

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

ΔΩΔΕΚΑΜΗΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟΣ

1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2025

(Σύμφωνα με το Ν. 3556/2007)

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 15082945000

Λ. Αθηνών, 24100, Καλαμάτα

Πίνακας περιεχομένων

A. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2γ του Ν. 3556/2007)	3
B. Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου	4
B.1 Στοιχεία Ομίλου	5
B.2 Δήλωση Βιωσιμότητας	16
B.3 Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 11α Ν. 3371/2005	114
B.4 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (Σύμφωνα με τους Ν. 4548/2018 & Ν. 4706/2020)	117
Γ. Εκθέσεις Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή	158
Δ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (Εταιρικές και Ενοποιημένες) της 31ης Δεκεμβρίου 2025	172

Α. Δηλώσεις Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2γ του Ν. 3556/2007)

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 της χρήσης 2025 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 της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025 της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 4 του Ν. 3556/2007.

και

β. Η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, επ' 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 άρθρ. 154Α του Ν. 4548/2018 και με τις προδιαγραφές που εγκρίνονται δυνάμει της παρ. 4 του άρθρ. 8 του Κανονισμού (ΕΕ) 2020/852 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 18ης Ιουνίου 2020, σχετικά με τη θέσπιση πλαισίου για τη διευκόλυνση των βιώσιμων επενδύσεων και για την τροποποίηση του Κανονισμού (ΕΕ) 2019/2088 (L 198).

Καλαμάτα, 27^η Απριλίου 2026

Η Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Βικτωρία-Μαργαρίτα Γ. Καρέλια

Ευστάθιος Γ. Καρέλιας

Ανδρέας Γ. Καρέλιας

Β. 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 Δεκεμβρίου 2025.

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. 3556/2007 και του Ν. 4548/2018 (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 το νόμο στοιχεία και δηλώσεις, στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά τη χρήση 2025.

Στην παρούσα έκθεση περιέχονται χρηματοοικονομικές και μη χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου για τη χρήση 2025 και περιγράφονται τα σημαντικότερα γεγονότα που έλαβαν χώρα πριν και μετά την ημερομηνία αναφοράς των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων. Επίσης, γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος κατά το 2026. 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.
- **KARELIA 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 στην Βουλγαρία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει έμμεσα με ποσοστό 100%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου (**Θυγατρική της KARELIA BULGARIA EOOD**).
- **KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD**, 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 31.12.2025, μετά από τη Μη Ελέγχουσα συμμετοχή, ανέρχονται σε Ευρώ 856 εκατομμύρια, έναντι των Ευρώ 792 εκατομμυρίων την 31.12.2024.

Στοιχεία ενοποιημένων αποτελεσμάτων Ομίλου

	31.12.2025	31.12.2024	Μεταβολή
Κύκλος Εργασιών (καθαρός, χωρίς Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.) (Σημείωση 18)	342.663	283.163	21,01%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (EBIT)	133.088	104.677	27,14%
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (Σημείωση 22)	20.920	24.786	-15,60%
Αποσβέσεις (Σημείωση 19)	7.199	7.605	-5,34%
Κέρδη προ φόρων	131.918	143.709	-8,20%
Κέρδη μετά από φόρους και Μη Ελέγχουσας συμμετοχής	103.278	112.814	-8,45%

Τα παραπάνω ποσά περιέχονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και στις επιμέρους Σημειώσεις ως αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα.

Βασικοί αριθμοδείκτες ενοποιημένων αποτελεσμάτων Ομίλου

Στο πλαίσιο της εφαρμογής των Κατευθυντήριων Γραμμών «Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης» της Ευρωπαϊκής Αρχής Κινητών Αξιών και Αγορών (ESMA/2015/1415el) που εφαρμόζονται από την 3^η Ιουλίου 2016 στους Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης [EDMA], ο Όμιλος χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («EDMA») 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 EDMA εξυπηρετούν την καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου και της χρηματοοικονομικής του θέσης. Οι EDMA υπολογίζονται χρησιμοποιώντας ποσά από τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου και θα πρέπει να λαμβάνονται υπόψη πάντα σε συνδυασμό με τα οικονομικά αποτελέσματα που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και σε καμία περίπτωση δεν αντικαθιστούν αυτά.

Κατά την περιγραφή των επιδόσεων του Ομίλου χρησιμοποιούνται οι κάτωθι δείκτες, που αφορούν την 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 2025.

Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

	31.12.2025	31.12.2024
Κυκλοφορούν Ενεργητικό		
	74,09%	77,96%
Σύνολο Ενεργητικού		
Σύνολο Υποχρεώσεων		
	16,95%	16,88%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		
Ίδια Κεφάλαια μετά από Μη Ελέγχουσα συμμετοχή		
	83,05%	83,12%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		

Οι παραπάνω δείκτες υπολογίζονται με βάση τα ποσά των αντίστοιχων κονδυλίων, όπως αυτά παρουσιάζονται στην Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025.

Δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητας

	31.12.2025	31.12.2024	Μεταβολή
Λειτουργικά & Καθαρά Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	154.008	129.463	18,96%
Κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, συναλλαγματικών διαφορών, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA)	140.287	112.282	24,94%

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) αποτελεί έναν εναλλακτικό δείκτη μέτρησης απόδοσης που υπολογίζεται με αναμόρφωση των Αποσβέσεων στα Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (EBIT).

	31.12.2025	31.12.2024
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (EBIT)		
	38,84%	36,97%
Κύκλος Εργασιών (καθαρός, χωρίς Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.)		
Κέρδη προ φόρων		
	15,40%	18,14%
Ίδια Κεφάλαια μετά από Μη Ελέγχουσα συμμετοχή		

Οι παραπάνω δείκτες υπολογίζονται με βάση τα ποσά των αντίστοιχων κονδυλίων, όπως αυτά παρουσιάζονται, στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων (Εταιρική και Ενοποιημένη), στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Εταιρική και Ενοποιημένη), καθώς και στις Σημειώσεις 18. Κύκλος Εργασιών, 19. Ανάλυση Λειτουργιών και 22. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα για την περίοδο που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025.

Απασχολούμενο προσωπικό

Ο Όμιλος την 31.12.2025 απασχολούσε συνολικά 589 άτομα (Εταιρεία: 557 άτομα) παρουσιάζοντας αύξηση 4%, σε σχέση με την 31.12.2024 κατά την οποία το σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού ήταν 566 άτομα (Εταιρεία: 534 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 καταβλήθηκε για την επίτευξη του εταιρικού σκοπού.

B.1.3 Πορεία εργασιών – Σημαντικά γεγονότα του 2025

Ο Όμιλος συνέχισε την αναπτυξιακή του πορεία και κατά το 2025, επιτυγχάνοντας ιστορικά ορόσημα σε κύκλο εργασιών και όγκο πωλήσεων. Παρά τη γενικότερη αστάθεια που προκάλεσαν οι γεωπολιτικές εντάσεις, τη συνεχή διολίσθηση της ισοτιμίας του δολαρίου, την αβεβαιότητα σε θέματα εισαγωγικών δασμών, καθώς και ειδικές εξελίξεις στον κλάδο μας — όπως οι αυξήσεις στη φορολογία καπνού σε πολλές αγορές — ο Όμιλος κατέγραψε ουσιαστική αύξηση του κύκλου εργασιών και του όγκου πωλήσεων. Παράλληλα, επωφελούμενος από τη μείωση του κόστους προμήθειας πρώτων υλών, πέτυχε βελτίωση της μικτής κερδοφορίας και περαιτέρω ενίσχυση των ταμειακών του διαθεσίμων.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου ξεπέρασε τα Ευρώ 1.670 εκ. (αύξηση +10,7%), ενώ ο καθαρός κύκλος εργασιών (εκτός Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης και ΦΠΑ) σημείωσε άνοδο 21% (Εταιρεία: +11%) σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Η αύξηση αυτή προήλθε τόσο από την ελληνική αγορά όσο και από τις διεθνείς πωλήσεις, και επιτεύχθηκε παρά την αρνητική επίδραση της ισοτιμίας του δολαρίου. Καθοριστικό ρόλο διαδραμάτισαν οι βελτιωμένες εργοστασιακές τιμές και οι ιδιαίτερα υψηλοί όγκοι πωλήσεων, οι οποίοι για πρώτη φορά ξεπέρασαν τα 18,1 δισ. τσιγάρα και τους 1.213 τόνους καπνού για στριφτό.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, καθώς και της σταδιακής αποκλιμάκωσης των τιμών πρώτων υλών, το μικτό περιθώριο κέρδους επί του καθαρού κύκλου εργασιών ανήλθε σε 47,40%, έναντι 46,96% το 2024. Αντίθετα, τα καθαρά κέρδη προ φόρων του Ομίλου υποχώρησαν κατά 8,20%, κυρίως λόγω αρνητικών συναλλαγματικών διαφορών ύψους Ευρώ 22 εκ. (έναντι θετικών Ευρώ 14,2 εκ. το 2024), καθώς και μειωμένων εσόδων από τόκους καταθέσεων και ομολόγων κατά 9,05%, ως αποτέλεσμα της πτωτικής πορείας των επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες.

Στην ελληνική αγορά, παρά τον έντονο ανταγωνισμό από προϊόντα εναλλακτικής παροχής νικοτίνης, επιτεύχθηκε αύξηση του όγκου πωλήσεων τσιγάρων κατά περίπου 4,6%, ως αποτέλεσμα της ισχυρής πορείας των βασικών σημάτων μας. Στον καπνό για στριφτό, παρά τη μικρή συρρίκνωση της κατηγορίας, οι όγκοι πωλήσεων διατηρήθηκαν στα επίπεδα του 2024. Η επίδοση αυτή επηρεάστηκε αρνητικά από τη φημολογούμενη —και τελικά εφαρμοσθείσα— κατάργηση των Duty Free από τα χερσαία συννοριακά καταστήματα ταξιδιωτικής λιανικής από τις αρχές του 2026, η οποία οδήγησε σε σημαντική μείωση παραγγελιών κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους.

Στις διεθνείς αγορές, ο όγκος πωλήσεων τσιγάρων αυξήθηκε κατά περίπου 10,5%, ενώ στον καπνό για στριφτό σημειώθηκε άνοδος 5,5%. Ιδιαίτερα θετική ήταν η πορεία στη Βουλγαρία, όπου, παρά τις δύο αυξήσεις στη φορολογία καπνού εντός του 2025, η θυγατρική μας κατέγραψε αύξηση όγκου πωλήσεων 11,2% στα τσιγάρα και σχεδόν 2% στον καπνό. Αντίστοιχα, σε όλες τις υπόλοιπες βαλκανικές αγορές (Σερβία, Αλβανία, Μαυροβούνιο, Κόσοβο, Βόρεια Μακεδονία), ο Όμιλος ενίσχυσε τόσο τους όγκους πωλήσεων όσο και τα μερίδια αγοράς, παρά τις συνεχείς φορολογικές επιβαρύνσεις. Μικρή υστέρηση στον καπνό καταγράφηκε σε Αλβανία και Μαυροβούνιο, η οποία αντισταθμίστηκε από την άνοδο σε Σερβία, Βόρεια Μακεδονία και Κόσοβο.

Στις λοιπές χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι πωλήσεις τσιγάρων κινήθηκαν ανοδικά, με ιδιαίτερα ισχυρές επιδόσεις στη Γαλλία (+53%), την Ισπανία (+6%), την Αυστρία (+18%), την Κροατία (+49%), την Τσεχία (+5,7%) και το Λουξεμβούργο (+13%). Ιδιαίτερη αναφορά αξίζει στη Ρουμανία, όπου οι όγκοι πωλήσεων υπερτριπλασιάστηκαν σε σχέση με το 2024. Αντίθετα, μικρή κάμψη σημειώθηκε σε Πορτογαλία και Σλοβακία, ενώ στις υπόλοιπες αγορές (Κύπρος, Βέλγιο, Ολλανδία) οι πωλήσεις διατηρήθηκαν σταθερές. Στον καπνό για στριφτό, το σήμα George Karelias and Sons σημείωσε σημαντική άνοδο στην Αυστρία (+20%) και την Κροατία (+46%), ενώ η νέα σειρά American Legend παρουσίασε σταθερή ανάπτυξη στην Ισπανία. Στις εκτός ΕΕ αγορές της Δυτικής Ευρώπης, όπως στο Ηνωμένο Βασίλειο, οι όγκοι πωλήσεων παρουσίασαν μικρή κάμψη, ακολουθώντας τις τάσεις της αγοράς.

Ιδιαίτερα θετικά ήταν τα αποτελέσματα στα καταστήματα ταξιδιωτικής λιανικής της Τουρκίας (τσιγάρα +16%, καπνός +13%), ως αποτέλεσμα της στοχευμένης τιμολογιακής μας πολιτικής και της αυξανόμενης αναγνωρισιμότητας των σημάτων μας. Στη Βόρεια Αφρική, παρά την πολιτική και οικονομική αστάθεια, οι όγκοι πωλήσεων αυξήθηκαν κατά 10%, υπερκαλύπτοντας τις απώλειες από την αγορά Duty Free της Αιγύπτου. Παράλληλα, στις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης, οι αυξημένες πωλήσεις σε Αρμενία και Μολδαβία αντιστάθμισαν πλήρως τις απώλειες στη Γεωργία.

Για την κάλυψη της αυξανόμενης ζήτησης, ο Όμιλος προχώρησε μέσα στην χρήση σε επενδύσεις νέων παραγωγικών μονάδων συνολικού ύψους Ευρώ 6,9 εκ., ενώ ο αριθμός των απασχολούμενων αυξήθηκε κατά 4,6%.

Κατά το 2025, η ΚΑΡΕΛΙΑ συνεισέφερε στα κρατικά ταμεία, μέσω Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης, ΦΠΑ και λοιπών φόρων, συνολικά Ευρώ 735,5 εκ. — το υψηλότερο ποσό στην ιστορία της — που αντιστοιχεί σε ποσοστό άνω του 1% των συνολικών ετήσιων φορολογικών εσόδων του Ελληνικού Δημοσίου. Παράλληλα, οι εισφορές προς ασφαλιστικούς οργανισμούς ξεπέρασαν τα Ευρώ 7,7 εκ..

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου, σε συνδυασμό με τις επενδύσεις σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα, υπερέβησαν τα 845 εκ. ευρώ, αυξημένα κατά 6,3% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, αντανakλώντας τη βελτιωμένη λειτουργική κερδοφορία, τη συγκράτηση των εξόδων και την απόδοση των επενδυτικών τοποθετήσεων.

Σε συνέχεια της θετικής αυτής πορείας, το Διοικητικό Συμβούλιο προτείνει τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2025 ύψους Ευρώ 14,60 ανά μετοχή, αυξημένου κατά περίπου 4,3% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, που αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 4,1% βάσει της τιμής μετοχής της 31.12.2025.

B.1.4 Πληροφορίες για την προβλεπόμενη εξέλιξη του Ομίλου

Οι πρόσφατες γεωπολιτικές εξελίξεις στη Μέση Ανατολή αποτελούν παράγοντα αβεβαιότητας για την παγκόσμια οικονομία, ενώ μία παρατεταμένη κλιμάκωση της κρίσης ενδέχεται να οδηγήσει σε έντονα υφεσιακές πιέσεις τις οικονομίες των περισσότερων χωρών, ανατρέποντας τους σχεδιασμούς των κυβερνήσεων. Στην παρούσα φάση είναι αδύνατο να γίνουν αξιόπιστες προβλέψεις για την τιμή του πετρελαίου, οπότε δύσκολα μπορούν να εκτιμηθούν οι επιπτώσεις στα κόστη μεταφορών, ενέργειας και των περισσότερων πρώτων υλών.

Σε ότι αφορά τον Όμιλό μας μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας έκθεσης, δεν έχουν παρατηρηθεί σημαντικές αυξήσεις στις τιμές πρώτων υλών, εκτός ελαχίστων εξαιρέσεων, ενώ ήδη στα κόστη μεταφορών έχουν επιβληθεί επίναυλοι προσαρμογής στα νέα δεδομένα.

Οι πωλήσεις μας εντός Ελλάδος, κατά τους πρώτους μήνες του 2026, κινούνται στην μεν φορολογημένη αγορά ελαφρά θετικά στα τσιγάρα και ελαφρά αρνητικά στον καπνό, σε σχέση με τους ίδιους μήνες πέρσι, με τις οικογένειες George Karelias and Sons, Karelia S και Omé να συνεχίζουν την ανοδική τους πορεία των προηγούμενων ετών αντισταθμίζοντας πλήρως απώλειες στα πιο παραδοσιακά μας σήματα. Όμως η κατάργηση των Duty Free καπνικών προϊόντων από τα χερσαία συνοριακά καταστήματα ταξιδιωτικής λιανικής η οποία και εφαρμόστηκε από την αρχή του έτους εξαιτίας κοινοτικής οδηγίας, (παραμένουν στα λιμάνια και αεροδρόμια) επηρεάζει σημαντικά το σύνολο των εγχώριων πωλήσεων μας, αφού τα συγκεκριμένα καταστήματα απορροφούσαν περίπου το 6-8% του συνολικού εγχώριου όγκου, ιδιαίτερα κατά τους καλοκαιρινούς μήνες. Ταυτόχρονα, αναμένουμε εντατικοποίηση του ανταγωνισμού από τα εναλλακτικά προϊόντα παροχής νικοτίνης, παρόλα αυτά, είμαστε συγκρατημένα αισιόδοξοι ότι, εκτός απροόπτου και σε ότι αφορά τουλάχιστον τους όγκους μας στην φορολογημένη αγορά, αυτοί θα κινηθούν περίπου στα περσινά υψηλότερα επίπεδα.

Ελαφρά θετικά κινούνται και οι όγκοι στις διεθνείς αγορές κατά τους πρώτους μήνες του 2026 και με σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών η οποία πηγάζει κυρίως από βελτίωση των εργοστασιακών μας τιμών. Είμαστε αισιόδοξοι ότι, εκτός απροόπτου, η Εταιρεία θα παρουσιάσει σημαντική ανάπτυξη στις αγορές μας της Ε.Ε. και στις περισσότερες αγορές των Βαλκανίων, ενώ θετικά κινείται, μέχρι στιγμής, και η αγορά ταξιδιωτικής λιανικής της Τουρκίας, αντισταθμίζοντας μικρές απώλειες στην Βόρειο Αφρική και στις αγορές της Ασίας. Ικανοποιητική αναμένεται να είναι και η εξέλιξη των πωλήσεων μας στην ανατολική Ευρώπη. Στις χώρες του Περσικού Κόλπου η Εταιρεία μας δεν έχει ιδιαίτερη παρουσία, εκτός από καταστήματα Duty Free αεροδρομίων, οπότε οι όποιες άμεσες επιπτώσεις από την πολεμική σύρραξη στην περιοχή αναμένεται να είναι περιορισμένες, ενώ δεν μπορεί να γίνει πρόβλεψή για τις συνθήκες που θα επικρατήσουν στα ανατολικά σύνορα της Τουρκίας και κυρίως με το Ιράν, όπου η Εταιρεία μας έχει ικανοποιητική παρουσία στα εκεί καταστήματα Duty Free.

Κάτω από κανονικές συνθήκες θα αναμέναμε μέσα στο 2026 βελτίωση της μικτής μας κερδοφορίας, τόσο λόγω των αυξημένων εργοστασιακών τιμών, όσο και των μειωμένων τιμών καπνών και άλλων πρώτων υλών. Όμως η πολεμική σύρραξη στην Μέση Ανατολή, η αβεβαιότητα σχετικά με την διάρκειά της και τις μεσοπρόθεσμες επιπτώσεις της στις τιμές του πετρελαίου, μας καθιστούν επιφυλακτικούς για τη συνέχεια. Είναι ενδεχόμενο να χρειαστεί να αντιμετωπίσουμε ξανά έντονες αυξητικές πιέσεις στις τιμές των υλικών μας και περαιτέρω διόγκωση του κόστους μεταφορικών. Προς το παρόν δεν διαφαίνεται σημαντικό κίνδυνος για την ενεργειακή τροφοδοσία της Ευρώπης αν και προβλήματα αναμένεται να παρουσιαστούν τον επόμενο χειμώνα αν η σύρραξη συνεχιστεί για μεγάλο χρονικό διάστημα.

Εξαιτίας των πιθανών έντονων πληθωριστικών πιέσεων, αρκετοί αναλυτές εκτιμούν ότι η αναμενομένη περαιτέρω μείωση των επιτοκίων θα ανασταλεί και ορισμένοι μάλιστα δεν αποκλείουν και αύξηση τους. Ιδιαίτερα παρακινδυνευμένες είναι και οι όποιες εκτιμήσεις για την πορεία των ισοτιμιών των βασικών νομισμάτων, πάντως η πρόσφατη αναθέρμανση της ισοτιμίας του δολαρίου έναντι του ευρώ βελτιώνει την κερδοφορία του Ομίλου.

Στον τομέα των επενδύσεων αναμένουμε την εγκατάσταση νέων παραγωγικών συγκροτημάτων μέσα στους επόμενους μήνες και σχεδιάζουμε περαιτέρω αναβάθμιση των υποστηρικτικών μονάδων υποδομών του εργοστασίου.

Όπως έχουμε αναφέρει και στο παρελθόν, αναμένουμε τους επόμενους μήνες το σχέδιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης για τη νέα οδηγία καπνικών προϊόντων, η οποία, κατά αρκετούς αναλυτές, θα είναι δρακόντειας μορφής, και ενδεχομένως επιβάλει, με ορίζοντα λίγων ετών, κατάργηση συσκευασιών και τύπων καπνικών προϊόντων. Παράλληλα, η Ευρωπαϊκή Ένωση επεξεργάζεται νέα φορολογική Οδηγία για τα καπνικά προϊόντα, σε νέα μη ρεαλιστικά, κατά την άποψή μας, επίπεδα. Εάν επιβεβαιωθούν οι μέχρι στιγμής δημοσιοποιημένες πληροφορίες, τα σχεδιαζόμενα επίπεδα φορολογικής επιβάρυνσης, όχι μόνον δεν θα λειτουργήσουν υπέρ των εσόδων των κρατών - μελών, αλλά θα προκαλέσουν έκρηξη του παράνομου εμπορίου, μείωση του ανταγωνισμού και πλήρη εκφυλισμό της νόμιμης παραγωγής και διανομής.

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 στο 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 27 «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 της επιτρέπουν, αφενός μεν να εξυπηρετεί χωρίς καμία αναβολή τις υποχρεώσεις της, αφετέρου δε να επιλέγει τη χρονική στιγμή για μετατροπή ξένων νομισμάτων (κυρίως Δολ. 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 στοιχεία του Ενεργητικού.

Στη Βουλγαρία, το ευρώ είναι το τοπικό νόμισμα από την 1^η Ιανουαρίου 2026, με συναλλαγματική ισοτιμία μετατροπής EUR/BGN=1.95583.

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 τις 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 τη μεταβολή στην αξία της απόδοσης των επενδύσεων με επιτοκιακή μορφή απόδοσης καθώς και τη 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 ισοδύναμων 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 846 εκατ. περίπου στις 31.12.2025) 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 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 ένα 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 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 Δεκεμβρίου 2025 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 26 Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

B.1.7 Συναλλαγές μεταξύ Συνδεδεμένων μερών

Οι συναλλαγές της Εταιρείας, με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη και μεταξύ των συνδεδεμένων μερών, στη διάρκεια της χρήσης 2025, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς, και δε διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2024 και συνεπώς δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας, κατά τη χρήση του 2025.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι διεταιρικές πωλήσεις και οι διεταιρικές χρεώσεις μεταξύ της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών στη χρήση, καθώς και τα διεταιρικά υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών, κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Πωλήσεις αγαθών	Απαιτήσεις από Εμπορικές συναλλαγές	Λοιπές ενδοεταιρικές χρεώσεις	Υποχρεώσεις από Λοιπές ενδοεταιρικές χρεώσεις	Μερίσματα	Απαιτήσεις από Μερίσματα
MERIDIAN A.E.	255	109	0	0	0	0
KARELIA BULGARIA EOOD	68.104	13.661	(126)	0	0	0
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	2.625	203	17	0	2.292	0
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	77	49	(112)	0	0	0
Σύνολο	71.061	14.022	(221)	0	2.292	0

Οι αμοιβές των μελών της Διοίκησης και των διευθυντικών στελεχών του Ομίλου ανήλθαν σε Ευρώ 4.301 χιλιάδες για τη χρήση 2025 έναντι Ευρώ 4.378 χιλιάδων, για τη χρήση 2024, (Εταιρεία 2025: Ευρώ 3.910 χιλιάδες, 2024: Ευρώ 4.011 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 6.496 χιλιάδες κατά τη διάρκεια της χρήσης.

B.1.11 Μέρισμα

Το Δ.Σ. της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2025, 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 4^η Ιουνίου 2026, τη διανομή μερίσματος, συνολικού ποσού Ευρώ 40.296 χιλιάδων που αντιστοιχεί σε μικτό μέρισμα Ευρώ 14,6 ανά μετοχή, αυξημένο κατά 4,3% σε σχέση με τη χρήση 2024 και, επιτυγχάνοντας έτσι μία μερισματική απόδοση της τάξεως του 4,1% σε σχέση με την τιμή της μετοχής την 31.12.2025

B.1.12 Σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31^η Δεκεμβρίου 2025

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δεν έχουν επηρεαστεί άμεσα και ουσιαστικά από την πολεμική διένεξη στη Μέση Ανατολή, καθώς ο Όμιλος δεν έχει ιδιαίτερη παρουσία στις χώρες του Περσικού Κόλπου. Πιο λεπτομερής σχολιασμός παρατίθεται στην ενότητα Β.1.4 Πληροφορίες για την προβλεπόμενη εξέλιξη του Ομίλου.

Δεν έχουν συμβεί λοιπά σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της 31 Δεκεμβρίου 2025 που να χρήζουν γνωστοποίησης ή αλλαγής των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

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 Δήλωση Βιωσιμότητας

Η ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι μία κορυφαία επιχείρηση που δραστηριοποιείται στην παραγωγή, χονδρική πώληση και διανομή υψηλής ποιότητας καπνικών προϊόντων, συμπεριλαμβανομένων σιγαρέτων, καπνού για στριφτό τσιγάρο και πούρων. Από την ίδρυσή της το 1888, η Εταιρεία παρέμεινε σταθερή στη δέσμευσή της να παρέχει στους πελάτες της προϊόντα καπνού άριστης ποιότητας.

Ο Όμιλος ΚΑΡΕΛΙΑ (εφεξής ο «Όμιλος») έχει εφαρμόσει Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος του Κανονισμού Λειτουργίας, για τη διασφάλιση βιώσιμης ανάπτυξης σε όλους τους τομείς της δραστηριότητάς της. Η Πολιτική αποσκοπεί στην αντιμετώπιση των οικονομικών, κοινωνικών και περιβαλλοντικών αναγκών κατά τρόπο που να εγγυάται μακροπρόθεσμη επιτυχία.

Για να επιτευχθεί αυτό, ο Όμιλος δεσμεύεται να τηρεί τα υψηλότερα ηθικά πρότυπα σε όλες τις δραστηριότητές του. Αυτές οι αρχές καθοδηγούν κάθε τομέα του Ομίλου, ιδιαίτερα στις συναλλαγές της με τους υπαλλήλους, τους πελάτες και τις κοινότητες και τα περιβάλλοντα στα οποία δραστηριοποιείται.

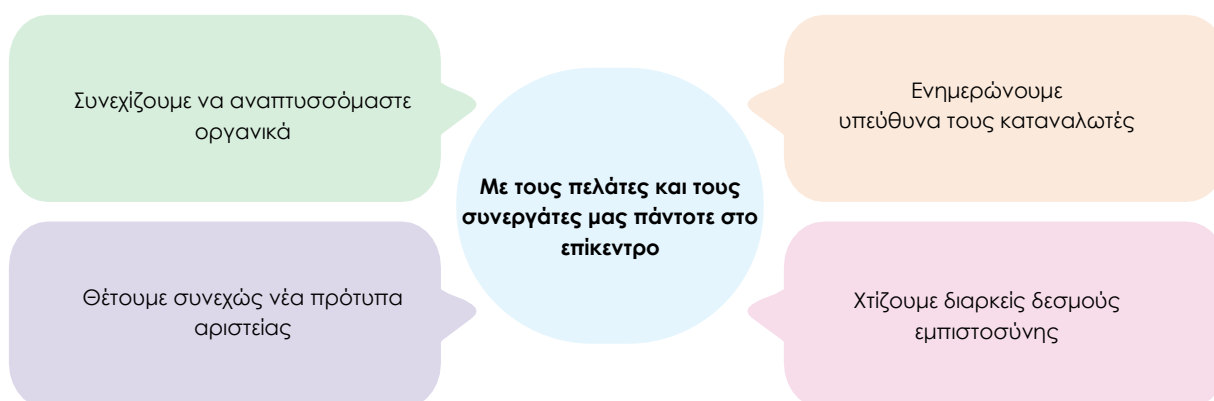
Το όραμά μας

Να είμαστε ένα ζωντανό παράδειγμα επιχειρηματικής αριστείας, με το όνομά μας πάντα συνώνυμο της απαράμιλλης ποιότητας και της εξελικτικής καινοτομίας. Στον Όμιλο ΚΑΡΕΛΙΑ θέλουμε να είμαστε οι καλύτεροι σε αυτό που κάνουμε, να χτίζουμε αληθινές ανθρώπινες σχέσεις και να μην χάνουμε ποτέ την επαφή με τις ρίζες και την ιστορία μας.

Η αποστολή μας

Να είμαστε η κορυφαία πηγή στον κόσμο για καπνικά προϊόντα εξαιρετικής ποιότητας, σχεδιασμού και δεξιοτεχνίας.

Με τους καταναλωτές και τους συνεργάτες μας πάντα στο επίκεντρο αυτού που κάνουμε, δεσμευόμαστε να:



Οι αρχές μας

Οι κατευθυντήριες αρχές που μας διέπουν είναι το θεμέλιο και η δύναμη της εταιρικής μας κουλτούρας. Οικουμενικές και εγγεγραμμένες στην ίδια μας την ύπαρξη, είναι για εμάς απαράβατες και αδιαπραγμάτευτες, και μας καθοδηγούν σε κάθε έκφανση της επιχειρηματικότητάς μας. Οι αρχές μας είναι η πεμπτουσία του Ομίλου.

Ίσες ευκαιρίες για Όλους

Λειτουργούμε όλοι σαν ένα. Θέλουμε οι άνθρωποί μας να αισθάνονται ότι αποτελούν αναπόσπαστο κομμάτι του εργασιακού τους χώρου. Εφαρμόζουμε μια πολιτική ίσων ευκαιριών για όλους, ανεξαρτήτως φύλου, πεποιθήσεων, φυλής ή εθνικής καταγωγής. Στηρίζουμε και σεβόμαστε ο ένας τον άλλον και απολαμβάνουμε κάθε στιγμή που δουλεύουμε μαζί. Ταυτόχρονα, διατηρούμε ένα ισχυρό σύνολο δεσμών με την κοινωνία μας, υποστηρίζοντας ενεργά τους θεσμούς και τις κοινοτικές οργανώσεις και τις δραστηριότητές τους.

Επιχειρηματικό πνεύμα

Έχουμε επιχειρηματικό πνεύμα. Όλοι μοιραζόμαστε το ίδιο ειλικρινές πάθος για αριστεία και προσπαθούμε να ξεπερνούμε τα όριά μας. Αναλαμβάνουμε την ευθύνη και είμαστε υπερήφανοι για τον οργανισμό μας και επενδύουμε συνεχώς στους ανθρώπους μας για να αναπτύξουμε τις δεξιότητες και τα talenta που απαιτούνται για την επίδιωξη νέων ευκαιριών ανάπτυξης και την αντιμετώπιση των προκλήσεων του μέλλοντος.

Ακεραιότητα

Ηγούμεστε με ακεραιότητα. Αυτό αντικατοπτρίζεται στον τρόπο που όλοι εργαζόμαστε και συμπεριφερόμαστε καθημερινά. Πιστεύουμε στη λειτουργία με διαφάνεια και σεβασμό προς τον καταναλωτή, το κοινωνικό σύνολο και το περιβάλλον. Διεξάγουμε τις καθημερινές μας δραστηριότητες με αυστηρή τήρηση των νόμων, των κανονισμών και της δεοντολογίας που ισχύουν για τα προϊόντα μας.

Αφοσίωση

Είμαστε αφοσιωμένοι. Η επιτυχία μας οφείλεται στην απόλυτη αφοσίωση που δείχνουμε στην επίδιωξη των στόχων και των προσδοκιών μας. Καθένας από εμάς καταλαβαίνει ότι όταν το πάθος και οι δεξιότητες λειτουργούν αρμονικά, μπορούμε να επιτύχουμε εξαιρετικά αποτελέσματα.

Τα προϊόντα μας

Η Εταιρεία, μέσα από τη μακρόχρονη πορεία της στο χώρο της παραγωγής και διανομής καπνικών προϊόντων, προσφέρει μια ευρεία γκάμα καπνικών προϊόντων υψηλής ποιότητας, όπως τσιγάρα και καπνό για στριφτά τσιγάρα, με όλα να κατασκευάζονται αποκλειστικά στις υπερσύγχρονες εγκαταστάσεις μας στην Καλαμάτα.



Για περισσότερες πληροφορίες και πλήρη κατάλογο προϊόντων, μπορείτε να επισκεφθείτε την επίσημη ιστοσελίδα της Εταιρείας [Τα σήματά μας - ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.](http://www.karelia.gr)

Οι επιδόσεις του Ομίλου και της Εταιρείας στις διεθνείς και στην εγχώρια αγορά παρουσιάζονται στην ενότητα «**Β.1.3. Πορεία εργασιών – Σημαντικά γεγονότα του 2025**» της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου.

B.2.1 Βάση κατάρτισης

B.2.1.1 Γενικές Γνωστοποιήσεις [BP-1]

Η Δήλωση Βιωσιμότητας για το έτος 2025 έχει συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση για την ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε., με το εύρος ενοποίησης να ταυτίζεται με αυτό των οικονομικών καταστάσεων. Οι θυγατρικές που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση δεν υποβάλλουν ξεχωριστή δήλωση βιωσιμότητας, σύμφωνα με τα Άρθρα 19α(9) και 29α(8) της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ, καθώς όλες καλύπτονται από την ενοποιημένη έκθεση.

Για τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις των Ευρωπαϊκών Προτύπων Αναφοράς Βιωσιμότητας (ESRS), η δήλωση βιωσιμότητας περιλαμβάνει πληροφορίες που αφορούν τόσο στην upstream, όσο και στην downstream αλυσίδα αξίας, καθώς και όλες τις δραστηριότητες των λειτουργικών τομέων του Ομίλου και της Εταιρείας, όπως καταγράφονται στις ενοποιημένες και εταιρικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι πολιτικές, οι δράσεις και οι στόχοι του Ομίλου επεκτείνονται σε ολόκληρη την αλυσίδα αξίας. Επιπλέον, τα ποσοτικά στοιχεία βασίζονται σε διαθέσιμα δεδομένα από την upstream και την downstream αλυσίδα αξίας. Όπου δεν υπάρχουν απευθείας διαθέσιμες πληροφορίες από τους εμπλεκόμενους φορείς, χρησιμοποιούνται εκτιμήσεις ή προσεγγίσεις.

Κατά την προετοιμασία της παρούσας Δήλωσης, έχει αξιοποιηθεί η δυνατότητα παράλειψης πληροφοριών που αφορούν σε πνευματική ιδιοκτησία, τεχνογνωσία ή καινοτόμα αποτελέσματα, σύμφωνα με το ESRS 1, τμήμα 7.7. Επιπλέον, η Εταιρεία, έχοντας έδρα την Ελλάδα, αξιοποιεί την εξαίρεση από τη δημοσιοποίηση μελλοντικών εξελίξεων ή ζητημάτων υπό διαπραγμάτευση, όπως προβλέπεται από τα Άρθρα 19 και 29 της Οδηγίας 2013/34/ΕΕ.

Η Δήλωση Βιωσιμότητας παρουσιάζει αναλυτικά την προσέγγιση του Ομίλου και της Εταιρείας σε σημαντικά θέματα, βασισμένη στα αποτελέσματα της Διπλής Σημαντικότητας, η οποία είναι πλήρως ευθυγραμμισμένη με τα πρότυπα ESRS.

