήσης	(894.527)	(142.292)	(882.230)	(142.292)
Υπόλοιπο 31.12	445.713	419.094	441.391	413.725

Με βάση το Δ.Π.Χ.Α. 9, ο στόχος του επιχειρηματικού μοντέλου της οικονομικής οντότητας δεν αλλοιώνεται από τις προθέσεις της Διοίκησης σε σχέση με ένα μεμονωμένο χρηματοοικονομικό Μέσο, αλλά προσδιορίζεται σε σχέση με την ευρύτερη κατηγορία χρηματοοικονομικών Μέσων. Η αξιολόγηση πρέπει να αντικατοπτρίζει τον τρόπο, με τον οποίο μια οικονομική οντότητα διαχειρίζεται τις επενδύσεις της.

11. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών και Ενεχυριασμένες Καταθέσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Διαθέσιμα στο Ταμείο	20	23	17	18
Καταθέσεις όψεως	86.707	75.392	31.483	30.312
Καταθέσεις προθεσμίας (διάρκειας μικρότερης των 3 μηνών)	214.128	136.365	214.128	136.365
Σύνολο	300.855	211.780	245.628	166.695

Στις **Καταθέσεις Όψεως** εμπεριέχονται **Ενεχυριασμένες Καταθέσεις** Ευρώ 760 χιλιάδες στις 31/12/2024 (31/12/2023: Ευρώ 314 χιλιάδες).

Το ποσό των **Ενεχυριασμένων Καταθέσεων** αφορά στο ποσό καταθέσεων που απαιτείται κατά την ημερήσια εκκαθάριση της εύλογης αξίας των ενεχυριασμένων ομολόγων, προκειμένου το συνολικά ενεχυριασμένο ποσό να ανέρχεται σε Ευρώ 62.500 χιλιάδες.

Η ανάλυση των **Ταμειακών Διαθεσίμων**, των **Καταθέσεων Όψεως**, και **Προθεσμιακών Καταθέσεων**, ανά γεωγραφική περιοχή, την 31^η Δεκεμβρίου 2024, έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Διαθέσιμα στο Ταμείο	20	23	17	18
Τραπεζικά Ιδρύματα Ελλάδος	40.807	33.862	39.910	33.527
Τραπεζικά Ιδρύματα Εξωτερικού	260.028	177.895	205.701	133.150
Σύνολο	300.855	211.780	245.628	166.695

12. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το ολοσχερώς καταβεβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται την 31^η Δεκεμβρίου 2024, σε Ευρώ 32.650.800 (Ευρώ τριάντα δύο εκατομμύρια εξακόσιες πενήντα χιλιάδες οκτακόσια), διαιρούμενο σε 2.760.000 (δύο εκατομμύρια επτακόσιες εξήντα χιλιάδες) κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 11,83 (Ευρώ έντεκα και ογδόντα τρία λεπτά) η κάθε μία. Δεν υπάρχει μεταβολή σε σχέση με την προηγούμενη Χρήση.

13. Λοιπά Αποθεματικά

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Τακτικό Αποθεματικό	52.866	48.616	52.826	48.576
Αφορολόγητο Αποθεματικό	74.733	74.733	74.733	74.733
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	254	254	176	176
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατά ειδικό τρόπο	1.606	1.606	1.620	1.620
Αποθεματικά από αναλογιστικές (ζημίες)	(736)	(618)	(680)	(562)
Σύνολο	128.723	124.591	128.675	124.543

Τα υπόλοιπα αποθεματικά (αφορολόγητα αποθεματικά), αφορούν σε σωρευμένα κέρδη, για τα οποία παρέχεται απαλλαγή από τη φορολογία ή φορολόγηση με μικρότερο συντελεστή φόρου, εφόσον δεν διανέμονται. Σε περίπτωση διανομής τους οφείλεται φόρος εισοδήματος, με τον ισχύοντα κατά το χρόνο της διανομής φορολογικό συντελεστή. Η διανομή ή η κεφαλαιοποίηση των αποθεματικών αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

14. Αναβαλλόμενοι Φόροι

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, όταν υπάρχει ένα νόμιμο ασκείτο δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική Αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά του Ομίλου και της Εταιρείας παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα.

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό καθεστώς στην Ελλάδα (Ν. 4.172/2013, Άρθρο 58), οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 22%-Ν. 4.799/2021 Άρθρο 120 (2023: 22%).

Οι **Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις/(Υποχρεώσεις)** αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία		Όμιλος		Εταιρεία	
			Επίδραση στην Κατάσταση Εισοδημάτων της Χρήσης 2024				Επίδραση στην Κατάσταση Εισοδημάτων της Χρήσης 2024	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Υπόλοιπο 31/12/2023	Υπόλοιπο 31/12/2023	Υπόλοιπο 31/12/2023	Υπόλοιπο 31/12/2023	Υπόλοιπο 31/12/2024	Υπόλοιπο 31/12/2024	Υπόλοιπο 31/12/2024	Υπόλοιπο 31/12/2024
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(6.271)	(6.271)	1.267	1.267	(5.004)	(5.004)		
Συμμετοχές σε θυγατρικές	1.152	1.152	40	40	1.192	1.192		
Αποθέματα	1.036	1.025	392	386	1.428	1.411		
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	462	462	(115)	(115)	347	347		
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	345	345	12	12	357	357		
Επενδύσεις	(75)	(75)	19	19	(56)	(56)		
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	446	446	15	15	461	461		
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης	(367)	(367)	(2.381)	(2.381)	(2.748)	(2.748)		
Λοιπά	(249)	(266)	77	1	(172)	(265)		
Σύνολο	(3.521)	(3.549)	(674)	(756)	(4.195)	(4.305)		
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	18.839	18.810			20.059	19.950		
Αναβαλλόμενες φορολογικές (υποχρεώσεις)	(22.360)	(22.359)			(24.254)	(24.255)		

Η συνολική μεταβολή, στον **Αναβαλλόμενο Φόρο Εισοδήματος**, έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου	(3.521)	(5.456)	(3.549)	(5.542)
Ποσό που αναγνωρίστηκε στα Αποτελέσματα	(707)	1.912	(789)	1.970
Ποσό που αναγνωρίστηκε στα Λοιπά				
Συνολικά Εισοδήματα	33	23	33	23
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	(4.195)	(3.521)	(4.305)	(3.549)

15. Αποζημίωση Προσωπικού, λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

Σύμφωνα με το ελληνικό Εργατικό Δίκαιο (Ν. 2.112/1920), όπως ισχύει, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης σε περιπτώσεις απόλυσης ή συνταξιοδότησης, το ύψος της οποίας σχετίζεται με τις αποδοχές των εργαζομένων, τη διάρκεια υπηρεσίας και τον τρόπο αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Οι εργαζόμενοι που παραιτούνται ή απολύονται με αιτία δεν δικαιούνται αποζημίωσης. Η οφειλόμενη αποζημίωση, σε περίπτωση συνταξιοδότησης, είναι ίση με το 40% του ποσού που θα καταβαλλόταν σε περίπτωση απόλυσης άνευ αιτίας.

Η πρόβλεψη για αποζημίωση του προσωπικού, λόγω εξόδου από την Υπηρεσία, απεικονίζεται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2024	2023
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	3,10%	3,56%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	5,00%	2,10%
Εναπομείνασα μέση εργασιακή ζωή των υπαλλήλων (έτη)	7,16	7,21
Πίνακας θνησιμότητας	Ε.Α.Ε. 2012, σύμφωνα με την απόφαση 49/12.09.12	ΕΑΕ2012, σύμφωνα με την απόφαση 49/12.09.12

Σύμφωνα με ανάλυση ευαισθησίας της αναλογιστικής μελέτης της Εταιρείας, ως προς το επιτόκιο και τη μεταβολή των μισθών, όπως αυτή παρουσιάζεται παρακάτω, διαπιστώνεται ότι το ποσό της **Πρόβλεψης Αποζημίωσης Προσωπικού, λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία**, δεν παρουσιάζει αξιόλογη μεταβολή.