B.2.1.2 Γνωστοποιήσεις σε σχέση με ειδικές περιστάσεις [BP-2]

B.2.1.2.1 Χρονικός ορίζοντας

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τις ακόλουθες χρονικές περιόδους όπως αυτές αναφέρονται στην ενότητα ESRS 1 §6.4 αναφορικά με τους βραχυπρόθεσμους, μεσοπρόθεσμους και μακροπρόθεσμους χρονικούς ορίζοντες που χρησιμοποιούνται για σκοπούς αναφοράς και συγκεκριμένα:

- Βραχυπρόθεσμος χρονικός ορίζοντας: Η περίοδος που υιοθετεί ο Όμιλος ως περίοδο αναφοράς στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις (ένα έτος από τη λήξη της περιόδου αναφοράς)
- Μεσοπρόθεσμος χρονικός ορίζοντας: Από το τέλος της βραχυπρόθεσμης περιόδου αναφοράς έως 5 έτη
- Μακροπρόθεσμος χρονικός ορίζοντας: Περισσότερα από 5 έτη

B.2.1.2.2 Πηγές εκτίμησης και αβεβαιότητας αποτελέσματος

Όταν οι μετρήσεις περιλαμβάνουν δεδομένα από την upstream και/ή την downstream αλυσίδα αξίας, τα οποία προκύπτουν από εκτιμήσεις μέσω έμμεσων πηγών, αυτό επισημαίνεται στην αντίστοιχη ενότητα. Η σχετική επεξήγηση περιλαμβάνει τις συγκεκριμένες μετρήσεις, τη μεθοδολογία προετοιμασίας, το επίπεδο ακρίβειας των αποτελεσμάτων και τις προγραμματισμένες ενέργειες για τη μελλοντική βελτίωση της ακρίβειας.

Όσον αφορά στις γνωστοποιήσεις για τις πηγές αβεβαιότητας και την επίδρασή τους στις μετρήσεις, δεν υπάρχουν ποσοτικοί δείκτες ή χρηματικά ποσά που να υπόκεινται σε υψηλό επίπεδο αβεβαιότητας. Ακόμα, δεν έχουν αναφερθεί λοιπές πηγές αβεβαιότητας, παραδοχές, προσεγγίσεις ή εκτιμήσεις που να χρησιμοποιήθηκαν κατά τη διάρκεια της μέτρησης. Ο Όμιλος καθορίζει τις υποθέσεις και τις παραδοχές που υιοθετήθηκαν, ενώ παράλληλα γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τις πηγές αβεβαιότητας για τις σχετικές ποσοτικές μετρήσεις και/ή τα χρηματικά ποσά.

B.2.1.2.3 Αλλαγές στην κατάρτιση ή την παρουσίαση των πληροφοριών βιωσιμότητας

Η τρέχουσα Δήλωση Βιωσιμότητας αποτελεί την δεύτερη δημοσίευση στην οποία ο Όμιλος παρουσιάζει πληροφορίες για τη βιωσιμότητα, ευθυγραμμισμένες με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα Αναφοράς Βιωσιμότητας (ESRS), όπως απαιτείται από την Οδηγία για την Αναφορά Εταιρικής Βιωσιμότητας (CSRD) και τον Νόμο 5164/2024. Καθώς πρόκειται για την δεύτερη γνωστοποίηση στο πλαίσιο της CSRD, παρέχονται συγκριτικά δεδομένα και αλλαγές σε σχέση με το προηγούμενο έτος.

B.2.1.2.4 Γνωστοποιήσεις που απορρέουν από άλλη νομοθεσία ή από γενικά αποδεκτές δηλώσεις υποβολής εκθέσεων βιωσιμότητας

Η Δήλωση δεν περιλαμβάνει πληροφορίες από πρόσθετα πρότυπα αναφοράς.

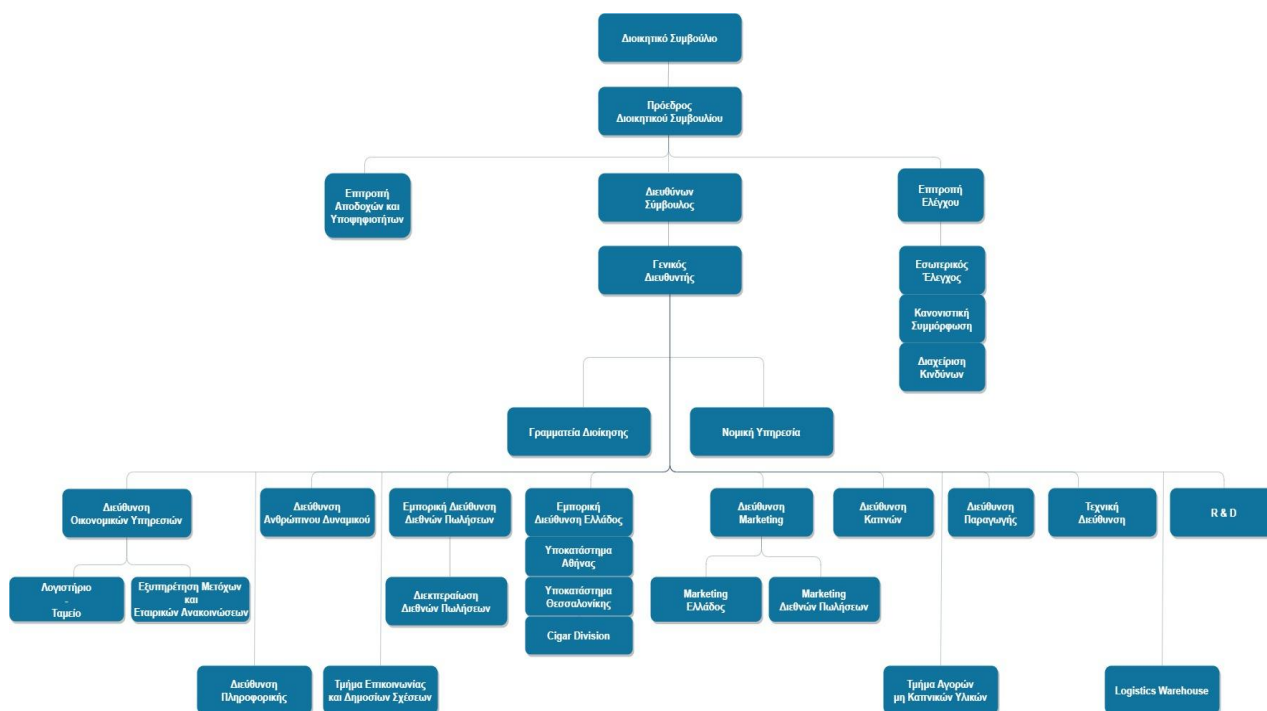
B.2.2 Διακυβέρνηση

B.2.2.1 Ο ρόλος των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων [GOV-1]

Το ισχύον Διοικητικό Συμβούλιο (στο εξής «Δ.Σ.») είναι εξαμελές (6 μέλη) και αποτελείται από δύο (2) εκτελεστικά και τέσσερα (4) μη εκτελεστικά μέλη (ποσοστό 67%). Τα μέλη του Δ.Σ. διαθέτουν σημαντική εμπειρογνώση στους τομείς δραστηριότητας, τα προϊόντα και τις γεωγραφικές περιοχές στις οποίες δραστηριοποιείται ο Όμιλος. Αναφορικά με την εκπροσώπηση των φύλων, το ποσοστό γυναικείας συμμετοχής στο Δ.Σ. ανήλθε σε 33%, ενώ η ανδρική συμμετοχή αντιστοιχούσε σε 67%. Το ποσοστό των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών ανήλθε σε 33% του συνολικού αριθμού των μελών του Δ.Σ. κατά το έτος αναφοράς της παρούσας Δήλωσης. Επιπλέον, το 17% των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτει διαφορετική υπηκοότητα, καθώς ένα (1) μέλος είναι υπήκοος Ηνωμένου Βασιλείου. Η διεθνής αυτή συμμετοχή ενισχύει την ποικιλομορφία της σύνθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου και συνεισφέρει στη σφαιρικότερη προσέγγιση των θεμάτων εποπτείας και στρατηγικής. Σημειώνεται ότι, στο Διοικητικό Συμβούλιο δεν υφίσταται εκπροσώπηση εργαζομένων ή λοιπών εργαζομένων εν γένει.

Το ισχύον Δ.Σ. εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 9η Ιουνίου 2023 και η θητεία του καθίσταται πενταετής με λήξη την 9η Ιουνίου 2028. Για τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας του επιχειρηματικού μοντέλου και της ορθής εκτέλεσης των καθηκόντων του Διοικητικού Συμβουλίου, η Εταιρεία διαθέτει δύο (2) Επιτροπές, οι οποίες συνεπικουρούν το Διοικητικό Συμβούλιο στο έργο του, λειτουργώντας συμβουλευτικά και συμβάλλοντας στην εύρυθμη λειτουργία της Εταιρείας και στη λήψη αποτελεσματικών αποφάσεων.

Οργανόγραμμα Εταιρείας:



Βιογραφικά Σημειώματα Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο, απαρτίζεται από μέλη με τις αναγκαίες δεξιότητες και γνώσεις για την εποπτεία των θεμάτων βιωσιμότητας και την ενσωμάτωση των αρχών ESG στη διαδικασία λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων. Συλλογικά, τα μέλη διαθέτουν εμπειρογνώσια σχετική με ζητήματα περιβαλλοντικής διαχείρισης, κοινωνικής υπευθυνότητας και εταιρικής διακυβέρνησης, διασφαλίζοντας την αποτελεσματική καθοδήγηση της στρατηγικής του Ομίλου. Εν προκειμένω, το Διοικητικό Συμβούλιο είναι αρμόδιο για την εποπτεία των επιδράσεων, κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με ζητήματα ESG, καθώς και για την αξιολόγηση του τρόπου με τον οποίο επηρεάζουν τη στρατηγική και τη μακροπρόθεσμη αξία του Ομίλου.

Η επιλογή των μελών του Δ.Σ. βασίζεται στην αξιολόγηση της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας, σύμφωνα με τον Ν. 4706/2020, ώστε να εξασφαλίζεται ισορροπία γνώσεων, εμπειρίας, ανεξαρτησίας και εκπροσώπησης των φύλων.

Μέσω της απαρέγκλιτης εφαρμογής της Πολιτικής Καταλληλότητας, εξασφαλίζεται ότι το Διοικητικό Συμβούλιο διαθέτει τη συλλογική τεχνογνώσια που απαιτείται για την επίτευξη των στόχων βιωσιμότητας, ενώ εφαρμόζεται πρόγραμμα συνεχούς εκπαίδευσης για την ενίσχυση των γνώσεων των μελών και της Ανώτατης Διοίκησης σε θέματα ESG, με στόχο τη διαρκή ενημέρωσή τους για τις σχετικές εξελίξεις και ρυθμιστικές απαιτήσεις.

Η εποπτεία των θεμάτων βιωσιμότητας ενισχύεται περαιτέρω μέσω των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου, και ιδίως της Επιτροπής Βιώσιμης Ανάπτυξης, η οποία παρακολουθεί και αξιολογεί τις επιδόσεις σε θέματα Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Εταιρικής Διακυβέρνησης. Παράλληλα, η Επιτροπή Ελέγχου και η Επιτροπή Αποδοχών & Υποψηφιοτήτων, αποτελούμενες από μέλη με αποδεδειγμένη εμπειρία στη διακυβέρνηση, τα χρηματοοικονομικά και τη βιωσιμότητα, υποστηρίζουν την αποτελεσματική λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου και συμβάλλουν στη διασφάλιση της διαφάνειας και της ορθής εταιρικής πρακτικής.

Αναλυτικά βιογραφικά σημειώματα των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου παρατίθενται στην ενότητα «Διοικητικό Συμβούλιο-Μέλη» της Δήλωσης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Επιτροπή Ελέγχου

Η Εταιρεία διαθέτει Επιτροπή Ελέγχου που διέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, το κωδικοποιημένο κείμενο του οποίου είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας, στην ενότητα [Επιτροπές - ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.](#)

Πιο αναλυτικά, η Επιτροπή, αποτελούμενη από δυο (2) μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, και ένα τρίτο ανεξάρτητο μέλος που προεδρεύει της Επιτροπής, διαθέτει εμπειρισταωμένη γνώση και εμπειρία σε χρηματοοικονομικά, λογιστικά και ελεγκτικά θέματα. Η Επιτροπή λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν. 4449/2017 και 4706/2020 και ενδεικτικές αρμοδιότητές της είναι η παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων, καθώς και της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Στο πλαίσιο αυτό, εποπτεύει και τη διασφάλιση της ποιότητας των μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών, εντός των οποίων περιλαμβάνονται ζητήματα βιωσιμότητας (ESG). Μέσω του ρόλου της στη διαχείριση κινδύνων και στη συμμόρφωση με τις κανονιστικές απαιτήσεις, η Επιτροπή συμβάλλει στην αξιοπιστία και τη διαφάνεια των εταιρικών γνωστοποιήσεων που αφορούν τα θέματα ESG. Σημειώνεται ότι, η θητεία της συμπίπτει με τη θητεία του Δ.Σ.

Σύνθεση Επιτροπής Ελέγχου

Μέλος	Ιδιότητα	Εθνικότητα	Φύλο
Δημήτριος Δ. Λεβεντάκης	Πρόεδρος – Τρίτο ανεξάρτητο μέλος	Ελληνική	Ανδρας
Robin D. Joy	Μέλος -Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Αγγλική	Ανδρας
Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης	Μέλος – Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Ελληνική	Ανδρας

Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων

Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων 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. 4548/2018 (άρθρα 109 έως 112), καθώς και σε ζητήματα που αφορούν στην εν γένει πολιτική του Ομίλου, αναφορικά με τις αμοιβές. Η Επιτροπή επικουρεί το Δ.Σ. στα θέματα αρμοδιότητάς της και αναφέρεται στο Δ.Σ., δια του Προέδρου της, στον οποίο υποβάλλει τις εισηγήσεις και τις προτάσεις της. Για την εκπλήρωση του ρόλου της, η Επιτροπή χρησιμοποιεί τους απαραίτητους πόρους, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, όποτε τούτο κριθεί απαραίτητο, λαμβάνοντας τα αναγκαία και επαρκή κονδύλια για τον σκοπό αυτό. Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της έχει πρόσβαση στις απαραίτητες πληροφορίες και στοιχεία του Ομίλου, καθώς και συνεργασία με τις οργανωτικές μονάδες της, όποτε κρίνεται πρόσφορο.

Επιπρόσθετα, η Επιτροπή συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης της εφαρμογής της Πολιτικής Καταλληλότητας και στην αξιολόγηση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, συμβάλλοντας στη διατήρηση ισορροπημένης και διαφοροποιημένης σύνθεσης. Στο πλαίσιο αυτό, εποπτεύει την εφαρμογή των αρχών ισότητας και ποικιλομορφίας, καθώς και τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το άρθρο 3Α του Ν. 4706/2020, αναφορικά με την ισόρροπη εκπροσώπηση των φύλων. Μέσω του ρόλου της, η Επιτροπή ενισχύει τη σύνδεση μεταξύ εταιρικής διακυβέρνησης, ανθρώπινου κεφαλαίου και στρατηγικής βιωσιμότητας, διασφαλίζοντας ότι οι διαδικασίες επιλογής, αξιολόγησης και αμοιβών στηρίζονται σε αρχές ίσης μεταχείρισης, δεξιοτήτων και μακροπρόθεσμης αξίας για τον Όμιλο.

Μέλος	Ιδιότητα	Εθνικότητα	Φύλο
Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης	Πρόεδρος - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Ελληνική	Άνδρας
Παρασκευή (Εύη) Γ. Χριστοφιλοπούλου	Μέλος - Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Ελληνική	Γυναίκα
Robin D. Joy	Μέλος - Μη εκτελεστικό μέλος Δ.Σ.	Αγγλική	Άνδρας

Επιπρόσθετες πληροφορίες σχετικά με τις ευθύνες των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων περιλαμβάνονται εντός του Κανονισμού Λειτουργίας, του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, των Κανονισμών Λειτουργίας της Επιτροπής Ελέγχου και της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, οι οποίοι βρίσκονται ανηρτημένοι στον ιστότοπο της Εταιρείας, στην ενότητα Εταιρική Διακυβέρνηση.

Ρόλος και αρμοδιότητες των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων σχετικά με τα θέματα που άπτονται της Βιώσιμης Ανάπτυξης

Για να εξασφαλιστεί μια οργανωμένη και τυποποιημένη διαδικασία εποπτείας, έχει διαμορφωθεί ένα ολοκληρωμένο πλαίσιο διακυβέρνησης. Το πλαίσιο αυτό περιλαμβάνει σαφώς ορισμένες διαδικασίες, πολιτικές και μηχανισμούς παρακολούθησης, καθώς και τακτικές αναφορές προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Οι αρμοδιότητες και οι υπευθυνότητες κάθε οργάνου ή ατόμου σε σχέση με τις επιπτώσεις, τους κινδύνους και τις ευκαιρίες βιωσιμότητας αποτυπώνονται σε σχετικές πολιτικές, όπως η Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης, ο Κανονισμός Λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του και ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο (Δ.Σ.) διαδραματίζει κρίσιμο ρόλο στην εποπτεία της στρατηγικής ESG, καθορίζοντας στόχους που αφορούν στις σημαντικές επιπτώσεις, κινδύνους και ευκαιρίες μέσω της ανάλυσης του εσωτερικού και εξωτερικού περιβάλλοντος. Το Δ.Σ. διασφαλίζει την κατανομή των απαραίτητων πόρων, ανθρώπινων, οικονομικών και τεχνολογικών, και εγκρίνει τις κατάλληλες δράσεις για την επίτευξη των τιθέμενων στόχων. Η πρόοδος της Εταιρείας σε σχέση με τους στόχους παρακολουθείται μέσω τακτικών αναφορών και ελέγχων, επιτρέποντας στο Δ.Σ. να προβαίνει σε αναθεωρήσεις όταν κρίνεται απαραίτητο. Με αυτόν τον τρόπο, εξασφαλίζεται η ευθυγράμμιση με τις στρατηγικές προτεραιότητες και οι προσαρμογές στις μεταβαλλόμενες συνθήκες του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης

Η Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης έχει την ευθύνη της παρακολούθησης των επιδόσεων του Ομίλου σε θέματα Περιβάλλοντος, Κοινωνίας και Εταιρικής Διακυβέρνησης (ESG), συμβάλλοντας στη διαμόρφωση προτάσεων για τη συνεχή βελτίωση και την ενίσχυση της μακροπρόθεσμης αξίας του Ομίλου.

Ο ρόλος της περιλαμβάνει την εποπτεία των διαδικασιών αναγνώρισης, αξιολόγησης και διαχείρισης επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών βιωσιμότητας, σύμφωνα με τις απαιτήσεις των προτύπων ESRS και τη μεθοδολογία της Ανάλυσης Διπλής Σημαντικότητας. Η Επιτροπή υποστηρίζει τη διοίκηση στη διασφάλιση της ενσωμάτωσης μη χρηματοοικονομικών παραμέτρων στη στρατηγική, τη διαχείριση κινδύνων και τη διαδικασία λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων, ενισχύοντας την ανθεκτικότητα και προσαρμοστικότητα του Ομίλου στις εξελισσόμενες συνθήκες του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

Στο πλαίσιο των εργασιών της για το έτος αναφοράς 2025, η Επιτροπή:

- παρακολούθησε την πρόοδο των ESG στόχων και δράσεων, με έμφαση στα αποτελέσματα στους τομείς περιβάλλοντος, ανθρώπινου δυναμικού και εταιρικής διακυβέρνησης,
- επικαιροποίησε τα ουσιώδη θέματα μέσω της Ανάλυσης Διπλής Σημαντικότητας, σύμφωνα με τα πρότυπα ESRS,
- διενήργησε εποπτεία στις διαδικασίες συλλογής, ελέγχου και υποβολής των δεδομένων ESG από τις επιμέρους οργανωτικές μονάδες, με στόχο τη διασφάλιση της εγκυρότητας και πληρότητας των πληροφοριών που ενσωματώνονται στην παρούσα Δήλωση Βιωσιμότητας,
- προώθησε τη συνεργασία με την Επιτροπή Ελέγχου, το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων για την ενσωμάτωση των παραμέτρων ESG στο συνολικό σύστημα διαχείρισης κινδύνων,
- δρομολόγησε εκπαιδευτικά σεμινάρια και παρουσιάσεις για τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, με στόχο την ενίσχυση της κατανόησης και της τεχνογνωσίας τους στα θέματα βιωσιμότητας,
- συνέχισε τη συνεργασία με εξωτερικούς συμβούλους ESG, προκειμένου να ενισχυθεί η συμμόρφωση με τα διεθνή πρότυπα και να υποστηριχθεί η ευθυγράμμιση με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2023/2772,
- επισκόπησε τα κανάλια επικοινωνίας με τα ενδιαφερόμενα μέρη, δίνοντας έμφαση στη συστηματική συλλογή και αξιοποίηση των θεμάτων που προκύπτουν από τον διάλογο με εργαζομένους, προμηθευτές, πελάτες και την τοπική κοινωνία.

Η Επιτροπή υποβάλλει στο Διοικητικό Συμβούλιο αναφορές και εισηγήσεις σχετικά με την πρόοδο των ESG δράσεων, τα αποτελέσματα της ανάλυσης κινδύνων και ευκαιριών, καθώς και τις προτάσεις της για την περαιτέρω ενσωμάτωση των θεμάτων βιωσιμότητας στη στρατηγική του Ομίλου.

Μέσω του ρόλου της, η Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης ενισχύει τη διακυβέρνηση των θεμάτων βιωσιμότητας, διασφαλίζοντας ότι η επίδοση του Ομίλου ευθυγραμμίζεται με τις νομοθετικές και κανονιστικές απαιτήσεις, και υποστηρίζει το Διοικητικό Συμβούλιο στη λήψη τεκμηριωμένων και υπεύθυνων αποφάσεων για τη διαχείριση των επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών ESG.

Σύνθεση Επιτροπής Βιώσιμης Ανάπτυξης

Μέλος	Ιδιότητα	Εθνικότητα	Φύλο
Παναγιώτης Γαλανόπουλος	Πρόεδρος Επιτροπής	Ελληνική	Ανδρας
Γεώργιος Αλεβιζόπουλος	Μέλος	Ελληνική	Ανδρας
Ιωάννα Καμαρινοπούλου	Μέλος	Ελληνική	Γυναίκα
Βασίλειος Σπυρόπουλος	Μέλος	Ελληνική	Ανδρας
Ιωάννης Δρίτσας	Μέλος	Ελληνική	Ανδρας
Γεώργιος Καστρίτης	Μέλος	Καναδική / Ελληνική	Ανδρας
Νικόλαος Σταματίου	Μέλος	Ελληνική	Ανδρας
Βασίλειος Μαστοράκης	Μέλος	Ελληνική	Ανδρας

Σημειώνεται ότι, το Διοικητικό Συμβούλιο, λαμβάνοντας υπόψη την ανάγκη διατήρησης της συνέχειας και συνέπειας στην εποπτεία των θεμάτων Βιώσιμης Ανάπτυξης, την αποτελεσματική λειτουργία και το έργο της Επιτροπής, καθώς και τη συμμόρφωση με τις νέες απαιτήσεις εκ του Ν. 5164/2024 που ενσωματώνει την Οδηγία CSRD αναφορικά με τις εκθέσεις βιωσιμότητας των εταιρειών, σε συνδυασμό με τον κατ' εξουσιοδότηση Κανονισμό 2023/2772 για τα πρότυπα υποβολής εκθέσεων βιωσιμότητας (ESRS), αποφάσισε ομόφωνα τη διατήρηση της Επιτροπής με την πρότινος ισχύουσα σύνθεση της και για το έτος 2025.

Με τον τρόπο αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο επιβεβαιώνει την εμπιστοσύνη του στο έργο της Επιτροπής Βιώσιμης Ανάπτυξης και ενθαρρύνει τη συνέχιση των προσπαθειών της για τη διαμόρφωση μακροπρόθεσμης αξίας, την ενίσχυση της διαφάνειας και την προώθηση υπεύθυνων επιχειρηματικών πρακτικών.

Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων

Στη διαδικασία αναγνώρισης και εποπτείας των κινδύνων συμμετέχουν και ο Επικεφαλής Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου και ο Επικεφαλής Υπηρεσίας Διαχείρισης Κινδύνων, οι οποίοι καταγράφουν, παρακολουθούν, αξιολογούν και προτείνουν λήψη μέτρων, όπου κρίνεται απαραίτητο, για υφιστάμενους και πιθανούς κινδύνους που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την ομαλή λειτουργία της Εταιρείας. Σε στενή συνεργασία με τις επιμέρους οργανωτικές μονάδες, ενδεικτικά αναφέρονται η Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών, η Διεύθυνση Πληροφορικής και η Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού, διασφαλίζεται η έγκαιρη ανίχνευση και η αποτελεσματική διαχείριση όλων των δυνητικών κινδύνων.

Επιπλέον, οι έλεγχοι και οι διαδικασίες που αφορούν σε περιβαλλοντικά ζητήματα, καθώς και οι αναλύσεις δέουσας επιμέλειας για τη διαχείριση και παρακολούθηση των επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών, είναι πλήρως ενσωματωμένοι στις εσωτερικές λειτουργίες του Ομίλου. Με αυτόν τον τρόπο, διασφαλίζεται η ανθεκτικότητα του επιχειρηματικού μοντέλου και η προσαρμοστικότητά του στις συνεχώς μεταβαλλόμενες συνθήκες.

Τέλος, έχει αναπτυχθεί ένα ολοκληρωμένο σύστημα διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, το οποίο καλύπτει όλους τους κρίσιμους τομείς και έχει σχεδιαστεί για την ενίσχυση της ανθεκτικότητας και της διαφάνειας. Βασίζεται σε δομημένες διαδικασίες, όπως ο Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας. Περιλαμβάνει επίσης ενέργειες δέουσας επιμέλειας κατά την επιλογή συνεργατών και τακτικούς ελέγχους από τις αρμόδιες οργανωτικές μονάδες. Οι κίνδυνοι αξιολογούνται με βάση την πιθανότητα και τη σοβαρότητα, και εφαρμόζονται προληπτικά μέτρα για τον μετριασμό τους. Τα αποτελέσματα καταγράφονται σε εκθέσεις που ενημερώνουν τα ενδιαφερόμενα μέρη και υποστηρίζουν τη λήψη αποφάσεων, με τις προτάσεις βελτίωσης να ενσωματώνονται στα στρατηγικά σχέδια του Ομίλου. Οι εκθέσεις αυτές παρουσιάζονται περιοδικά στο Δ.Σ.

B.2.2.2 Πληροφορίες που λαμβάνουν και θέματα βιωσιμότητας που εξετάζουν τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της επιχείρησης [GOV-2]

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και της Επιτροπής Βιώσιμης Ανάπτυξης λαμβάνουν ενημερώσεις σχετικά με την πρόοδο εφαρμογής των πολιτικών και δράσεων βιωσιμότητας, καθώς και για τις εξελίξεις που σχετίζονται με τις επιπτώσεις, κινδύνους και ευκαιρίες του Ομίλου. Οι ενημερώσεις αυτές υποστηρίζουν την ουσιαστική εποπτεία της στρατηγικής και εξασφαλίζουν την ευθυγράμμιση της με τους συνολικούς επιχειρηματικούς στόχους.

Στο πλαίσιο αυτό, πραγματοποιούνται συνεδριάσεις και στοχευμένες συναντήσεις με τα αρμόδια διοικητικά τμήματα και τα ενδιαφερόμενα μέρη, με στόχο τη διασφάλιση διαφανούς ροής πληροφόρησης και τεκμηριωμένης λήψης αποφάσεων. Το Διοικητικό Συμβούλιο αξιοποιεί τα δεδομένα που προκύπτουν από την Ανάλυση Διπλής Σημαντικότητας και τα αποτελέσματα των ESG δεικτών απόδοσης (KPIs) για την παρακολούθηση της στρατηγικής απόδοσης και τη διαμόρφωση κατευθύνσεων, λαμβάνοντας υπόψη τόσο εξωτερικούς όσο και εσωτερικούς παράγοντες που επηρεάζουν το επιχειρηματικό μοντέλο.

Η αξιολόγηση της προόδου πραγματοποιείται σε τακτά χρονικά διαστήματα μέσω συστήματος παρακολούθησης βασικών δεικτών απόδοσης (KPIs), ενώ σε περιπτώσεις αποκλίσεων, το Διοικητικό Συμβούλιο προβαίνει σε διορθωτικές ενέργειες, όπως αναθεώρηση στόχων ή επικαιροποίηση πολιτικών. Κατά την τρέχουσα περίοδο αναφοράς, το Διοικητικό Συμβούλιο και η Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης ενέκριναν τις σημαντικές επιπτώσεις, κινδύνους και ευκαιρίες για τον Όμιλο, όπως αυτές προσδιορίστηκαν μέσω της Ανάλυσης Διπλής Σημαντικότητας, ενισχύοντας την τεκμηριωμένη και υπεύθυνη λήψη αποφάσεων.

Η αναλυτική παρουσίαση των ουσιαστικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών που εξετάστηκαν από τα διοικητικά και εποπτικά όργανα κατά την υπό αναφορά περίοδο παρατίθεται στην αντίστοιχη ενότητα «Ανάλυση Επιπτώσεων, Κινδύνων και Ευκαιριών (IROs)» της παρούσας Έκθεσης

B.2.2.3 Ενσωμάτωση των επιδόσεων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα σε συστήματα παροχής κινήτρων [GOV-3]

Η Πολιτική Αποδοχών της Καπνοβιομηχανίας Καρέλια Α.Ε., όπως εγκρίθηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 109 έως 114 του Ν. 4548/2018 και του Ν. 4706/2020 και έχει καταρτιστεί σύμφωνα με τις αρχές διαφάνειας και ορθής εταιρικής διακυβέρνησης. Η Πολιτική εφαρμόζεται στα εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και στον Γενικό Διευθυντή, διασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με το κανονιστικό πλαίσιο και την προστασία των συμφερόντων της Εταιρείας και των μετόχων.

Σύμφωνα με το Κεφάλαιο VI της Πολιτικής Αποδοχών, στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου δεν καταβάλλονται μεταβλητές αποδοχές, ήτοι πληρωμές ή παροχές που εξαρτώνται από τις επιδόσεις των μελών του Δ.Σ. Ως εκ τούτου, δεν υφίστανται προγράμματα κινήτρων ή αμοιβές που να συνδέονται με χρηματοοικονομικούς ή μη χρηματοοικονομικούς δείκτες απόδοσης, συμπεριλαμβανομένων θεμάτων βιωσιμότητας (ESG).

Η Πολιτική Αποδοχών καταρτίζεται και αναθεωρείται από το Διοικητικό Συμβούλιο, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, και εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Κεφάλαιο VII της Πολιτικής. Η διαδικασία αυτή διασφαλίζει την ορθή εφαρμογή και την ευθυγράμμιση της με τις ισχύουσες νομοθετικές απαιτήσεις και το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας.

Η Πολιτική Αποδοχών στοχεύει στη διαφάνεια, τη νομιμότητα και την προσέλκυση και διατήρηση μελών υψηλής επαγγελματικής επάρκειας και ακεραιότητας, προάγοντας τη σταθερότητα, τη συνέπεια και τη μακροπρόθεσμη βιώσιμη ανάπτυξη της Εταιρείας.

Στόχος: Προοπτική ενσωμάτωσης δεικτών βιωσιμότητας

Η ενσωμάτωση των επιδόσεων βιωσιμότητας στο σύστημα παροχής κινήτρων αποτελεί μια πιθανή στρατηγική επιλογή του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό, η Πολιτική Αποδοχών δύναται, όταν και εφόσον το αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο, να περιλαμβάνει οικειοθελείς πρόσθετες αμοιβές που θα συνδέονται με την επίτευξη συγκεκριμένων στόχων βιωσιμότητας, όπως η μείωση εκπομπών ρύπων ή η βελτίωση δεικτών ασφάλειας και ευημερίας του ανθρώπινου δυναμικού.

Τυχόν τέτοιοι δείκτες θα προσδιορίζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο μέσω Key Performance Indicators (KPIs), θα αναθεωρούνται κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, και θα εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, σύμφωνα με την ισχύουσα Πολιτική Αποδοχών και τις απαιτήσεις διαφάνειας που απορρέουν από τα άρθρα 9α και 9β της Οδηγίας 2007/36/EK.

B.2.2.4 Δήλωση σχετικά με τη διαδικασία δέουσας επιμέλειας [GOV-4]

Στον ακόλουθο Πίνακα παρουσιάζεται η συσχέτιση των βασικών σταδίων και ενεργειών της διαδικασίας δέουσας επιμέλειας με τα σχετικά τμήματα της παρούσας Δήλωσης Βιωσιμότητας, όπου περιγράφεται η εφαρμογή τους:

Βασικά στοιχεία της διαδικασίας δέουσας επιμέλειας	Σχετικές παράγραφοι στη δήλωση βιωσιμότητας
α) Ενσωμάτωση της δέουσας επιμέλειας στη διακυβέρνηση, τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο	• B.2.2.2 Πληροφορίες που λαμβάνουν και θέματα βιωσιμότητας που εξετάζουν τα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της επιχείρησης [GOV-2] • B.2.2.3 Ενσωμάτωση των επιδόσεων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα σε συστήματα παροχής κινήτρων [GOV-3] • B.2.4.2 Σημαντικές επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο [SBM-3]
β) Συμμετοχή με τα επηρεαζόμενα ενδιαφερόμενα μέρη σε όλα τα βασικά βήματα της δέουσας επιμέλειας	• B.2.3.2 Συμφέροντα και απόψεις των ενδιαφερόμενων μερών [SBM-2] • B.2.4.1 Περιγραφή των διαδικασιών για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση σημαντικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών [IRO-1] • B.2.6 Οι Άνθρωποι μας
γ) Ταυτοποίηση και αξιολόγηση των αρνητικών επιπτώσεων	• B.2.4.1 Περιγραφή των διαδικασιών για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση σημαντικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών [IRO-1] • B.2.4.2 Σημαντικές επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο [SBM-3]
δ) Λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση αυτών των αρνητικών επιπτώσεων	Κλιματική Αλλαγή • B.2.5.1 Κλιματική Αλλαγή Οικείο εργατικό δυναμικό • B.2.6 Οι Άνθρωποι μας Επιχειρηματική συμπεριφορά • B.2.9 Η Διακυβέρνηση στον Όμιλο
ε) Παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας αυτών των προσπάθειών και επικοινωνία	Κλιματική Αλλαγή • B.2.5.1 Κλιματική Αλλαγή Χρήση Πόρων και Κυκλική Οικονομία • B.2.5.2 Διαχείριση Απορριμμάτων Οικείο εργατικό δυναμικό • B.2.6 Οι Άνθρωποι μας Επιχειρηματική συμπεριφορά • B.2.9 Η Διακυβέρνηση στον Όμιλο

B.2.2.5 Διαχείριση κινδύνων και εσωτερικοί έλεγχοι σχετικά με την υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας [GOV-5]

Η Εταιρεία διαθέτει επαρκές και αποτελεσματικό Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου, το οποίο περιλαμβάνει τις λειτουργίες διαχείρισης κινδύνων, εσωτερικού ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης. Το Σύστημα αυτό καλύπτει σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητα της Εταιρείας, με στόχο τη διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών πληροφοριών, σύμφωνα με το άρθρο 151 του Ν. 4548/2018. Το Διοικητικό Συμβούλιο διασφαλίζει ότι οι λειτουργίες αυτές είναι ανεξάρτητες, διαθέτουν επαρκείς πόρους και σαφείς γραμμές αναφοράς.

Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων συνδράμει το Διοικητικό Συμβούλιο στον εντοπισμό, την αξιολόγηση και την απόκριση στους σημαντικούς κινδύνους που ενέχει η λειτουργία της Εταιρείας. Η εκτίμηση κινδύνων πραγματοποιείται βάσει δομημένης διαδικασίας αναγνώρισης, ανάλυσης και ιεράρχησης, λαμβάνοντας υπόψη τη φύση, την πιθανότητα και τη δυνητική επίπτωσή τους, συμπεριλαμβανομένων εμπορικών, κοινωνικών, περιβαλλοντικών και κινδύνων φήμης. Οι στρατηγικές μετριασμού περιλαμβάνουν αποφυγή, μείωση, μεταφορά ή αποδοχή κινδύνων, με την εφαρμογή κατάλληλων δικλίδων ασφαλείας, οι οποίες αξιολογούνται και επικαιροποιούνται περιοδικά.

Στο πλαίσιο ενίσχυσης της διαφάνειας και της ολιστικής διαχείρισης κινδύνων, η διαδικασία αυτή έχει επεκταθεί ώστε να περιλαμβάνει και κινδύνους μη χρηματοοικονομικής φύσης, σύμφωνα με τα ευρήματα της Ανάλυσης Διπλής Σημαντικότητας. Μέσω της προσέγγισης αυτής, ενσωματώνονται πλέον οι επιπτώσεις, οι κίνδυνοι και οι ευκαιρίες βιωσιμότητας στο ευρύτερο σύστημα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας, διασφαλίζοντας τη συνοχή ανάμεσα στις χρηματοοικονομικές και στις μη χρηματοοικονομικές γνωστοποιήσεις.

Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, ως ανεξάρτητη και αντικειμενική μονάδα, αξιολογεί τη λειτουργία του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ως προς την επάρκεια, την ορθότητα και την αξιοπιστία της παρεχόμενης πληροφόρησης, περιλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων βιωσιμότητας. Ο Επικεφαλής του Τμήματος υποβάλλει τακτικά αναφορές στην Επιτροπή Ελέγχου με τους ελέγχους που διενεργεί, τα ευρήματα και τις προτάσεις βελτίωσης, οι οποίες κοινοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς και το ετήσιο σχέδιο δράσης και τους απαιτούμενους πόρους.

Η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης παρακολουθεί τη συμμόρφωση της Εταιρείας με το ισχύον κανονιστικό και νομοθετικό πλαίσιο, καταγράφει και ελέγχει τις σχετικές διαδικασίες και υποβάλλει τακτικές αναφορές στην Επιτροπή Ελέγχου με τους ελέγχους που διενεργεί, τα ευρήματα και τις προτάσεις βελτίωσης οι οποίες κοινοποιούνται στο Διοικητικό Συμβούλιο καθώς και το ετήσιο σχέδιο δράσης και τους απαιτούμενους πόρους.

Η Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης εποπτεύει τη διαχείριση των επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών βιωσιμότητας σύμφωνα με τα πρότυπα ESRS και τη μεθοδολογία της Ανάλυσης Διπλής Σημαντικότητας, υποβάλλοντας τακτικές αναφορές στο Διοικητικό Συμβούλιο. Με αυτόν τον τρόπο, τα ευρήματα της εκτίμησης κινδύνων και των εσωτερικών ελέγχων ενσωματώνονται στις εσωτερικές λειτουργίες και τροφοδοτούν τη διαδικασία λήψης αποφάσεων.

Η περιοδική ενημέρωση των διοικητικών και εποπτικών οργάνων διασφαλίζεται μέσω των τριμηνιαίων αναφορών του Επικεφαλής Εσωτερικού Ελέγχου προς την Επιτροπή Ελέγχου και των αναφορών της Επιτροπής Βιώσιμης Ανάπτυξης προς το Διοικητικό Συμβούλιο. Η τελευταία ανεξάρτητη αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου διενεργήθηκε χωρίς εντοπισμό ουσιωδών αδυναμιών, ενώ η επόμενη προγραμματίζεται για τις αρχές του 2026.

Κίνδυνοι Δήλωσης Βιωσιμότητας	Αξιολόγηση Διπλής Σημαντικότητας
Πρόσβαση σε δεδομένα της upstream ή/και downstream αξιακής αλυσίδας.	Καθορισμός σαφών προθεσμιών αναφοράς και διατήρηση ουσιαστικής επικοινωνίας με όλους τους φορείς της αλυσίδας αξίας.
Παραπλανητική απεικόνιση ή υπερβολική προβολή των επιδόσεων βιωσιμότητας, με αποτέλεσμα τη δυσπιστία των ενδιαφερομένων μερών.	Διεξαγωγή ελέγχου από τους επικεφαλής των οργανωτικών μονάδων και την Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης, καθώς και παροχή περιορισμένης διασφάλισης από ανεξάρτητο τρίτο μέρος, ώστε οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται στη Δήλωση Βιωσιμότητας, να επαληθεύονται.
Διακυμάνσεις ή ανακρίβειες στη διαδικασία συλλογής δεδομένων.	Υιοθέτηση εναρμονισμένων πρωτοκόλλων και προτύπων για τη συλλογή δεδομένων σε όλα τα τμήματα και τις εγκαταστάσεις, με παράλληλη αξιοποίηση κεντρικών συστημάτων λογισμικού για τη διαχείριση και την ενοποίηση των δεδομένων βιωσιμότητας.

B.2.3 Στρατηγική

B.2.3.1 Στρατηγική, επιχειρηματικό μοντέλο και αξιακή αλυσίδα [SBM-1]

Η στρατηγική του Ομίλου επικεντρώνεται στη διασφάλιση της βιωσιμότητας της επιχείρησης, μέσω της επέκτασης σε νέες αγορές και ανάπτυξης του μεριδίου της σε υφιστάμενες αγορές δραστηριοποίησής της, προσφέροντας προϊόντα υψηλής ποιότητας που παράγονται στις προηγμένες και εξελιγμένες εγκαταστάσεις υψηλής τεχνολογίας της Εταιρείας. Με τον τρόπο αυτό, ο Όμιλος στοχεύει στη διασφάλιση της μακροπρόθεσμης ανάπτυξης και κερδοφορίας της επιχείρησης προς όφελος των μετόχων και των εργαζομένων της.

Πώς υλοποιούμε τη στρατηγική μας:

- Δημιουργούμε μοναδικά και ξεχωριστά εμπορικά σήματα υψηλής ποιότητας που αξιοποιούν τις ευκαιρίες ανάπτυξης που παρουσιάζονται τόσο στις υπάρχουσες, όσο και στις νέες αγορές.
- Προσπαθούμε συνεχώς να ενισχύουμε την παραγωγικότητα και την αποτελεσματικότητά μας, ενώ ταυτόχρονα εστιάζουμε στη βελτιστοποίηση του κόστους για να εγγυηθούμε βέλτιστα περιθώρια κέρδους.
- Εφαρμόζουμε με συνέπεια τα υψηλότερα πρότυπα εταιρικής συμπεριφοράς και διαφάνειας για να διατηρήσουμε την επιχειρηματική μας ακεραιότητα.
- Στόχος μας είναι να προσελκύσουμε και να παρακινήσουμε τους καλύτερους ανθρώπους, προσφέροντάς τους ένα εξαιρετικό εργασιακό περιβάλλον, όπου μπορούν να επεκτείνουν τις δεξιότητές τους και να διαπρέψουν στον οργανισμό.

B.2.3.1.1 Επιχειρηματικό Μοντέλο

Η προμήθεια πρώτων υλών αποτελεί πολύ σημαντική πτυχή της δραστηριότητας της Εταιρείας για τη διασφάλιση της ομαλής παραγωγικής διαδικασίας, με προτεραιότητα στην ποιότητα και στο χρονισμό των αγορών καθώς και την κατάλληλη αποθήκευση.

Οι σύγχρονες βιομηχανικές εγκαταστάσεις αποτελούν την απαραίτητη προϋπόθεση για την υλοποίηση της δέσμευσης για παραγωγή καπνικών προϊόντων υψηλής ποιότητας. Η Διοίκηση της Εταιρείας διασφαλίζει ότι το εργοστάσιό της θα παραμείνει μια υπερσύγχρονη μονάδα παραγωγής, η οποία πληροί τις υψηλότερες διεθνείς προδιαγραφές. Ταυτόχρονα, η Εταιρεία επενδύει συνεχώς στην έρευνα και ανάπτυξη νέων σημάτων, αξιοποιώντας τον άρτιο εξοπλισμό της και την υψηλή δεξιότητα και κατάρτιση των εργαζομένων της.

Οι εξειδικευμένοι ποιοτικοί μας έλεγχοι πραγματοποιούνται σύμφωνα με τις αυστηρότερες προδιαγραφές σε όλα τα στάδια της παραγωγικής διαδικασίας, από την εύρεση των καλύτερων φύλλων καπνού μέχρι το σχεδιασμό της συσκευασίας και την παρουσίαση του τελικού προϊόντος.

Οι εργαζόμενοι του Ομίλου, καθώς και η άριστη σχέση με τους προμηθευτές, τους πελάτες και την τοπική κοινωνία, αποτελούν την κινητήρια δύναμη πίσω από τη λειτουργία του.

Η Εταιρεία δημιουργεί αξία ενισχύοντας την Ελληνική οικονομία, όχι μόνο μέσω του δικτύου διανομής της στην εγχώρια αγορά και των δραστηριοτήτων της σε περισσότερες από 50 διεθνείς αγορές, αλλά και μέσω της συνεργασίας της με προμηθευτές και διανομείς, την καταβολή φόρων, τη διανομή μερισμάτων στους μετόχους της, την παροχή υγιούς εργασιακού περιβάλλοντος στους εργαζομένους της και τη στήριξη των τοπικών κοινωνιών.



Sustainable Business Model Canvas | Osterwalder & Pigneur

B.2.3.1.2 Στρατηγική Βιώσιμης Ανάπτυξης

Ο Όμιλος ενσωματώνει τη Βιώσιμη Ανάπτυξη ως βασικό στοιχείο της μακροπρόθεσμης στρατηγικής του, διασφαλίζοντας την ανταγωνιστικότητά του μέσα από την αντιμετώπιση σύγχρονων προκλήσεων, όπως η κλιματική αλλαγή και οι κοινωνικές ανισότητες. Παράλληλα, η βιωσιμότητα λειτουργεί ως κινητήρια δύναμη για την αξιοποίηση ευκαιριών που προκύπτουν από την ενεργειακή μετάβαση, συμβάλλοντας σε ένα αποδοτικό και βιώσιμο μοντέλο ανάπτυξης, ευθυγραμμισμένο με τους Παγκόσμιους Στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης.

Η στρατηγική του Ομίλου βασίζεται στην αναγνώριση κρίσιμων θεμάτων που επηρεάζουν τη λειτουργία του και την αντιμετώπιση των σχετικών προκλήσεων. Παράλληλα, η βιωσιμότητα ενσωματώνεται περαιτέρω στις επιχειρησιακές διαδικασίες. Η στοχοθεσία λαμβάνει υπόψη το σύνολο των δραστηριοτήτων, τις κύριες κατηγορίες προϊόντων και υπηρεσιών, τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται, καθώς και τις σχέσεις με τα ενδιαφερόμενα μέρη. Στο πλαίσιο αυτό, δίνεται έμφαση στη βελτίωση της ενεργειακής αποδοτικότητας και στη μείωση του ανθρακικού αποτυπώματος των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Μέσα από μια συστηματική προσέγγιση, εντοπίζονται τομείς που επιδέχονται βελτίωση, προκειμένου η βιωσιμότητα να ενσωματωθεί σε όλες τις πτυχές της λειτουργίας του οργανισμού. Ο κύριος στόχος είναι η διαρκής βελτίωση των επιδόσεων και η δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη. Η Ανάλυση Διπλής Σημαντικότητας ανέδειξε καίρια ζητήματα, κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη λειτουργία του Ομίλου. Βάσει αυτής της διαδικασίας, ο Όμιλος προχώρησε στον καθορισμό στόχων ανά πυλώνα της στρατηγικής βιώσιμης ανάπτυξης του οργανισμού, διασφαλίζοντας τη συνεχή εξέλιξή του, ενισχύοντας τη θετική της επίδραση στο περιβάλλον, την κοινωνία και την οικονομία.

Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης ανά Πυλώνα

Ε-ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Πυλώνας	Στόχος	Χρονικός Ορίζοντας*	Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης SDGs
Ενέργεια	Εγκατάσταση συστήματος παρακολούθησης καταναλισκόμενης ενέργειας με στόχο την πλήρη χαρτογράφηση όλων των επιμέρους κέντρων κατανάλωσης ενέργειας	Μεσοπρόθεσμος	SDG 7
Απόβλητα	Διατήρηση της διαχείρισης των απορριμμάτων μας σε ποσοστό 100% μέσω μεθόδων ανάκτησης και ανακύκλωσης	Μεσοπρόθεσμος	SDG 12
Κλιματική Αλλαγή	Ολοκλήρωση της μελέτης για την ανάλυση ανθεκτικότητας του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου σε σχέση με τους φυσικούς αλλά και τους κινδύνους μετάβασης της κλιματικής αλλαγής εντός του 2025.	Βραχυπρόθεσμος	SDG 13
Εκπομπές ΑτΘ	Μείωση των εκπομπών Πεδίου Εφαρμογής 1 & 2 (βάσει αγοράς) κατά 20% ως το 2030 με έτος βάσης το 2022	Μακροπρόθεσμος	SDG 13

Σ- ΚΟΙΝΩΝΙΑ

Πυλώνας	Στόχος	Χρονικός Ορίζοντας*	Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης SDGs
Απασχόληση	Αύξηση των ωρών εκπαιδεύσεων κατά 2% στο σύνολο των εργαζομένων, κάθε χρόνο	Ετήσιος	SDG 4 SDG 8
	Ψηφιοποίηση διαδικασιών ανθρωπίνου δυναμικού (εκπαίδευση, αξιολόγηση, καταχώριση αδειών, κ.λπ.)	Μεσοπρόθεσμος	SDG 8
Υγεία και Ασφάλεια	Διατήρηση μηδενικού ποσοστού σοβαρών και θανατηφόρων ατυχημάτων	Ετήσιος	SDG 3 SDG 8
Δημιουργία αξίας για την κοινωνία	Διατήρηση του ποσού για συνεισφορά στην κοινωνία	Ετήσιος	SDG 3 SDG 8 SDG 11

G- ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Πυλώνας	Στόχος	Χρονικός Ορίζοντας*	Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης SDGs
Υπεύθυνη εφοδιαστική Αλυσίδα	Αξιολόγηση των προμηθευτών με κριτήρια ESG	Βραχυπρόθεσμος	SDG 8 SDG 9 SDG 12
Κανονιστική Συμμόρφωση	Διατήρηση μηδενικών περιστατικών μη συμμόρφωσης με τη νομοθεσία που σχετίζεται με θέματα περιβάλλοντος, εργασιακά και κοινωνικά	Ετήσιος	SDG 16
	100% κάλυψη του ετήσιου προγράμματος εσωτερικού ελέγχου	Ετήσιος	SDG 16

*Ετήσιος Στόχος= Επαναλαμβανόμενος ετήσιος στόχος

Βραχυπρόθεσμος Στόχος= 2025-2027

Μεσοπρόθεσμος Στόχος= 2027-2029

Μακροπρόθεσμος Στόχος=2030

Παράλληλα τα υπό εξέταση πλάνα δράσεων περιλαμβάνουν:

- **Ενημέρωση και ευαισθητοποίηση των ενδιαφερόμενων μερών:** Οργάνωση εκπαιδευτικών συναντήσεων και εκστρατειών ευαισθητοποίησης ως προς τα θέματα που αφορούν στο περιβάλλον, στην κοινωνία και στη διακυβέρνηση, ώστε τα ενδιαφερόμενα μέρη να κατανοήσουν καλύτερα τις προκλήσεις και τις ευκαιρίες που υπάρχουν, να ενισχύσουν τη δέσμευσή τους για βιώσιμες πρακτικές και να συμμετάσχουν ενεργά στην υλοποίηση της στρατηγικής βιώσιμης ανάπτυξης.
- **Θέσπιση ποσοτικών στόχων και συγκεκριμένου χρονοδιαγράμματος:** Έγκριση από το Δ.Σ. των ποσοτικών στόχων, καθώς και του χρονοδιαγράμματος υλοποίησης των δράσεων για την επίτευξη κάθε στόχου, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από το εξωτερικό περιβάλλον, όπως αυτοί περιγράφονται στο Μητρώο Κινδύνων.
- **Αύξηση λειτουργικής αποδοτικότητας:** Υιοθέτηση δράσεων οι οποίες συμβάλλουν στην ενεργειακή αποδοτικότητα και στη μείωση του ανθρακικού αποτυπώματος, λαμβάνοντας υπόψη, τόσο το κόστος των τεχνολογιών, όσο και το μακροπρόθεσμο όφελος για τη βιωσιμότητα του οργανισμού.

Η Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης (εφεξής αναφερόμενη ως "Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης" ή "Επιτροπή") ιδρύθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο για να επιβλέπει την επίδοση του Ομίλου και να προτείνει βελτιώσεις σε όλους τους τομείς βιωσιμότητας (περιβάλλον, κοινωνία, εταιρική διακυβέρνηση), με στόχο τη δημιουργία προστιθέμενης αξίας για τον Όμιλο. Η Επιτροπή είναι αρμόδια για την παρακολούθηση της ενσωμάτωσης μη χρηματοοικονομικών παραγόντων στις επιχειρηματικές στρατηγικές και τις διαδικασίες λήψης αποφάσεων, διασφαλίζοντας ότι ο Όμιλος διατηρεί την προσαρμοστικότητά του και να είναι έτοιμος για αλλαγές στο επιχειρησιακό της περιβάλλον.

Παράλληλα τα υπό εξέταση πλάνα δράσεων περιλαμβάνουν:

- **Ενημέρωση και ευαισθητοποίηση των ενδιαφερόμενων μερών:** Οργάνωση εκπαιδευτικών συναντήσεων και εκστρατειών ευαισθητοποίησης ως προς τα θέματα που αφορούν στο περιβάλλον, στην κοινωνία και στη διακυβέρνηση, ώστε τα ενδιαφερόμενα μέρη να κατανοήσουν καλύτερα τις προκλήσεις και τις ευκαιρίες που υπάρχουν, να ενισχύσουν τη δέσμευσή τους για βιώσιμες πρακτικές και να συμμετάσχουν ενεργά στην υλοποίηση της στρατηγικής βιώσιμης ανάπτυξης.
- **Θέσπιση ποσοτικών στόχων και συγκεκριμένου χρονοδιαγράμματος:** Έγκριση από το Δ.Σ. των ποσοτικών στόχων, καθώς και του χρονοδιαγράμματος υλοποίησης των δράσεων για την επίτευξη κάθε στόχου, με σκοπό την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που προκύπτουν από το εξωτερικό περιβάλλον, όπως αυτοί περιγράφονται στο Μητρώο Κινδύνων.
- **Αύξηση λειτουργικής αποδοτικότητας:** Υιοθέτηση δράσεων οι οποίες συμβάλλουν στην ενεργειακή αποδοτικότητα και στη μείωση του ανθρακικού αποτυπώματος, λαμβάνοντας υπόψη, τόσο το κόστος των τεχνολογιών, όσο και το μακροπρόθεσμο όφελος για τη βιωσιμότητα του οργανισμού.

B.2.3.1.3 Γνωστοποιήσεις σχετιζόμενες με το άρθρο 8 του Κανονισμού Ταξινόμίας

Η Ευρωπαϊκή Πράσινη Συμφωνία θέτει τις βάσεις για αλλαγές στις κλιματικές, ενεργειακές, μεταφορικές και φορολογικές πολιτικές για τη μείωση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου. Για να επιτευχθούν οι στόχοι των εκπομπών η Ευρωπαϊκή Ένωση μέσω του Κανονισμού Ταξινόμίας καθιέρωσε το πλαίσιο για τη δημιουργία της Ευρωπαϊκής Ταξινόμίας για περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Η Ευρωπαϊκή Ταξινόμια απαιτεί από τους συμμετέχοντες των χρηματοπιστωτικών και μη-χρηματοπιστωτικών αγορών, που υπόκεινται στη σχετική νομοθεσία, να παραθέτουν πώς και σε ποιο βαθμό οι δραστηριότητες τους σχετίζονται με περιβαλλοντικά βιώσιμες οικονομικές δραστηριότητες. Μετά από προσεκτική αξιολόγηση και με βάση την τρέχουσα ερμηνεία του Κανονισμού και του νέου Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμού (ΕΕ) 2026/73, που διευκολύνει τον εξορθολογισμό των διαδικασιών υποβολής εκθέσεων και την εφαρμογή των αρχών της αναλογικότητας, συμπεραίνουμε ότι οι δραστηριότητες παραγωγής και εμπορίου καπνικών προϊόντων, χονδρικού εμπορίου, υπηρεσιών αποθήκευσης και υπηρεσιών γευμάτων και ποτών (Κωδικοί Αριθμοί Δραστηριότητας (NACE) 12.00, 46.21 & 46.35, 52.10 και 56.10 αντίστοιχα) και κατ' επέκταση της Εταιρείας, δεν περιλαμβάνονται στις οικονομικές δραστηριότητες που ορίζουν ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2021/2139 (Climate Delegated Act) και ο Κατ' Εξουσιοδότηση Κανονισμός (ΕΕ) 2023/2486 (Environmental Delegated Act). Συνεπώς η Εταιρεία δηλώνει ότι για την εταιρική χρήση 2025 δεν υπάρχουν επιλέξιμες δραστηριότητες, βάσει Ταξινόμίας της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ωστόσο, λαμβάνοντας υπόψη ότι ο Κανονισμός της Ταξινόμίας είναι ένα δυναμικό πλαίσιο στο οποίο αναμένεται να προστεθούν επιπλέον δραστηριότητες στο μέλλον, ο Όμιλος παρακολουθεί διαρκώς τις εξελίξεις και θα προσαρμόζει ανάλογα την προσέγγισή του ως προς τις γνωστοποιήσεις του.

B.2.3.1.4 Δραστηριοποίηση ανά γεωγραφική περιοχή

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τον αριθμό των εργαζομένων ανά γεωγραφική περιοχή την 31η Δεκεμβρίου 2025, αναδεικνύοντας το εύρος της δραστηριοποίησης του Ομίλου.

Γεωγραφική περιοχή	Αριθμός εργαζομένων
Ελλάδα	546
Βουλγαρία	19
Ηνωμένο Βασίλειο	4
Τουρκία	2

Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, ο Όμιλος απασχόλησε 571 εργαζόμενους (συμπεριλαμβανομένου ενός μη μισθωτού στην Τουρκία), εκ των οποίων το 24,8% ήταν γυναίκες. Οι αποδοχές εκάστου εκ των εργαζομένων του Ομίλου υπερβαίνουν ή είναι τουλάχιστον ίσες με όσα ορίζονται στις αντίστοιχες εθνικές συλλογικές συμβάσεις εργασίας.

Στο τέλος του χρόνου, η Εταιρεία ανακοίνωσε, για ακόμα μια χρονιά, την παραχώρηση έκτακτων οικειοθελών παροχών σε όλους τους εργαζόμενους και πρόσθετων bonus σε όσους και όσες σημείωσαν υψηλή απόδοση. Οι παροχές αυτές ξεπέρασαν το ποσό των Ευρώ 5.200.000 συνολικά.

Τέλος, η Εταιρεία συνέχισε την κοινωνική προσφορά της, με την οικονομική ενίσχυση πολλών κοινωφελών φορέων ποσού Ευρώ 1.000.000.

B.2.3.1.5 Χαρτογράφηση της αλυσίδας αξίας και των ενδιαφερομένων μερών

Προσδιορισμένες ομάδες εξωτερικών ενδιαφερομένων upstream της ΑΑ του Ομίλου	Δραστηριότητες του Ομίλου	Προσδιορισμένες ομάδες εξωτερικών ενδιαφερομένων downstream της ΑΑ του Ομίλου
Εξωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη Προμηθευτές: - Προμηθευτές πρώτων υλών - Συνεργάτες Τοπικές κοινότητες Ρυθμιστικοί φορείς	Εσωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη Ίδιο εργατικό δυναμικό: - Εργαζόμενοι - Διοικητικό Συμβούλιο - Μέτοχοι Κύριες δραστηριότητες του: - Παραγωγή καπνικών προϊόντων - Διάθεση καπνικών προϊόντων Υποστηρικτικές δραστηριότητες: Οι βασικές διοικητικές, τεχνολογικές και λειτουργίες υποδομής που επιτρέπουν την αποδοτική εκτέλεση των πρωτογενών δραστηριοτήτων	Εξωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη Άμεσοι πελάτες: - Χονδρέμποροι καπνικών προϊόντων Έμμεσοι πελάτες και τελικοί χρήστες: - Αγοραστές καπνικών προϊόντων Ρυθμιστικοί φορείς & Τελωνεία Υπηρεσίες διαχείρισης αποβλήτων Τοπική κοινότητα Προμηθευτές για τη διανομή και παράδοση προϊόντων: - Πάροχοι υπηρεσιών εφοδιαστικής και μεταφορών

Οι ανταγωνιστές, τα μέσα ενημέρωσης, οι ΜΚΟ και η «φύση» είναι βασικοί εξωτερικοί ενδιαφερόμενοι που, αν και δεν περιλαμβάνονται άμεσα στην αλυσίδα αξίας του Ομίλου, όπως παρουσιάζεται στο παρόν, διαδραματίζουν κρίσιμο ρόλο στη διαμόρφωση του επιχειρησιακού του περιβάλλοντος. Οι ανταγωνιστές επηρεάζουν την τοποθέτηση στην αγορά, τη συγκριτική αξιολόγηση και την καινοτομία, ενώ τα μέσα μαζικής ενημέρωσης και οι ΜΚΟ επηρεάζουν τη δημόσια αντίληψη, τον ρυθμιστικό έλεγχο και τον κίνδυνο φήμης. Η φύση, ως θεμελιώδης πτυχή της περιβαλλοντικής βιωσιμότητας, ενσωματώνεται σε όλη την αλυσίδα αξίας, επηρεάζοντας τη συμμόρφωση με τις κανονιστικές διατάξεις και τη μακροπρόθεσμη επιχειρησιακή ανθεκτικότητα. Τα εν λόγω ενδιαφερόμενα μέρη λαμβάνονται υπόψη στις οικονομικές εκτιμήσεις σημαντικότητας για τον εντοπισμό κινδύνων και ευκαιριών, διασφαλίζοντας ότι ο Όμιλος παραμένει ανταγωνιστικός, συμβατός και ευθυγραμμισμένος με τις εξελισσόμενες προσδοκίες της βιωσιμότητας και της αγοράς.

B.2.3.2 Συμφέροντα και απόψεις των ενδιαφερόμενων μερών [SBM-2]

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι η επικοινωνία με τα ενδιαφερόμενα μέρη αποτελεί θεμελιώδη παράγοντα για τη λειτουργία και τη στρατηγική του ανάπτυξη. Μέσω μιας οργανωμένης και στοχευμένης προσέγγισης, επιδιώκει να δημιουργήσει σχέσεις εμπιστοσύνης και συνεργασίας με όλους τους φορείς και τα άτομα που επηρεάζουν ή επηρεάζονται από τις δραστηριότητές του.

Η κατανόηση των αναγκών και των προσδοκιών των ενδιαφερόμενων μερών αποτελεί προτεραιότητα, καθώς επιτρέπει την προσαρμογή της στρατηγικής του Ομίλου, ώστε να λαμβάνονται υπόψη τα συμφέροντα και οι απόψεις τους. Η διαδικασία αυτή βασίζεται σε πολλαπλά κανάλια επικοινωνίας και κατάλληλη ρύθμιση της συχνότητας αλληλεπίδρασης, διασφαλίζοντας τη διαφάνεια και την αποτελεσματική ανταλλαγή πληροφοριών.

Η ενεργή συμμετοχή των ενδιαφερομένων μερών ενισχύει όχι μόνο την εταιρική φήμη, αλλά και τη δυνατότητα του Ομίλου να καινοτομεί και να προάγει τη βιώσιμη ανάπτυξη. Μέσω αυτών των αλληλεπιδράσεων, αξιοποιούνται πολύτιμες πληροφορίες που συμβάλλουν στη βελτίωση της απόδοσης και την επίτευξη στρατηγικών στόχων.

Τα ενδιαφερόμενα μέρη περιλαμβάνουν όλους όσους επηρεάζουν ή επηρεάζονται από τις επιχειρηματικές δραστηριότητες του Ομίλου, είτε εντός της οργανωτικής δομής (όπως η Ανώτατη Διοίκηση και οι εργαζόμενοι), είτε εκτός αυτής (όπως προμηθευτές, πελάτες και επιχειρηματικοί συνεργάτες). Ο Όμιλος τα ιεραρχεί με βάση την επίδραση και την επιρροή τους στη λειτουργία του και στην ευρύτερη αλυσίδα αξίας.

Ο παρακάτω Πίνακας παρουσιάζει περαιτέρω πληροφορίες ως προς τις ομάδες ενδιαφερόμενων μερών που λαμβάνονται υπόψη ή συμμετέχουν στη διαδικασία λήψης αποφάσεων, καθώς και τις μεθόδους επικοινωνίας μαζί τους αναδεικνύοντας τη δέσμευση του Ομίλου για αμφίδρομο διάλογο και για υπεύθυνες επιχειρηματικές δραστηριότητες.

Ομάδες ενδιαφερόμενων μερών	Επικοινωνία	Θέματα ενδιαφέροντος των ενδιαφερόμενων μερών	Ανταπόκριση
Μέτοχοι	- Γενική Συνέλευση - Εταιρικές Ανακοινώσεις - Χρηματοοικονομικές καταστάσεις	- Οικονομικά αποτελέσματα - Μεγιστοποίηση της αξίας - Ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας - Διασφάλιση ισχυρού συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης - Εξασφάλιση διαφάνειας και λογοδοσίας	- Ενδυνάμωση της παρουσίας του Ομίλου στον κλάδο - Επέκταση σε νέες αγορές και αύξηση μεριδίου στις υπάρχουσες αγορές - Διαχείριση κινδύνων - Υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας
Εργαζόμενοι	- Κανάλια εσωτερικής επικοινωνίας - Εταιρικός Πίνακας ανακοινώσεων - Πολιτική ανοιχτών θυρών - Μηχανισμός υποβολής καταγγελιών / παραπόνων	- Υγεία και Ασφάλεια στην εργασία - Εκπαίδευση και Κατάρτιση - Δίκαιες αμοιβές και παροχές - Πολιτική ίσων ευκαιριών	- Συμβάσεις εργασίας - Παρουσία και συνεργασία των συνδικαλιστικών οργανώσεων - Σύστημα υγείας και ασφάλειας - Πολιτικές αμοιβών & παροχών - Παροχή εκπαιδεύσεων - Αξιολόγηση εργαζομένων

Ομάδες ενδιαφερόμενων μερών	Επικοινωνία	Θέματα ενδιαφέροντος των ενδιαφερόμενων μερών	Ανταπόκριση
Πελάτες (Χονδρέμποροι / Διανομείς)	- Τηλεφωνική υποστήριξη - Γραπτή επικοινωνία (E-mail) - Έκθεση Βιωσιμότητας - Μηχανισμός ανατροφοδότησης - Εκδηλώσεις και εκθέσεις - Δελτία Τύπου	- Επαγγελματισμός στην εξυπηρέτηση πελατών - Αξιοπιστία και ταχύτητα εξυπηρέτησης - Ανταγωνιστική τιμολόγηση - Συνεχής βελτίωση μέσω ανατροφοδότησης	- Στρατηγικές τιμολόγησης - Έμπειρο και καταρτισμένο προσωπικό - Διαδικασίες διαχείρισης κινδύνων - Μηχανισμός παραπόνων και καταγγελιών - Έρευνες πελατών
Καταναλωτές (Τελικοί χρήστες)	- Ιστοσελίδα Εταιρείας - Έκθεση Βιωσιμότητας - Έρευνα ικανοποίησης πελατών - Διαδικασία Διαχείρισης Παραπόνων	- Ανταγωνιστική τιμολόγηση - Μακρά ιστορία και φήμη στην αγορά - Διαχείριση παραπόνων αποτελεσματικά για αξιοποίησης ανατροφοδότησης για συνεχή βελτίωση	- Ποιότητα προϊόντων - Στρατηγικές τιμολόγησης και συγκριτική αξιολόγηση του ανταγωνισμού - Έρευνες πελατών
Προμηθευτές και Συνεργάτες	- Διεύθυνση Προμηθειών - Τακτικές επαφές/επισκέψεις με/σε προμηθευτές και συνεργάτες εσωτερικού και εξωτερικού - Μακροχρόνιες συνεργασίες - Αξιολογήσεις με υψηλά πρότυπα ποιότητας	- Αξιοπίστο σύστημα πληρωμών - Όροι συνεργασίας - Αξιοπιστία - Διασφάλιση αμοιβαίου οφέλους και ανάπτυξης	- Χαμηλός πιστωτικός κίνδυνος - Πνεύμα συνεργασίας - Ενίσχυση των συνεργασιών μέσω αξιόπιστων συμφωνιών και όρων πληρωμών - Εφαρμογή αυτοματοποιημένων συστημάτων (SAP) - Εξειδικευμένοι υπάλληλοι στον Τομέα Προμηθειών - Αξιολόγηση της απόδοσης
Ρυθμιστικές Αρχές και Κυβερνητικοί Φορείς	- Συμμόρφωση στις κανονιστικές απαιτήσεις - Απαράμιλλη τήρηση του νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου - Συνδρομή στη διαφάνεια και νομιμότητα, μέσω συστήματος ιχνηλασιμότητας για την καταπολέμηση της παράνομης εμπορίας καπνού	- Κανονιστική συμμόρφωση σε τοπικό, εθνικό, διεθνές επίπεδο	- Διαφάνεια - Συμμόρφωση
Κοινωνία και Τοπική Κοινότητα	- Προγράμματα υποστήριξης της κοινότητας - Περιβαλλοντικές Πρωτοβουλίες - Πρωτοβουλίες Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (ΕΚΕ) - Έκθεση Βιωσιμότητας - Ετήσιες εκθέσεις - Δελτία Τύπου - Προσφορά στην κοινωνία μέσω δωρεών	- Οικονομικά και κοινωνικά οφέλη - Παροχή ευκαιριών απασχόλησης - Δωρεές - Δράσεις για τον μετριασμό των αρνητικών επιπτώσεων στην κοινωνία	- Συνεργασίες για τον μετριασμό των περιβαλλοντικών και κοινωνικών επιπτώσεων - Δημιουργία θέσεων εργασίας (περιφερειακή απασχόληση) - Κοινοτικές επενδύσεις - Δωρεές - Διαβούλευση και συνεργασία με την τοπική κοινωνία - Επικοινωνία με τα ενδιαφερόμενα μέρη

Ο Όμιλος, αξιοποιώντας τα διαθέσιμα κανάλια επικοινωνίας, διασφαλίζει ότι η στρατηγική του και το επιχειρηματικό του μοντέλο ανταποκρίνονται στις ανάγκες των ενδιαφερομένων μερών, προωθώντας τη διαφάνεια, τη συνεργασία και την κοινωνική υπευθυνότητα. Στο πλαίσιο των διαδικασιών δέουσας επιμέλειας (due diligence), λαμβάνονται υπόψη οι απόψεις των ενδιαφερομένων μερών, επικοινωνεί τις δικές της προσδοκίες, μέσω διαρκούς αλληλεπίδρασης και προσαρμογής των όρων των συμβάσεων.

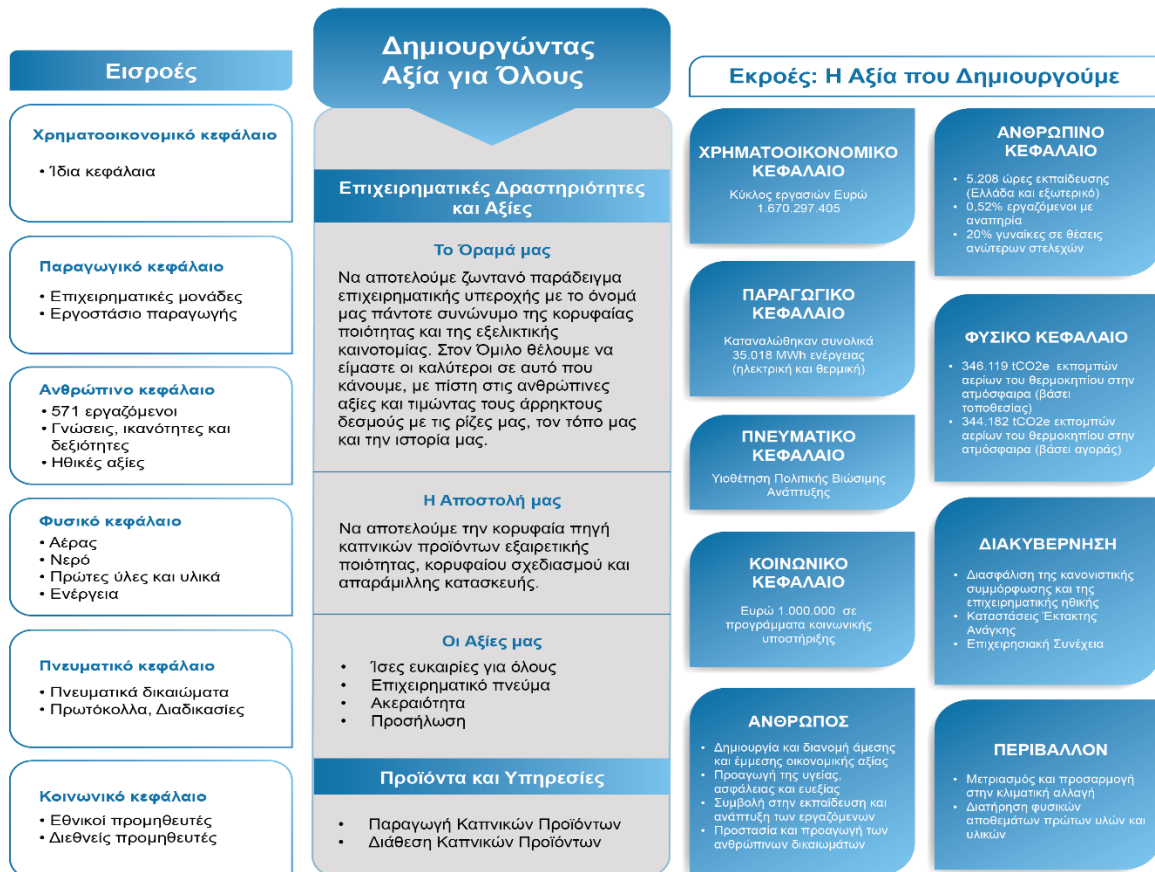
Η επικοινωνία με τα ενδιαφερόμενα μέρη αποτελεί βασικό στοιχείο της Ανάλυσης Διπλής Σημαντικότητας, βοηθώντας τον Όμιλο να κατανοήσει σε βάθος τις προσδοκίες, τις ανάγκες και τις ανησυχίες τους. Αυτή η διαδικασία επιτρέπει την αναγνώριση και ιεράρχηση κρίσιμων θεμάτων, τόσο για τον ίδιο τον Όμιλο, όσο και για τα ενδιαφερόμενα μέρη, ενισχύοντας τη διαφάνεια και την εμπιστοσύνη. Παράλληλα, η ανατροφοδότηση που λαμβάνεται συμβάλλει στη βελτίωση των πρωτοβουλιών βιωσιμότητας, στην ενίσχυση της διαφάνειας, στις αναφορές και στη διαμόρφωση πολιτικών που συνάδουν με τα συμφέροντα των ενδιαφερομένων μερών και τις κανονιστικές απαιτήσεις.

Τα διοικητικά όργανα του Ομίλου, συμπεριλαμβανομένων των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών δομών, ενημερώνονται τακτικά για τις απόψεις των ενδιαφερομένων μερών μέσω θεσμοθετημένων μηχανισμών επικοινωνίας, αξιολογήσεων και ανατροφοδότησης. Επιπλέον, πραγματοποιούνται συναντήσεις με τις αρμόδιες οργανωτικές μονάδες, όπου παρουσιάζονται τα αποτελέσματα των σχετικών αναλύσεων, διασφαλίζοντας μια ολοκληρωμένη και τεκμηριωμένη λήψη αποφάσεων.

Δημιουργώντας αξία για όλους

Δημιουργία Αξίας

Ο Όμιλος δημιουργεί προστιθέμενη αξία για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη του, μέσω της εφαρμογής τεχνολογιών αιχμής, της ολοκληρωμένης προσέγγισης των προμηθευτών και της παροχής ποιοτικών προϊόντων που πληρούν υψηλές προδιαγραφές για τις διεθνείς αγορές. Επιπλέον, ο Όμιλος δημιουργεί αξία ενισχύοντας διαρκώς την ελληνική οικονομία μέσω της καταβολής υψηλών 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 στις οποίες δραστηριοποιείται.



Στόχοι Βιώσιμης Ανάπτυξης (ΣΒΑ)



B.2.4 Διαχείριση επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών

B.2.4.1 Περιγραφή των διαδικασιών για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση σημαντικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών [IRO-1]

Ο Όμιλος θέτει ως διαρκή στόχο τη δημιουργία αξίας τόσο για τα ενδιαφερόμενα μέρη, όσο και για την ευρύτερη κοινωνία. Μέσω της Ανάλυσης Διπλής Σημαντικότητας, επιδιώκει να αξιολογήσει τον αντίκτυπο της επιχειρηματικής του δραστηριότητας στο περιβάλλον, την κοινωνία και την οικονομία, ενώ παράλληλα εντοπίζει τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που προκύπτουν από το εξωτερικό περιβάλλον. Με αυτόν τον τρόπο, ο Όμιλος αναλαμβάνει προληπτικές δράσεις για την ενίσχυση της ανθεκτικότητάς του και τη διασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας του.

Το 2025, η Ανάλυση Διπλής Σημαντικότητας πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ESRS, ενσωματώνοντας τις δραστηριότητες των θυγατρικών του Ομίλου. Ακολουθώντας μια συστηματική προσέγγιση, η ανάλυση επιδιώκει να προσφέρει μια ολοκληρωμένη εικόνα των εσωτερικών λειτουργιών και της συνολικής επίδρασης στην κοινωνία και το περιβάλλον. Σύμφωνα με τις προδιαγραφές των ESRS, η διαδικασία ενσωματώνει τόσο τη σημαντικότητα αντικτύπου, όσο και τη χρηματοοικονομική σημαντικότητα, αναγνωρίζοντας τη μεταξύ τους αλληλεξάρτηση και λαμβάνοντας υπόψη τις αλληλεπιδράσεις αυτών των δύο διαστάσεων.

Η διαδικασία ανάλυσης περιλαμβάνει τέσσερις διακριτές φάσεις: ταυτοποίηση, αξιολόγηση, προτεραιοποίηση και παρακολούθηση των επιπτώσεων - θετικών και αρνητικών, δυνητικών ή πραγματικών - στους ανθρώπους και το περιβάλλον, καθώς και των κινδύνων και ευκαιριών που μπορεί να έχουν οικονομική επίδραση στον Όμιλο. Η προσέγγιση αυτή λαμβάνει υπόψη τόσο τις επιπτώσεις που απορρέουν από τις εσωτερικές λειτουργίες του Ομίλου, όσο και εκείνες που προκύπτουν από τις επιχειρηματικές του σχέσεις κατά μήκος της αλυσίδας αξίας.

Ως μέρος της διαδικασίας ταυτοποίησης σημαντικών δραστηριοτήτων, καταγράφηκαν οι εξαρτήσεις από βασικούς πόρους - φυσικούς, ανθρώπινους και κοινωνικούς - με στόχο την κατανόηση των πιθανών επιπτώσεών τους, όσον αφορά στη διαθεσιμότητα, στην τιμή και στην ποιότητα. Η ανάλυση αυτή επιτρέπει στον Όμιλο να αξιολογήσει πώς αυτοί οι παράγοντες ενδέχεται να επηρεάσουν τις επιχειρηματικές του λειτουργίες, συμβάλλοντας στη διαμόρφωση στρατηγικών βιώσιμης ανάπτυξης.

Φάση 1: Κατανόηση του επιχειρηματικού μοντέλου, της αλυσίδας αξίας και των σχετικών δραστηριοτήτων

Η διαδικασία περιλαμβάνει την ταυτοποίηση των δραστηριοτήτων της αλυσίδας αξίας, καθώς και των εσωτερικών λειτουργιών για κάθε επιχειρηματικό τομέα, όπως έχει καθοριστεί σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8. Παράλληλα, πραγματοποιήθηκε η χαρτογράφηση της αλυσίδας αξίας μέσω της αναγνώρισης των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων, των στρατηγικών συνεργασιών και των εμπλεκόμενων μερών. Η ανάλυση αυτή καλύπτει τόσο τις upstream, όσο και τις downstream δραστηριότητες, καθώς και τις ίδιες τις λειτουργίες του Ομίλου, αποτελώντας τη βάση για την αναγνώριση πιθανών ουσιαστικών θεμάτων.

Upstream αλυσίδα αξίας

Κατά τη χαρτογράφηση της upstream αλυσίδας αξίας, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει τις βασικές δραστηριότητες και τους φορείς που υποστηρίζουν τις επιχειρησιακές του λειτουργίες. Αυτό το τμήμα της αλυσίδας αξίας περιλαμβάνει τους προμηθευτές και άλλα ενδιαφερόμενα μέρη που παρέχουν κρίσιμες εισροές - τόσο υλικές, όσο και χρηματοοικονομικές - απαραίτητες για την εύρυθμη λειτουργία του Ομίλου.

Η ανάλυση επικεντρώνεται στους βασικούς προμηθευτές, οι οποίοι έχουν την πιο άμεση επίδραση στη λειτουργία της Εταιρείας, παρέχοντας πρώτες ύλες και υπηρεσίες.

Σε αυτή τη βάση, έχουν εντοπιστεί οι πιο κρίσιμοι προμηθευτές που επηρεάζουν άμεσα τη δραστηριότητα της Εταιρείας, συμβάλλοντας στη χαρτογράφηση του upstream τμήματος της αλυσίδας αξίας και έχουν ταξινομηθεί σύμφωνα με τους Κωδικούς Αριθμούς Δραστηριότητας (NACE) τους.

Ίδιες Λειτουργίες

Η προσέγγιση ενοποίησης που παρουσιάζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις χρησιμεύει ως αφετηρία για τον εντοπισμό των ιδίων δραστηριοτήτων.

Στις ίδιες λειτουργίες, ο Όμιλος περιλαμβάνει όλες τις δραστηριότητες που είναι απαραίτητες για την παροχή των προϊόντων προς τους πελάτες. Συγκεκριμένα, περιλαμβάνονται τα εξής:

- Το οικείο εργατικό δυναμικό και οι ίδιες εγκαταστάσεις
- Χώροι παραγωγής και φύλαξης των προϊόντων του
- Ίδιες δραστηριότητες

Σχετικά με την ανάλυση ομοειδών επιχειρήσεων, ο Όμιλος έχει χρησιμοποιήσει τις πιο πρόσφατες διαθέσιμες στο κοινό εκθέσεις βιωσιμότητας από οργανισμούς που δραστηριοποιούνται στον κλάδο των καπνικών προϊόντων, τόσο σε εθνικό όσο και σε διεθνές επίπεδο, για να εξασφαλίσει ένα αντιπροσωπευτικό δείγμα. Επιπλέον, ο Όμιλος έχει εντοπίσει και εξετάσει θέματα ειδικά για τη δραστηριότητά του ως δυνητικά σημαντικά, δεδομένης της απουσίας συγκεκριμένων κλαδικών θεμάτων ESRS. Αυτή η ανασκόπηση σε θέματα βιωσιμότητας υποστηρίζει τον καθορισμό των θεμάτων βιωσιμότητας που είναι σχετικά με τους τομείς, τις λειτουργίες και την αλυσίδα αξίας του Ομίλου, λειτουργώντας ως αφετηρία για την ταυτοποίηση των σχετικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών.

Downstream αλυσίδα αξίας

Οι οργανισμοί που βρίσκονται downstream της αλυσίδας αξίας του Ομίλου, όπως οι πελάτες και οι φορείς διαχείρισης αποβλήτων, λαμβάνουν ή χρησιμοποιούν τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του. Ο Όμιλος έχει καθορίσει τα όρια της downstream αλυσίδας αξίας του, περιλαμβάνοντας τις άμεσες επαγγελματικές του σχέσεις, όπως τους άμεσους πελάτες, χωρίς να επεκτείνεται σε ενδιαφερόμενα μέρη των πελατών του.

Αξιολόγηση των υπο-θεμάτων των ESRS στην Αλυσίδα Αξίας

Για την ποσοτικοποίηση των πιθανών επιπτώσεων, ρίσκων, ευκαιριών και εξαρτήσεων του κάθε υπο-θέματος των ESRS και τη δημιουργία του απαραίτητο πλαισίου σχετικά με όλα τα πιθανά ουσιαστικά θέματα και υπο-θέματα ESRS που αφορούν στον Όμιλο έχει πραγματοποιηθεί μια λεπτομερής ανάλυση αξιοποιώντας υλικό από τις ακόλουθες πηγές πληροφοριών:

- Ετήσιες Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑΣ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. με ημερομηνία αναφοράς την 31η Δεκεμβρίου 2024, οι οποίες επικαιροποιήθηκαν το 2025.
- Οίκοι αξιολογήσεων ESG, κλαδικά πρότυπα, δεδομένα από το Impact Radar του Οργανισμού Ηνωμένων Εθνών (OHE), η βάση δεδομένων ENCORE και οι εκθέσεις καθοδήγησης EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group).
- Εκθέσεις βιωσιμότητας οργανισμών στο ίδιο πεδίο δραστηριότητας (ομοειδείς επιχειρήσεις)

Καθεμία από τις παραπάνω πηγές αναδεικνύει βασικά θέματα βιωσιμότητας ανά τομέα που εμφανίζεται στην αλυσίδα αξίας του Ομίλου. Αυτά τα θέματα στη συνέχεια αντιστοιχίζονται στα πιο σχετικά υπο-θέματα ESRS με ειδική μέριμνα, ώστε να διασφαλιστεί ότι η χαρτογράφηση που πραγματοποιείται είναι ακριβής και σχετική.

Φάση 2: Ταυτοποίηση Επιπτώσεων, Κινδύνων και Ευκαιριών (IROs) και Εμπλοκή Ενδιαφερομένων

Σημαντικότητα των επιπτώσεων

Για όλα τα δυνητικά σημαντικά θέματα που αναδείχθηκαν κατά την προηγούμενη φάση της ανάλυσης, ο Όμιλος αναγνώρισε τις βασικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τις λειτουργίες του και την αλυσίδα αξίας του, συνδεδεμένες με περιβαλλοντικά, κοινωνικά και θέματα διακυβέρνησης. Αυτές οι επιπτώσεις προκύπτουν τόσο από τα προϊόντα της Εταιρείας, όσο και μέσω των επιχειρηματικών της σχέσεων, οι οποίες περιλαμβάνουν τόσο τις upstream, όσο και τις downstream δραστηριότητες, χωρίς να περιορίζονται μόνο στις άμεσες συμβατικές σχέσεις.

Συγκεκριμένα, οι επιπτώσεις στους ανθρώπους και το περιβάλλον αντικατοπτρίζουν τη συσχέτιση των πρακτικών του οργανισμού και της αλυσίδας αξίας με τις επιπτώσεις στο περιβάλλον και την κοινωνία. Αυτές οι επιπτώσεις εντοπίστηκαν μέσω αναλυτικής έρευνας και συναντήσεων με εξειδικευμένα στελέχη του Ομίλου, τα οποία διαθέτουν τη γνώση και την εμπειρία των δραστηριοτήτων του. Η έρευνα αξιοποίησε μια ποικιλία πηγών, όπως πρότυπα και βέλτιστες πρακτικές του κλάδου, περιβαλλοντικά και κοινωνικά δεδομένα, πληροφορίες για την αγορά και την οικονομία, αξιολογήσεις ESG, καθώς και ανατροφοδότηση από προηγούμενες αξιολογήσεις. Σύμφωνα με τα πρότυπα ESRS, οι επιπτώσεις σε περιβαλλοντικά θέματα εξετάζονται πριν από οποιεσδήποτε ενέργειες μετριασμού, και ο Όμιλος ακολούθησε αυτή την προσέγγιση, εστιάζοντας στις εγγενείς επιπτώσεις για να εξασφαλιστεί μια ρεαλιστική εκτίμηση του αντικτύπου του.

Όσον αφορά στην αναγνώριση των επιπτώσεων, πραγματοποιήθηκαν ειδικές συναντήσεις ενημέρωσης με εκπροσώπους των οργανωτικών μονάδων του Ομίλου και της Ανώτατης Διοίκησης, προκειμένου να παρασχεθούν πολύτιμες πληροφορίες που χρησιμοποιήθηκαν για τη διαμόρφωση της λίστας των επιπτώσεων. Αυτή η διαδικασία οδήγησε στην αναγνώριση τόσο θετικών, όσο και αρνητικών επιπτώσεων, πραγματικών ή δυνητικών, που προέρχονται από τις λειτουργίες του Ομίλου και τις σημαντικές δραστηριότητες της αλυσίδας αξίας, επηρεάζοντας τον βραχυπρόθεσμο, μεσοπρόθεσμο και/ή μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Ο τελικός κατάλογος των επιπτώσεων επικυρώθηκε από την Ανώτερη Διοίκηση του Ομίλου.

Χρηματοοικονομική Ουσιαστικότητα

Σύμφωνα με τα πρότυπα ESRS, ένα θέμα θεωρείται ουσιώδες εάν προκαλεί ή αναμένεται με εύλογο τρόπο να προκαλέσει σημαντικές χρηματοοικονομικές επιπτώσεις στον Όμιλο. Αυτές οι επιπτώσεις περιλαμβάνουν κινδύνους ή ευκαιρίες που ενδέχεται να επηρεάσουν σημαντικά την ανάπτυξη, την οικονομική θέση, την απόδοση, τις ταμειακές ροές, το κόστος κεφαλαίου της Εταιρείας, τόσο βραχυπρόθεσμα, όσο και μεσοπρόθεσμα ή μακροπρόθεσμα.

Για την αναγνώριση των κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με κάθε πιθανώς ουσιώδες θέμα, χρησιμοποιήθηκαν οι παρακάτω πηγές πληροφοριών:

- Η διαδικασία διαχείρισης κινδύνων του οργανισμού
- Οι ήδη εντοπισμένες επιπτώσεις, οι οποίες χρησιμεύουν ως βάση για την εξαγωγή πιθανών χρηματοοικονομικών συνεπειών
- Οι εξαρτήσεις από φυσικούς και κοινωνικούς πόρους, οι οποίες ενδέχεται να προκαλέσουν χρηματοοικονομικές επιπτώσεις
- Οι δραστηριότητες της αλυσίδας αξίας
- Άλλες πηγές, όπως συγκριτικές αξιολογήσεις με ανταγωνιστικές εταιρείες και δείκτες βιωσιμότητας

Η προκαταρκτική λίστα των κινδύνων και ευκαιριών συντάχθηκε μέσω ενδελεχούς ανάλυσης αυτών των πηγών, καθώς και με τη συμμετοχή σε εσωτερικές συζητήσεις με την Ανώτατη Διοίκηση της Εταιρείας. Η αναγνώριση των κινδύνων και των ευκαιριών περιλάμβανε τον προσδιορισμό των κινδύνων που προκύπτουν από τις επιπτώσεις και τις εξαρτήσεις που ενδέχεται να έχουν αρνητικό αντίκτυπο στα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας. Επιπλέον, αναγνωρίστηκαν ευκαιρίες τις οποίες ο Όμιλος μπορεί να εκμεταλλευτεί, για να ανταποκριθεί στις εξωτερικές συνθήκες και να επιτύχει θετικές οικονομικές επιπτώσεις.

Η διαδικασία απαιτούσε σε βάθος γνώση και στενή συνεργασία με τα εσωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη, με ειδικές συζητήσεις με τα αρμόδια στελέχη των οργανωτικών μονάδων του Ομίλου, προκειμένου να συλλεχθούν οι απαραίτητες πληροφορίες για την ανάπτυξη της τελικής λίστας των κινδύνων και ευκαιριών. Η τελική λίστα επικυρώθηκε από την Ανώτατη Διοίκηση της Εταιρείας, και η διαδικασία περιλάμβανε τη συμμετοχή βασικών εσωτερικών ενδιαφερομένων που είναι υπεύθυνοι για την αναγνώριση των ευρύτερων χρηματοοικονομικών κινδύνων και ευκαιριών.

Διαβούλευση με ενδιαφερόμενα μέρη

Σε πλήρη συμφωνία με τα πρότυπα ESRS, ο Όμιλος έχει αναπτύξει το σχέδιο διαβούλευσης με τα ενδιαφερόμενα μέρη, το οποίο αποτελεί κρίσιμο μέρος της διαδικασίας αξιολόγησης της σημαντικότητας.

Ο στόχος του σχεδίου διαβούλευσης είναι να εντοπίσει τα εσωτερικά και εξωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη που θα συμμετάσχουν στην αξιολόγηση των επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών, προκειμένου να ενισχυθεί η αλληλεπίδραση και ο διάλογος και να καταγραφεί συνολικά το αποτύπωμα του Ομίλου. Αυτό περιλαμβάνει την κατανόηση των απόψεων, των προσδοκιών και των ανησυχιών των ενδιαφερομένων μερών. Το σχέδιο αναγνωρίζει τις κύριες ομάδες ενδιαφερομένων, όπως οι χρήστες της δήλωσης βιωσιμότητας και οι επηρεαζόμενοι από αυτήν, σύμφωνα με τις προδιαγραφές των ESRS. Επιπλέον, σύμφωνα με τα ESRS, η φύση θεωρείται επίσης ένας «σιωπηλός» ενδιαφερόμενος, και τα σχετικά οικολογικά δεδομένα ενσωματώνονται στην αξιολόγηση σημαντικότητας του Ομίλου.

Η Εταιρεία διερεύνησε διάφορες μεθόδους διαβούλευσης, όπως ηλεκτρονικές έρευνες και συναντήσεις τύπου focus group, για να προσδιορίσει την κατάλληλη συμμετοχή ανά αντικείμενο αξιολόγησης. Μετά την καταγραφή των ομάδων ενδιαφερομένων μερών και των διαθέσιμων μεθόδων διαβούλευσης, η Εταιρεία αξιολόγησε επίσης το χρονοδιάγραμμα και τους απαραίτητους πόρους για να καθορίσει την κατάλληλη προσέγγιση.

Στην αξιολόγηση των επιπτώσεων, επιλέχθηκαν εσωτερικά και εξωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη, τα οποία παρείχαν πολύτιμες πληροφορίες σχετικά με τις επιπτώσεις και ανέφεραν χρήσιμο υλικό μέσω της καθημερινής τους διαβούλευσης. Επίσης, αξιολόγησαν την καταλληλότητα των μηχανισμών και ορίων που καθορίστηκαν για την αξιολόγηση των επιπτώσεων.

Στην αξιολόγηση των κινδύνων και ευκαιριών συμμετείχαν αρμόδια στελέχη από την Ανώτερη Διοίκηση της Εταιρείας. Αυτά τα στελέχη είχαν την ευθύνη να επιβεβαιώσουν τους μηχανισμούς και τα όρια της χρηματοοικονομικής σημαντικότητας και να αξιολογήσουν και να επικυρώσουν τους εντοπισμένους κινδύνους και ευκαιρίες.

Φάση 3: Αξιολόγηση Επιπτώσεων, Κινδύνων και Ευκαιριών (IROs)

Ο Όμιλος ανέπτυξε μία δομημένη προσέγγιση για την αξιολόγηση της σημαντικότητας των επιπτώσεων, σε πλήρη ευθυγράμμιση με τα πρότυπα ESRS, τα οποία διαφοροποιούν την αξιολόγηση ανάλογα με την περίπτωση της επίπτωσης που εξετάζεται. Συγκεκριμένα:

- Για τις υφιστάμενες επιπτώσεις, αξιολογείται η σοβαρότητα της επίπτωσης. Αυτό επιτρέπει στον Όμιλο να προσδιορίσει την ένταση και την κλίμακα των επιπτώσεων που έχουν ήδη υλοποιηθεί και επηρεάζουν άμεσα την επιχείρηση.
- Για τις πιθανές επιπτώσεις, αξιολογούνται τόσο η σοβαρότητα της επίπτωσης, όσο και η πιθανότητα εμφάνισής της. Αυτή η προσέγγιση λαμβάνει υπόψη τον δυνητικό κίνδυνο των επιπτώσεων, ακόμη κι αν δεν έχουν συμβεί ακόμα, αλλά ενδέχεται να εμφανιστούν στο μέλλον.

Ο μηχανισμός βαθμολόγησης που αναπτύχθηκε επιτρέπει τη συνεπή και συγκρίσιμη αξιολόγηση όλων των επιπτώσεων, διασφαλίζοντας ότι όλες οι παράμετροι εξετάζονται με αντικειμενικότητα. Αυτή η διαδικασία επικυρώθηκε από τη Διοίκηση της Εταιρείας, προκειμένου να εξασφαλιστεί η ακρίβεια και η αξιοπιστία των αποτελεσμάτων.

Η σοβαρότητα της επίπτωσης βασίζεται στα εξής κριτήρια:

Θετικές επιπτώσεις:

- Κλίμακα: Πόσο ευεργετική είναι η θετική επίπτωση για τους ανθρώπους ή το περιβάλλον.
- Έκταση: Πόσο εκτενής είναι η επίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη την έκταση της περιοχής που επηρεάζεται (π.χ., τοπικό/εθνικό/διεθνές επίπεδο) ή τον αριθμό των ανθρώπων που επηρεάζονται.

Αρνητικές επιπτώσεις:

- Κλίμακα: Πόσο σοβαρή είναι η αρνητική επίπτωση για τους ανθρώπους ή το περιβάλλον.
- Έκταση: Πόσο εκτενής είναι η επίπτωση, λαμβάνοντας υπόψη την έκταση της περιοχής που επηρεάζεται (π.χ., τοπικό/εθνικό/διεθνές επίπεδο) ή τον αριθμό των ανθρώπων που επηρεάζονται.
- Μη αναστρέψιμος χαρακτήρας: Το επίπεδο δυσκολίας στην αντιμετώπιση και αποκατάσταση της ζημιάς που προκλήθηκε.

Για την αξιολόγηση των επιπτώσεων, ο Όμιλος επέλεξε να χρησιμοποιήσει ένα ηλεκτρονικό ερωτηματολόγιο, το οποίο περιλάμβανε όλες τις επιπτώσεις προς αξιολόγηση. Το ερωτηματολόγιο ήταν οργανωμένο σε ξεχωριστές ενότητες για κάθε κατηγορία επιπτώσεων (θετικές και αρνητικές) και περιλάμβανε επεξήγηση της κλίμακας αξιολόγησης. Κατά την διαδικασία αξιολογήθηκαν και τυχόν επιπτώσεις στα ανθρώπινα δικαιώματα που ενδέχεται να προκύπτουν ή να σχετίζονται με τα δυνητικά ουσιαστικά υπο-θέματα και δεν βρέθηκε να υπάρχει κάποια παραβίαση που να διαφοροποιεί την αξιολόγηση των δυνητικών ή πραγματικών επιπτώσεων. Στη διαδικασία δόθηκε ιδιαίτερη σημασία στην προστασία των προσωπικών δεδομένων των συμμετεχόντων, διασφαλίζοντας ότι η ανάπτυξη και η διανομή του ερωτηματολογίου γινόταν σε πλήρη ευθυγράμμιση με τις πρακτικές προστασίας δεδομένων του Ομίλου.

Σχετικά με την αξιολόγηση των κινδύνων και ευκαιριών, αναπτύχθηκε αντίστοιχος μηχανισμός βαθμολόγησης για τον υπολογισμό της τελικής βαθμολογίας χρηματοοικονομικής σημαντικότητας. Ο μηχανισμός αυτός συνδυάζει μεταβλητές αξιολόγησης, όπως το μέγεθος και την πιθανότητα εμφάνισης του κινδύνου ή της ευκαιρίας. Κάθε κίνδυνος ή ευκαιρία συσχετίζεται με έναν χρηματοοικονομικό δείκτη μέτρησης, ο οποίος ενδέχεται να μεταβληθεί αν ο κίνδυνος ή η ευκαιρία πραγματοποιηθούν. Η διαδικασία αυτή επιτρέπει την καλύτερη τεκμηρίωση των χρηματοοικονομικών επιπτώσεων και εξασφαλίζει μια συνεπή και συγκρίσιμη αξιολόγηση όλων των κινδύνων και ευκαιριών. Η Διοίκηση της Εταιρείας ενημερώθηκε για τη διαδικασία και επικύρωσε την εφαρμογή του μηχανισμού αυτού.

Για την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής σημαντικότητας, ο Όμιλος διενέργησε ειδικές συναντήσεις με βασικά εσωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη. Σκοπός αυτών των συναντήσεων ήταν η αξιολόγηση των χρηματοοικονομικών επιπτώσεων (κινδύνων και ευκαιριών) που ενδέχεται να επηρεάσουν τα χρηματοοικονομικά μεγέθη, την ανάπτυξη και την απόδοση της Εταιρείας, σε σχέση με τα προσδιορισμένα πιθανά ουσιώδη θέματα σύμφωνα με τα πρότυπα ESRS και τις ειδικές ανάγκες του Ομίλου.

Σχετικά με την βιοποικιλότητα, ο Όμιλος δεν διαθέτει κάποια εγκατάσταση εντός ή πλησίον ευαίσθητων προς τη βιοποικιλότητα περιοχών. Κατά την αξιολόγηση του θέματος της βιοποικιλότητας στην αλυσίδα αξίας χρησιμοποιώντας τις βάσεις δεδομένων που αναφέρθηκαν παραπάνω δεν αναγνωρίστηκε κάποια επίπτωση, ευκαιρία και εξάρτηση, ούτε κάποιος συστημικός, μεταβατικός ή υλικός κίνδυνος.

Φάση 4: Καθορισμός σημαντικών θεμάτων και τελικά αποτελέσματα

Μετά την ολοκλήρωση της βαθμολόγησης, ο Όμιλος προσδιόρισε τις σημαντικές επιπτώσεις, κινδύνους και ευκαιρίες συγκρίνοντας τις υπολογισμένες βαθμολογίες με τα καθορισμένα όρια για κάθε κατηγορία. Τα όρια για την σημαντικότητα των επιπτώσεων και των χρηματοοικονομικών κινδύνων/ευκαιριών καθορίστηκαν ξεχωριστά, αλλά με συνεπή μεθοδολογία. Αυτή η μεθοδολογία βασίστηκε στην αξιολόγηση των ελάχιστων και μέγιστων βαθμολογιών για τις επιπτώσεις και για τους κινδύνους/ευκαιρίες. Όποιο θέμα υπερέβαινε τα όρια αυτά, ταξινομήθηκε ως σημαντικό.

Μέσω αυτής της διαδικασίας, αναδείχθηκαν τα θέματα βιωσιμότητας που είναι σημαντικά για το έτος 2025, προσφέροντας μια ολοκληρωμένη κατανόηση της σημασίας τους, καθώς και του χρηματοοικονομικού τους αντίκτυπου. Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης επικυρώθηκαν από την Επιτροπή Βιώσιμης Ανάπτυξης και την Ανώτατη Διοίκηση της Εταιρείας, με στόχο την ενίσχυση της αποτελεσματικότητας της διαδικασίας και την αύξηση της ευαισθητοποίησης σε θέματα βιωσιμότητας.

Ο Όμιλος, θέλοντας να ενισχύσει την ανθεκτικότητά του και την ικανότητα ανταπόκρισης στις νέες απαιτήσεις βιωσιμότητας, ανέλαβε δράση προκειμένου να ενσωματώσει τη διαδικασία εντοπισμού, αξιολόγησης και διαχείρισης ευκαιριών στη συνολική διαδικασία διαχείρισης του οργανισμού. Ειδικότερα, για τα θέματα που αναδείχθηκαν ως ουσιαστικά, αναπτύχθηκε πλάνο δράσης για να ενισχυθεί η ετοιμότητα του οργανισμού να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις των ESRS σχετικά με τις γνωστοποιήσεις και τα δεδομένα.

Η Ανάλυση Διπλής Σημαντικότητας θα επαναλαμβάνεται κάθε χρόνο για να αντανakλά τις νέες επιχειρηματικές εξελίξεις και πιθανές αλλαγές στον αντίκτυπο των ενδιαφερόμενων μερών.

Τέλος, η διαδικασία αναγνώρισης, αξιολόγησης και διαχείρισης των επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών είναι πλήρως ενσωματωμένη στο γενικό πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου. Αυτό σημαίνει ότι οι σχετικοί κίνδυνοι και ευκαιρίες καταγράφονται και παρακολουθούνται στο σύστημα διαχείρισης κινδύνων, με ταυτόχρονη παρακολούθηση του χρηματοοικονομικού αντίκτυπου για κάθε κίνδυνο ή ευκαιρία.

B.2.4.2 Σημαντικές επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο [SBM-3]

Ο Όμιλος πραγματοποίησε την Ανάλυση Διπλής Σημαντικότητας για να εντοπίσει και να κατατάξει τις σημαντικές επιπτώσεις, κινδύνους και ευκαιρίες σε σχέση με τη βιωσιμότητα. Η διαδικασία αυτή επιτρέπει στον Όμιλο να επικεντρωθεί στους παράγοντες βιωσιμότητας που σχετίζονται άμεσα με τη στρατηγική της, το επιχειρηματικό της μοντέλο και την κατανομή πόρων. Μέσω της αναγνώρισης και αξιολόγησης αυτών των παραμέτρων, είναι σε θέση να προβλέπει προκλήσεις, να εκμεταλλεύεται ευκαιρίες και να διατηρεί τη συνεχιζόμενη ανταγωνιστικότητά της σε ένα δυναμικό και συνεχώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον.

Η ευθυγράμμιση αυτών των παραμέτρων με τη στρατηγική του Ομίλου διασφαλίζει ότι όλες οι επιχειρησιακές αποφάσεις υποστηρίζουν τους μακροπρόθεσμους στόχους του. Η αναθεώρηση και προσαρμογή της στρατηγικής, με βάση την αξιολόγηση των σημαντικών θεμάτων, είναι κρίσιμη για να παραμείνει η Εταιρεία ανταγωνιστική και να ικανοποιηθούν οι προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών. Επιπλέον, η ενσωμάτωση αυτών των παραμέτρων στο επιχειρηματικό μοντέλο επιτρέπει την προσαρμογή των λειτουργιών και διαδικασιών της, ώστε να βελτιστοποιηθεί η απόδοση της.

Επιπλέον, εξασφαλίζει ότι το μοντέλο του Ομίλου είναι ευέλικτο, επιτρέποντάς του να προσαρμοστεί γρήγορα στις αλλαγές του εξωτερικού περιβάλλοντος και να εκμεταλλευτεί νέες ευκαιρίες.

Ο παρακάτω Πίνακας, αναδεικνύει τα αποτελέσματα της Ανάλυση Διπλής Σημαντικότητας του Ομίλου, καθώς και τις ουσιαστικές επιπτώσεις, κινδύνους και ευκαιρίες που προέκυψαν από την ανάλυση.

Κατά τη διάρκεια του έτους αναφοράς, οι εντοπισμένες επιπτώσεις, κίνδυνοι, ευκαιρίες και τα μέτρα που εφαρμόστηκαν ή σχεδιάστηκαν δεν οδήγησαν σε αλλαγή στη στρατηγική ή στο επιχειρηματικό μοντέλο του Ομίλου. Δεν παρατηρήθηκαν άμεσες οικονομικές επιπτώσεις. Παράλληλα, ο Όμιλος ακολούθησε την προσέγγιση της σταδιακής ένταξης των αναμενόμενων χρηματοοικονομικών συνεπειών για την πρώτη περίοδο αναφοράς, στο πλαίσιο της εφαρμογής των Ευρωπαϊκών Προτύπων Υποβολής Εκθέσεων Βιωσιμότητας (ESRS).