Σενάρια	Μεταβολή +/-) % Προεξοφλητικού Επιτοκίου	Μεταβολή +/-) % Μελλοντικών Αυξήσεων Μισθών	Εταιρεία
Τρέχον σενάριο	-	-	2.093
Σενάριο 1	0,5%	-	2.053
Σενάριο 2	(0,5%)	-	2.135
Σενάριο 3	-	0,5%	2.134
Σενάριο 4	-	(0,5%)	2.054

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος	Εταιρεία
Δημοσιευμένο Υπόλοιπο Υποχρέωσης την 31.12.2022	2.089	1.927
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	159	143
Όφελος από οικειοθελή αποχώρηση προσωπικού	19	19
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1.2023-31.12.2023	78	77
Συνολικό Εξοδο, καταχωρημένο στα Αποτελέσματα	256	239
Αναλογιστικές ζημιές περιόδου, καταχωρημένες στα Ίδια Κεφάλαια	111	105
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(245)	(243)
Υπόλοιπο Υποχρέωσης την 31.12.2023	2.211	2.028
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	186	162
Όφελος από οικειοθελή αποχώρηση προσωπικού	106	106
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1.2024-31.12.2024	73	72
Συνολικό έξοδο, καταχωρημένο στα Αποτελέσματα	365	340
Αναλογιστικές ζημιές περιόδου, καταχωρημένες στα Ίδια Κεφάλαια	151	151
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(426)	(426)
Υπόλοιπο Υποχρέωσης την 31.12.2024	2.301	2.093

Στην επόμενη Χρήση, θα αποχωρήσουν επτά (7) εργαζόμενοι, λόγω συνταξιοδότησης.

16. Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικών Μισθώσεων

Οι **Μακροπρόθεσμες** και **Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώσεις** αναλύονται ως ακολούθως:

Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Μισθώσεις κτιρίων	0	69	0	8
Μισθώσεις μεταφορικών μέσων	803	953	668	763
Σύνολο	803	1.022	668	771

Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις από Μισθώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Μισθώσεις κτιρίων	121	126	8	12
Μισθώσεις μεταφορικών μέσων	360	364	272	287
Σύνολο	481	490	280	299

Η ληκτότητα των Υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται στον παρακάτω πίνακα:

Ανάλυση Υποχρέωσης, Επιμετρίσιμης στο Αποσβέσιμο Κόστος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Σε ένα έτος	480	490	280	299
Από 1-2 έτη	366	386	277	247
Από 2-3 έτη	325	318	281	239
Από 3-4 έτη	88	273	85	241
Από 4-5 έτη	25	45	25	44
Σύνολο	1.284	1.512	948	1.070

Ανάλυση Συμβατικής Υποχρέωσης

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Σε ένα έτος	517	534	308	331
Από 1-2 έτη	388	415	296	270
Από 2-3 έτη	335	335	290	254
Από 3-4 έτη	90	279	87	247
Από 4-5 έτη	25	45	25	44
Σύνολο	1.355	1.608	1.006	1.146

17. Προμηθευτές και λοιπές Υποχρεώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Εμπορικές Υποχρεώσεις	39.601	34.949	39.406	34.795
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.	87.990	86.156	45.237	44.825
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	2.081	1.738	1.858	1.727
Λοιποί φόροι (εκτός φόρου εισοδήματος)	1.865	1.878	1.714	1.767
Λοιπές Υποχρεώσεις	5.879	5.894	5.782	5.607
Σύνολο	137.416	130.615	93.997	88.721

Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις, αφορούν σε άτοκες και βραχυχρόνιες Υποχρεώσεις.

18. Προβλέψεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Πρόβλεψη για εκκρεμοδικίες	0	176	0	176
Σύνολο	0	176	0	176

Η κίνηση των Προβλέψεων έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Υπόλοιπο 1^{ης} Ιανουαρίου	176	96	176	96
Νέα πρόβλεψη	0	80	0	80
Καταβολή ποσού	(176)	0	(176)	0
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	0	176	0	176

Η Πρόβλεψη ύψους Ευρώ 176 χιλιάδων αφορούσε σε επίδικη υπόθεση και ποσοτικοποιούσε την πλήρη έκθεση της Εταιρείας από την ανωτέρω κατάσταση, βάσει τελεσίδικης δικαστικής απόφασης. Το ποσό της ως άνω πρόβλεψης κατεβλήθη το 2024.

Η εκτίμηση των Προβλέψεων βασίστηκε στην ιστορικότητα των υποθέσεων, καθώς και στην εκτίμηση των Νομικών Συμβούλων τής Εταιρείας και τής Διοίκησης.

19. Κύκλος Εργασιών

Ο **Κύκλος Εργασιών** αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Πωλήσεις εξωτερικού καθαρές ^(*)	205.162	208.513	219.629	200.186
Πωλήσεις εσωτερικού καθαρές ^(*)	78.001	69.722	77.814	69.575
Καθαρός Κύκλος Εργασιών	283.163	278.235	297.443	269.761
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.	1.225.695	1.045.922	681.249	632.018
Σύνολο	1.508.858	1.324.157	978.692	901.779

Η ανάλυση **Πωλήσεων Εξωτερικού** παρατίθεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Γεωγραφική Περιοχή				
Χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης	79.100	83.105	94.647	76.304
Λοιπές χώρες Ευρώπης	54.665	47.420	53.586	45.901
Αφρική	53.045	57.434	53.045	57.434
Ασία	18.352	20.554	18.351	20.547
Σύνολο	205.162	208.513	219.629	200.186

^(*) Ο Όμιλος πληρώνει σε πελάτες του αμοιβές για την τοποθέτηση των προϊόντων του σε προθήκες καταστημάτων τους ή τοποθέτηση/προβολή αυτών σε διακεκριμένη περιοχή (αμοιβές τοποθέτησης/προώθησης). Οι αμοιβές αυτές, καθώς και τα κίνητρα προώθησης των προϊόντων που παρέχονται προς τους πελάτες και αναγνωρίζονται ως μειωτικά των εσόδων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5 (βλ. και Σημείωση 3.17) και ανέρχονται για το έτος 2024, για τον Όμιλο σε Ευρώ 2.581 χιλιάδες (2023 Ευρώ: 2.228 χιλιάδες) και σε Ευρώ 1.888 χιλιάδες για την Εταιρεία (2023 Ευρώ: 1.564 χιλιάδες).

Σημειώνεται ότι κανένας πελάτης του Ομίλου, ο οποίος αγοράζει με πίστωση, δεν απορροφά πάνω από το 10% του Καθαρού Κύκλου Εργασιών.

20. Ανάλυση Λειτουργιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος					
	2024		2023			
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	14.776	5.052	7.561	14.310	4.751	7.356
Αναλώσεις αποθεμάτων	118.150	0	0	124.353	0	0
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. πωληθέντων	1.225.695	0	0	1.045.922	0	0
Αποσβέσεις παγίων	6.717	186	702	6.721	163	663
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	3.617	0	0	0	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	6.288	1.673	3.669	6.538	1.663	4.168
Άλλα λειτουργικά έξοδα	643	3.192	10.188	1.656	2.174	9.816
Σύνολο	1.375.886	10.103	22.120	1.199.500	8.751	22.003

Εταιρεία

	2024			2023		
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	14.375	4.611	7.160	13.942	4.358	6.988
Αναλώσεις αποθεμάτων	140.041	0	0	123.626	0	0
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. πωληθέντων	681.249	0	0	632.018	0	0
Αποσβέσεις παγίων	6.657	81	599	6.678	94	616
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	3.617	0	0	0	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	6.254	1.704	3.586	6.457	1.394	4.054
Άλλα λειτουργικά έξοδα	574	2.952	9.050	1.634	2.138	9.013
Σύνολο	852.767	9.348	20.395	784.355	7.984	20.671

Στις **Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων** περιλαμβάνονται τα έξοδα επισκευών και συντηρήσεων, τα έξοδα τηλεπικοινωνιών, τα έξοδα ηλεκτρικής ενέργειας, τα ασφάλιστρα, τα ενοίκια, τα έξοδα των ελεύθερων επαγγελματιών, τις προμήθειες κ.λπ.

Στα **Άλλα Λειτουργικά Έξοδα** περιλαμβάνονται τα έξοδα κίνησης, τα έξοδα προβολής και διαφήμισης, τα έξοδα μεταφορών, τα υλικά άμεσης ανάληψης, τα γενικά έξοδα κ.λπ.

Αμοιβές και λοιπές Παροχές Εργαζομένων

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Μισθοί και ημερομίσθια	21.753	20.997	20.579	19.918
Εργοδοτικές εισφορές	4.534	4.432	4.490	4.387
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού, λόγω εξόδου από την Υπηρεσία (Σημ. 15)	365	245	340	241
Λοιπές παροχές	737	743	737	742
Σύνολο	27.389	26.417	26.146	25.288
Μέσος Όρος Εργαζομένων	563	554	531	523

Αποσβέσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Κτίρια	365	348	365	348
Μηχανήματα	6.431	6.344	6.431	6.344
Μεταφορικά μέσα	10	14	10	18
Έπιπλα	143	190	135	178
Αποσβέσεις άλλων περιουσιακών στοιχείων	72	175	72	175
Απόσβεση δικαιώματος χρήσης-IFRS 16	584	476	324	325
Σύνολο	7.605	7.547	7.337	7.388

21. Ελεγκτικές και λοιπές Αμοιβές

Οι **Ελεγκτικές και Λοιπές Αμοιβές**, προς το δίκτυο Grant Thornton για τη Χρήση 2024, αναλύονται ως εξής:

	2024	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος	Εταιρεία
Αμοιβές για ελεγκτικές υπηρεσίες	106	75
Αμοιβές για Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό	68	62
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες διασφάλισης	54	54
Σύνολο	228	191

Συγκεκριμένα, οι ελεγκτικές και λοιπές αμοιβές προς το δίκτυο της Grant Thornton για τη Χρήση 2024 στην Ελλάδα (εξαιρουμένων των υπολοίπων χωρών), αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024
Αμοιβές για ελεγκτικές υπηρεσίες	82
Αμοιβές για Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό	68
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες διασφάλισης	54
Σύνολο	204

22. Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης

Τα **Άλλα Έσοδα Εκμετάλλευσης**, αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	3.556	3.056	3.556	3.056
Λοιπά έσοδα	372	411	313	433
Σύνολο	3.928	3.467	3.869	3.489

23. Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα-Καθαρά

Τα **Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα-Καθαρά** αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος		Εταιρεία	
	2024	2023	2024	2023
Διάφορα χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.440)	(1.292)	(1.128)	(1.004)
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	0	0	(181)	(186)
Πιστωτικοί τόκοι	22.937	17.274	22.622	17.089
Αποσβέσιμο (κόστος)/έσοδο και αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) χρηματοοικονομικών στοιχείων, επιμετρήσιμων σε αποσβέσιμο κόστος	1.348	(141)	1.348	(141)
Κέρδος αποτίμησης στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	935	3.044	935	3.044
(Ζημία) εύλογης αξίας από λήξεις χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	(294)	0	(294)	0
Κέρδος εύλογης αξίας από ρευστοποιήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων με μεταβολές στα Αποτελέσματα	1.300	0	1.300	0
Σύνολο	24.786	18.885	24.602	18.802

24. Φόρος Εισοδήματος

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό καθεστώς στην Ελλάδα (Ν. 4.172/2013, άρθρο 58), οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 22%-Ν. 4.799/2021, άρθρο 120 (2023: 22%).

Η ελληνική φορολογική Νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές Αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται στις φορολογικές Αρχές σε ετήσια βάση, αλλά τα κέρδη ή οι ζημιές που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς, παραμένουν προσωρινά εκκρεμή, έως ότου οι φορολογικές Αρχές ελέγξουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου και με βάση τους ελέγχους αυτούς, να οριστικοποιηθούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημιές, στο βαθμό που αυτές αναγνωρίζονται από τις φορολογικές Αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για το συμψηφισμό κερδών των πέντε επόμενων Χρήσεων που ακολουθούν τη Χρήση που αφορούν.

Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη Χρήση 2016, ενώ τα έτη 2017 και 2018 έχουν παραγραφεί, σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις. Η Εταιρεία έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη από την ελεγκτική εταιρεία

KPMG για κάθε Χρήση από το 2017, έως και το 2023, σύμφωνα με την ελληνική φορολογική Νομοθεσία. Η Εταιρεία δεν αναμένει να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις στο πλαίσιο ελέγχου των ελληνικών φορολογικών Αρχών για τις Χρήσεις 2019, έως 2023. Επιπρόσθετα, βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι ελληνικές φορολογικές Αρχές μπορεί να επιλέξουν την Εταιρεία για φορολογικό έλεγχο στο πλαίσιο των ελέγχων που διενεργούν σε εταιρείες που έλαβαν πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη του ορκωτού ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι ελληνικές φορολογικές Αρχές έχουν το δικαίωμα να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των Χρήσεων που θα επιλέξουν, λαμβάνοντας υπόψη την εργασία για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Η Εταιρεία δεν έχει λάβει καμία εντολή ελέγχου από τις φορολογικές Αρχές για τις Χρήσεις 2019, έως 2023.

Επίσης, για τις φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον τακτικό ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων της Χρήσης 2024, βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν. 4.174/2013 και δεν αναμένονται σημαντικές διαφορές.

Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024.

Η θυγατρική εταιρεία MERIDIAN A.E., είχε ελεγχθεί μέχρι και τη Χρήση 2010. Η Θυγατρική έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη από την ελεγκτική εταιρεία KPMG για κάθε Χρήση από το 2011, έως και το 2023, σύμφωνα με την ελληνική φορολογική Νομοθεσία. Η Θυγατρική δεν αναμένει να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις στο πλαίσιο ελέγχου των ελληνικών φορολογικών Αρχών για τις Χρήσεις 2019, έως 2023, ενώ οι Χρήσεις 2011, έως και 2018 έχουν παραγραφεί. Επιπρόσθετα, βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι ελληνικές φορολογικές Αρχές μπορεί να επιλέξουν τη Θυγατρική για φορολογικό έλεγχο, στο πλαίσιο των ελέγχων που διενεργούν σε εταιρείες που έλαβαν πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη του ορκωτού ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι ελληνικές φορολογικές Αρχές έχουν το δικαίωμα να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των Χρήσεων που θα επιλέξουν, λαμβάνοντας υπόψη την εργασία για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Η Θυγατρική δεν έχει λάβει καμία εντολή ελέγχου από τις φορολογικές Αρχές για τις χρήσεις 2019, έως 2023.

Επίσης, για τις φορολογικές υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας MERIDIAN A.E. για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον τακτικό ελεγκτή των Οικονομικών Καταστάσεων της Χρήσης 2024, βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν. 4.174/2013 και δεν αναμένονται σημαντικές διαφορές.

Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024.