Σημαντικές Επιπτώσεις

Θέμα βιωσιμότητας	Υπο-θέμα βιωσιμότητας	IROs	Περιγραφή	Κατηγοριοποίηση η επιπτώσεων	Σημείο στην αλυσίδα αξίας	Χρονικός ορίζοντας
ESRS E1 Κλιματική Αλλαγή	Προσαρμογή στην κλιματική αλλαγή	Ανθεκτικότητα στην κλιματική αλλαγή	Τα ακραία καιρικά φαινόμενα και οι διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα μπορούν να αποτελέσουν άμεσες απειλές για τους ανθρώπους, τις λειτουργίες, τα περιουσιακά στοιχεία και τις ροές εσόδων μας.	Πιθανά αρνητική επίπτωση	Ολόκληρη η εφοδιαστική αλυσίδα	Μακροπρόθεσμος
	Μετριασμός της κλιματικής αλλαγής	Κλιματική αλλαγή και εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	Η χρήση ηλεκτρικής ενέργειας και ορυκτών καυσίμων στις δραστηριότητές μας και στην αλυσίδα αξίας της Εταιρείας έχει πραγματικό αντίκτυπο στην αύξηση των	Πραγματική αρνητική επίπτωση/Ρίσκο	Ολόκληρη η εφοδιαστική αλυσίδα	Βραχυπρόθεσμος

Θέμα βιωσιμότητας	Υπο-θέμα βιωσιμότητας	IROs	Περιγραφή	Κατηγοριοποίηση ή επιπτώσεων	Σημείο στην αλυσίδα αξίας	Χρονικός ορίζοντας
			εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου.			
ESRS E5 Χρήση πόρων και κυκλική οικονομία	Απόβλητα	Διαχείριση αποβλήτων και άλλων υλικών	Πιθανή ακατάλληλη διαχείριση των αποβλήτων που παράγει η Εταιρεία στις δραστηριότητές της μπορεί να οδηγήσει σε αύξηση των αποβλήτων που οδηγούνται σε χώρους υγειονομικής ταφής, με αντίκτυπο στο περιβάλλον μέσω της ακατάλληλης διαχείρισης των πόρων.	Δυνητικά αρνητική επίπτωση	Ίδια λειτουργία & downstream αλυσίδα αξίας	Μεσοπρόθεσμος
ESRS S1 Οικείο εργατικό δυναμικό	Συνθήκες εργασίας	Θέσπιση πλαισίου για την υγεία και την ασφάλεια στην εργασία	Η έλλειψη συστήματος εγκυμονεί κινδύνους, όπως ατυχήματα στο χώρο εργασίας, κανονιστικές παραβάσεις, λειτουργικές αποτυχίες και πλήγμα στην εταιρική φήμη.	Δυνητικά αρνητική επίπτωση	Ίδια λειτουργία	Βραχυπρόθεσμος
		Διατήρηση και Προσέλκυση ταλέντων	Επικεντρώνεται στη σημασία των πρακτικών διαχείρισης ταλέντων που αποσκοπούν στην ελαχιστοποίηση της εκούσιας αποχώρησης, στη διασφάλιση της σταθερότητας του εργατικού δυναμικού και στην προώθηση ενός υποστηρικτικού και ελκυστικού εργασιακού περιβάλλοντος.	Δυνητικά θετική επίπτωση	Ίδια λειτουργία	Βραχυπρόθεσμος
	Ίση μεταχείριση και ίσες ευκαιρίες για όλους	Εκπαίδευση και ανάπτυξη	Οι πραγματικές θετικές επιπτώσεις περιλαμβάνουν την αναβάθμιση των δεξιοτήτων και την προσωπική ανάπτυξη των εργαζομένων που απορρέουν από τα προγράμματα κατάρτισης.	Πραγματικά θετική επίπτωση	Ίδια λειτουργία	Βραχυπρόθεσμος

Θέμα βιωσιμότητας	Υπο-θέμα βιωσιμότητας	IROs	Περιγραφή	Κατηγοριοποίηση ή επιπτώσεων	Σημείο στην αλυσίδα αξίας	Χρονικός ορίζοντας
		Διαφορετικότητα, ισότητα και ένταξη	Παρέχει ίσες ευκαιρίες σε όλους τους εργαζομένους του, μέσω συνεχούς εκπαίδευσης και συστηματικής αξιολόγησης του ανθρώπινου δυναμικού της ανεξαρτήτως φύλου, χρώματος, φυλής, εθνικής ή κοινωνικής προέλευσης, υπηκοότητας, σεξουαλικού προσανατολισμού, οικογενειακής κατάστασης, θρησκείας ή πεποιθήσεων	Πραγματικά θετική επίπτωση	Ίδια λειτουργία	Βραχυπρόθεσμος
ESRS S4 Καταναλωτές και τελικοί χρήστες	Επιπτώσεις που σχετίζονται με πληροφορίες για τους καταναλωτές ή/και τους τελικούς χρήστες	Ενημέρωση για την Υγεία και Ασφάλεια Καταναλωτών	Ενημέρωση των καταναλωτών για τον αντίκτυπο των προϊόντων στην υγεία και ασφάλειά τους.	Πραγματικά θετική επίπτωση	Downstream αλυσίδα αξίας	Βραχυπρόθεσμος
	Προσωπική ασφάλεια των καταναλωτών ή/και των τελικών χρηστών	Υγεία και Ασφάλεια Καταναλωτών	Ο αντίκτυπος και οι πιθανοί κίνδυνοι των προϊόντων στην υγεία των καταναλωτών και τη δημόσια υγεία	Πραγματικά αρνητική επίπτωση	Downstream αλυσίδα αξίας	Βραχυπρόθεσμος
ESRS G1 Επιχειρηματική συμπεριφορά	Εταιρική κουλτούρα	Εταιρική Διακυβέρνηση και Επιχειρηματική Δεοντολογία	Συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο	Πραγματικά θετική επίπτωση	Ολόκληρη η εφοδιαστική αλυσίδα	Βραχυπρόθεσμος
	Διαχείριση σχέσεων με προμηθευτές συμπεριλαμβανόμενων πρακτικών πληρωμής	Υπεύθυνη διαχείριση της εφοδιαστικής αλυσίδας	Η Εταιρεία έχει δημιουργήσει σχέσεις αμοιβαίας εμπιστοσύνης με τους προμηθευτές της. Πραγματοποιεί επισκέψεις στους προμηθευτές της, εστιάζοντας στην ποιότητα των προμηθειών (καπνικά/μη καπνικά προϊόντα) και στη χρήση προηγμένης τεχνολογίας από αυτούς.	Πραγματικά θετική επίπτωση	Ολόκληρη η εφοδιαστική αλυσίδα	Βραχυπρόθεσμος
	Δείκτης Εταιρείας	Κοινωνική Συνεισφορά	Η Εταιρεία έχει αναπτύξει στρατηγικό πλάνο για την προσφορά στην	Πραγματικά θετική επίπτωση	Ίδια λειτουργία & downstream	Βραχυπρόθεσμος

Θέμα βιωσιμότητας	Υπο-θέμα βιωσιμότητας	IROs	Περιγραφή	Κατηγοριοποίηση ή επιπτώσεων	Σημείο στην αλυσίδα αξίας	Χρονικός ορίζοντας
			κοινωνία μέσω δράσεων αναφορικά με μεγάλο μέρος των ενδιαφερόμενων μερών της		αλυσίδα αξίας	

Σημαντικοί Κίνδυνοι και Ευκαιρίες

Θέμα βιωσιμότητας	Υπο-θέμα βιωσιμότητας	Περιγραφή IROs	Πώς η επίπτωση επηρεάζει τους ανθρώπους/το περιβάλλον	Κίνδυνος/ ευκαιρία	Σημείο στην αλυσίδα αξίας	Χρονικός ορίζοντας
ESRS E1 Κλιματική Αλλαγή	Ενέργεια	Χρήση ενέργειας στις δραστηριότητες της εταιρείας	Η χρήση ηλεκτρικής ενέργειας και ορυκτών καυσίμων στις λειτουργίες μας και στην αλυσίδα αξίας της Εταιρείας έχει πραγματικό αντίκτυπο στην εξάντληση των μη ανανεώσιμων πόρων και στην αυξημένη κατανάλωση ενέργειας. Επιπλέον, πιθανές μεγάλες αυξήσεις στις τιμές της ενέργειας ενδέχεται να επηρεάσουν την κερδοφορία της Εταιρείας.	Κίνδυνος	Ίδια λειτουργία	Βραχυπρόθεσμος
	Μετριασμός της κλιματικής αλλαγής	Κλιματική Αλλαγή και Εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου	Η χρήση ηλεκτρικής ενέργειας και ορυκτών καυσίμων στις δραστηριότητες μας και στην αλυσίδα αξίας της Εταιρείας έχει πραγματικό αντίκτυπο στην αύξηση των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου.	Πραγματική αρνητική επίπτωση/Κίνδυνος	Ολόκληρη η εφοδιαστική αλυσίδα	Βραχυπρόθεσμος

Β.2.4.3 Απαιτήσεις γνωστοποίησης στο ESRS που καλύπτονται από τη δήλωση βιωσιμότητας της επιχείρησης [IRO-2]

Η δήλωση βιωσιμότητας του Ομίλου φαίνεται να έχει ακολουθήσει τις απαιτήσεις των Ευρωπαϊκών Προτύπων Αναφοράς Βιωσιμότητας (ESRS), και συγκεκριμένα έχει ενσωματώσει τη διαδικασία της Διπλής Σημαντικότητας για τον εντοπισμό των σημαντικών θεμάτων βιωσιμότητας, όπως ορίζεται από τα πρότυπα ESRS. Σύμφωνα με τη διαδικασία αυτή, τα ουσιαστικά θέματα βιωσιμότητας που εντοπίστηκαν σχετίζονται άμεσα με τις επιπτώσεις, τους κινδύνους και τις ευκαιρίες που έχουν τη μεγαλύτερη επίδραση και σημασία για τα ενδιαφερόμενα μέρη και την επιχειρησιακή λειτουργία του Ομίλου.

Από την άλλη πλευρά, τα παρακάτω θέματα δεν θεωρήθηκαν ουσιαστικά για τις λειτουργίες και την αλυσίδα αξίας της Εταιρείας και ως εκ τούτου, δεν έχουν συμπεριληφθεί στις απαιτήσεις γνωστοποίησης για τα αντίστοιχα θεματικά πρότυπα:

- ESRS E2 - Ρύπανση
- ESRS E3 - Υδάτινοι και Θαλάσσιοι Πόροι
- ESRS E4 - Βιοποικιλότητα και οικοσυστήματα
- ESRS S2 - Εργαζόμενοι στην αλυσίδα αξίας
- ESRS S3 - Επηρεαζόμενες Κοινότητες

Αυτό σημαίνει ότι, ενώ αυτά τα θέματα μπορούν να έχουν σημαντικότητα σε κάποιες άλλες επιχειρήσεις ή κλάδους, η Εταιρεία εκτίμησε ότι δεν έχουν άμεσο αντίκτυπο στις δραστηριότητές της και συνεπώς δεν χρειάζεται να τα περιλάβει στην παρούσα έκθεση.

Στη συνέχεια, η Εταιρεία έχει καταγράψει στον Πίνακα τα δεδομένα που προέρχονται από άλλη νομοθεσία της Ε.Ε., όπως ορίζεται στο Προσάρτημα Β του προτύπου ESRS 2. Τα δεδομένα αυτά παρατίθενται με αναφορά στη θέση τους στη δήλωση βιωσιμότητας και περιλαμβάνουν τόσο τα σημαντικά όσο και τα μη σημαντικά θέματα, όπως αναφέρονται στο πρότυπο ESRS 1 παράγραφος 35. Τα μη σημαντικά θέματα κατατάσσονται στον πίνακα με την ένδειξη "μη σημαντικά" και δεν απαιτούν αναλυτική παρουσίαση στην έκθεση, καθώς δεν θεωρούνται κρίσιμα για την απόδοση ή τις δεσμεύσεις βιωσιμότητας του Ομίλου. Αυτή η διαχείριση των δεδομένων και η διαδικασία αξιολόγησης της σημαντικότητας ενισχύει την ευθυγράμμιση του Ομίλου με τα πρότυπα ESRS και την αυξημένη διαφάνεια των εταιρικών επιδόσεων σε σχέση με τη βιωσιμότητα.

Απαιτήση γνωστοποίησης και σχετικό σημείο δεδομένων	Αναφορά στην αντίστοιχη νομοθεσία της ΕΕ	Αποτέλεσμα ανάλυσης σημαντικότητας
ESRS 2 GOV-1 Πολυμορφία όσον αφορά το φύλο στο συμβούλιο παράγραφος 21 στοιχείο δ)	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816 της Επιτροπής(5), παράρτημα ΙΙ	Μη-σημαντικό
ESRS 2 GOV-1 Ποσοστό των μελών του διοικητικού συμβουλίου που είναι ανεξάρτητα παράγραφος 21 στοιχείο ε)	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816, παράρτημα ΙΙ	Μη-σημαντικό
ESRS 2 SBM-1 Συμμετοχή σε δραστηριότητες που συνδέονται με την καλλιέργεια και την παραγωγή προϊόντων καπνού παράγραφος 40 στοιχείο δ) σημείο iv)	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1818, άρθρο 12 παράγραφος 1, κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816, παράρτημα ΙΙ	Σημαντικό
ESRS E1-1 Σχέδιο μετάβασης για την επίτευξη κλιματικής ουδετερότητας έως το 2050 παράγραφος 14	Κανονισμός (ΕΕ) 2021/1119, άρθρο 2 παράγραφος 1	Σημαντικό
ESRS E1-1 Εξαιρούμενες επιχειρήσεις από τους ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού δείκτες αναφοράς παράγραφος 16 στοιχείο ζ)	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1818, άρθρο 12 παράγραφος 1 στοιχεία δ) έως ζ) και άρθρο 12 παράγραφος 2	Σημαντικό
ESRS E1-4 Στόχοι μείωσης εκπομπών αερίων θερμοκηπίου (GHG) παράγραφος 34	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1818, άρθρο 6	Σημαντικό
ESRS E1-6 Πεδίο εφαρμογής 1, 2, 3 μεικτών εκπομπών και σύνολο εκπομπών ΑΘ παράγραφος 44	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1818, άρθρο 5 παράγραφος 1, άρθρο 6 και άρθρο 8 παράγραφος 1	Σημαντικό
ESRS E1-6 Ένταση μεικτών εκπομπών ΑΘ παράγραφοι 53 έως 55	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1818, άρθρο 8 παράγραφος 1	Σημαντικό
ESRS E1-7 Απορροφήσεις ΑΘ και πιστωτικά μόρια άνθρακα παράγραφος 56	Κανονισμός (ΕΕ) 2021/1119, άρθρο 2 παράγραφος 1	Μη-σημαντικό
ESRS E1-9 Βαθμός έκθεσης του χαρτοφυλακίου σε ευκαιρίες σχετικές με το κλίμα παράγραφος 69	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1818, παράρτημα ΙΙ	Μη-σημαντικό
ESRS S1-1 Πολιτικές δέουσας επιμέλειας σχετικά με ζητήματα που θίγουν οι θεμελιώδεις Συμβάσεις της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας 1 έως 8, παράγραφος 21	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816, παράρτημα ΙΙ	Σημαντικό
ESRS S1-14 Αριθμός θανάτων και αριθμός και ποσοστό εργατικών ατυχημάτων παράγραφος 88 στοιχεία β) και γ)	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816, παράρτημα ΙΙ	Σημαντικό
ESR S1-17 Μη τήρηση των κατευθυντήριων αρχών των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα και του ΟΟΣΑ παράγραφος 104 στοιχείο α)	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816, παράρτημα ΙΙ, κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1818, άρθρο 12 παράγραφος 1	Σημαντικό
ESR S2-1 Μη τήρηση των κατευθυντήριων αρχών των Ηνωμένων Εθνών για τις επιχειρήσεις και τα ανθρώπινα δικαιώματα και των κατευθυντήριων γραμμών του ΟΟΣΑ παράγραφος 19	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816, παράρτημα ΙΙ, κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1818, άρθρο 12 παράγραφος 1	Σημαντικό
ESRS S2-1 Πολιτικές δέουσας επιμέλειας σχετικά με ζητήματα που θίγουν οι θεμελιώδεις Συμβάσεις της Διεθνούς Οργάνωσης Εργασίας 1 έως 8, παράγραφος 19	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816, παράρτημα ΙΙ	Σημαντικό
ESRS G1-4 Πρόστιμα για παραβάσεις νομοθετικών διατάξεων σχετικά με την καταπολέμηση της διαφθοράς και της δωροδοκίας, παράγραφος 24 στοιχείο α)	Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμός (ΕΕ) 2020/1816, παράρτημα ΙΙ	Σημαντικό

Η δήλωση βιωσιμότητας του Ομίλου συμμορφώνεται πλήρως με τις απαιτήσεις γνωστοποίησης που καθορίζονται από τα πρότυπα ESRS. Στη βάση της διαδικασίας Διπλής Σημαντικότητας, εντοπίζονται οι σημαντικές επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, και καθορίζονται οι αντίστοιχες απαιτήσεις γνωστοποίησης. Αυτή η διαδικασία αντανάκλα τη δέσμευσή του να εστιάζει στους τομείς που έχουν τη μεγαλύτερη επιρροή και σημασία για τα ενδιαφερόμενα μέρη και τις επιχειρησιακές λειτουργίες της.

Αναφορικά με τη διαδικασία Διπλής Σημαντικότητας, τα εξής θέματα δεν αναδείχθηκαν ως ουσιώδη για τις λειτουργίες και την αλυσίδα αξίας της Εταιρείας, και επομένως δεν απαιτούν γνωστοποίηση σύμφωνα με τα αντίστοιχα θεματικά πρότυπα: ESRS E2 - Ρύπανση, E3 - Υδάτινοι και Θαλάσσιοι Πόροι, ESRS E4 - Βιοποικιλότητα και οικοσυστήματα, ESRS S2 - Εργαζόμενοι στην αξιακή αλυσίδα και ESRS S3 - Επηρεαζόμενες Κοινότητες.

Παρακάτω παρατίθεται ο Πίνακας που καταγράφει τα δεδομένα που προέρχονται από άλλες νομοθεσίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης, όπως περιγράφεται στο Παράρτημα Β του ESRS 2. Ο Πίνακας περιλαμβάνει τις αναφορές της δήλωσης βιωσιμότητας, καθώς και τα θέματα που η Εταιρεία αξιολόγησε ως «μη σημαντικά» σύμφωνα με το ESRS 1, παράγραφος 35.

Οι πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιηθούν σχετικά με τις επιπτώσεις, τους κινδύνους και τις ευκαιρίες πρέπει να ενσωματώνουν τα όρια και τα κριτήρια που ορίζονται στο ESRS 1, ενότητα 3.2 - Σημαντικά Θέματα και Σημαντικότητα των Πληροφοριών. Σε περιπτώσεις όπου μια πολιτική ή δράση επηρεάζει πολλαπλά θέματα βιωσιμότητας, όπως η κλιματική αλλαγή ή οι συνθήκες εργασίας, οι οδηγίες του πλαισίου για την αναφορά αυτών των θεμάτων πρέπει να ακολουθούνται αυστηρά. Για πλήρη συμμόρφωση με τα ESRS, παρουσιάζεται παρακάτω η λίστα των Απαιτήσεων Γνωστοποίησης που ακολουθήθηκαν κατά την προετοιμασία της δήλωσης βιωσιμότητας.

Γενική γνωστοποίηση

Κωδικός γνωστοποίησης	Περιγραφή γνωστοποίησης ESRS	Παράγραφος
BP-1	Γενική βάση για την κατάρτιση της δήλωσης βιωσιμότητας	B.2.1.1
BP-2	Γνωστοποιήσεις σε σχέση με ειδικές περιστάσεις	B.2.1.2
GOV-1	Ο ρόλος των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων	B.2.2.1
GOV-2	Πληροφορίες που παρέχονται στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα της επιχείρησης και θέματα βιωσιμότητας που εξετάζονται από αυτά	B.2.2.2
GOV-3	Ενσωμάτωση των επιδόσεων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στα συστήματα παροχής κινήτρων	B.2.2.3
GOV-4	Δήλωση σχετικά με τη δέουσα επιμέλεια	B.2.2.4
GOV-5	Διαχείριση κινδύνων και εσωτερικοί έλεγχοι για την υποβολή εκθέσεων βιωσιμότητας	B.2.2.5
SBM-1	Στρατηγική, επιχειρηματικό μοντέλο και αλυσίδα αξίας	B.2.3.1
SBM-2	Συμφέροντα και απόψεις των ενδιαφερόμενων μερών	B.2.3.2
SBM-3	Ουσιώδεις επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο	B.2.4.2
IRO-1	Περιγραφή της διαδικασίας εντοπισμού και αξιολόγησης των ουσιαστικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών	B.2.4.1
IRO-2	Απαιτήσεις κοινοποίησης ESRS που καλύπτονται από τη δήλωση βιωσιμότητας της επιχείρησης	B.2.4.3

Περιβάλλον

Κωδικός γνωστοποίησης	Περιγραφή γνωστοποίησης ESRS	Παράγραφος
Κλιματική Αλλαγή		
E1.GOV-3	Ενσωμάτωση των επιδόσεων που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα στα συστήματα παροχής κινήτρων	B.2.2.3
E1-I	Σχέδιο μετάβασης για το μετριασμό της κλιματικής αλλαγής	B.2.5.1.1
E1.SBM-3	Σημαντικές επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο	B.2.5.1
E1.IRO-1	Περιγραφή των διαδικασιών για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των σημαντικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με το κλίμα	B.2.5.1
E1-2	Πολιτικές σχετικές με τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και την προσαρμογή σε αυτήν	B.2.5
E1-3	Δράσεις και πόροι σε σχέση με τις πολιτικές για την κλιματική αλλαγή	B.2.5.1.1
E1-4	Στόχοι σχετικά με τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και την προσαρμογή σε αυτήν	B.2.5.1.1
E1-5	Κατανάλωση και μείγμα ενέργειας	B.2.5.1.2
E1-6	Ακαθάριστα πεδία 1, 2, 3 και Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	B.2.5.1.2
Χρήση Πόρων και Κυκλική Οικονομία		
E5.IRO-1	Περιγραφή των διαδικασιών για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση της χρήσης υλικών πόρων και των επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών που σχετίζονται με την κυκλική οικονομία	B.2.5.2
E5-5	Εκροές πόρων	B.2.5.2.2

Κοινωνία

Κωδικός γνωστοποίησης	Περιγραφή γνωστοποίησης ESRS	Παράγραφος
Ίδιο εργατικό δυναμικό		
S1.SBM-2	Συμφέροντα και απόψεις των ενδιαφερόμενων μερών	B.2.6.1
S1.SBM-3	Σημαντικές επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο	B.2.6.1
S1-1	Πολιτικές σχετικά με το εργατικό δυναμικό	B.2.6.1
S1-2	Διαδικασίες για τη συμμετοχή του εργατικού δυναμικού της Εταιρείας και των εκπροσώπων των εργαζομένων σχετικά με τις επιπτώσεις	B.2.6.5
S1-3	Διαδικασίες για την αποκατάσταση των αρνητικών επιπτώσεων και δίαυλοι για το εργατικό δυναμικό της Εταιρείας για να εκφράσει τις ανησυχίες του	B.2.6.2
S1-4	Ανάληψη δράσης σχετικά με τις σημαντικές επιπτώσεις στο εργατικό δυναμικό της Εταιρείας, και προσεγγίσεις για τη διαχείριση των σημαντικών κινδύνων και την επιδίωξη σημαντικών ευκαιριών που σχετίζονται με το εργατικό δυναμικό της Εταιρείας και την αποτελεσματικότητα των εν λόγω δράσεων	B.2.6.2 B.2.6.3 B.2.6.4 B.2.6.5
S1-6	Χαρακτηριστικά των εργαζομένων της επιχείρησης	B.2.3.1.2
S1-8	Κάλυψη συλλογικών διαπραγματεύσεων και κοινωνικός διάλογος	B.2.6.1
S1-9	Μετρήσεις ποικιλομορφίας	B.2.6.5
S1-12	Άτομα με αναπηρία	B.2.6.3
S1-13	Μετρήσεις εκπαίδευσης και ανάπτυξης δεξιοτήτων	B.2.6.4
S1-14	Μετρήσεις υγείας και ασφάλειας	B.2.6.2.2
Καταναλωτές και τελικοί χρήστες		
S3.SBM-2	Συμφέροντα και απόψεις των ενδιαφερόμενων μερών	B.2.7
S3.SBM-3	Σημαντικές επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο	B.2.7
S4-1	Πολιτικές που αφορούν τους καταναλωτές και τους τελικούς χρήστες	B.2.7.1
S4-2	Διαδικασίες για τη συνεργασία με τους καταναλωτές και τους τελικούς χρήστες σχετικά με τις επιπτώσεις	B.2.7.1
S4-3	Διαδικασίες αποκατάστασης των αρνητικών επιπτώσεων και δίαυλοι για τους καταναλωτές και τους τελικούς χρήστες για να εκφράσουν τις ανησυχίες τους	B.2.7.1

S4-4	Ανάληψη δράσης σχετικά με τις σημαντικές επιπτώσεις στους καταναλωτές και τους τελικούς χρήστες, και προσεγγίσεις για τη διαχείριση σημαντικών κινδύνων και την επίδιωξη σημαντικών ευκαιριών που σχετίζονται με τους καταναλωτές και τους τελικούς χρήστες, καθώς και αποτελεσματικότητα των εν λόγω δράσεων	B.2.7.1
S4-5	Στόχοι που σχετίζονται με τη διαχείριση σημαντικών αρνητικών επιπτώσεων, την προώθηση θετικών επιπτώσεων και τη διαχείριση σημαντικών κινδύνων και ευκαιριών	B.2.3.1.2

Διακυβέρνηση

Κωδικός γνωστοποίησης Επιχειρηματική συμπεριφορά	Περιγραφή γνωστοποίησης ESRS	Παράγραφος
G1.GOV-1	Ο ρόλος των διοικητικών, εποπτικών και διαχειριστικών οργάνων	B.2.9.1
G1.IRO-1	Περιγραφή των διαδικασιών για τον εντοπισμό και την αξιολόγηση των σημαντικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών	B.2.9.1
G1-1	Πολιτικές επιχειρηματικής συμπεριφοράς και εταιρική κουλτούρα	B.2.9.1 B.2.9.2
G1-2	Διαχείριση των σχέσεων με τους προμηθευτές	B.2.9.3
G1-3	Πρόληψη και εντοπισμός διαφθοράς και δωροδοκίας	B.2.9.2
G1-4	Επιβεβαιωμένα περιστατικά διαφθοράς ή δωροδοκίας	B.2.9.2
G1-5	Πολιτική επιρροή και δραστηριότητες εκπροσώπησης συμφερόντων	B.2.9.2
G1-6	Πρακτικές πληρωμών	B.2.9.3

B.2.5 Περιβαλλοντική Βιωσιμότητα

Ο Όμιλος αναγνωρίζει τη σημασία του περιβάλλοντος για τη μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα του επιχειρηματικού του μοντέλου και υιοθετεί αρχές υπεύθυνης περιβαλλοντικής διαχείρισης στις διαδικασίες παραγωγής και διανομής των προϊόντων του. Στο πλαίσιο της ανάλυσης διπλής σημαντικότητας που διενήργησε, κατόπιν εξέτασης των αλληλεπιδράσεων με το περιβάλλον σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές των ευρωπαϊκών προτύπων ESRS, ο Όμιλος αναγνώρισε την Κλιματική Αλλαγή και τα Απορρίμματα ως τα πιο ουσιαστικά περιβαλλοντικά θέματα.

Στο πλαίσιο της επικαιροποίησης της ανάλυσης διπλής σημαντικότητας, ο Όμιλος ΚΑΡΕΛΙΑ ολοκλήρωσε την αξιολόγηση της ανθεκτικότητας του επιχειρηματικού του μοντέλου έναντι των κινδύνων που συνδέονται με την κλιματική αλλαγή, ενώ παράλληλα εντόπισε τις σχετικές ευκαιρίες. Η ανάλυση βασίστηκε στη χαρτογράφηση της αλυσίδας αξίας του και κάλυψε το σύνολο των δραστηριοτήτων και εγκαταστάσεων του στην Ελλάδα, στη Βουλγαρία, στη Τουρκία και στο Ηνωμένο Βασίλειο, με την εφαρμογή κλιματικών σεναρίων για όλες τις σχετικές λειτουργίες και γεωγραφικές τοποθεσίες.

Για την αξιολόγηση των φυσικών/υλικών κινδύνων, συλλέχθηκαν και αναλύθηκαν κλιματικά δεδομένα από συνθέσεις προσομοιώσεων που βασίζονται στα EURO-CORDEX 11 (European Coordinated Regional Climate Downscaling Experiment), όπως αυτές παρέχονται από το European Centre for Medium-Range Weather Forecasts (ECMWF) [E1.IRO-1_21] για τα κλιματικά σενάρια RCP 2.6, RCP 4.5 και RCP 8.5. Για την αξιολόγηση των μεταβατικών κινδύνων και των σχετικών ευκαιριών, χρησιμοποιήθηκαν σενάρια του Network for Greening the Financial System (NGFS), μέσω ανάλυσης δεδομένων από μοντέλα για την Ελλάδα και την Ανατολική Ευρώπη, όπως ενδεικτικά τα: GCAM 6.0 NGFS, MESSAGEix-GLOBIOM 2.0-M-R12-NGFS, REMIND-MAGPIE 3.3-4.8 [E1.SBM-3_19b]. Τα σενάρια που χρησιμοποιήθηκαν, καθώς και οι βασικές τους παραδοχές, παρουσιάζονται παρακάτω:

- **Σενάριο Χαμηλών Εκπομπών – Net Zero** (RCP2.6 από EU-CORDEX 11 και Net Zero από NGFS): Σενάριο έγκαιρης μετάβασης και περιορισμού της υπερθέρμανσης στον 1,5°C, με αυστηρές πολιτικές μείωσης εκπομπών και ταχεία υποχώρηση των συγκεντρώσεων αερίων του θερμοκηπίου στην ατμόσφαιρα. Κατά το συγκεκριμένο σενάριο, οι τιμές υγρών καυσίμων αυξάνονται, γεγονός που επηρεάζει άμεσα το κόστος μεταφορών και παραγωγής της καπνοβιομηχανίας, ενώ ταυτόχρονα επιταχύνεται η ανάπτυξη τεχνολογιών ΑΠΕ οδηγώντας σε αυξημένο λειτουργικό κόστος. Παράλληλα, η αυστηροποίηση των κλιματικών πολιτικών και η υψηλή τιμή άνθρακα ενισχύουν τη ζήτηση για πρώτες ύλες καπνού χαμηλού αποτυπώματος, ασκώντας ανοδικές πιέσεις στο κόστος προμήθειας. Ως αποτέλεσμα, οι μεταβατικοί κίνδυνοι, αλλά και οι σχετικές ευκαιρίες, εντείνονται, λόγω αυστηρότερων ρυθμιστικών απαιτήσεων, αυξημένου κόστους συμμόρφωσης και ενισχυμένης πίεσης από καταναλωτές και λοιπά ενδιαφερόμενα μέρη για υπεύθυνες πρακτικές παραγωγής και εφοδιαστικής αλυσίδας.
- **Σενάριο Μέτριων Εκπομπών – Intermediate Scenario** (RCP 4.5 από το EU-CORDEX 11 και Nationally Determined Contributions (NDCs) από το NGFS): Σενάριο σταδιακής αλλά όχι επαρκούς μετάβασης, όπου οι χώρες υλοποιούν τις υφιστάμενες NDCs, περιορίζοντας μερικώς τις εκπομπές και την άνοδο της θερμοκρασίας, η οποία ωστόσο παραμένει πάνω από τον στόχο του 1,5°C. Οι κλιματικές πολιτικές ενισχύονται προοδευτικά, με υψηλότερη τιμή άνθρακα, αυξημένη διείσδυση ΑΠΕ και βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης, ενώ τα ορυκτά καύσιμα εξακολουθούν να έχουν σημαντικό ρόλο στο ενεργειακό μείγμα.

Παράλληλα, η ζήτηση για πρώτες ύλες καπνού χαμηλού αποτυπώματος αυξάνεται σταδιακά, ασκώντας ήπιες αλλά κλιμακούμενες πιέσεις στο κόστος προμήθειας. Σε αυτό το πλαίσιο, οι μεταβατικοί και οι φυσικοί κίνδυνοι παραμένουν ουσιώδεις και οι επιχειρήσεις καλούνται να ισορροπήσουν μεταξύ επενδύσεων προσαρμογής και μετάβασης, ώστε να περιορίσουν κινδύνους και να αξιοποιήσουν ευκαιρίες σε ένα περιβάλλον σταδιακά αυστηρότερων κλιματικών πολιτικών.

¹ Τα συγκεκριμένα σενάρια έχουν χρησιμοποιηθεί για την έκθεση βιωσιμότητας και την κάλυψη των απαιτήσεων των ESRS σε επόμενα έτη θα εξετασθεί αν και εφόσον γίνεται να ενσωματωθούν στις υποθέσεις των οικονομικών καταστάσεων.

- **Σενάριο Υψηλών Εκπομπών – Hot House World (RCP 8.5 από το EU-CORDEX 11 και Current Policies από το NGFS):** Σενάριο διατήρησης των υφιστάμενων πολιτικών, χωρίς ουσιαστικά μέτρα μετριασμού των εκπομπών, με αποτέλεσμα η μέση παγκόσμια θερμοκρασία να υπερβαίνει σταδιακά τους 2,5°C. Οι τιμές της ενέργειας δεν αποκλίνουν σημαντικά από τα σημερινά επίπεδα και οι ΑΠΕ διατηρούν περιορισμένο μερίδιο στο ενεργειακό μείγμα, μειώνοντας τα κίνητρα για μετάβαση σε οικονομία χαμηλών εκπομπών. Παράλληλα, η ζήτηση για πρώτες ύλες καπνού που παράγονται με βιώσιμες πρακτικές παραμένει χαμηλή, ενώ οι αυξανόμενοι φυσικοί κίνδυνοι επηρεάζουν τη διαθεσιμότητα και το κόστος, εντείνοντας τη μεταβλητότητα στις τιμές προμήθειας. Η ταχεία άνοδος της θερμοκρασίας οδηγεί σε συχνότερα και εντονότερα ακραία καιρικά φαινόμενα, αυξημένες υλικές/φυσικές ζημιές, διαταραχές στην εφοδιαστική αλυσίδα και εντεινόμενη πίεση σε βασικούς φυσικούς πόρους. Στο πλαίσιο αυτό, οι φυσικοί και υλικοί κίνδυνοι κλιμακώνονται σημαντικά και αναδεικνύονται σε κύριο παράγοντα επιβάρυνσης της οικονομικής δραστηριότητας.

Όλα τα παραπάνω σενάρια εξετάζονται για τους ακόλουθους χρονικούς ορίζοντες:

- Βραχυπρόθεσμος: 1 έτος
- Μεσοπρόθεσμος: 2-5 έτη
- Μακροπρόθεσμος: >5 έτη

Περαιτέρω, στο πλαίσιο της ανάλυσης συγκεντρώθηκαν και αξιοποιήθηκαν στοιχεία που αφορούν την ενεργειακή κατανάλωση του Ομίλου, τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου, καθώς και βασικά οικονομικά δεδομένα, με σκοπό την αποτίμηση του τρόπου με τον οποίο η κλιματική αλλαγή μπορεί να επηρεάσει τον Όμιλο, τόσο σε λειτουργικό όσο και σε οικονομικό επίπεδο.

Αρχικά, αξιολογήθηκε η ευαισθησία του επιχειρηματικού μοντέλου και των περιουσιακών στοιχείων σε χρόνιους και οξείς φυσικούς κινδύνους που σχετίζονται με τη θερμοκρασία, το νερό, τον άνεμο και τη στερεά ύλη καθώς και μεταβατικούς κινδύνους και ευκαιρίες που σχετίζονται με πολιτικά/νομικά θέματα, τεχνολογία, αλλαγές στην αγορά και τη φήμη. Η αξιολόγηση πραγματοποιήθηκε μέσω ανάλυσης ομότιμων εταιρειών του κλάδου, καθώς και βιβλιογραφικής έρευνας. Στη συνέχεια, έγινε χρήση κλιματικών σεναρίων για τις τοποθεσίες των περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου με σκοπό να εκτιμηθεί η σοβαρότητα και η διάρκεια της προβλεπόμενης μεταβολής των κλιματικών συνθηκών και των κοινωνικοοικονομικών παραμέτρων σε διαφορετικά σενάρια και χρονικούς ορίζοντες. Λαμβάνοντας υπόψη την ευαισθησία του Ομίλου, καθώς και τη διάρκεια και τη σοβαρότητα των προβλεπόμενων μεταβολών, εκτιμήθηκε η πιθανότητα επίδρασης κινδύνων ή ευκαιριών στον Όμιλο, βάσει τριών σεναρίων και τριών χρονικών οριζόντων, καλύπτοντας βραχυπρόθεσμες και μεσο-μακροπρόθεσμες επιπτώσεις.

Στη συνέχεια, εκτιμήθηκε το μέγεθος της δυνητικής επίδρασης κάθε κινδύνου και ευκαιρίας, μέσω εξωτερικής αξιολόγησης από αρμόδια στελέχη του Ομίλου. Η τελική βαθμολογία για κάθε κίνδυνο και ευκαιρία προέκυψε από τον συνδυασμό της πιθανότητας εμφάνισης και του μεγέθους της επίπτωσης, με τους ουσιαστικούς κινδύνους και τις ευκαιρίες να παρουσιάζονται στον ακόλουθο πίνακα.

Φυσικοί Κίνδυνοι Εντονότεροι στο Σενάριο Hot House World

Τίτλος	Περιγραφή	Αποτελέσματα		
		Βραχυ-πρόθεσμα	Μεσο-πρόθεσμα	Μακρο-πρόθεσμα
Η αυξημένη κλιματική μεταβλητότητα μπορεί να επηρεάσει την παγκόσμια παραγωγή και διαθεσιμότητα καπνού και υπόλοιπων πρώτων υλών.	Η μειωμένη διαθεσιμότητα ενέχει τον κίνδυνο δυσανάλογης αύξησης του κόστους, λόγω ανατίμησης των πρώτων υλών και ταυτόχρονης αδυναμίας κάλυψης των παραγωγικών αναγκών.	Υψηλό 	Υψηλό 	Πολύ Υψηλό 
Η αυξανόμενη ένταση και συχνότητα των πλημμυρών μπορούν να προκαλέσουν εκτεταμένες ζημιές στις εγκαταστάσεις, να διαταράξουν τη λειτουργία της παραγωγής και να επηρεάσουν τη μεταφορά των προϊόντων, οδηγώντας σε καθυστερήσεις και αυξημένο κόστος αποκατάστασης.	Οι πλημμύρες και οι έντονες καταιγίδες μπορούν να προκαλέσουν βλάβες σε υποδομές και διακοπές ρεύματος, περιορίζοντας ή σταματώντας προσωρινά τη λειτουργία των εγκαταστάσεων. Παράλληλα, οι συνθήκες αυτές δυσχεραίνουν τις μεταφορές και την ασφαλή πρόσβαση των εργαζομένων, οδηγώντας σε αυξημένα λειτουργικά κόστη και απρόβλεπτες επιχειρησιακές διαταραχές.	Μεσαίο 	Υψηλό 	Υψηλό 

Μεταβατικοί Κίνδυνοι Εντονότεροι στο Σενάριο Net Zero

Πιθανή επιβάρυνση του λειτουργικού κόστους λόγω νέων νομοθετικών απαιτήσεων και περιορισμών για τον μετριασμό των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου.	Η σταδιακή αυστηροποίηση του κανονιστικού πλαισίου για τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου αυξάνει το κόστος συμμόρφωσης του Ομίλου, καθώς απαιτείται στροφή σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, αναβαθμίσεις σε ενεργειακά αποδοτικό εξοπλισμό και ενίσχυση των συστημάτων παρακολούθησης των περιβαλλοντικών επιδόσεων. Οι αλλαγές αυτές θα οδηγήσουν σε σημαντική αύξηση των λειτουργικών εξόδων, συμπεριλαμβανομένων των δαπανών για υγρά καύσιμα και ενέργεια. Παράλληλα, οι προβλέψεις που σχετίζονται με τη μετάβαση σε μια οικονομία μηδενικού ανθρακικού αποτυπώματος υποδεικνύουν ότι το κόστος των υγρών καυσίμων ενδέχεται να αυξηθεί σημαντικά, φτάνοντας έως και το 140% έως το 2050. Σε περίπτωση μη συμμόρφωσης με το κανονιστικό πλαίσιο, ο Όμιλος ενδέχεται να αντιμετωπίσει οικονομικές κυρώσεις και πρόσθετα κόστη, γεγονός που θα εντείνει περαιτέρω την οικονομική του πίεση.	Χαμηλό 	Μεσαίο 	Υψηλό 
---	---	---	---	--

Ενδεχόμενες αυξήσεις στο κόστος εισροών παραγωγής (π.χ. πρώτες ύλες) μπορεί να επιβαρύνουν τα οικονομικά αποτελέσματα και να επηρεάσουν την ανταγωνιστικότητα του Ομίλου.

Παράγοντες όπως γεωπολιτικές αναταράξεις, περιβαλλοντικές πολιτικές ή αυξήσεις στο κόστος μεταφοράς μπορούν να οδηγήσουν σε σημαντική αύξηση των τιμών πρώτων υλών. Η αύξηση του κόστους παραγωγής ενδέχεται να επηρεάσει την κερδοφορία του Ομίλου.

Μεσαίο



Μεσαίο



Υψηλό



Ευκαιρίες Εντονότερες στο Σενάριο Net Zero

Μείωση του λειτουργικού κόστους μέσω επένδυσης σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.

Η αναβάθμιση των παραγωγικών υποδομών με τεχνολογίες χαμηλών εκπομπών και καθαρής ενέργειας δίνει τη δυνατότητα στον Όμιλο να περιορίσει σημαντικά τις δαπάνες ενέργειας και να βελτιώσει την παραγωγική του αποτελεσματικότητα. Επιπλέον, μειώνει τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις της δραστηριότητάς του, διευκολύνει την τήρηση των νέων περιβαλλοντικών νόμων και συμβάλλει στην ενίσχυση της εταιρικής αξιοπιστίας και υπευθυνότητας απέναντι στην αγορά και τους ενδιαφερόμενους φορείς.

Πολύ
Χαμηλό



Μεσαίο



Υψηλό



Ευκαιρία ενίσχυσης της εταιρικής εικόνας μέσω της υιοθέτησης πρακτικών βιώσιμης ανάπτυξης.

Μέσω της υιοθέτησης πρακτικών που μειώνουν τις περιβαλλοντικές επιπτώσεις και ευθυγραμμίζονται με τις αρχές της βιωσιμότητας, ο Όμιλος μπορεί να βελτιώσει την αντίληψη των ενδιαφερομένων μερών, όπως επενδυτών και τοπικών κοινωνιών. Έτσι, ενισχύει την αξιοπιστία και τη θέση του στην αγορά, μειώνοντας παράλληλα τους κινδύνους που συνδέονται με τη φήμη και την εταιρική υπευθυνότητα.

Μεσαίο



Μεσαίο



Υψηλό



Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης δείχνουν ότι οι ουσιαστικοί φυσικοί κίνδυνοι παρουσιάζουν περιορισμένη ένταση σε βραχυπρόθεσμο και μεσοπρόθεσμο ορίζοντα, η οποία αυξάνεται σημαντικά σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα, με τους ουσιαστικούς κινδύνους να εντοπίζονται στο σενάριο Hot-house. Πιέσεις προκύπτουν λόγω της κλιματικής μεταβλητότητας, η οποία ενδεχομένως οδηγεί σε αύξηση του κόστους των προϊόντων. Οι πλημμύρες μπορούν να προκαλέσουν ζημιές στις εγκαταστάσεις, διακοπές στη λειτουργία, δυσχέρεια πρόσβασης των εργαζομένων, καθυστερήσεις στις παραδόσεις, καθώς και αυξημένο κόστος αποκατάστασης και ασφάλισης.

Παράλληλα, οι ουσιαστικοί μεταβατικοί κίνδυνοι εντοπίζονται στο σενάριο Net Zero, με τάση κλιμάκωσης σε μακροπρόθεσμο ορίζοντα. Οι κίνδυνοι αυτοί συνδέονται με την αύξηση του λειτουργικού κόστους λόγω νέων νομοθετικών απαιτήσεων για τον περιορισμό των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου, καθώς και με αυξήσεις στο κόστος βασικών παραγωγικών εισροών. Ως αποτέλεσμα, δύνανται να επιβαρύνουν το κόστος προμηθειών, να επηρεάσουν τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου.

Ταυτόχρονα, στο ίδιο σενάριο, σε μακροχρόνιο ορίζοντα αναδεικνύεται ουσιαστική ευκαιρία βελτίωσης της φήμης και ενίσχυσης της εταιρικής εικόνας και ανταγωνιστικότητας, μέσω της υιοθέτησης πρακτικών βιώσιμης ανάπτυξης και πλήρους συμμόρφωσης με τις σύγχρονες περιβαλλοντικές απαιτήσεις, ενώ επιπλέον αναγνωρίζεται η δυνατότητα ανάπτυξης Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΑΠΕ), με στόχο τη μείωση του λειτουργικού κόστους.

Ο Όμιλος ενσωματώνει τα ευρήματα της Ανάλυσης στο επιχειρησιακό του μοντέλο. Οι αυξανόμενοι φυσικοί κίνδυνοι αντιμετωπίζονται με παρεμβάσεις ανθεκτικότητας και επιχειρησιακής συνέχειας, ενώ οι μεταβατικοί κίνδυνοι μετριάζονται μέσω υιοθέτησης βιώσιμων λύσεων.

Επιπρόσθετα, κατά την ανάλυση δεν εντοπίστηκαν περιουσιακά στοιχεία ή δραστηριότητες ασύμβατες με τη μετάβαση σε κλιματικά ουδέτερη οικονομία. Συνολικά, ο Όμιλος εκτιμά ότι διαθέτει επαρκή βραχυπρόθεσμη και μεσοπρόθεσμη προσαρμοστική ικανότητα και ότι μέσω δράσεων, μπορεί να διατηρήσει μακροπρόθεσμα την ανθεκτικότητα του επιχειρηματικού του μοντέλου και την πρόσβαση σε ανταγωνιστική χρηματοδότηση.

Ο Όμιλος μέσω της ανάλυσης διπλής σημαντικότητας και της ανάλυσης της ανθεκτικότητας στην κλιματική αλλαγή αναγνώρισε σχετικές επιπτώσεις, ρίσκα, κινδύνους (φυσικούς και μεταβατικούς), αλλά και ευκαιρίες που μπορεί να προκύψουν από την αλληλεπίδραση του Ομίλου σχετικά με τα παραπάνω θέματα και τα οποία αναγράφονται στον παρακάτω πίνακα:

IROs	Τύπος	Πραγματικό/Πιθανό
Ανθεκτικότητα στη Κλιματική Αλλαγή	Επίδραση	Πιθανά Αρνητική
Κλιματική Αλλαγή και Εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου	Επίδραση και Ρίσκο	Πραγματικά Αρνητική
Χρήση Ενέργειας στις Δραστηριότητες της Εταιρείας	Ρίσκο	-
Διαχείριση Αποβλήτων και Άλλων Υλικών	Επίδραση	Πιθανά Αρνητική

Στο πλαίσιο των ευρύτερων δεσμεύσεων του που αποτυπώνονται εντός του Κανονισμού Λειτουργίας, ο Όμιλος έχει υιοθετήσει Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης και λαμβάνει μέτρα για τη συνεχή μείωση των περιβαλλοντικών επιπτώσεων και ρίσκων, αλλά και την αξιοποίηση των διαθέσιμων ευκαιριών. Στον παρακάτω πίνακα αποτυπώνονται τα κυριότερα σημεία της πολιτικής καθώς και οι διεργασίες εφαρμογής της σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ESRS.

Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης

Περιγραφή

Ο Όμιλος μέσω της Πολιτικής εστιάζει στην:

- Αναγνώριση όλων των σημαντικών περιβαλλοντικών επιπτώσεων, ρίσκων και ευκαιριών
- Προσαρμογή και μετριασμό της Κλιματικής Αλλαγής
- Αύξηση της ενεργειακής απόδοσης των εγκαταστάσεων του
- Υπεύθυνη διαχείριση όλων των απορριμμάτων που προκύπτουν από την δραστηριότητά του

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική εφαρμόζεται στο σύνολο των εγκαταστάσεων του Ομίλου καθώς και των ενδιαφερόμενων μερών που δραστηριοποιούνται σε αυτές.

Υπεύθυνος Εφαρμογής

Ο Διευθύνων Σύμβουλος εγκρίνει τις δεσμεύσεις και οι επιμέρους διευθυντές του Ομίλου έχουν την ευθύνη της εφαρμογής.

Διεθνώς αναγνωρισμένες πιστοποιήσεις / πρωτοβουλίες

Η Πολιτική εναρμονίζεται με τους στόχους βιώσιμης ανάπτυξης 12 και 13 των Ηνωμένων Εθνών.

Διαθεσιμότητα

Η Πολιτική βρίσκεται εντός του Κανονισμού Λειτουργίας, ο οποίος είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

B.2.5.1 Κλιματική Αλλαγή

Ο Όμιλος φιλοδοξεί σταδιακά να μειώσει το ανθρακικό του αποτύπωμα και παράλληλα διερευνά τη λήψη μέτρων που θα διαφοροποιήσουν το επιχειρηματικό του μοντέλο για τις ανάγκες της κλιματικής μετάβασης².

Πέραν της ανάλυσης που διενεργήθηκε κατά την διπλή σημαντικότητα για την επιρροή της κλιματικής αλλαγής στο επιχειρηματικό μοντέλο, ο Όμιλος πραγματοποίησε μελέτη για την εξέταση φυσικών και μεταβατικών κινδύνων, ρίσκων, και ευκαιριών σε σχέση με την κλιματική αλλαγή, λαμβάνοντας υπόψη συγκεκριμένα κλιματικά σενάρια σύμφωνα με τις απαιτήσεις των ESRS.

B.2.5.1.1 Δράσεις & Στόχοι

Ο Όμιλος αναγνωρίζοντας τις δεσμεύσεις απανθρακοποίησης της ΕΕ στο πλαίσιο της συμφωνίας του Παρισιού λαμβάνει μέτρα για την βελτίωση του ενεργειακού και ανθρακικού αποτυπώματός της. Συγκεκριμένα, κατά το έτος 2025 έγιναν κεφαλαιουχικές δαπάνες ύψους Ευρώ 122.500 για την αντικατάσταση του φωτισμού στις εγκαταστάσεις στην Ελλάδα με λαμπτήρες νέας τεχνολογίας LED.

Περαιτέρω, ο Όμιλος έχει θέσει ως στόχο την μείωση του αποτυπώματος άνθρακα των πεδίων εφαρμογής 1 και 2 (βάσει αγοράς) για τις εγκαταστάσεις του στην Ελλάδα κατά 20% ως το 2030 έχοντας ως έτος βάσης το 2022³. Οι συγκεκριμένοι στόχοι ευθυγραμμίζονται με τις δεσμεύσεις της πολιτικής του Ομίλου για τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής και την αύξηση της ενεργειακής απόδοσης⁴. Οι στόχοι και η επίδοση της Εταιρείας, αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα:

² Ο Όμιλος δεν έχει θεσπίσει συγκεκριμένη Πολιτική που να συνδέει τις μεταβλητές αποδοχές των διοικητικών μελών με την επίτευξη στόχων για τον μετριασμό της κλιματικής αλλαγής.

³ Επιλέχθηκε το 2022 ως έτος βάσης του στόχου καθώς θεωρήθηκε αντιπροσωπευτικό για την δραστηριότητα της Εταιρείας, καθώς δεν έχει επηρεαστεί από έκτακτα συμβάντα όπως π.χ. η πανδημία. Το πεδίο εφαρμογής του στόχου είναι οι εγκαταστάσεις του Ομίλου στην Ελλάδα, χρησιμοποιώντας την ίδια προσέγγιση ενοποίησης και συντελεστές εκπομπών με τους δείκτες που αναφέρονται για την κατανάλωση ενέργειας και των Εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου.

⁴ Για την θέσπιση του στόχου έγιναν διαβουλεύσεις με εσωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη και χρησιμοποιήθηκαν ως βάση αντίστοιχα δεδομένα από μελέτη του κλάδου του Ομίλου, καθώς επίσης και μηχανισμοί απανθρακοποίησης που σχετίζονται με την μείωση της έντασης εκπομπών ηλεκτρικής ενέργειας και την αύξηση της ενεργειακής απόδοσης. Δεν χρησιμοποιήθηκαν κλιματικά ή κοινωνικά σενάρια για την θέσπιση του

Στόχος μείωσης εκπομπών ΑτΘ (tCO₂e)	2022	2025	2030 - Στόχος
Εκπομπές Πεδίου Εφαρμογής 1	3.665	4.127	3.650
Εκπομπές Πεδίου Εφαρμογής 2 - Βάσει Αγοράς	7.960	5.502	5.650
Ποσοστό Μείωσης		-17%	-20%
Σύνολο	11.625	9.629	9.300

Το 2025 η Εταιρεία κατάφερε μείωση των εκπομπών κατά 17% σε σχέση με το έτος βάσης διασφαλίζοντας ότι θα πετύχει τον αναμενόμενο στόχο της το έτος 2030. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι υπολογισμοί του 2025 έγιναν με τους συντελεστές του Διαχειριστή Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας και Εγγυήσεων Προέλευσης (ΔΑΠΕΕΠ) για το 2024, καθώς δεν έχουν δημοσιευτεί οι αντίστοιχοι για το 2025. Περαιτέρω, για την παρακολούθηση των επιπτώσεων, ρίσκων και ευκαιριών σχετικά με την Κλιματική Αλλαγή, η Εταιρεία συμμορφώνεται με όλες τις σχετικές νομοθεσίες, διενεργώντας ενεργειακούς ελέγχους και υπολογίζοντας τις εκπομπές Πεδίου Εφαρμογής 1 & 2 για τις εγκαταστάσεις της στην Ελλάδα.

Η Εταιρεία έχοντας ήδη θέσει ποσοτικούς στόχους μείωσης εκπομπών, σε επόμενα οικονομικά έτη θα εξετάσει την υιοθέτηση πορείας απανθρακοποίησης σε εναρμόνιση με την συμφωνία του Παρισιού σύμφωνα με τις νομοθετικές απαιτήσεις, αν και εφόσον κριθεί απαραίτητο. Τα μέτρα που εξετάζονται, σχετίζονται με την τοποθέτηση ηλεκτρικών φορτιστών αυτοκινήτων στις εγκαταστάσεις της, την εγκατάσταση συστήματος παρακολούθησης ενέργειας ενώ επίσης εξετάζεται η αντικατάσταση των προηγούμενης τεχνολογίας λεβήτων με νεότερους λέβητες που χρησιμοποιούν διαφορετικά καύσιμα. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία σύμφωνα με το άρθρο 12 του κανονισμού 2020/1818 εξαιρείται από τους ευθυγραμμισμένους με τη συμφωνία του Παρισιού ενωσιακούς δείκτες αναφοράς λόγω της δραστηριότητάς της.

B.2.5.1.2 Κατανάλωση Ενέργειας και Εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου

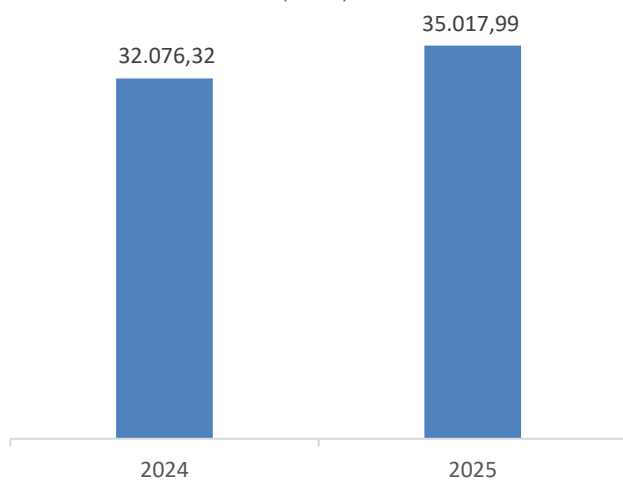
Στο πλαίσιο του άρθρου 20 του κλιματικού νόμου (4936/2022), η Εταιρεία υπολογίζει, από το 2023, τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου για τα Πεδία Εφαρμογής 1 και 2. Η Έκθεση αυτή επαληθεύεται από Διαπιστευμένο Φορέα Επαλήθευσης⁵ και στη συνέχεια υποβάλλεται σε σχετική ηλεκτρονική πλατφόρμα του υπουργείου. Μέσω της παραπάνω διαδικασίας διασφαλίζεται η ακρίβεια των δεδομένων σχετικά με τις καταναλώσεις ενέργειας της Εταιρείας στην Ελλάδα αλλά και η ορθότητα των

στόχου και ο στόχος δεν σχετίζεται με τον περιορισμό της υπερθέρμανσης του πλανήτη στον 1,5 °C· ως το 2050 με βάση την Συμφωνία του Παρισιού.

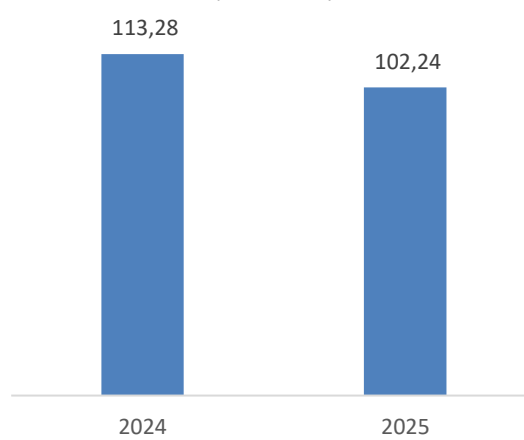
⁵ Η υποχρέωση για τον Ν. 4936/2022 αφορά τις εκπομπές της Εταιρείας για τη δραστηριότητα της στην Ελλάδα και η επαλήθευση δεν έχει γίνει για τα δεδομένα του έτους 2024 καθώς δεν έχουν δημοσιευτεί οι συντελεστές από το ΥΠΕΝ.

συντελεστών που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό των εκπομπών. Η ενεργειακή κατανάλωση της Εταιρείας, σύμφωνα

Συνολική Κατανάλωση Ενέργειας Ομίλου ΚΑΡΕΛΙΑ
(MWh)



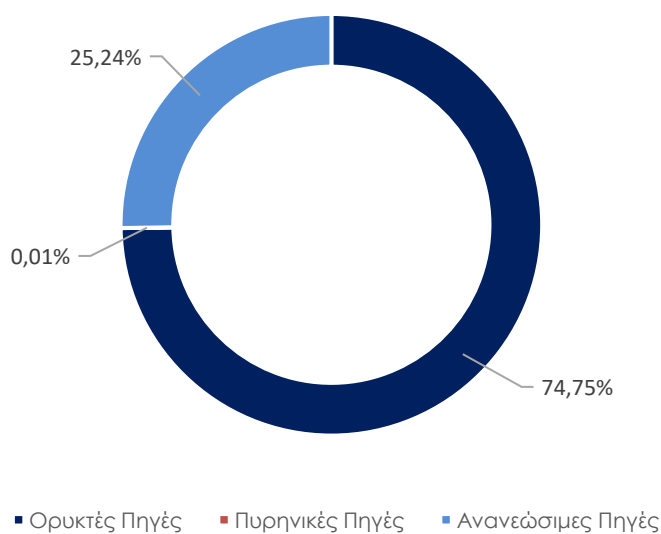
Ειδική Κατανάλωση Ενέργειας Ομίλου
ΚΑΡΕΛΙΑ
(MWh/εκ. €)



με τις απαιτήσεις των ESRS, αποτυπώνεται στον παρακάτω

πίνακα και γραφήματα.

Κατανομή Κατανάλωσης Ενέργειας Ομίλου ΚΑΡΕΛΙΑ το 2025



Κατανάλωση και μείγμα ενέργειας	Μονάδα μέτρησης	2024	2025
(1) Κατανάλωση καυσίμου από άνθρακα και προϊόντα άνθρακα	MWh	-	-
(2) Κατανάλωση καυσίμου από αργό πετρέλαιο και προϊόντα πετρελαίου	MWh	13.157,87	14.810,95
(3) Κατανάλωση καυσίμου από φυσικό αέριο	MWh	-	-
(4) Κατανάλωση καυσίμου από άλλες ορυκτές πηγές	MWh	-	-
(5) Κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας, θερμότητας, ατμού και ψύξης που αγοράζεται ή αποκτάται από ορυκτές πηγές	MWh	11.722,87	11.363,54
(6) Συνολική κατανάλωση ενέργειας από ορυκτές πηγές	MWh	24.880,74	26.174,49
Μερίδιο ορυκτών πηγών στη συνολική κατανάλωση ενέργειας	%	77,57%	74,75%
(7) Κατανάλωση από πυρηνικές πηγές	MWh	191,39	2,39
Μερίδιο κατανάλωσης από πυρηνικές πηγές στη συνολική κατανάλωση ενέργειας	%	0,60%	0.01%
(8) Κατανάλωση καυσίμου για ανανεώσιμες πηγές, μεταξύ άλλων βιομάζα (η οποία περιλαμβάνει επίσης βιομηχανικά και αστικά απόβλητα βιολογικής προέλευσης, βιοαέριο, υδρογόνο από ανανεώσιμες πηγές κλπ.)	MWh	-	-
(9) Κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας, θερμότητας, ατμού και ψύξης που αγοράζεται ή αποκτάται από ανανεώσιμες πηγές	MWh	7.004,20	8.841,11
(10) Κατανάλωση αυτοπαραγόμενης ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές όχι ως καύσιμα	MWh	-	-
(11) Συνολική κατανάλωση ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές	MWh	7.004,20	8.841,11
Μερίδιο ανανεώσιμων πηγών στη συνολική κατανάλωση ενέργειας	%	21,84%	25,24%
Συνολική κατανάλωση ενέργειας	MWh	32.076,32	35.017,99
Ειδική Κατανάλωση Ενέργειας	MWh/εκ. €	113,28	102,24

Για την μετατροπή της κατανάλωσης καυσίμων σε μονάδες ενέργειας έχουν χρησιμοποιηθεί οι πιο πρόσφατοι συντελεστές που προτείνονται από το ΥΠΕΝ στο πλαίσιο του κλιματικού νόμου. Ο κύκλος εργασιών που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της ειδικής κατανάλωσης ενέργειας είναι ο ίδιος με των οικονομικών καταστάσεων καθώς οι δραστηριότητες της Εταιρείας ανήκουν στους τομείς Γ και Ζ που θεωρούνται υψηλού κλιματικού αντίκτυπου σύμφωνα με τα ESR5. Η κατανομή της ηλεκτρικής ενέργειας που αγοράζεται με βάση την προέλευση, σε πυρηνική, ανανεώσιμη και από ορυκτές πηγές γίνεται σύμφωνα με τα υπολειπόμενα ενεργειακά μείγματα χρησιμοποιώντας την ίδια προσέγγιση με τις εκπομπές πεδίου εφαρμογής 2 βάσει αγοράς.

Το 2025 η Εταιρεία, επιδιώκοντας την αναγνώριση των έμμεσων εκπομπών που σχετίζονται με την αλυσίδα αξίας της προχώρησε στον υπολογισμό επιπλέον κατηγοριών του Πεδίου Εφαρμογής 3 παρόλο που δεν υφίσταται σχετική υποχρέωση σύμφωνα με το Προσάρτημα Γ του 2023/2772 (καθώς δεν ξεπερνάει τους 750 εργαζόμενους κατά μέσο όρο το οικονομικό έτος 2025). Παρατίθεται παρακάτω στους σχετικούς πίνακες οι κατηγορίες εκπομπών ΑτΘ του Πεδίου Εφαρμογής 3 που έχουν υπολογιστεί για το 2025⁶.

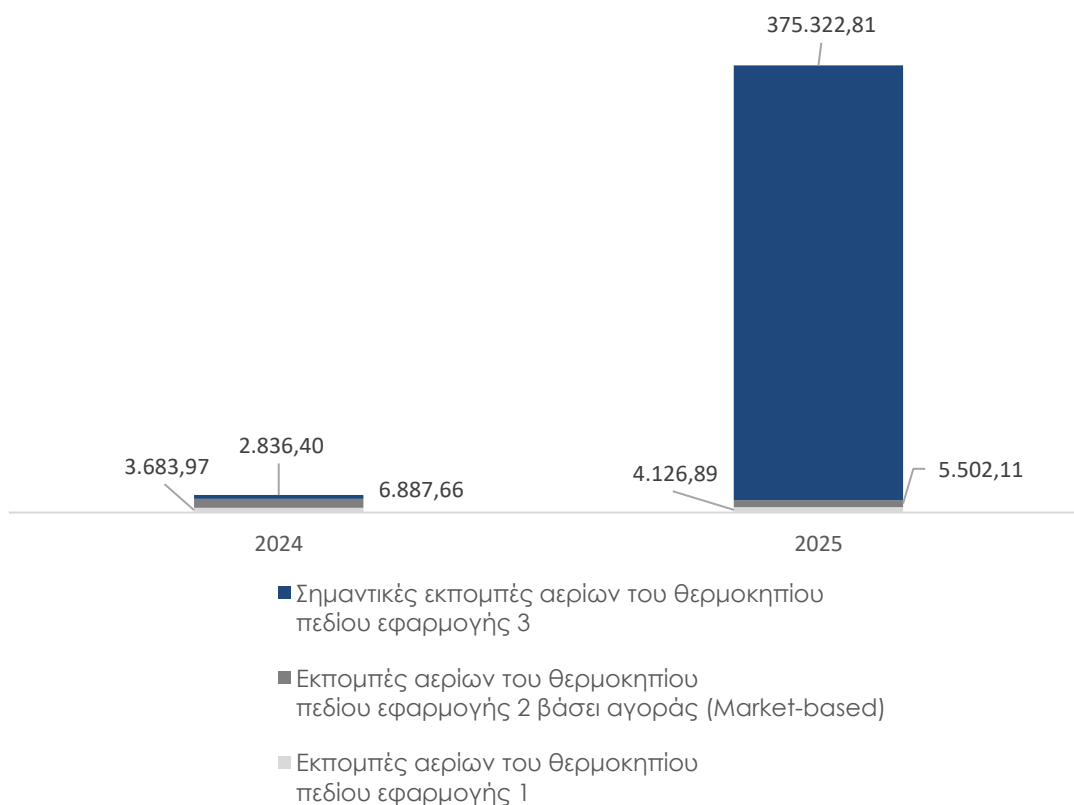
Κατηγορίες Πεδίου Εφαρμογής 3	Περιγραφή
1. Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	Υπολογίστηκε βάσει δεδομένων προμηθειών (μέθοδος βάσει δαπανών). Οι συντελεστές εκπομπών προέρχονται από τις βάσεις δεδομένων EXIOBASE και BEIS.
2. Κεφαλαιουχικά αγαθά	Υπολογίστηκε βάσει δεδομένων προμηθειών βάσει δαπανών. Οι συντελεστές εκπομπών προέρχονται από τις βάσεις δεδομένων EXIOBASE και BEIS.

⁶ Οι σημαντική διαφοροποίηση στο σύνολο των εκπομπών ΑτΘ μεταξύ του 2024 και 2025 οφείλεται στη προσθήκη στους υπολογισμούς σημαντικών κατηγοριών του Πεδίου Εφαρμογής 3.

Κατηγορίες Πεδίου Εφαρμογής 3	Περιγραφή
3. Δραστηριότητες που σχετίζονται με τα καύσιμα και την ενέργεια (μη συμπεριλαμβανόμενες στο πεδίο εφαρμογής 1 ή στο πεδίο εφαρμογής 2)	Για τον υπολογισμό αυτής της κατηγορίας εκπομπών ΑτΘ έγινε χρήση των καταγεγραμμένων δεδομένων κατανάλωσης καυσίμων και ηλεκτρικής ενέργειας, ενώ οι συντελεστές μετατροπής προέρχονται από τις βάσεις δεδομένων της IEA και DEFRA.
4. Ανάντη μεταφορά και διανομή	Η κατηγορία αυτή υπολογίστηκε χρησιμοποιώντας τους πιο πρόσφατους συντελεστές εκπομπών της UK Government (DEFRA 2025) για τα πρωτογενή δεδομένα, ενώ αντίστοιχοι συντελεστές από τη βάση δεδομένων της EXIOBASE χρησιμοποιήθηκαν όπου υπήρχαν διαθέσιμες σχετικές δαπάνες.
5. Απόβλητα παραγόμενα από δραστηριότητες	Υπολογίστηκε βάσει δεδομένων αποβλήτων για το 2025 καθώς με χρήση των αντίστοιχων συντελεστών της DEFRA (2025).
6. Επαγγελματικά ταξίδια	Υπολογίστηκε μέσω δεδομένων προμηθειών (μέθοδος βάσει δαπανών – spend-based method). Οι συντελεστές εκπομπών προέρχονται από τις βάσεις δεδομένων της CEDA.
7. Μετακινήσεις εργαζομένων	Η κατηγορία αυτή δεν θεωρείται ουσιώδης (non-material) για τον Όμιλο, καθώς η σχετική δραστηριότητα δεν αποτελεί σημαντικό μέρος των λειτουργιών του και η συμβολή της στις συνολικές εκπομπές εκτιμάται ως αμελητέα.
8. Ανάντη μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	Η κατηγορία αυτή δεν θεωρείται ουσιώδης (non-material) για τον Όμιλο, καθώς η σχετική δραστηριότητα δεν αποτελεί σημαντικό μέρος των λειτουργιών του και η συμβολή της στις συνολικές εκπομπές εκτιμάται ως αμελητέα.
9. Κατάντη μεταφορά	Η κατηγορία αυτή υπολογίστηκε μέσω δεδομένων προμηθειών, εφαρμόζοντας τη μέθοδο βάσει δαπανών (spend-based method). Οι συντελεστές εκπομπών που χρησιμοποιήθηκαν για τις κατάντη υπηρεσίες μεταφοράς προέρχονται από τη βάση δεδομένων της CEDA.
10. Μεταποίηση πωλούμενων προϊόντων	Η κατηγορία αυτή δεν θεωρείται ουσιώδης (non-material) για τον Όμιλο, καθώς η σχετική δραστηριότητα δεν αποτελεί σημαντικό μέρος των λειτουργιών του και η συμβολή της στις συνολικές εκπομπές εκτιμάται ως αμελητέα.
11. Χρήση πωλούμενων προϊόντων	Η κατηγορία αυτή δεν θεωρείται ουσιώδης (non-material) για τη δραστηριότητα του Ομίλου.
12. Επεξεργασία πωλούμενων προϊόντων στο τέλος του κύκλου ζωής	Η κατηγορία αυτή δεν θεωρείται ουσιώδης (non-material) για τη δραστηριότητα του Ομίλου.

Κατηγορίες Πεδίου Εφαρμογής 3	Περιγραφή
13. Κατάντη μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	Η κατηγορία αυτή δεν θεωρείται ουσιώδης (non-material) για τη δραστηριότητα του Ομίλου.
14. Δικαιόχρηση	Η κατηγορία αυτή δεν θεωρείται ουσιώδης (non-material) για τον Όμιλο, καθώς η σχετική δραστηριότητα δεν αποτελεί σημαντικό μέρος των λειτουργιών του και η συμβολή της στις συνολικές εκπομπές εκτιμάται ως αμελητέα.
15. Επενδύσεις	Οι έμμεσες εκπομπές ΑτΘ που προέρχονται από τις επενδύσεις του Ομίλου αποτελούν σημαντικό μέρος του συνολικού αποτυπώματος άνθρακα του Ομίλου. Ο υπολογισμός τους βασίστηκε στις αρχές του GHG Protocol καθώς και στη μεθοδολογία της PCAF. Οι πηγές για τον υπολογισμό των εκπομπών ΑτΘ αποτέλεσαν δημοσιευμένα δεδομένα για τις συνολικές εκπομπές ΑτΘ των εταιρειών καθώς και άλλοι σχετικοί συντελεστές (OECD).

Συνολικές Εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου
(tn CO_{2eq})

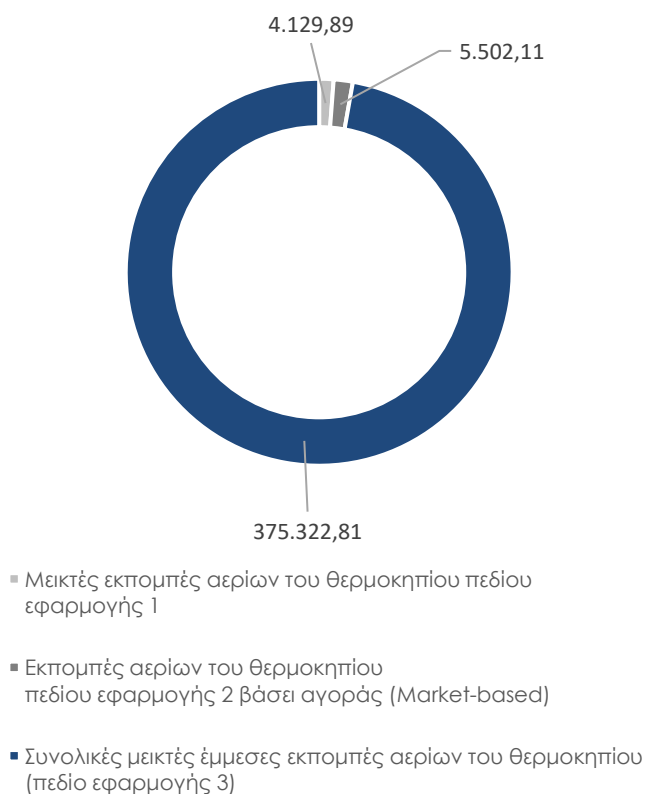


7

Συνολικές Ειδικές Εκπομπές Αερίων του
Θερμοκηπίου βάσει Αγοράς
(tn CO_{2eq}/εκ. € κύκλο εργασιών)



Κατανομή Εκπομπών Ομίλου ΚΑΡΕΛΙΑ το 2025 ανά Πεδίο
Εφαρμογής



⁷ Η διαφοροποίηση στις συνολικές Εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου που παρατηρείται στις συνολικές τιμές των ετών 2024 και 2025 μεταξύ των ανωτέρω διαγραμμάτων προκύπτει από τη συμπερίληψη πρόσθετων κατηγοριών στον υπολογισμό του Πεδίου Εφαρμογής 3.

Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου	Μονάδα μέτρησης	2024	2025
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 1			
Μεικτές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 1	tCO ₂ eq	3.683,97	4.126,89
Ποσοστό των εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 1 από ρυθμιζόμενα συστήματα εμπορίας εκπομπών	%	-	-
Κατανομή εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 1			
Άμεσες Εκπομπές από σταθερή καύση	tCO ₂ eq	3.351,32	3.714,14
Άμεσες εκπομπές από κινητή καύση	tCO ₂ eq	332,65	412,28
Άμεσες διάχυτες εκπομπές προερχόμενες από την απελευθέρωση ΑΘ σε ανθρωπογενή συστήματα	tCO ₂ eq	-	-
Βιογενείς Εκπομπές Πεδίου Εφαρμογής 1	tCO ₂ eq	23,78	29,10
Εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 2			
Μεικτές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 2 βάσει τοποθεσίας (Location-based)	tCO ₂ eq	9.451,29	7.439,26
Μεικτές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 2 βάσει αγοράς (Market-based)	tCO ₂ eq	6.887,66	5.502,11
Σημαντικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου πεδίου εφαρμογής 3			
Συνολικές μεικτές έμμεσες εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (πεδίο εφαρμογής 3)	tCO ₂ eq	2.836,40	375.322,81
1 Αγορές αγαθών και υπηρεσιών	tCO ₂ eq	-	147.563,04
2 Κεφαλαιουχικά αγαθά	tCO ₂ eq	-	1.507,32
3 Δραστηριότητες που σχετίζονται με τα καύσιμα και την ενέργεια (μη συμπεριλαμβανόμενες στο πεδίο εφαρμογής 1 ή στο πεδίο εφαρμογής 2)	tCO ₂ eq	2.821,93	3.889,99
4 Ανάντη μεταφορά και διανομή	tCO ₂ eq	-	759,71
5 Απόβλητα παραγόμενα από δραστηριότητες	tCO ₂ eq	14,46	13,37
6 Επαγγελματικά ταξίδια	tCO ₂ eq	-	752,99
7 Μετακινήσεις εργαζομένων	tCO ₂ eq	-	-
8 Ανάντη μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	tCO ₂ eq	-	89,12
9 Κατάντη μεταφορά	tCO ₂ eq	-	8.849,35
10 Μεταποίηση πωλούμενων προϊόντων	tCO ₂ eq	-	-
11 Χρήση πωλούμενων προϊόντων	tCO ₂ eq	-	-
12 Επεξεργασία πωλούμενων προϊόντων στο τέλος του κύκλου ζωής	tCO ₂ eq	-	-
13 Κατάντη μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	tCO ₂ eq	-	-
14 Δικαιόχρηση	tCO ₂ eq	-	-
15 Επενδύσεις	tCO ₂ eq	-	211.897,92
Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου			
Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (βάσει τοποθεσίας)	tCO ₂ eq	15.971,65	386.888,96
Συνολικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου (βάσει αγοράς)	tCO ₂ eq	13.408,03	384.951,82

Ειδικές εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου

Ειδικές Εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου βάσει Τοποθεσίας	tCO ₂ eq/εκ. €	56,40	1.129,54
Ειδικές Εκπομπές Αερίων του Θερμοκηπίου βάσει Αγοράς	tCO ₂ eq/εκ. €	47,35	1.123,88

Οι εκπομπές έχουν υπολογισθεί σύμφωνα με την προσέγγιση του επιχειρησιακού ελέγχου, συμπεριλαμβάνοντας όλες τις εγκαταστάσεις που ο Όμιλος ελέγχει. Οι εκπομπές πεδίου εφαρμογής 1 έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας τους συντελεστές που δίνονται από το ΥΠΕΝ στα πλαίσια του Εθνικού κλιματικού νόμου. Για την Ελλάδα, οι εκπομπές πεδίου εφαρμογής 2 βάσει τοποθεσίας έχουν υπολογισθεί χρησιμοποιώντας το υπολειπόμενο ενεργειακό μείγμα της χώρας, για τις εκπομπές βάσει αγοράς χρησιμοποιείται το υπολειπόμενο ενεργειακό μείγμα του προμηθευτή, ενώ και στις δύο περιπτώσεις χρησιμοποιούνται οι συντελεστές CH₄ και N₂O που παρέχονται από το ΥΠΕΝ. Για τις λοιπές χώρες χρησιμοποιήθηκαν οι συντελεστές για το υπολειπόμενο ενεργειακό μείγμα που προκύπτουν από το AIB και για τις δύο προσεγγίσεις. Για τον υπολογισμό της κατηγορίας 3 χρησιμοποιήθηκαν συντελεστές από το IEA, ενώ για την κατηγορία 5 από το DEFRA. Οι συντελεστές για το δυναμικό υπερθέρμανσης του πλανήτη βασίζονται στις κατευθύνσεις του ΥΠΕΝ για τον υπολογισμό των εκπομπών στα πλαίσια του εθνικού κλιματικού νόμου. Οι βιογενείς εκπομπές κατηγορίας 1 προέρχονται από το περιεχόμενο σε βιογενή άνθρακα που υπάρχει στα καύσιμα κίνησης σύμφωνα με τις νομοθεσίες ΥΠΕΝ/ΔΑΠΕΕΚ/28426/1077/2020 (ΦΕΚ 1248B/16.04.2020) και νόμος Υπ'Αριθμ. 4602/2019 (ΦΕΚ 45 Α/2019). Δεν έχει αναγνωρισθεί κάποια άλλη πηγή εκπομπών βιογενή άνθρακα στα πεδία εφαρμογής 2 και 3. Τέλος δεν γίνεται χρήση εγγυήσεων προέλευσης ή άλλων παρόμοιων συμβολαίων από την Εταιρεία.

*Οι ποσότητες που αφορούν τις εκπομπές αερίων του θερμοκηπίου από την κατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας για το 2025 υπολογίστηκαν με την χρήση των ιδίων συντελεστών μετατροπής εκπομπών αερίων του θερμοκηπίου με το 2024. Θα αναθεωρηθούν με την έκδοση συντελεστών μετατροπής της ηλεκτρικής ενέργειας για το 2025 (ΔΑΠΕΕΠ).

Οι καθαρός κύκλος εργασιών που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς της ειδικής κατανάλωσης ενέργειας και των εκπομπών Αερίων του Θερμοκηπίου είναι ο ίδιος με αυτόν που δημοσιεύεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Τα ποσά παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2024	2025
Καθαρός κύκλος εργασιών του Ομίλου που χρησιμοποιήθηκε στους υπολογισμούς	283.163	342.520
ΕΦΚ και Φ.Π.Α	1.225.695	1.327.777
Σύνολο	1.508.858	1.670.297

B.2.5.2 Διαχείριση Απορριμμάτων

Ο Όμιλος αξιολόγησε το υπο-θέμα των Αποβλήτων για όλη την αλυσίδα αξίας μέσω της διαδικασίας διπλής σημαντικότητας που διενήργησε, σύμφωνα με τη μεθοδολογία που περιγράφεται στο IRO-1. Στο πλαίσιο της αξιολόγησης των επιπτώσεων, ρίσκων και ευκαιριών που σχετίζονται με το υπο-θέμα των Αποβλήτων διενεργήθηκαν και διαβουλεύσεις με ενδιαφερόμενα μέρη, όπως αυτές έχουν περιγραφεί στο κεφάλαιο ESRS 2. Το μεγαλύτερο μέρος των παραγόμενων απορριμμάτων προκύπτει από τις εγκαταστάσεις του Ομίλου στην Ελλάδα καθώς εκεί λαμβάνει χώρα η παραγωγική δραστηριότητά του, ενώ οι υπόλοιπες χώρες διαθέτουν μόνο γραφεία με μικρό αριθμό εργαζομένων. Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω, οι δράσεις και στοιχεία που παρουσιάζονται στη συνέχεια αφορούν μόνο την Ελλάδα.

B.2.5.2.1 Δράσεις & Στόχοι

Η Εταιρεία, διασφαλίζοντας την ορθή διαχείριση των απορριμμάτων που παράγονται στις εγκαταστάσεις της και τη συμμόρφωση με τη σχετική νομοθεσία, έχει αναπτύξει συνεργασίες με αδειοδοτημένους φορείς συλλογής και διαχείρισης αποβλήτων. Στο πλαίσιο αυτό, εφαρμόζει διαδικασίες διαχωρισμού των αποβλήτων που προκύπτουν από την παραγωγική της δραστηριότητα, τα οποία στη συνέχεια παραδίδονται σε πιστοποιημένους συνεργάτες για διαχείριση.

Η διαδικασία αυτή είναι συνεχής, εξασφαλίζοντας ότι η Εταιρεία υιοθετεί τις αρχές της κυκλικής οικονομίας και μεγιστοποιεί το ποσοστό των αποβλήτων που αποτρέπονται από την τελική διάθεση. Παράλληλα, έχουν προβλεφθεί οι απαραίτητοι οικονομικοί πόροι για την κάλυψη των κεφαλαιουχικών και λειτουργικών δαπανών που αφορούν τις δράσεις διαχείρισης των απορριμμάτων, οι οποίες για το έτος 2025 ανέρχονται σε Ευρώ 479.000 (πλέον ΦΠΑ). Περαιτέρω η Εταιρεία είναι ιδρυτικό μέλος της «ΕΝΑΛΛΑΚΤΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΦΙΛΤΡΩΝ ΚΑΠΝΙΚΩΝ ΠΡΟΪΟΝΤΩΝ – FILTRA A.E.», που έχει συσταθεί με βάση το Ν.4819/2021 με σκοπό την διαχείριση των απορριμμάτων φίλτρων καπνικών προϊόντων που περιέχουν πλαστική ύλη. Η προαναφερθείσα εταιρεία εκτός από τη διαχείριση των απορριμμάτων αναλαμβάνει και δράσεις για την ενημέρωση του κοινού, ενθαρρύνοντας τις κοινότητες και τους χρήστες των προϊόντων να διατηρούν καθαρό το περιβάλλον και να διαχειρίζονται σωστά τα απορρίμματα τους. Μέσω αυτής της πρωτοβουλίας η Εταιρεία διασφαλίζει ότι τα απορρίμματα που προκύπτουν από τα προϊόντα της διαχειρίζονται εφαρμόζοντας βέλτιστες διαθέσιμες τεχνικές εφαρμόζοντας τις αρχές της κυκλικής οικονομίας. Στο μέλλον, η Εταιρεία θα εξετάσει τη θέσπιση συγκεκριμένων στόχων για τη βελτιστοποίηση της διαχείρισης των περιβαλλοντικών επιπτώσεων, ρίσκων και κινδύνων που σχετίζονται με τα απορρίμματα. Προς το παρόν, τα απορρίμματα έχουν αναγνωρισθεί ως δυνητική περιβαλλοντική επίπτωση, με τις παραγόμενες ποσότητες να διαχειρίζονται εξολοκλήρου με μεθόδους ανάκτησης, κάτι που η Εταιρεία σκοπεύει να διατηρήσει και στο μέλλον. Τα απορρίμματα και ο τρόπος διαχείρισής τους θα συνεχίσουν να παρακολουθούνται ετησίως από τα αρμόδια στελέχη, και ανάλογα με τα ευρήματα και τις ανάγκες που θα προκύψουν, θα εξεταστεί η λήψη πρόσθετων μέτρων και η θέσπιση νέων στόχων για τη βελτίωση της διαχείρισης των αποβλήτων αν και εφόσον χρειαστεί.

B.2.5.2.2 Δείκτες

Οι ροές απορριμμάτων του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από υλικά που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή των καπνικών προϊόντων. Πιο συγκεκριμένα, τα απορρίμματα χαρτιού, καπνόσκονης καθώς και τα απορροφητικά υλικά/υλικά φίλτρων αντιπροσωπεύουν το μεγαλύτερο ποσοστό των απορριμμάτων που προκύπτουν από την παραγωγική δραστηριότητα στις εγκαταστάσεις του Ομίλου στην Ελλάδα. Το υπόλοιπο μέρος των απορριμμάτων αποτελείται από ποσότητες πλαστικού, μεταλλικών συσκευασιών και άλλων μη επικίνδυνων απορριμμάτων. Ο Όμιλος παράγει μια πολύ περιορισμένη ποσότητα επικίνδυνων απορριμμάτων, τα οποία αποτελούνται από μπαταρίες, ΑΗΗΕ και λαμπτήρες που ως επί το πλείστον εκτρέπονται από τη διάθεση, δεν παράγει καμία ποσότητα ραδιενεργών αποβλήτων. Οι ροές των απορριμμάτων της Εταιρείας παρουσιάζονται συγκεντρωτικά στο παρακάτω πίνακα.

Η Εταιρεία, στο πλαίσιο των νομικών υποχρεώσεών της, συλλέγει και παρακολουθεί τις ποσότητες απορριμμάτων που προκύπτουν από τις εγκαταστάσεις της με βάση τα παραστατικά των συνεργατών που τα διαχειρίζονται και τα αναφέρει ετησίως στο ΗΜΑ (Ηλεκτρονικό Μητρώο Αποβλήτων). Τα δεδομένα αυτά παρουσιάζονται παρακάτω, ενώ η κατηγοριοποίησή τους έχει γίνει με βάση τον Ευρωπαϊκό κατάλογο αποβλήτων.

Ροές απορριμμάτων 2025

	Τόνοι	Ποσοστό
Χαρτί	1.226,052	42,48%
Καπνόσκονη	667,920	23,14%
Απορροφητικά υλικά, υλικά φίλτρων, υφάσμα	478,980	16,59%
Ξύλινη συσκευασία	313,130	10,85%
Πλαστικό	78,680	2,73%
Κηπευτικά απορρίμματα	99,010	3,43%
Μεικτή συσκευασία	8,400	0,29%
Μεταλλικές συσκευασίες	0,952	0,03%
Σίδηρος, χάλυβας και καλώδια	7,850	0,27%
Μπαταρίες	5,105	0,18%
ΑΗΗΕ και λοιπός εξοπλισμός που ενδέχεται να εμπεριέχει επικίνδυνα στοιχεία	0,301	0,01%
Σύνολο απορριμμάτων	2.886,380	

Διαχείριση Αποβλήτων	Μονάδα μέτρησης	2024	2025
Επικίνδυνα απόβλητα			
Εργασίες ανάκτησης	tn	4,215	5,229
προετοιμασία για επαναχρησιμοποίηση	tn	-	-
Ανακύκλωση	tn	-	-
Άλλες εργασίες ανάκτησης	tn	4,215	5,229
Εργασίες διάθεσης	tn	-	-
Καύση	tn	-	-
Υγειονομική ταφή	tn	-	-
Άλλες εργασίες διάθεσης	tn	-	-
Μη επικίνδυνα απόβλητα	tn		
Εργασίες ανάκτησης	tn	2.252,00	2.881,15
προετοιμασία για επαναχρησιμοποίηση	tn	-	-
Ανακύκλωση	tn	9,996	-
Άλλες εργασίες ανάκτησης	tn	2.242,01	2.881,15
Εργασίες διάθεσης	tn	-	-
Καύση	tn	-	-
Υγειονομική ταφή	tn	-	-
Άλλες εργασίες διάθεσης	tn	-	-
Συνολικά απόβλητα	tn	2.256,22	2.886,38

Για το 2025, το σύνολο των αποβλήτων εκτράπηκαν από διάθεση χρησιμοποιώντας άλλες εργασίες ανάκτησης. Η συγκεκριμένη κατηγορία περιλαμβάνει τα απόβλητα που διαχειρίστηκαν σύμφωνα με τους ευρωπαϊκούς κωδικούς R12 και R13.

B.2.5.3 Διαχείριση Υδάτινων Πόρων

Ο Όμιλος κατά την διενέργεια της ανάλυσης διπλής σημαντικότητας και της σχετικής διαβούλευσης με τα ενδιαφερόμενα μέρη δεν αξιολόγησε το θέμα των υδάτινων πόρων ως σημαντικό. Στο πλαίσιο της συνεχούς μέτρησης και αξιολόγησης των επιπτώσεων, ρίσκων και ευκαιριών που σχετίζονται με τους υδάτινους πόρους η Εταιρεία παρακολουθεί την άντληση του νερού από το δίκτυο ύδρευσης καθώς και από την αδειοδοτημένη γεώτρηση που έχει στις εγκαταστάσεις της στην Ελλάδα τηρώντας όλες τις νομικές προϋποθέσεις και όρια. Κατά την παραγωγική διαδικασία των προϊόντων του Ομίλου, χρησιμοποιείται νερό για την επεξεργασία των πρώτων υλών, κυρίως για τη ρύθμιση/μεταβολή της υγρασίας των καπνών, το οποίο ως επί το πλείστον απορρίπτεται στο δημοτικό βιολογικό καθαρισμό. Οι συνολικές ποσότητες άντλησης αναγράφονται στον παρακάτω πίνακα.

Χρήση Νερού	Μονάδα μέτρησης	2024	2025
Άντληση νερού από το δίκτυο ύδρευσης (m3)	m3	14.730,00	10.784,00
Άντληση νερού από γεώτρηση (m3)	m3	226.460,00	195.032,00
Σύνολο	m3	241.190,00	205.816,00
Ειδική Κατανάλωση Νερού (m3/εκ. €)	m3/εκ. €	851,77	600,89

B.2.6 Οι Άνθρωποί μας

B.2.6.1 Η προσέγγισή μας

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη σημασία στη δημιουργία ενός σύγχρονου εργασιακού περιβάλλοντος, όπου οι άνθρωποί του είναι στο επίκεντρο, εξελίσσονται προσωπικά και επαγγελματικά και ανταμείβονται δίκαια για την απόδοσή τους. Βασισμένος στις αρχές που διέπουν την οικογένεια KARELIA, καλλιεργεί ένα κλίμα ομαδικότητας, εμπιστοσύνης και σεβασμού, διασφαλίζοντας ότι κάθε εργαζόμενος έχει ίσες ευκαιρίες εξέλιξης και ανάπτυξης.

Το Ανθρώπινο Δυναμικό του Ομίλου αποτελείται από μισθωτούς και ημερομίσθιους εργαζόμενους, οι οποίοι εργάζονται στις εγκαταστάσεις του στην Ελλάδα, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Βουλγαρία και στην Τουρκία. Βάσει των στοιχείων στο τέλος της περιόδου αναφοράς (31.12.2025), το Ανθρώπινο Δυναμικό του Ομίλου ανέρχεται σε 571 άτομα, ένας εκ των οποίων είναι μη μισθωτός στην Τουρκία. Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην ίση μεταχείριση, καθώς και στην προστασία των ανθρωπίνων δικαιωμάτων όλων των εργαζομένων. Με δεδομένο ότι η επιχειρηματική του δραστηριότητα βρίσκεται στην Ελλάδα και σε ευρωπαϊκές χώρες, ενώ στην Τουρκία εργάζεται ένα μόνο άτομο για το οποίο η Εταιρεία διαθέτει πλήρη γνώση των συνθηκών εργασίας, δεν θεωρείται ότι υπάρχει κάποια γεωγραφική περιοχή στην οποία να υπάρχει κίνδυνος παραβίασης των ανθρωπίνων δικαιωμάτων ή περιπτώσεις παιδικής ή καταναγκαστικής εργασίας.

Μέσα από τη διαδικασία της διπλής σημαντικότητας, ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει δυνητικές ή/και πραγματικές επιδράσεις, κινδύνους καθώς και ευκαιρίες που σχετίζονται με το ανθρώπινο δυναμικό του, όπως παρατίθενται παρακάτω:

IROs	Τύπος	Πραγματικό/Πιθανό
Θέσπιση πλαισίου για την υγεία και ασφάλεια στην εργασία	Επίδραση	Πιθανά Αρνητική
Διατήρηση και Προσέλκυση Ταλέντων	Επίδραση	Πιθανά Θετική
Εκπαίδευση και Ανάπτυξη	Επίδραση	Πραγματικά Θετική
Διαφορετικότητα, ισότητα και ένταξη	Επίδραση	Πραγματικά Θετική

Σε αυτό το πλαίσιο, έχει προχωρήσει στην ανάπτυξη διαδικασιών και πολιτικών μέσω των οποίων διασφαλίζεται τόσο ο σεβασμός στα ανθρώπινα και εργασιακά δικαιώματα, όσο και η προστασία της διαφορετικότητας και η παροχή ίσων ευκαιριών προς όλους τους εργαζόμενους χωρίς διακρίσεις. Επιπλέον, η Εταιρεία επιδιώκει την ανάπτυξη και επιβράβευση των εργαζομένων μέσω της αξιολόγησής τους, κατέβαλλε δίκαιες αμοιβές και φροντίζει παράλληλα για την κατάλληλη εκπαίδευσή τους σε θεματικές που άπτονται της ειδικότητας και των αρμοδιοτήτων τους, αλλά και σε θέματα Υγείας και Ασφάλειας.

Οι πολιτικές καθώς και οι πρακτικές της στοχεύουν στον μετριασμό των δυνητικών ή/και πραγματικών κινδύνων που σχετίζονται με ζητήματα Υγείας και Ασφάλειας, ενώ παράλληλα εγκαθιδρύουν ένα πλαίσιο προστασίας, συμπερίληψης, και σεβασμού των θεμελιωδών ανθρωπίνων δικαιωμάτων και του δικαιώματος στη διαφορετικότητα. Εν προκειμένω, οι πολιτικές και οι διαδικασίες της Εταιρείας καλύπτουν το σύνολο του ανθρώπινου δυναμικού της.

Επιπλέον, η Εταιρεία έχει αναπτύξει ποικίλες πολιτικές με γνώμονα την πρόληψη, τον μετριασμό και τη διόρθωση των πραγματικών και δυνητικών αρνητικών επιπτώσεων, την αντιμετώπιση των κινδύνων και την αξιοποίηση ευκαιριών όσον αφορά το Ανθρώπινο Δυναμικό της.

Κανονισμός Λειτουργίας

Βασικό Περιεχόμενο

Ο Κανονισμός ενσωματώνει διατάξεις νόμου, καθώς και πλαίσιο αυτορρύθμισης για τη διοίκηση της Εταιρείας και τον εσωτερικό έλεγχο της. Στόχος είναι να προσδώσει διαφάνεια και αποτελεσματικότητα στο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει και να καταγράψει πρόσθετους προς τους ισχύοντες, δυνάμει νόμου, κανόνες χρηστής και υπεύθυνης διοίκησης και εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επενδυτών, των μετόχων, των εργαζομένων, των πελατών, των προμηθευτών και των αρμόδιων αρχών προς την Εταιρεία.

Πεδίο Εφαρμογής

Ο Κανονισμός ισχύει για όλους τους εργαζόμενους της Εταιρείας και τους συνεργάτες της.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Υπεύθυνο για την εφαρμογή του Κανονισμού Λειτουργίας καθίσταται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Ο Κανονισμός Λειτουργίας βασίζεται ενδεικτικά στους κάτωθι νόμους:

N. 4706/2020

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

N. 4548/2018

N. 4449/2017

N. 3556/2007

N. 4443/2016

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Μέσω της διαδικασίας διπλής σημαντικότητας, καταγράφονται και αξιολογούνται οι απόψεις και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Αυτή η διαδικασία επιτρέπει στην Εταιρεία να επανεξετάσει τις ανάγκες και τις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών του και να προσαρμοστεί αναλόγως.

Διάθεση Πολιτικής/Κανονισμού

Η περίληψη του Κανονισμού Λειτουργίας είναι διαθέσιμη για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Κανονισμός Εργασίας

Βασικό Περιεχόμενο

Ο Κανονισμός Εργασίας της Εταιρείας καθορίζει τις βασικές αρχές και κανόνες που διέπουν τη σχέση μεταξύ αυτής και των εργαζομένων της, όπως ενδεικτικά, τους όρους πρόσληψης, την απαγόρευση παιδικής εργασίας, τους κανόνες ηθικής συμπεριφοράς και τα μέτρα ατομικής ασφάλειας.

Πεδίο Εφαρμογής

Ο Κανονισμός ισχύει για όλους τους εργαζόμενους της Εταιρείας.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Υπεύθυνος για την εφαρμογή του Κανονισμού Εργασίας καθίσταται ο Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού της Εταιρείας.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Μέσω της διαδικασίας διπλής σημαντικότητας, καταγράφονται και αξιολογούνται οι απόψεις και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Αυτή η διαδικασία επιτρέπει στην Εταιρεία να επανεξετάσει τις ανάγκες και τις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών της και να προσαρμοστεί αναλόγως.

Διάθεση Πολιτικής/Κανονισμού

Ο Κανονισμός Εργασίας είναι διαθέσιμος σε έντυπη και ηλεκτρονική μορφή σε όλο το ανθρώπινο δυναμικό.

Κώδικας Δεοντολογίας και Ηθικής

Βασικό Περιεχόμενο

Ο Κώδικας Δεοντολογίας και Ηθικής έχει σκοπό την καθοδήγηση κατά τη διενέργεια/διεξαγωγή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων της Εταιρείας, αποτελώντας το πρότυπο των κανόνων σωστής συμπεριφοράς και εταιρικών αξιών. Μέσω αυτού τα ενδιαφερόμενα μέρη και ιδιαίτερα οι εργαζόμενοι μπορούν να πληροφορηθούν για τον τρόπο με το οποίο όλες οι συναλλαγές, συμπεριφορές και πράξεις μεταξύ των εργαζομένων, προϊσταμένων και υφισταμένων πρέπει να διεξάγονται σε ένα θετικό κλίμα και να διέπονται από τη βασική αρχή προσήλωσης στην δεοντολογική συμπεριφορά με κοινό σκοπό την επιτυχία.

Πεδίο Εφαρμογής

Ο Κώδικας ισχύει για όλους τους εργαζόμενους.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Υπεύθυνο για την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής καθίσταται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Μέσω της διαδικασίας διπλής σημαντικότητας, καταγράφονται και αξιολογούνται οι απόψεις και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Αυτή η διαδικασία επιτρέπει στην Εταιρεία να επανεξετάσει τις ανάγκες και τις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών της και να προσαρμοστεί αναλόγως.

Διάθεση Πολιτικής/Κανονισμού

Ο Κώδικας Δεοντολογίας και Ηθικής είναι διαθέσιμος σε έντυπη και ηλεκτρονική μορφή και έχει αποσταλεί με email σε όλο το ανθρώπινο δυναμικό.

Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης

Βασικό Περιεχόμενο

Η Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης βρίσκεται εντός του Κανονισμού Λειτουργίας. Καλύπτει πτυχές όπως η προστασία των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, η παροχή ίσων ευκαιριών δίχως διακρίσεις για όλους τους εργαζόμενους, καθώς και η δημιουργία άριστου, υγιούς και ασφαλούς εργασιακού περιβάλλοντος.

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική ισχύει για όλους τους εργαζόμενους της Εταιρείας και τους συνεργάτες της.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Υπεύθυνο για την εφαρμογή του Κανονισμού Λειτουργίας συνολικά και της παρούσας Πολιτικής εντός του, καθίσταται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Μέσω της διαδικασίας διπλής σημαντικότητας, καταγράφονται και αξιολογούνται οι απόψεις και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Αυτή η διαδικασία επιτρέπει στην Εταιρεία να επανεξετάσει τις ανάγκες και τις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών του και να προσαρμοστεί αναλόγως.

Διάθεση Πολιτικής/Κανονισμού

Η περίληψη του Κανονισμού Λειτουργίας που περιλαμβάνει την Πολιτική Βιώσιμης Ανάπτυξης είναι διαθέσιμη για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Πολιτική Εκπαίδευσης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Στελεχών

Βασικό Περιεχόμενο

Η Πολιτική Εκπαίδευσης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Στελεχών βρίσκεται εντός του Κανονισμού Λειτουργίας. Καλύπτει πτυχές όπως η διαρκής εκπαίδευση και επιμόρφωση των μελών Δ.Σ. και των στελεχών, με γνώμονα τη διασφάλιση ότι η Εταιρεία διαθέτει διοικητικά, διευθυντικά και λοιπά στελέχη υψηλής εξειδίκευσης, που προσθέτουν αξία με τις ικανότητες και τις γνώσεις τους, συμβάλλοντας στην επίτευξη των επιχειρηματικών στόχων.

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική ισχύει για το Διοικητικό Συμβούλιο και τα στελέχη της Εταιρείας.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Υπεύθυνο για την εφαρμογή του Κανονισμού Λειτουργίας συνολικά και της παρούσας Πολιτικής εντός του, καθίσταται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Μέσω της διαδικασίας διπλής σημαντικότητας, καταγράφονται και αξιολογούνται οι απόψεις και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Αυτή η διαδικασία επιτρέπει στην Εταιρεία να επανεξετάσει τις ανάγκες και τις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών της και να προσαρμοστεί αναλόγως.

Διάθεση Πολιτικής/Κανονισμού

Η περίληψη του Κανονισμού Λειτουργίας που περιλαμβάνει την Πολιτική Εκπαίδευσης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Στελεχών, είναι διαθέσιμη για όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Πολιτική για την Εξάλειψη της Βίας και της Παρενόχλησης στην Εργασία

Βασικό Περιεχόμενο

Η Πολιτική για την Εξάλειψη της Βίας και της Παρενόχλησης στην Εργασία έχει ως περιεχόμενο τη μηδενική ανοχή στη βία και την παρενόχληση στον εργασιακό χώρο και εντός της προσδιορίζονται τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις των εργαζομένων και του εργοδότη για την πρόληψη και αντιμετώπιση τέτοιων περιστατικών ή μορφών συμπεριφοράς.

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική ισχύει για όλους τους εργαζόμενους.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Υπεύθυνος για την εφαρμογή της Πολιτικής καθίσταται ο Διευθυντής Ανθρώπινου Δυναμικού.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

N.4808/2021

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Μέσω της διαδικασίας διπλής σημαντικότητας, καταγράφονται και αξιολογούνται οι απόψεις και τα συμφέροντα όλων των ενδιαφερόμενων μερών. Αυτή η διαδικασία επιτρέπει στην Εταιρεία να επανεξετάσει τις ανάγκες και τις προσδοκίες των ενδιαφερόμενων μερών της και να προσαρμοστεί αναλόγως.

Διάθεση Πολιτικής/Κανονισμού

Η παρούσα Πολιτική περιλαμβάνεται ως αναπόσπαστο τμήμα τόσο εντός του Κανονισμού Λειτουργίας, όσο και εντός της Επιχειρησιακής Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας που έχει συνυπογράψει η Εταιρεία με το Σωματείο Εργατοϋπάλληλων Καπνοβιομηχανίας ΚΑΡΕΛΙΑ.

Κατανομή εργαζομένων ανά τύπο εργασίας και φύλο 2025

	Γυναίκες	Άνδρες	Σύνολο
Αριθμός εργαζομένων	142	429	571
Αριθμός μόνιμων εργαζομένων	113	369	482
Αριθμός εργαζομένων ορισμένου χρόνου	29	60	89
Αριθμός εργαζομένων πλήρους απασχόλησης	142	429	571

Κατανομή εργαζομένων ανά τύπο εργασίας και φύλο 2024

	Γυναίκες	Άνδρες	Σύνολο
Αριθμός εργαζομένων	143	423	566
Αριθμός μόνιμων εργαζομένων	123	385	508
Αριθμός εργαζομένων ορισμένου χρόνου	20	38	58
Αριθμός εργαζομένων πλήρους απασχόλησης	143	423	566

Κατανομή εργαζομένων ανά φύλο 2025

Φύλο	Αριθμός εργαζομένων (σύνολο απασχολούμενων)
Άνδρες	429
Γυναίκες	142
Σύνολο	571

Κατανομή εργαζομένων ανά φύλο 2024

Φύλο	Αριθμός εργαζομένων (σύνολο απασχολούμενων)
Άνδρες	423
Γυναίκες	143
Σύνολο	566

Κατανομή εργαζομένων ανά χώρα 2025

Χώρα	Αριθμός εργαζομένων (σύνολο απασχολούμενων)
Ελλάδα	546
Βουλγαρία	19
Ηνωμένο Βασίλειο	4
Τουρκία	2
Σύνολο	571

Κατανομή εργαζομένων ανά χώρα 2024

Χώρα	Αριθμός εργαζομένων (σύνολο απασχολούμενων)
Ελλάδα	542
Βουλγαρία	18
Ηνωμένο Βασίλειο	4
Τουρκία	2
Σύνολο	566

B.2.6.2 Θέσπιση πλαισίου για την υγεία και ασφάλεια στην εργασία

Ο Όμιλος θέτει ως προτεραιότητα τη διασφάλιση ενός εργασιακού περιβάλλοντος όπου οι εργαζόμενοι μπορούν να εκτελούν τα καθήκοντά τους με ασφάλεια, προάγοντας την ευημερία και την προστασία του ανθρώπινου δυναμικού του παρέχοντας όλα τα μέσα. Η Εταιρεία δίνει προτεραιότητα στην υγεία και την ασφάλεια των εργαζομένων της και στοχεύει στη λήψη όλων των απαραίτητων μέτρων για τη βελτίωσή της στον τομέα αυτόν.

Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία διαθέτει καταγεγραμμένη διαδικασία η οποία θεμελιώνεται στη Γραπτή Εκτίμηση Επαγγελματικού Κινδύνου (Γ.Ε.Ε.Κ.) που υλοποιεί. Σκοπός της είναι η καταγραφή της εκτίμησης των υφιστάμενων κατά την εργασία κινδύνων για την ασφάλεια και την υγεία των εργαζομένων. Πιο αναλυτικά, για κάθε αναγνωριζόμενη πηγή κινδύνου προσδιορίζονται οι κίνδυνοι, στη συνέχεια καταγράφονται οι ελάχιστες απαιτήσεις και τα μέτρα ασφαλείας που απαιτούνται και σημειώνονται αυτά τα οποία έχουν ήδη ληφθεί, καθώς και τα επιπλέον μέτρα που πρέπει να ληφθούν, σε συνάρτηση με τυχόν παρατηρήσεις.

Παράλληλα, τηρώντας τις απαιτήσεις της κείμενης νομοθεσίας για τα θέματα Υγείας και Ασφάλειας, η Εταιρεία διαθέτει Τεχνικό Ασφαλείας και Ιατρό Εργασίας, καθώς και 24ωρη λειτουργία πλήρους εξοπλισμένου Ιατρείου με εξειδικευμένο νοσηλευτικό προσωπικό. Επιπρόσθετα, διαθέτει Επιτροπή Υγείας και Ασφάλειας (ΕΥΑΕ) η οποία απαρτίζεται από επιτροπή εργαζομένων. Στο πλαίσιο αυτό, λαμβάνουν χώρα περιοδικές συσκέψεις με την Επιτροπή ώστε να καταγράφονται τυχόν θέματα που έχουν εντοπιστεί σχετικά με την Υγεία και Ασφάλεια από την επιτροπή των εργαζομένων.

Πέρα από την ενημέρωσή τους μέσω της Επιτροπής Υγείας και Ασφάλειας, οι εργαζόμενοι διαθέτουν και είναι ενήμεροι για τους περαιτέρω διαύλους επικοινωνίας σχετικά με τα ζητήματα που άπτονται της υγείας και ασφάλειάς τους. Τέτοια κανάλια επικοινωνίας είναι:

- Άμεση επαφή με το Διευθυντή Ανθρωπίνου Δυναμικού.
- Άμεση επαφή με τον Τεχνικό Ασφαλείας.
- Άμεση επαφή με τον Ιατρό Εργασίας.

Στην Εταιρεία η σημασία που δίνεται στην θεμελίωση ενός εργασιακού πλαισίου στο οποίο οι εργαζόμενοι νιώθουν ασφαλείς δεν περιορίζεται μόνο στα ανωτέρω, αλλά περιλαμβάνει και πρόσθετες πρωτοβουλίες, όπως η διάθεση Ομάδας Πυροπροστασίας που αποτελείται από 55 άτομα συνολικά και διασπάται σε 10 υποομάδες για την καλύτερη δυνατή διαχείριση μίας δυνητικής ή/και πραγματικής έκτακτης ανάγκης στα διάφορα τμήματά της.