Η ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές Αρχές μέχρι και τη Χρήση 2010. Η Θυγατρική έχει λάβει πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη από την ελεγκτική εταιρεία KPMG για κάθε Χρήση από το 2011, έως και το 2023, σύμφωνα με την ελληνική Φορολογική Νομοθεσία. Η Θυγατρική δεν αναμένει να προκύψουν πρόσθετοι φόροι και προσαυξήσεις στο πλαίσιο ελέγχου των ελληνικών φορολογικών αρχών για τις Χρήσεις 2019, έως 2023, ενώ οι Χρήσεις 2011, έως και 2018 έχουν παραγραφεί. Επιπρόσθετα, βάσει κριτηρίων ανάλυσης κινδύνου, οι ελληνικές φορολογικές Αρχές μπορεί να επιλέξουν τη Θυγατρική για φορολογικό έλεγχο στο πλαίσιο των ελέγχων που διενεργούν σε εταιρείες που έλαβαν πιστοποιητικά φορολογικής συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη του ορκωτού ελεγκτή. Στην περίπτωση αυτή, οι ελληνικές φορολογικές Αρχές έχουν το δικαίωμα να διενεργήσουν φορολογικό έλεγχο των Χρήσεων που θα επιλέξουν, λαμβάνοντας υπόψη την εργασία για την έκδοση του πιστοποιητικού φορολογικής συμμόρφωσης. Η Θυγατρική δεν έχει λάβει καμία εντολή ελέγχου από τις φορολογικές Αρχές για τις Χρήσεις 2019, έως 2023.

Επίσης, για τις φορολογικές υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. για τη Χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2024, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον τακτικό ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων της Χρήσης 2024, βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν. 4.174/2013 και δεν αναμένονται σημαντικές διαφορές.

Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024.

Η θυγατρική KARELIA BULGARIA EOOD, ελέγχθηκε από τις φορολογικές Αρχές της Βουλγαρίας, κατά τη διάρκεια του έτους 2016, μέχρι και τη Χρήση 2012. Οι λοιπές θυγατρικές της στο εξωτερικό KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD (2002), KARELIA BELGIUM S.A.R.L. και KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş. (2008) δεν έχουν ελεγχθεί. Κατά συνέπεια, οι φορολογικές υποχρεώσεις των εταιρειών του Ομίλου για τις ανέλεγκτες φορολογικές Χρήσεις, δεν έχουν καταστεί οριστικές. Εκτιμούμε ότι σε περίπτωση φορολογικού ελέγχου, τυχόν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που θα προκύψουν, δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024.

Ο Όμιλος υπόκειται στους πρότυπους κανόνες του Πυλώνα II του ΟΟΣΑ. Σύμφωνα με τους κανόνες αυτούς, ο Όμιλος υποχρεούται να καταβάλει συμπληρωματικό φόρο (top-up tax) για τη διαφορά μεταξύ του πραγματικού συντελεστή φόρου (GloBE effective tax rate), ανά φορολογική δικαιοδοσία και του ελάχιστου ποσοστού του 15%.

Ο πρόσθετος φόρος (top-up tax) αφορά στη διαφορά που προκύπτει από τη σύγκριση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή GloBE, ανά χώρα δραστηριοποίησης, με το ελάχιστο ποσοστό του 15%. Κατά το τρέχον έτος αναφοράς, ο Όμιλος επιβαρύνθηκε με συμπληρωματικό φόρο σχετικό με τους κανόνες του Πυλώνα II, συνολικού ύψους Ευρώ 187 χιλιάδων, ο οποίος αφορά στη θυγατρική με χώρα δραστηριοποίησης τη Βουλγαρία.

Ο **Φόρος Εισοδήματος**, που επιβάρυνε την Κατάσταση Αποτελεσμάτων, αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Τρέχων φόρος περιόδου	30.188	25.183	29.552	24.605
Αναβαλλόμενοι φόροι	707	(1.912)	789	(1.970)
Σύνολο	30.895	23.271	30.341	22.635

Φόρος, επί των κερδών, προ φόρων, του Ομίλου και της Εταιρείας, διαφέρει από το θεωρητικό φόρο που θα προέκυπτε, χρησιμοποιώντας τον ισχύοντα συντελεστή φορολογίας εισοδήματος. Η διαφορά έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Κέρδη προ Φόρων	143.709	110.116	138.898	104.914
Ισχύων Φορολογικός Συντελεστής Μητρικής	22%	22%	22%	22%
Φόρος, υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	31.616	24.226	30.558	23.081
Επίδραση από διαφορετικούς συντελεστές φορολογίας εταιρειών εξωτερικού	(471)	(429)	0	0
Πρόσθετος φόρος-Πυλώνας II	187	0	187	0
Απαλλασσόμενα έσοδα	(495)	0	(495)	0
Λοιποί φόροι και φόροι λογιστικών διαφορών	22	(568)	91	(446)
Ζημίες θυγατρικών που δεν αναγνωρίστηκαν	36	42	0	0
Φόρος Εισοδήματος	30.895	23.271	30.341	22.635

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για τις Χρήσεις 2024 και 2023 ήταν για τον Όμιλο 21,50% και 21,13%, αντίστοιχα και για την Εταιρεία 21,84% και 21,57%, αντίστοιχα.

Οι συνολικά σωρευμένες φορολογητέες ζημίες των θυγατρικών του Ομίλου που δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν για συμψηφισμό κερδών και για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, είναι Ευρώ 1.278 χιλιάδες.

Η ανάλυση του **Πληρωτέου Φόρου Εισοδήματος** έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Υπόλοιπο Έναρξης	11.257	15.722	11.082	15.556
Τρέχων φόρος εισοδήματος και φόροι προηγούμενων περιόδων	30.188	25.183	29.552	24.605
Καταβληθέντες φόροι	(25.769)	(29.587)	(25.068)	(29.016)
Μεταβολή προκαταβολών	(6)	(61)	1	(63)
Υπόλοιπο 31^{ης} Δεκεμβρίου	15.670	11.257	15.567	11.082

25. Κέρδη, μετά από Φόρους, ανά Μετοχή

Τα **Κέρδη, μετά από Φόρους, ανά Μετοχή**, υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους, μετά από φόρους που αναλογεί στους μετόχους τής Εταιρείας, με το σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία μετοχών στη διάρκεια της περιόδου αναφοράς και αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Καθαρά Κέρδη, μετά από Φόρους	112.814	86.845	108.557	82.279
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρείας	112.804	86.846	108.557	82.279
Μη Ελέγχουσα συμμετοχή	10	(1)	0	0
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	2.760.000	2.760.000	2.760.000	2.760.000
Βασικά Κέρδη, ανά Μετοχή (σε απόλυτα νούμερα)	40,8746	31,4656	39,3322	29,8112
Απομειωμένα Κέρδη, ανά Μετοχή (σε απόλυτα νούμερα)	40,8746	31,4656	39,3322	29,8112

26. Μερίσματα ανά Μετοχή

Με βάση την ελληνική εταιρική Νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, σε κάθε Χρήση, να διανέμουν στους μετόχους τους, τουλάχιστον το 35% των κερδών, μετά από φόρους και μετά από την κράτηση για τακτικό αποθεματικό. Η Εταιρεία δύναται να μη διανέμει μέρισμα με τη σύμφωνη γνώμη του 70% των μετοχών της.

27. Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις σε σχέση με το ελληνικό και το βουλγαρικό Δημόσιο, με τράπεζες για λοιπές εγγυήσεις, καθώς και άλλα θέματα, όπως επίδικες νομικές υποθέσεις που προκύπτουν στο πλαίσιο της συνήθους δραστηριότητας. Οι υποθέσεις αυτές δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις. Πιο συγκεκριμένα, οι υποθέσεις αυτές που παραμένουν ανοιχτές αφορούν κυρίως σε:

- i. Η Εταιρεία χορηγεί εγγυητικές επιστολές στο ελληνικό Δημόσιο για εξασφάλιση του ποσού του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης που αναλογεί επί των διακινούμενων, υπό καθεστώς αναστολής Ε.Φ.Κ., προϊόντων και εμπορευμάτων, καθώς και για τη λειτουργία των εγκατεστημένων εκτός της έδρας της φορολογικών αποθηκών. Την 31^η Δεκεμβρίου 2024, οι εν λόγω εγγυητικές επιστολές ανήρχοντο σε Ευρώ 139.645 χιλιάδες και την 31^η Δεκεμβρίου 2023, σε Ευρώ 136.796 χιλιάδες. Επί των ακινήτων και μηχανημάτων της Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις συνολικού ύψους Ευρώ 88.889 χιλιάδων για εξασφάλιση του Δημοσίου, έναντι παρεχόμενης πίστωσης απόδοσης του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης και Φ.Π.Α.
- ii. Η θυγατρική εταιρεία KARELIA BULGARIA EOOD χορηγεί εγγυήσεις στο βουλγαρικό Δημόσιο για εξασφάλιση των απαιτήσεών του για Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης. Οι σχετικές εγγυήσεις παρασχεθήκαν μέσω εγγυητικών επιστολών και ανήλθαν την 31^η Δεκεμβρίου 2024, σε Ευρώ 58.543 χιλιάδες και την 31^η Δεκεμβρίου 2023, σε Ευρώ 43.204 χιλιάδες. Από το παραπάνω ποσό εγγυήσεων, τραπεζική εγγυητική επιστολή ποσού Ευρώ 43.204 χιλιάδων, λύθηκε στα τέλη Μαρτίου 2025, ως αποτέλεσμα της μετάβασης από το καθεστώς «Εγκεκριμένου παραλήπτη» στο καθεστώς «Εγκεκριμένου αποθηκευτή».
- iii. Προκειμένου η βουλγαρική τράπεζα DSK (Otr Group) να εκδώσει την απαιτούμενη από το βουλγαρικό Τελωνείο εγγυητική επιστολή υπέρ της θυγατρικής KARELIA BULGARIA EOOD και η οποία περιγράφεται στην παράγραφο (ii), είχε λάβει ως εγγύηση, την 31.12.2024, ισόποσες εγγυητικές επιστολές από την τράπεζα CREDIT SUISSE AG, στην οποία η Εταιρεία είχε παραχωρήσει (ως ενέχυρο/pledge) κρατικά ομόλογα, ονομαστικής αξίας Ευρώ 62.500 χιλιάδων. Ως αποτέλεσμα της αλλαγής από καθεστώς «Εγκεκριμένου παραλήπτη» στο καθεστώς «Εγκεκριμένου αποθηκευτή» τής θυγατρικής εταιρείας KARELIA BULGARIA EOOD και τη λύση της τραπεζικής εγγυήσης της Θυγατρικής, ποσού Ευρώ 43.204 χιλιάδων, λύθηκε η εγγυητική επιστολή της Εταιρείας από την τράπεζα CREDIT SUISSE AG, ποσού Ευρώ 43.250 χιλιάδων, στα τέλη Μαρτίου 2025, με μείωση του ποσού των μετρητών και των χρεογράφων που είχαν παραχωρηθεί από την Εταιρεία ως εγγύηση κατά Ευρώ 45.500 χιλιάδες.
- iv. Στο πρώτο εξάμηνο του 2015, κατεβλήθη στη Δ.Ο.Υ. Καλαμάτας, ποσό Ευρώ 3.059 χιλιάδων που αφορά σε φόρους αφορολογήτων αποθεματικών, τα οποία σχηματίστηκαν από τα κέρδη της Χρήσεως 2003, βάσει των διατάξεων του Ν. 3.220/2004. Το ποσό αυτό καταχωρήθηκε στις Απαιτήσεις σε Προηγούμενη Χρήση και σχηματίστηκε ισόποση πρόβλεψη επισφάλειας. Το ποσό των εν λόγω αποθεματικών κρίθηκε ότι συνιστά κρατική ενίσχυση (κατά την έννοια του άρθρου 107 παρ. 1 της Συνθήκης για τη λειτουργία της Ε.Ε.) και πρέπει να ανακτηθεί, βάσει των διατάξεων του Ν. 4.099/2012 και της ΠΟΛ. 1231/2013 εγκυκλίου του Υπουργείου Χρηματοοικονομικών. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία άσκησε νομίμως και εμπροθέσμως ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης την από 23 Ιουνίου 2015 προσφυγή της, η οποία εκδικάστηκε την 14^η Μαρτίου 2017, έγινε δεκτή και δυνάμει της με αριθμό 433/2017 απόφασης του δικαστηρίου το εν λόγω ποσό επιστράφηκε στην Εταιρεία την 31^η Ιουλίου 2018. Η πρόβλεψη επισφάλειας αντιλογίστηκε στη χρήση 2017. Το ελληνικό Δημόσιο άσκησε αναίρεση ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, κατά της απόφασης.
- v. Τον Νοέμβριο του 2016, κατεβλήθη στη Δ.Ο.Υ. Καλαμάτας, ποσό Ευρώ 667 χιλιάδων που αφορά σε φόρους αφορολογήτων αποθεματικών, τα οποία σχηματίστηκαν από τα κέρδη της Χρήσεως 2004, βάσει των διατάξεων του Ν. 3.220/2004. Το ποσό των εν λόγω αποθεματικών κρίθηκε ότι συνιστά κρατική ενίσχυση (κατά την έννοια του άρθρου 107 παρ. 1 της Συνθήκης για την λειτουργία της Ε.Ε.) και πρέπει να ανακτηθεί, βάσει των διατάξεων του Ν. 4.099/2012 και της ΠΟΛ. 1231/2013 εγκυκλίου του Υπουργείου Οικονομικών. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία άσκησε νομίμως και εμπροθέσμως ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης την από 20 Απριλίου 2017 προσφυγή της και επί αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμόν 500/2018 απόφαση του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης, με την οποία η προσφυγή της Εταιρείας έγινε δεκτή και η πρόβλεψη αυτή αντιλογίστηκε στη Χρήση 2018, μειωτικά του φόρου εισοδήματος. Το ελληνικό Δημόσιο άσκησε αναίρεση ενώπιον του Συμβουλίου τής Επικρατείας, κατά της απόφασης.
- vi. Τον Μάρτιο του 2016, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς με έγγραφο της, το οποίο φέρει τον τίτλο «Ειδοποίηση-Λογαριασμός Τελών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς», καταλόγισε στην Εταιρεία το ποσό των Ευρώ 748 χιλιάδων που αφορά σε εισφορές για τη Χρήση του 2016. Κατά της ανωτέρω πράξης ασκήθηκε αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

Ωστόσο, το Νοέμβριο του 2016, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς βεβαίωσε στην Εφορία συνολικό ποσό οφειλής Ευρώ 1.991 χιλιάδες, σχετικά με τις εισφορές των οικονομικών Χρήσεων 2014, 2015 και 2016. Κατά των παραπάνω πράξεων, ασκήθηκαν αιτήσεις ακυρώσεως ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών για τα ποσά των εισφορών των οικονομικών Χρήσεων 2014, 2015 και 2016.

Η Εταιρεία κατέβαλε το συνολικό ποσό των Ευρώ 1.991 χιλιάδων, τον Δεκέμβριο του 2016 και αναγνώρισε ισόποση απαίτηση από το ελληνικό Δημόσιο. Για την απαίτηση αυτήν η Εταιρεία σχημάτισε το 2016 ισόποση πρόβλεψη επισφάλειας, καθώς είναι αβέβαιη η έκβαση της υπόθεσης. Το κονδύλι «Επίδικοι Φόροι-Τέλη» στη Χρήση 2016, αφορά στην πρόβλεψη αυτήν.

Το Μάρτιο του 2017, η Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, με έγγραφό της το οποίο φέρει τον τίτλο «Ειδοποίηση-Λογαριασμός Τελών προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς», καταλόγισε στην Εταιρεία το ποσό των Ευρώ 388 χιλιάδων που αφορά σε εισφορές για τη Χρήση 2017. Κατά της ανωτέρω πράξης ασκήθηκε αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η Εταιρεία πραγματοποίησε σχετική πρόβλεψη με επιβάρυνση των Αποτελεσμάτων τής Χρήσεως 2017.

Το Εφετείο απέρριψε τυπικά τις προσφυγές της Εταιρείας, κρίνοντας ότι ο καταλογισμός και το ύψος των ένδικων εισφορών μπορούν να κριθούν κατά την εκδίκαση των ανακοπών που είχαν κατατεθεί στο Μονομελές Διοικητικό Πρωτοδικείο Καλαμάτας. Στη συνέχεια, το Διοικητικό Πρωτοδικείο Καλαμάτας παρέπεμψε την υπόθεση στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Αθηνών, το οποίο με απόφασή του αναστέλλει τη δικαστική κρίση, έως την έκδοση των αποφάσεων του Συμβουλίου της Επικρατείας.

Η Εταιρεία έχει καταθέσει τέσσερις αιτήσεις αναίρεσως ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, κατά των ως άνω αποφάσεων του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

- vii. Υπάρχουν την 31^η Δεκεμβρίου 2024 λοιπές μη σημαντικές επίδικες υποθέσεις, για τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τα Αποτελέσματα της Εταιρείας.
- viii. Οι ανέλεγκτες φορολογικά Χρήσεις τής Εταιρείας και του Ομίλου αναφέρονται αναλυτικά στη Σημείωση 24, Φόρος Εισοδήματος. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις σε περίπτωση ελέγχου των ανέλεγκτων φορολογικά Χρήσεων.
- ix. Η Εταιρεία είχε λάβει από προμηθευτές εξωτερικού τιμολόγια αξίας Ευρώ 4.231 χιλιάδων μέχρι τη λήξη της περιόδου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 2024, τα οποία αφορούν σε αγαθά υπό παραλαβή στην επόμενη Χρήση και για τα οποία οι προμηθευτές, στις 31/12/2024, διατηρούσαν τον έλεγχο και τους σχετικούς με αυτά κινδύνους.

28. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου τού Ομίλου εστιάζεται στις διακυμάνσεις των χρηματοοικονομικών αγορών και έχει στόχο να ελαχιστοποιήσει τις δυνητικές επιπτώσεις αυτών των διακυμάνσεων στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

Τα **Χρηματοοικονομικά Μέσα** που κατέχει ο Όμιλος και εκτίθενται σε χρηματοοικονομικό κίνδυνο είναι τα εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Χρηματοοικονομικά Μέσα Ενεργητικού				
Σε Εύλογη Αξία				
Επενδύσεις στην εύλογη αξία, μέσω Αποτελεσμάτων	48.211	66.478	48.211	66.478
Σε Αναπόσβεστο Κόστος				
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	21.637	26.440	25.802	19.324
Επενδύσεις, επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος	445.713	419.094	441.391	413.725
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	300.855	211.780	245.628	166.695
Χρηματοοικονομικά Μέσα Παθητικού				
Σε Αναπόσβεστο Κόστος				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	137.416	130.615	93.997	88.721

Ο Όμιλος, στην τρέχουσα Χρήση, κατέχει δύο χρεόγραφα (Επενδύσεις Διπλού Νομίσματος), έναντι ενός στη Χρήση 2023 που περιέχουν ενσωματωμένο παράγωγο Χρηματοοικονομικό Μέσο, συνδεδεμένο με τη συναλλαγματική ισοτιμία ΕΥΡΩ-Δολαρίου. Τα χρεόγραφα αυτά αποτιμώνται στο σύνολό τους στην εύλογη αξία με μεταβολές στα Αποτελέσματα.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται από καταθέσεις και επενδύσεις και συναλλαγές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές/εξαγωγές), κυρίως σε Αμερικανικό Δολάριο (USD). Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται στο πλαίσιο εγκεκριμένων κατευθύνσεων και λειτουργικής αντιστάθμισης κινδύνου, καθώς δεν υπάρχουν παράγωγα.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα Κέρδη, μετά από φόρους και στα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου σε πιθανές αλλαγές ισοτιμιών στο Αμερικανικό Δολάριο (USD), κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.

Ανάλυση Ευαισθησίας σε Μεταβολές Συναλλάγματος (σε USD)

Όμιλος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)		2024	
Λογαριασμός	Υπόλοιπο	Συναλλαγματικός Κίνδυνος	
		+ 5%	- 5%
Απαιτήσεις	0	0	0
Επενδυτικά προϊόντα	162.929	(7.759)	8.575
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	34.863	(1.660)	1.835
Υποχρεώσεις	(24.487)	1.166	(1.289)
Επίδραση μεταβολών στον φόρο εισοδήματος κέρδος/(ζημία)	0	1.815	(2.006)
Καθαρή Επίδραση-Κέρδος/(Ζημία)		(6.435)	7.112

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

2023

Λογαριασμός

Υπόλοιπο

Συναλλαγματικός κίνδυνος

+ 5%

- 5%

Απαιτήσεις	2.662	(127)	140
Επενδυτικά προϊόντα	152.009	(7.239)	8.000
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	54.030	(2.573)	2.844
Υποχρεώσεις	(19.908)	948	(1.048)
Επίδραση μεταβολών στον φόρο εισοδήματος κέρδος/(ζημία)	0	1.978	(2.186)
Καθαρή Επίδραση-Κέρδος/(Ζημία)		(7.013)	7.750

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη, ευρεία πελα-
τειακή βάση. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από τις εταιρείες του Ομίλου.

Όπου κρίνεται αναγκαίο, ζητείται επιπλέον κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη, τα οποία επανεξετά-
ζονται ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες και αναπροσαρμόζονται, αν απαιτηθεί, οι όροι πωλήσεων και εισπράξεων.

Δεν υπάρχει πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα, όσον αφορά στις απαιτήσεις.

Στο τέλος της Χρήσης, η Διοίκηση με τις πληροφορίες που είχε στη διάθεση της κατά τη σύνταξη της παρούσης, θεώρησε ότι δεν υπάρχει
κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια κάλυψη ως εγγύηση πίστωσης ή από πρόβλεψη επισφαλούς
απαίτησης.

Οι απαιτήσεις, οι οποίες κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2024 έχουν θεωρηθεί επισφαλείς, ανέρχονται για τον Όμιλο σε ποσό Ευρώ 6.064 χιλιάδες
(2023: 6.011 χιλιάδες) και για την Εταιρεία σε ποσό Ευρώ 5.803 χιλιάδες (2023: 5.750 χιλιάδες), ήταν ληξιπρόθεσμες πέραν του ενός έτους και έχει
σηματισθεί η σχετική πρόβλεψη σε παλαιότερες Χρήσεις. Από το σύνολο των επισφαλών απαιτήσεων, ποσόν Ευρώ 2.379 χιλιάδων αφορά σε
τρεις επίδικες απαιτήσεις κατά του ελληνικού Δημοσίου.

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα, καθώς και στις επενδύσεις. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος
μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλομένου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς τον Όμιλο. Ο Όμιλος φροντίζει να
διατηρεί κατάλληλη διασπορά και να επενδύει σε Οργανισμούς με αυξημένη πιστοληπτική διαβάθμιση για τη μείωση του κινδύνου.

Ο πιστωτικός κίνδυνος που μπορεί να προκύψει από αδυναμία των χρηματοοικονομικών Ιδρυμάτων να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους
προς τον Όμιλο, όσον αφορά στις τοποθετήσεις σε επενδύσεις και χρηματικά διαθέσιμα, έχει περιοριστεί σημαντικά, καθώς το σημαντικότερο
μέρος αυτών είναι τοποθετημένο σε διεθνείς τράπεζες εκτός Ελλάδος, επενδυτικής διαβάθμισης.

Η πιστοληπτική ικανότητα, με βάση την αξιολόγηση του Οίκου Fitch για τις τράπεζες, όπου βρίσκονται κατατεθειμένα τα Ταμειακά Διαθέσιμα
και ισοδύναμα αυτών, όπως και των εκδοτών των εταιρικών ομολόγων, των προθεσμιακών καταθέσεων διάρκειας μεγαλύτερης των 3 μηνών,
των αμοιβαίων κεφαλαίων και των επενδύσεων Διπλού Νομίσματος, έχει ως εξής:

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών

Όμιλος

Εταιρεία

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

2024

2023

2024

2023

Πιστοληπτική Ικανότητα Τράπεζας (short-term)

F1+	34.853	33.364	34.853	33.364
F1	52.978	76.064	52.442	75.938
F2	120.018	18.365	118.406	18.346
B	92.986	83.964	39.910	39.029
Σύνολο	300.835	211.757	245.611	166.677

Επενδύσεις στην Εύλογη Αξία, μέσω Αποτελεσμάτων

Όμιλος

Εταιρεία

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

2024

2023

2024

2023

Επενδύσεις στην εύλογη αξία, μέσω

Αποτελεσμάτων

Σύνολο	48.211	66.478	48.211	66.478
--------	--------	--------	--------	--------

Από το ανωτέρω ποσό επενδύσεων, το ποσό Ευρώ 33.188 χιλιάδες αφορά σε επενδύσεις σε Αμοιβαία Κεφάλαια εξωτερικού και σύμφωνα με τα
δημοσιευμένα στοιχεία τους, ο σταθμισμένος μέσος όρος, ανά επενδυτική κατηγορία, αναλύεται ως εξής:

- Ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης (κατά συντριπτική πλειοψηφία) 87%,
- Μετοχές 4%,
- Μετρητά 8%,
- Λοιπά στοιχεία 1%.

Ποσό Ευρώ 15.009 χιλιάδες αφορά σε Επενδύσεις Διπλού Νομίσματος, εκδοτών με επενδυτική πιστοληπτική διαβάθμιση A+ και A.

Επενδύσεις, Επιμετρώμενες στο Αποσβέσιμο Κόστος

Ομόλογα

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Πιστοληπτική Ικανότητα Εκδοτών (long-term)				
AAA	45.981	42.147	45.981	42.147
AA+	22.064	23.568	22.064	23.568
AA	7.409	2.257	7.409	2.257
AA-	52.550	54.440	52.550	54.440
A+	53.592	34.485	53.592	34.485
A	35.109	22.108	35.109	22.108
A-	18.636	20.238	18.636	20.238
BBB+	16.950	33.765	16.950	33.765
BBB	10.182	5.918	10.182	5.918
BBB-	18.398	4.960	18.398	4.960
BB+	5.784	11.038	5.784	11.038
BB-	1.711	4.797	1.711	4.797
Άνευ διαβάθμισης *	0	8.563	0	8.563
Σύνολο	288.366	268.284	288.366	268.284

* Πρόκειται για επένδυση σε ομόλογα της εταιρείας «Hellenic Petroleum Finance PLC».

Προθεσμιακές Καταθέσεις Διάρκειας μεγαλύτερης των 3 μηνών

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Πιστοληπτική Ικανότητα Τράπεζας (short-term)				
F1+	6.842	6.822	2.520	6.822
F1	65.065	102.168	65.065	98.250
F2	84.083	41.820	84.083	40.369
B	1.357	0	1.357	0
Σύνολο	157.347	150.810	153.025	145.441

Εμπορικές Απαιτήσεις

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις εμπορικές απαιτήσεις τού Ομίλου και της Εταιρείας, κατά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης ανά γεωγραφική περιοχή, ήταν:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Εγχώριες	8.252	8.823	8.195	8.767
Χώρες Εξωτερικού	13.385	17.617	17.607	10.557
Σύνολο	21.637	26.440	25.802	19.324

Κίνδυνος Επιτοκίων και Κίνδυνος Ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και επενδύσεων σε αξιολογημένα χρεόγραφα ή και χρηματοοικονομικά προϊόντα τραπεζών εξωτερικού.

Ο κίνδυνος των επιτοκίων αφορά στη μεταβολή στην αξία της απόδοσης των επενδύσεων με επιτοκιακή μορφή απόδοσης, καθώς και στη μεταβολή του κόστους δανεισμού, εξαιτίας της μεταβολής των επιτοκίων. Η πλειοψηφία των στοιχείων του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων του Ομίλου δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση/υποχρέωση (εκτός των Διαθεσίμων και των Διακρατούμενων, μέχρι τη λήξη, επενδύσεων) και κατά συνέπεια, ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων.

Ο Όμιλος διατηρεί σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα και επενδύσεις σε χρεόγραφα (Ευρώ 795 εκατ. περίπου στις 31.12.2024), εκ των οποίων το μεγαλύτερο μέρος διατηρείται σε διεθνείς τράπεζες εκτός Ελλάδος.

Επιπλέον ο Όμιλος δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων στο τέλος του έτους, βάσει των πληρωμών που απορρέουν από τις σχετικές αρχές και μεθόδους.

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες
Προμηθευτές και λοιπές Υποχρεώσεις	137.416	130.615	93.997	88.721

Εύλογη Αξία Χρηματοοικονομικών Μέσων

Δεν υφίσταται ουσιαστική διαφορά μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντιστοίχων λογιστικών των Χρηματοοικονομικών Μέσων Ενεργητικού και Παθητικού και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος (δηλαδή των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων, των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων). Αναφορικά με τις επενδύσεις, επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος, τυχούσα διαφορά ανάμεσα στην εύλογη και λογιστική αξία είναι επουσιώδης για τον Όμιλο και την Εταιρεία, δεδομένου του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου και της Εταιρείας για την κατηγορία αυτήν, τη διακράτηση για είσπραξη τόκων και ροών στη λήξη, καθώς και τη μη ύπαρξη σημαντικών αρνητικών εξελίξεων, σχετικά με την πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών.

Οι παρακάτω μέθοδοι και παραδοχές χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικού στοιχείου:

- Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις, προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις: Η λογιστική αξία είναι σχεδόν ίδια με την εύλογη, επειδή είτε η λήξη αυτών των χρηματοοικονομικών στοιχείων είναι βραχυπρόθεσμη, είτε υπάρχει περιορισμένος συναλλαγματικός κίνδυνος που να επηρεάζει την εύλογη αξία.
- Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε αναπόσβεστο κόστος αναφέρεται στη Σημείωση 10.

29. Συναλλαγές και Υπόλοιπα με Συνδεδεμένα Μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου θεωρούνται η ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε., οι θυγατρικές της εταιρείες, οι θυγατρικές των θυγατρικών, η Διοίκηση και τα Ανώτατα στελέχη τους, πλέον των στενών συγγενικών τους προσώπων.

Η Εταιρεία πωλεί αγαθά προς τα συνδεδεμένα μέρη.

Οι πωλήσεις αγαθών τής Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη, αφορούν σε πωλήσεις προϊόντων και εμπορευμάτων. Οι τιμές πώλησης παρέχονται στη βάση κόστους, πλέον κέρδους.

Οι συναλλαγές τής Εταιρείας με τα συνδεδεμένα με αυτήν μέρη, πραγματοποιούνται υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι παρακάτω συναλλαγές αφορούν σε συναλλαγές τής Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη:

ι. Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023
MERIDIAN A.E.	242	222
KARELIA BULGARIA EOOD	58.680	46.300
KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD	3.305	2.538
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	50	93
G.K. DISTRIBUTORS EOOD (1)	25.473	0
Σύνολο	87.750	49.153

ii. Λοιπές Ενδοεταιρικές Χρεώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023
MERIDIAN A.E.	(3)	0
KARELIA BULGARIA EOOD	(132)	0
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	(103)	(85)
KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD	17	23
Σύνολο	(221)	(62)

iii. Υπόλοιπα που έχουν προκύψει από Πωλήσεις Αγαθών και Υπηρεσιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023
MERIDIAN A.E.	162	241
KARELIA BULGARIA EOOD	10.179	3.439
KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD	959	5
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	50	63
G.K. DISTRIBUTORS EOOD (1)	30.568	0
Σύνολο	41.918	3.748

(1) Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα αφορούν σε πωλήσεις τής KARELIA BULGARIA EOOD προς τη θυγατρική της G.K. DISTRIBUTORS EOOD.

iv. Υπόλοιπα που έχουν προκύψει από Λοιπές Ενδοεταιρικές Χρεώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	(6)	(4)
Σύνολο	(6)	(4)

v. Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικού Προσωπικού (Ανώτατα και Ανώτερα Στελέχη)

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2024	2023	2024	2023
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	700	607	700	607
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές Διευθυντικού προσωπικού	3.678	3.464	3.311	3.116
Σύνολο	4.378	4.071	4.011	3.723

Δεν υπάρχουν λοιπές συναλλαγές ή υπόλοιπα απαιτήσεων-υποχρεώσεων προς τα ανωτέρω πρόσωπα.

30. Λειτουργικοί Τομείς

Η ακόλουθη πληροφόρηση αναφέρεται στους Λειτουργικούς Τομείς των εταιρειών του Ομίλου που πρέπει να αναφέρονται ξεχωριστά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία καπνοβιομηχανικών προϊόντων. Λαμβάνοντας υπόψη την εν λόγω δραστηριότητα, για σκοπούς πληροφόρησης των λειτουργικών τομέων, ο Όμιλος χρησιμοποίησε τη γεωγραφική διάρθρωση της δραστηριότητάς του σε Ελλάδα (δραστηριότητες μητρικής και ελληνικών θυγατρικών) και εξωτερικό (δραστηριότητες θυγατρικών στο εξωτερικό). Οι υπεύθυνοι για τη λήψη των Χρηματοοικονομικών αποφάσεων παρακολουθούν τις Χρηματοοικονομικές πληροφορίες, ξεχωριστά, όπως παρουσιάζονται από την Εταιρεία και καθεμιά από τις θυγατρικές της Εταιρείες που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Τα υπεύθυνα όργανα για τη λήψη και την παρακολούθηση των σχετικών αποφάσεων, είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος και ο Γενικός Διευθυντής.

Η Διοίκηση αξιολογεί την επίδραση των Λειτουργικών Τομέων, βασιζόμενη στα λειτουργικά κέρδη.

Οι πληροφορίες αναφορικά με τους γεωγραφικούς λειτουργικούς τομείς έχουν ως εξής:

	2024			
	Ελλάδα (Δραστηριότητες Μητρικής και ελληνικών Θυγατρικών)	Εξωτερικό (Δραστηριότητες Θυγατρικών στο Εξωτερικό)	Απαλοιφές Ενδοεταιρικών	Σύνολο
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)				
Έσοδα από πελάτες	302.549	73.645	(87.750)	288.444
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών (Σημ. 22)	(3.556)	0	0	(3.556)
Αμοιβές για την τοποθέτηση των προϊόντων (Σημ. 19)	(1.888)	(693)	0	(2.581)
Λοιπά	856	0	0	856
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. (Σημ. 19)	681.249	544.446	0	1.225.695
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	979.210	617.398	(87.750)	1.508.858
Αποσβέσεις παγίων και αύλων στοιχείων	(7.343)	(262)	0	(7.605)
Απομειώσεις περιουσιακών στοιχείων	(3.617)	0	0	(3.617)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	99.887	4.831	(41)	104.677
Σύνολο Ενεργητικού	882.461	114.840	(44.187)	953.184
Σύνολο Μακροπρόθεσμων και Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	(117.200)	(85.608)	41.942	(160.866)

	2023			
	Ελλάδα (Δραστηριότητες Μητρικής και ελληνικών Θυγατρικών)	Εξωτερικό (Δραστηριότητες Θυγατρικών στο Εξωτερικό)	Απαλοιφές Ενδοεταιρικών	Σύνολο
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)				
Έσοδα από πελάτες	276.360	57.820	(49.153)	285.027
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών (Σημ. 22)	(3.056)	0	0	(3.056)
Αμοιβές για την τοποθέτηση των προϊόντων (Σημ. 19)	(1.564)	(664)	0	(2.228)
Λοιπά	(1.508)	0	0	(1.508)
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. (Σημ. 19)	632.018	413.904	0	1.045.922
Σύνολο Κύκλου Εργασιών	902.250	471.060	(49.153)	1.324.157
Αποσβέσεις παγίων και αύλων στοιχείων	(7.392)	(155)	0	(7.547)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	92.071	4.739	560	97.370
Σύνολο Ενεργητικού	797.508	70.555	(5.360)	862.703
Σύνολο Μακροπρόθεσμων και Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	(106.995)	(46.063)	3.766	(149.292)

31. Μεταγενέστερα της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης Γεγονότα

Ως αποτέλεσμα της αλλαγής από καθεστώς «Εγκεκριμένου παραλήπτη» στο καθεστώς «Εγκεκριμένου αποθηκευτή» της θυγατρικής εταιρείας KARELIA BULGARIA EOOD και τη λύση της τραπεζικής εγγύησης της Θυγατρικής, ποσού Ευρώ 43.204 χιλιάδων, λύθηκε η εγγυητική επιστολή της Εταιρείας από την τράπεζα CREDIT SUISSE AG, ποσού Ευρώ 43.250 χιλιάδων, στα τέλη Μαρτίου 2025, με μείωση του ποσού των μετρητών και των χρεογράφων που είχαν παραχωρηθεί από την Εταιρεία, ως εγγύηση, κατά Ευρώ 45.500 χιλιάδες.

Δεν έχουν συμβεί άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2024 που να χρήζουν γνωστοποίησης ή αλλαγής των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Καλαμάτα, 23 Απριλίου 2025

Ο Αντιπρόεδρος Ο Διευθύνων Σύμβουλος Ο Οικονομικός Διευθυντής Η Διευθύντρια Λογιστηρίου

Ευστάθιος Γ. Καρέλιας Ανδρέας Γ. Καρέλιας Γεώργιος Δ. Αλεβιζόπουλος Βασιλική Σ. Τσουμελέα

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 15082945000

Πληροφορίες προς τους Μετόχους

Έδρα

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Οδός Αθηνών • 241 00 Καλαμάτα

Τηλ.: 27210 69002, 27210 69213 • Fax: 27210 69080

e-mail: info@karelia.gr • www.karelia.gr

Υποκαταστήματα

ΜΕΓΑΡΟΝ ΚΑΡΕΛΙΑ

Λεωφόρος Αθηνών 120 • 104 42 Αθήνα

Τηλ.: 210 5151000 • Fax: 210 5151018

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Μοναστηρίου 244 • 546 28 Θεσσαλονίκη

Τηλ.: 2310 516842 • Fax: 2310 516844

Θυγατρικές

KARELIA TOBACCO COMPANY (U.K.) LTD

Parkshot House • 5 Kew Road • Richmond • Surrey TW9 2PR • U.K.

Τηλ.: +44 (0) 20 8334 8353 • Fax: +44 (0) 20 8334 7253

KARELIA BULGARIA EOOD

Bellissimo Business Center • 102 Bulgaria Blvd. Office 18 • 1680 Sofia • Bulgaria

Τηλ.: +3592 8548023, +3592 8548061 • Fax: +3592 8548188

KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.

Halaskargazi Rumeli Caddesi No. 50 Selanik Apt. Kat. 3 • 34371 Şişli • Istanbul • Turkey

Τηλ.: +90 212 2242727 • Fax: +90 212 2242755

MERIDIAN A.E. DUTY-FREE SPECIALISTS

Λεωφόρος Αθηνών 120 • 104 42 Αθήνα

Τηλ.: 210 5154742-3 • Fax: 210 5154744

ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.

Οδός Αθηνών • 241 00 Καλαμάτα

Τηλ.: 27210 69002, 27210 69213 • Fax: 27210 69080



ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Οδός Αθηνών, 241 00 Καλαμάτα • Τηλ.: 27210 69002, 69213 • Fax: 27210 69080 • e-mail: info@karelia.gr • www.karelia.gr