B.2.6.2.1 Εκπαιδεύσεις Εργαζομένων σε Θέματα Υγείας και Ασφάλειας

Στο πλαίσιο της δέσμευσής της για την ενίσχυση της ευαισθητοποίησης και ενημέρωσης των εργαζομένων σε θέματα υγείας και ασφάλειας στην εργασία, η Εταιρεία έχει υλοποιήσει μία σειρά ολοκληρωμένων εκπαιδεύσεων που καλύπτουν ποικίλες κρίσιμες θεματικές ενότητες. Συγκεκριμένα, το έτος 2025, διεξήχθησαν εκπαιδεύσεις Πρώτων Βοηθειών τις οποίες παρακολούθησαν 16 εργαζόμενοι, η πλειοψηφία των οποίων απαρτίζουν την Ομάδα Εκτάκτου Ανάγκης. Ακόμη, εκπαιδεύσεις διαφόρων θεματικών έχουν παρασχεθεί από πιστοποιημένο φορέα στις εξής θεματικές:

- Ασφάλεια κατά τις εργασίες συντήρησης (εκτός θερμές εργασίες και διαχείριση φιαλών υπό πίεση)
- Ασφάλεια σε Ηλεκτρολογικές Εγκαταστάσεις & Υποσταθμούς Μέσης Τάσης
- Ασφάλεια ηλεκτρολογικών εργασιών και πρότυπο ΕΛΟΤ 384
- Ασφάλεια εργασιών με συσκευές ηλεκτροσυγκολλήσεως και συσκευές οξυγόνου, διαχείριση φιαλών υπό πίεση
- Ασφάλεια χειρισμού ηλεκτροκίνητων περνοφόρων και ανύψωσης φορτίων

Αναφορικά με τη διαχείριση ζητημάτων έκτακτης ανάγκης, το 2025 το σύνολο των εργαζομένων έλαβε εκπαίδευση για θέματα πυροπροστασίας από τον Τεχνικό Ασφαλείας, καθώς και για ζητήματα προστασίας έναντι σεισμού. Παράλληλα, πραγματοποιήθηκε Άσκηση Πυρασφάλειας, η οποία περιλάμβανε προσομοίωση πυρκαγιάς στον χώρο παραγωγής. Στο σενάριο της άσκησης περιλαμβανόταν ο τραυματισμός και εγκλωβισμός δύο εργαζομένων. Με την ενεργοποίηση του συστήματος πυρανίχνευσης από την Ομάδα Πυροπροστασίας, αναγγέλθηκε η εκκένωση των χώρων παραγωγής μέσω του μεγαφωνικού συστήματος. Οι εργαζόμενοι εκκένωσαν το εργοστάσιο, ακολουθώντας το σχέδιο διαφυγής και συγκεντρώθηκαν στο προκαθορισμένο Σημείο Συγκέντρωσης. Η Ομάδα Πυροπροστασίας ξεκίνησε τις ενέργειες κατάσβεσης, ενώ στην περιοχή κατέφθασαν τρία πυροσβεστικά οχήματα, ένα μικρό πυροσβεστικό, όχημα πυροσβεστικής εθελοντικής ομάδας, ασθενοφόρο του ΕΚΑΒ και όχημα της ΔΕΗ. Με τον τρόπο αυτό, η άσκηση ολοκληρώθηκε με επιτυχία και συνεισέφερε σημαντικά στην ετοιμότητα των εργαζομένων.

Οι δράσεις αυτές στοχεύουν στον μετριασμό των κινδύνων και την πρόληψη των ατυχημάτων και προκύπτουν έπειτα από συζήτηση με την Επιτροπή Υγείας και Ασφάλειας των εργαζομένων, η οποία κοινοποιεί τυχόν παρατηρήσεις της και συμμετέχει στην ανασκόπηση των δράσεων μαζί με τη Διοίκηση της Εταιρείας. Σκοπός των δράσεων αυτών είναι η λήψη των κατάλληλων μέτρων και η εφαρμογή των απαραίτητων ενεργειών, ώστε να μετριάσει τυχόν αρνητικές επιδράσεις που προκύπτουν από τη λειτουργία της.

B.2.6.2.2 Παρακολούθηση δεικτών Υγείας και Ασφάλειας

Ο Όμιλος παρακολουθεί συγκεκριμένους δείκτες σχετικά με την Υγεία και την Ασφάλεια, των εργαζομένων με στόχο την καταγραφή των επιδόσεων του στα ζητήματα αυτά και τη συνεχή βελτίωση.

	2025	2024
Αριθμός θανάτων λόγω τραυματισμών και προβλημάτων υγείας που σχετίζονται με την εργασία για το οικείο εργατικό δυναμικό.	0	0
Αριθμός θανάτων λόγω τραυματισμών και προβλημάτων υγείας που σχετίζονται με την εργασία για άλλους εργαζομένους που απασχολούνται στις εγκαταστάσεις του Ομίλου, όπως οι εργαζόμενοι στην αξιακή αλυσίδα, αν απασχολούνται στις εγκαταστάσεις της.	0	0
Αριθμός καταγεγραμμένων εργατικών ατυχημάτων ⁸ .	3	6
Ποσοστό καταγεγραμμένων εργατικών ατυχημάτων.	3,1%	6,7%
Αριθμός των περιπτώσεων καταγεγραμμένων προβλημάτων υγείας που σχετίζονται με την εργασία, με την επιφύλαξη νομικών περιορισμών όσον αφορά τη συλλογή δεδομένων.	0	0
Αριθμός απωλειών σε ημέρες εργασίας λόγω τραυματισμών και θανάτων από εργατικά ατυχήματα, προβλημάτων υγείας που σχετίζονται με την εργασία και θανάτων λόγω προβλημάτων υγείας.	0	0

Ο Όμιλος λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη των ενδιαφερομένων μερών όπως αυτή προκύπτει από την Αξιολόγηση Διπλής Σημαντικότητας, επιδιώκει να θεσπίσει στόχους και δράσεις που θα συμβάλλουν στον μετριασμό των πιθανών αρνητικών επιδράσεων. Αναφορικά με την υγεία και ασφάλεια, η Εταιρεία στοχεύει στην εκπαίδευση του Ανθρώπινου Δυναμικού από πιστοποιημένο φορέα σε θέματα υγείας και ασφάλειας σε ετήσια βάση μέχρι το 2027. Μέσω της δράσης αυτής, η Εταιρεία στοχεύει στην αύξηση των ωρών εκπαίδευσης του Ανθρώπινου Δυναμικού κατά 5% έως το 2030, με έτος βάσης το 2023. Επιπλέον, σε ετήσια βάση η Εταιρεία στοχεύει στη διατήρηση μηδενικού ποσοστού σοβαρών και θανατηφόρων ατυχημάτων.

B.2.6.3 Διαφορετικότητα, ισότητα και ένταξη

Ο Όμιλος αναγνωρίζει ότι οι εργαζόμενοί του αποτελούν καθοριστικό παράγοντα για την ανάπτυξή του, για αυτό επιδιώκει να τους παρέχει ένα περιβάλλον εργασίας το οποίο προάγει τη συμπερίληψη και τη διαφορετικότητα και παρέχει ίσες ευκαιρίες εκπαίδευσης και προαγωγών σε όλους. Προς αυτή την κατεύθυνση, φροντίζει να παρέχει στο σύνολο των εργαζομένων του ίσες ευκαιρίες χωρίς καμία διάκριση ανεξαρτήτως φύλου, χρώματος, φυλής, εθνικής ή κοινωνικής προέλευσης, υπηκοότητας, σεξουαλικού προσανατολισμού, οικογενειακής κατάστασης, θρησκείας ή πεποιθήσεων. Βασισμένος σε αυτές τις αρχές, έχει δημιουργήσει ένα περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από ανοιχτή επικοινωνία, διαφάνεια και δικαιοσύνη, συνοδευόμενο από τη δέσμευση για συνεχή προγράμματα κατάρτισης, σχεδιασμένα για την ενίσχυση της ανάπτυξης των εργαζομένων.

⁸ Αφορά στα δηλωθέντα στο ΣΕΠΕΝΕΤ ατυχήματα.

Κατανομή φύλου ανά ιεραρχικό επίπεδο για το 2025

	Αριθμός		Ποσοστό	
	Άνδρες	Γυναίκες	Άνδρες	Γυναίκες
Ανώτερα Στελέχη ⁹	38	9	80%	20%

Κατανομή φύλου ανά ιεραρχικό επίπεδο για το 2024

	Αριθμός		Ποσοστό	
	Άνδρες	Γυναίκες	Άνδρες	Γυναίκες
Ανώτερα Στελέχη	38 *	9	80%	20%

* Επικαιροποίηση στοιχείων προηγούμενης περιόδου βάσει αναθεωρημένων δεδομένων

Κατανομή εργαζομένων ανά φύλο και ηλικία για το 2025

	Άνδρες	Γυναίκες	Σύνολο
<30	32	14	46
30-50	287	81	368
51+	109	48	157

Κατανομή εργαζομένων ανά φύλο και ηλικία για το 2024

	Άνδρες	Γυναίκες	Σύνολο
<30	18	13	31
30-50	305	86	391
51+	100	44	144

Η Εταιρεία, πιστή στη δέσμευσή της για την προστασία των δικαιωμάτων των εργαζομένων και την προώθηση της ισότητας ευκαιριών, απασχολεί το 2025 τρία άτομα με αναπηρία, εκ των οποίων δύο άνδρες και μία γυναίκα, με ποσοστό που ανήλθε σε 0,52% του συνόλου των εργαζομένων. Παράλληλα, καταβάλλει συστηματικές προσπάθειες για τη μείωση της μισθολογικής διαφοράς μεταξύ ανδρών και γυναικών. Το 2025, η διαφορά αυτή ανήλθε σε ποσοστό περίπου 10,5% σε επίπεδο Ομίλου. Στην Ελλάδα το ποσοστό ήταν 6% καταγράφοντας σημαντική πρόοδο σε σύγκριση με το 2024, όταν η μισθολογική απόκλιση ήταν 9,5%, αντανakλώντας μια συνεχή προσπάθεια για μεγαλύτερη ισότητα στις αποδοχές. Το ποσοστό αυτό δεν αποτυπώνει με ακρίβεια τη συνολική εικόνα του Ομίλου, καθώς προκύπτει από συγκεκριμένο τρόπο υπολογισμού και επηρεάζεται καταλυτικά από θυγατρική του στο Ηνωμένο Βασίλειο, όπου η μισθολογική απόκλιση προκύπτει εξαιτίας της σημαντικής ιεραρχικής διαφοράς. Όσον αφορά την αναλογία της ετήσιας συνολικής αμοιβής για το υψηλότερα αμειβόμενο πρόσωπο σε σχέση με τη διάμεση ετήσια συνολική αμοιβή για όλους τους εργαζομένους με εξαίρεση του ατόμου με την υψηλότερη αμοιβή αυτή ανήλθε σε 7 για το 2025 σε επίπεδο Ομίλου.

Η αφοσίωση του Ομίλου στον σεβασμό των ανθρωπίνων δικαιωμάτων, της διαφορετικότητας και η προσπάθεια εξάλειψης κάθε μορφής διακρίσεων ενισχύεται από το γεγονός ότι κατά την περίοδο αναφοράς καταγράφηκαν μηδενικά περιστατικά παραβίασης ανθρωπίνων δικαιωμάτων, περιστατικά παρενόχλησης και βίας στο χώρο εργασίας. Για το έτος 2025 καταγράφη μόνο μία (1) αναφορά και καταγράφη μέσω του μηχανισμού αναφοράς που διαθέτει.

Αριθμός περιστατικών διάκρισης	0
Αριθμός καταγγελιών που υποβλήθηκαν μέσω διαύλων, ώστε τα άτομα του εργατικού δυναμικού της ίδιας της επιχείρησης να εγείρουν ανησυχίες	1 (Ελλάδα)

⁹ Στα ανώτερα στελέχη περιλαμβάνονται οι Προϊστάμενοι, οι Υποδιευθυντές και οι Διευθυντές της Εταιρείας.

Ποσό προστίμων, ποινών και αποζημιώσεων για ζημιές ως αποτέλεσμα περιστατικών διακρίσεων, συμπεριλαμβανομένης της παρενόχλησης και των καταγγελιών που υποβλήθηκαν

ΕΥΡΩ 0

Αριθμός σοβαρών περιστατικών ανθρωπίνων δικαιωμάτων που συνδέονται με το εργατικό δυναμικό

0

Αριθμός σοβαρών περιστατικών ανθρωπίνων δικαιωμάτων που συνδέονται με το οικείο εργατικό δυναμικό και αποτελούν περιπτώσεις μη τήρησης των κατευθυντήριων αρχών των Ηνωμένων Εθνών και των κατευθυντήριων γραμμών του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ) για τις πολυεθνικές επιχειρήσεις

0

Ποσό προστίμων, ποινών και αποζημιώσεων για σοβαρά ζητήματα ανθρωπίνων δικαιωμάτων και περιστατικά που συνδέονται με το δικό τους εργατικό δυναμικό

ΕΥΡΩ 0

Λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη των ενδιαφερομένων μερών, όπως αυτή προέκυψε μέσα από την Αξιολόγηση Διπλής Σημαντικότητας, αλλά και τη γνώμη των εργαζομένων όπως αυτή καταγράφεται μέσα από τα κανάλια επικοινωνίας, η Εταιρεία θα επιδώξει τη δημιουργία μίας ολοκληρωμένης στρατηγικής για την προαγωγή της Ισότητας, της Διαφορετικότητας και της Συμπερίληψης με χρονικό ορίζοντα υλοποίησης το 2030. Η στρατηγική θα επιτρέψει την καταγραφή και την παρακολούθηση των επιδόσεων της. Μέσω αυτής, ο Όμιλος θα στοχεύσει στη αύξηση των προσλήψεων γυναικών κατά 5% μέχρι το 2030 σε σχέση με το 2023, με στόχο την προαγωγή της ισότητας.

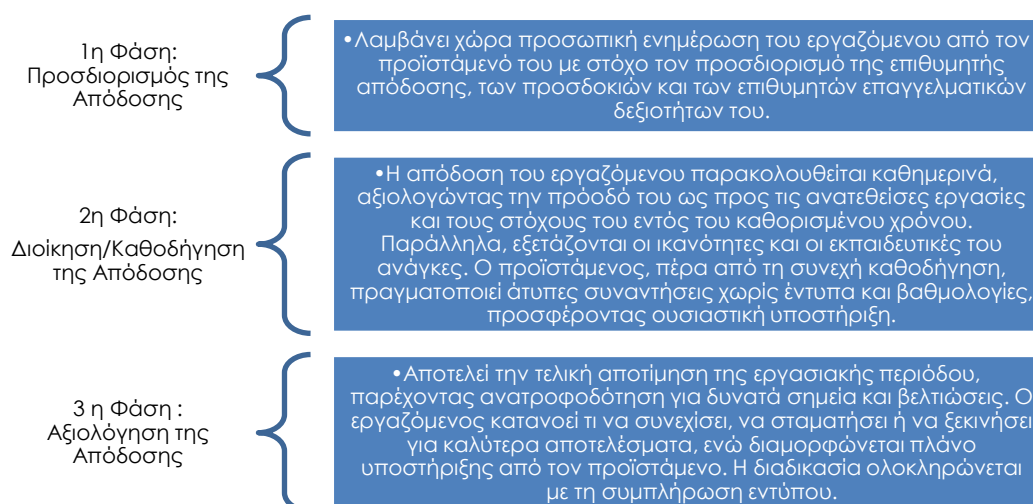
B.2.6.4 Εκπαίδευση και Ανάπτυξη

Ο Όμιλος με στόχο τη συνεχή εξέλιξη και την ανάπτυξη των ικανοτήτων και των δεξιοτήτων του ανθρωπίνου δυναμικού του έχει προχωρήσει στη θέσπιση εκπαιδευτικών προγραμμάτων με στόχο την παροχή της απαραίτητης κατάρτισης, η οποία απαιτείται για την εκάστοτε θέση εργασίας και στο ευρύτερο πλαίσιο εργασίας τους σε αυτή και παράλληλα αναπτύσσει τις διοικητικές και ηγετικές ικανότητες των στελεχών του.

Προκειμένου να το επιτύχει αυτό, παρέχεται εισαγωγικό πρόγραμμα εκπαίδευσης για όλα τα νέα στελέχη που προσλαμβάνονται. Η εισαγωγική εκπαίδευση περιλαμβάνει παρουσίαση με τις βασικές πληροφορίες για την Εταιρεία, όπως η ιστορία της, τα προϊόντα/σχήματα προς διάθεση στο καταναλωτικό κοινό, καθώς και οι αξίες, η στρατηγική, τα τμήματα και το μερίδιο αγοράς της. Ο μέσος όρος εκπαίδευσης των εργαζομένων για το 2025 ήταν 9,12 ώρες εκπαίδευσης ανά εργαζόμενο.

Αξιολόγηση

Με στόχο την συνεχή ανάπτυξη και εξέλιξη των εργαζομένων της, η Εταιρεία έχει καταρτίσει διαδικασία αξιολόγησης προκειμένου η στελέχωση κάθε θέσης να γίνεται από πρόσωπα που διαθέτουν τις κατάλληλες γνώσεις και δεξιότητες. Το σύστημα αξιολόγησης των εργαζομένων βασίζεται σε αντικειμενικά κριτήρια και δεν αφήνει κανένα περιθώριο διακριτικής μεταχείρισης, προάγοντας τη διαφάνεια και την αμεροληψία. Το σύστημα αξιολόγησης αποτελείται από τρεις φάσεις:



Στην ανωτέρω διαδικασία αξιολόγησης τον κύριο ρόλο έχουν αφενός ο εργαζόμενος, αφετέρου οι δύο Αξιολογητές του, οι οποίοι καταλήγουν από κοινού στην βαθμολόγησή του. Κατόπιν, συμπληρώνουν και υπογράφουν το έντυπο αξιολόγησης.

Τα βασικά κριτήρια αξιολόγησης είναι πέντε για όλους τους εργαζόμενους:

1. Παραγωγικότητα
2. Συνέπεια στην τήρηση οδηγιών και κανόνων
3. Συνεργασία και επικοινωνία
4. Αντίληψη και μεθοδικότητα
5. Ενδιαφέρον και ζήλος για την εργασία

Το 2025, αξιολογήθηκε το 34,7% των εργαζομένων.

Αναγνωρίζοντας τη σημασία της εκπαίδευσης, η Εταιρεία στοχεύει στη δημιουργία ενός ετήσιου πλάνου εκπαίδευσης για το σύνολο των εργαζομένων με χρονικό ορίζοντα υλοποίησης το 2030. Το ετήσιο πλάνο εκπαίδευσης θα αποβλέπει στην ενίσχυση μίας ενιαίας εταιρικής κουλτούρας και στην εκπαίδευση και επανεκπαίδευση των εργαζομένων σε σημαντικά ζητήματα για την Εταιρεία. Επιπλέον, μεσοπρόθεσμα, στοχεύει στην ψηφιοποίηση των διαδικασιών ανθρώπινου δυναμικού, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων της εκπαίδευσης, της αξιολόγησης και της διαχείρισης των αδειών των εργαζομένων.

B.2.6.5 Διατήρηση και Προσέλκυση Ταλάντων

Ο Όμιλος αναγνωρίζει στους εργαζομένους του την κινητήρια δύναμή του. Στόχος του είναι να προσελκύσει και να διατηρήσει τους κατάλληλους ανθρώπους στις κατάλληλες θέσεις εργασίας και επίσης να αναπτύξει νέα talenta. Προς αυτή την κατεύθυνση, δημοσιοποιεί τις διαθέσιμες θέσεις εργασίας τόσο στην εταιρική του ιστοσελίδα, όσο και σε σελίδες ευρέσεως εργασίας. Οι προσλήψεις πραγματοποιούνται με βάση αντικειμενικά κριτήρια, όπως οι γνώσεις, η εμπειρία, τυχόν εξειδικευμένες πιστοποιήσεις που σχετίζονται με τη θέση εργασίας, ενώ προσμετρώνται και οι διαπροσωπικές δεξιότητες, χωρίς καμία διάκριση με βάση τα προσωπικά χαρακτηριστικά. Προκειμένου να διασφαλιστεί περεταίρω η αξιοκρατία, η αντικειμενικότητα και η αμεροληψία, πραγματοποιείται αξιολόγηση των γνώσεων του εργαζομένου (εξειδικευμένα tests) η οποία διαφοροποιείται ανάλογα με την εκάστοτε θέση εργασίας.

Με στόχο τη διακράτηση των εργαζομένων, η Εταιρεία δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην ικανοποίησή τους. Αναγνωρίζοντας τη σημασία της κοινοποίησης τυχόν ζητημάτων και της ανοιχτής επικοινωνίας, έχει θεσπίσει μία σειρά από κανάλια επικοινωνίας, στα οποία περιλαμβάνονται:

- Δίαυλος υποβολής αναφορών για το σύνολο των ενδιαφερομένων μερών, ο οποίος είναι διαθέσιμος στην ιστοσελίδα της. Η υποβολή μιας τέτοιας αναφοράς μπορεί να γίνει είτε χρησιμοποιώντας στα στοιχεία επικοινωνίας της Εταιρείας, είτε ως εξωτερική αναφορά μέσω των διαύλων επικοινωνίας που έχουν δημιουργηθεί από την Εθνική Αρχή Διαφάνειας.
- Πίνακες ανακοινώσεων εντός των εργασιακών χώρων.
- Πολιτική ανοιχτών θυρών.
- Σωματείο εργαζομένων.

Η Εταιρεία σέβεται το δικαίωμα του συνεταιρίζεσθε των εργαζομένων της. Στο πλαίσιο αυτό, έχει επιτρέψει την ίδρυση και λειτουργία Σωματείου Εργαζομένων από το 1914. Το Σωματείο που πλέον διαθέτει την επωνυμία «Σωματείο Εργατοϋπαλλήλων Καπνοβιομηχανίας ΚΑΡΕΛΙΑ Καλαμάτας» έχει ως σκοπό την συνένωση όλων των Εργατοϋπαλλήλων της Καπνοβιομηχανίας σε ενιαία οργάνωση προς κοινή ενέργεια για τη μελέτη, προστασία και προαγωγή των πνευματικών, οικονομικών και επαγγελματικών συμφερόντων τους. Το Σωματείο διαθέτει διακριτή Διοίκηση και μέλη (σύνολο 11 άτομα) και η σύνθεσή του επικαιροποιήθηκε για το έτος 2024 όπως γνωστοποιήθηκε στον Διευθυντή Ανθρώπινου Δυναμικού.

Σημειώνεται ότι η Καπνοβιομηχανία ΚΑΡΕΛΙΑ έχει υπογράψει από κοινού με το Σωματείο εργαζομένων της, Επιχειρησιακή Συλλογική Σύμβαση Εργασίας η οποία ενσωματώνει την Πολιτική κατά της Βίας και Παρενόχλησης στην Εργασία σύμφωνη με τις προβλέψεις του Ν.4808/2021. Επιπλέον, το σύνολο των εργαζομένων καλύπτεται από συλλογική σύμβαση εργασίας και κοινωνική προστασία, ενώ επιπλέον λαμβάνει επαρκή μισθό.

Αποχωρήσεις εργαζομένων

	2025	2024
Απολύσεις	6	5
Λήξη σύμβασης	2	7
Οικειοθελής Αποχώρηση	24	12
Συνταξιοδότηση	2	5
Σύνολο Αποχωρήσεων	34	29

Το ποσοστό κινητικότητας των εργαζομένων το 2025 διαμορφώθηκε σε 5,9%.

Επιπρόσθετα, η Εταιρεία επιδιώκοντας την αναγνώριση και την ανταμοιβή της συνεισφοράς των εργαζομένων της έχει δημιουργήσει ένα πλαίσιο επιπρόσθετων παροχών πέραν των οριζόμενων από τον νόμο. Οι παροχές διακρίνονται σε σταθερές οι οποίες δίνονται στους εργαζόμενους καθ' όλη τη διάρκεια της εργασιακής σχέσης, λαμβάνοντας υπόψη την ιεραρχική βαθμίδα και τις ανάγκες των εργαζομένων για κάποιες από αυτές και σε έκτακτες. Οι έκτακτες δίνονται σε όλους τους εργαζόμενους σε ετήσια βάση.

Σταθερές Παροχές

- Ιδιωτική Ασφάλιση (σε στελέχη και εργαζομένους οι οποίοι μετακινούνται)
- Εταιρικό Αυτοκίνητο
- Κινητό Τηλέφωνο
- Κυλικείο εργαζομένων

Έκτακτες Παροχές

Η Εταιρεία κάθε χρονιά μοιράζεται μέρος των κερδών της με τους εργαζομένους της, αναγνωρίζοντας την αφοσίωση και τη συμβολή τους σε αυτή την επιτυχία. Έτσι και το 2025, μοίρασε ένα πακέτο παροχών, με ιδιαίτερη έμφαση στις οικογένειες και τους υπαλλήλους με τις υψηλότερες επιδόσεις.

Συγκεκριμένα, κάθε εργαζόμενος έλαβε έκτακτη οικονομική ενίσχυση Ευρώ 500 καθαρά για το εορταστικό τραπέζι, ενώ οι 40 τυχεροί μέσω κλήρωσης έλαβαν από Ευρώ 1.000 καθαρά. Επιπλέον, όσοι έχουν παιδιά που σπουδάζουν σε κρατικά πανεπιστήμια έλαβαν Ευρώ 2.000 καθαρά, ενώ όσων τα παιδιά εισήχθησαν σε ανώτατα εκπαιδευτικά ιδρύματα το 2025, έλαβαν επιπλέον Ευρώ 500 και ένα υπερσύγχρονο φορητό υπολογιστή.

Επαναλαμβάνοντας την επιτυχημένη πρακτική της προηγούμενης χρονιάς, χορηγήθηκε σε όλους τους εργαζομένους ένας επιπλέον μικτός μηνιαίος μισθός, δηλαδή ένας 15ος μισθός. Παράλληλα, 150 εργαζόμενοι που ξεχώρισαν για την απόδοσή τους έλαβαν το μπλε bonus των Ευρώ 2.700 καθαρά, ενώ 55 εργαζόμενοι με εξαιρετική απόδοση έλαβαν το χρυσό bonus των Ευρώ 4.000 καθαρά. Για όσους δεν απουσίασαν καθόλου μέσα στο έτος, πέραν της κανονικής τους άδειας, προβλέφθηκε επίδομα παρουσίας Ευρώ 1.200 καθαρά. Τέλος, ειδικά για το 2025 κάθε εργαζόμενος έλαβε έκτακτη παροχή Ευρώ 1.800 μικτά, λόγω της επιτυχίας του οργανισμού άνω των 18.000.000.000 πωλήσεων τσιγάρων.

Γονικές Άδειες

Άδειες Εργαζομένων που σχετίζονται με την Οικογένεια

		2025	
	Ανδρες	Γυναίκες	Σύνολο
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται άδεια σχετική με την οικογένεια	100%	100%	100%
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται και κάνουν χρήση άδειας μητρότητας	0%	10,6%	-
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται και κάνουν χρήση άδειας πατρότητας	6,8%	0%	-
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται και κάνουν χρήση γονικής άδειας	7,2%	9,2%	7,7%
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται και κάνουν χρήση άδειας φροντίδας	2,1%	3,5%	2,5%

Άδειες Εργαζομένων που σχετίζονται με την Οικογένεια

	2024		
	Ανδρες	Γυναίκες	Σύνολο
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται άδεια σχετική με την οικογένεια	100% *	100% *	100% *
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται και κάνουν χρήση άδειας μητρότητας	0%	9,1% *	-
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται και κάνουν χρήση άδειας πατρότητας	5,7% *	0%	-
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται και κάνουν χρήση γονικής άδειας	9,2%	11,2%	9,7%
Ποσοστό εργαζομένων που δικαιούνται και κάνουν χρήση άδειας φροντίδας	1,9%	2,1%	1,9%

* Επικαιροποίηση στοιχείων προηγούμενης περιόδου βάσει αναθεωρημένων δεδομένων

B.2.7 Τελικοί χρήστες και καταναλωτές

Ο Όμιλος δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην ικανοποίηση των πελατών και των τελικών χρηστών. Στους καταναλωτές και στους τελικούς χρήστες περιλαμβάνονται οι πελάτες χονδρικής που βρίσκονται στο εξωτερικό και στους οποίους διανέμει τα προϊόντα της, συμπεριλαμβανομένων και των καταστημάτων Duty Free, καθώς και οι ενήλικοι καπνιστές. Τα προϊόντα της Εταιρείας πληρούν όλα τα απαραίτητα πρότυπα και πωλούνται σε κάθε χώρα, σύμφωνα με την κείμενη νομοθεσία. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις πιθανές αρνητικές επιπτώσεις της χρήσης των προϊόντων της στην υγεία των ενήλικων καπνιστών.

Ο Όμιλος μέσα από την ανάλυση Διπλής Σημαντικότητας, αναγνώρισε τις ακόλουθες επιδράσεις που σχετίζονται με τους τελικούς χρήστες και καταναλωτές:

IROs	Τύπος	Πραγματικό/Πιθανό
Ενημέρωση για την Υγεία και Ασφάλεια των πελατών Υγεία και Ασφάλεια Πελατών	Επίδραση Επίδραση	Πιθανά Θετική Πραγματικά Αρνητική

B.2.7.1 Ενημέρωση για την Υγεία και Ασφάλεια των πελατών

Στόχος του Ομίλου δεν είναι η προώθηση του καπνίσματος, αλλά η επέκταση του μεριδίου αγοράς στον υπάρχοντα πληθυσμό ενήλικων καπνιστών. Προς αυτή την κατεύθυνση, ο Όμιλος σέβεται πλήρως και εναρμονίζει τη λειτουργία του με τις αρχές του Ελληνικού Κώδικα Διαφήμισης και άλλων εθνικών κωδίκων και ειδικότερα με τις διατάξεις που αφορούν στη διαφήμιση, προβολή και προώθηση καπνικών προϊόντων. Διαφημίσεις καπνικών προϊόντων πραγματοποιούνται μόνο στους χώρους στους οποίους επιτρέπεται, ενώ η προώθηση των προϊόντων γίνεται από υπαλλήλους σε καπνιστές. Επιπρόσθετα, τυχόν ενημέρωση για προωθητικές ενέργειες μπορεί να συμπεριλαμβάνεται και εντός του πακέτου των καπνικών προϊόντων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει το ρίσκο των προϊόντων της στην υγεία των καταναλωτών. Προκειμένου να μετριάσει τις πιθανές αρνητικές συνέπειες για την υγεία τους, η Εταιρεία συμμορφώνεται πλήρως με τη εκάστοτε εθνική νομοθεσία που αφορά στα καπνικά προϊόντα και στη συσκευασία αυτών. Στην Ελλάδα η συσκευασία των προϊόντων φέρει τις απαραίτητες φωτογραφίες και τη λεκτική προειδοποίηση για τους κινδύνους της χρήσης καπνικών προϊόντων, ενώ τηρείται αντιστοίχως ευλαβικά η νομοθεσία και στις υπόλοιπες χώρες/αγορές. Επιπλέον, ο Όμιλος σέβεται τη νομοθεσία και την κουλτούρα της κάθε χώρας/αγοράς στην οποία εξάγει τα προϊόντα του. Για το λόγο αυτό, πριν την εισαγωγή σε μια νέα χώρα/αγορά πραγματοποιείται έρευνα, η οποία λαμβάνει υπόψη μεταξύ άλλων τόσο την ισχύουσα νομοθεσία, όσο και τις προτιμήσεις των ενήλικων καταναλωτών. Η έρευνα ποικίλει και μπορεί να πραγματοποιείται και σε συνεργασία με εξωτερικό εξειδικευμένο συνεργάτη.

Ο Όμιλος έχει θεσπίσει κανάλια επικοινωνίας που ενισχύουν την ουσιαστική επικοινωνία με τους καταναλωτές και τους τελικούς χρήστες και δημιουργούν έναν δίαυλο επικοινωνίας για τη γνωστοποίηση τυχόν παραπόνων και ανησυχιών που αφορούν στον Όμιλο. Προς αυτή την κατεύθυνση, έχει θεσπίσει μηχανισμό υποβολής αναφορών, ο οποίος απευθύνεται σε όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, επιτρέποντας την υποβολή αναφορών εγγράφως, ηλεκτρονικά, αλλά και προφορικά, ενισχύοντας τη διαφάνεια και τον ανοιχτό διάλογο στη σχέση με τους καταναλωτές της. Στόχος είναι η ενίσχυση της εμπιστοσύνης των καταναλωτών και η άμεση ενημέρωση της Εταιρείας για τυχόν ζητήματα. Στόχος είναι και η τήρηση της νομοθεσίας και η προάσπιση των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και των δικαιωμάτων των καταναλωτών. Το 2024 όπως και όλες τις προηγούμενες χρονιές δεν καταγράφηκε κανένα περιστατικό παραβίασης ανθρωπίνων δικαιωμάτων. Ο μηχανισμός είναι διαθέσιμος στον ισότοπο της Εταιρείας [Αναφορά Ν. 4990/2022 - ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.](#)

Παράλληλα, η έρευνα ικανοποίησης των καταναλωτών αποτελεί ένα επιπλέον κανάλι επικοινωνίας το οποίο συμβάλλει στην καταγραφή των απόψεών τους και στη λήψη αποφάσεων με γνώμονα αυτές.

Η Εταιρεία προκειμένου να μετριάσει το ρίσκο που συνδέεται με την ενημέρωση των καταναλωτών, επιδιώκει να υλοποιεί δράσεις και να θέτει στόχους, λαμβάνοντας υπόψη τη γνώμη τους, όπως αυτή καταγράφεται μέσα από την αξιολόγηση Διπλής Σημαντικότητας και από την έρευνα ικανοποίησης πελατών. Στο πλαίσιο αυτό, η Εταιρεία εξετάζει τη θέσπιση διαδικασίας για την παρακολούθηση των αλλαγών στη νομοθεσία. Παράλληλα διερευνάται η πιθανή χρησιμότητα ενός εργαλείου καταγραφής και επικαιροποίησης της εκάστοτε νομοθεσίας που αφορά στα καπνικά προϊόντα.

B.2.7.2 Υγεία και Ασφάλεια Καταναλωτών

Η Εταιρεία αναγνωρίζει την πραγματική αρνητική επίδραση των προϊόντων της στην υγεία των ενηλίκων καταναλωτών. Προς αυτή την κατεύθυνση, συμμορφώνεται πλήρως με την εκάστοτε κείμενη νομοθεσία που διέπει τα καπνικά προϊόντα και αφορά στις προειδοποιήσεις για τους κινδύνους υγείας που ενέχει η χρήση καπνικών προϊόντων.

B.2.8 Κοινωνική Συνεισφορά

Η Εταιρεία είναι ιδιαίτερα γνωστή για τη δραστηριοποίησή της στον τομέα της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (ΕΚΕ) και τη συνεχή αφοσίωσή της στην ελληνική κοινωνία. Μέσω της στρατηγικής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης της, υποστηρίζει πρωτοβουλίες στους τομείς της εκπαίδευσης, του πολιτισμού, της υγείας και της κοινωνικής πρόνοιας, στηρίζοντας και ενδυναμώνοντας οργανισμούς, ιδρύματα και ευάλωτες κοινωνικές ομάδες. Επιπλέον, μέσω της Ανάλυσης Διπλής Σημαντικότητας, η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει την ακόλουθη επίδραση σχετικά με την κοινωνική συνεισφορά της.

IROs	Τύπος	Πραγματικό/Πιθανό
Κοινωνική Συνεισφορά	Επίδραση	Πραγματικά Θετική

Από την ίδρυσή της, η Εταιρεία έχει συνεισφέρει ουσιαστικά στην κοινωνία, επηρεάζοντας θετικά τις κοινότητες τόσο σε τοπικό όσο και σε εθνικό επίπεδο. Το 2025, δέχθηκε Ευρώ 1.000.000 σε διάφορους οργανισμούς και ιδρύματα, υπογραμμίζοντας τη δέσμευσή της στην κοινωνική υπευθυνότητα και τις εταιρικές αξίες. Η επένδυση αυτή ευθυγραμμίζεται με τις βασικές προτεραιότητες της στρατηγικής εταιρικής κοινωνικής ευθύνης της Εταιρείας, η οποία εκτελείται αυστηρά κάθε χρόνο και διαρθρώνεται γύρω από τους ακόλουθους πυλώνες:



B.2.8.1 Με έμφαση στον Κοινωνικό Αντίκτυπο

1. Στρατηγική Κοινωνικής Προσφοράς και Αλληλεγγύης

Ο Όμιλος KARELIA, παραμένοντας πιστός στις αξίες της διαχρονικής κοινωνικής συνεισφοράς, συνεχίζει να υλοποιεί ένα ευρύ πρόγραμμα στήριξης ευάλωτων κοινωνικών ομάδων. Με κεντρικό άξονα την ενίσχυση της κοινωνικής συνοχής και την παροχή ίσων ευκαιριών, οι δράσεις μας για το 2025 επικεντρώθηκαν στους εξής πυλώνες:

- Υποστήριξη Παιδιού & Νεότητας:
 - Χατζηπατέρειο Ίδρυμα: Δωρεά ύψους Ευρώ 100.000 για την αναβάθμιση υποδομών και εξοπλισμού, καθώς και την ενίσχυση θεραπευτικών προγραμμάτων για παιδιά με κινητικές αναπηρίες.
 - Παιδικά Χωριά SOS Καλαμάτας: Οικονομική ενίσχυση Ευρώ 50.000 με σκοπό την κάλυψη βασικών αναγκών και την εκπαιδευτική υποστήριξη παιδιών που στερούνται οικογενειακού περιβάλλοντος.
- Κοινωνική Ένταξη & Πρόνοια:
 - Εξέλιξη Ζωής: Προσφορά Ευρώ 50.000 για τη στήριξη προγραμμάτων κοινωνικής επανένταξης ατόμων και οικογενειών που αντιμετωπίζουν σοβαρές δυσκολίες.
 - ΣΥ.Φ.ΑΜΕΑ Μεσσηνίας: Χορηγία Ευρώ 50.000 για τη βελτίωση της προσβασιμότητας και της ποιότητας ζωής ατόμων με αναπηρίες.

2. Ενίσχυση Δημόσιας Υγείας & Πρόνοιας

Η αναβάθμιση των υπηρεσιών υγείας και η στήριξη εξειδικευμένων φορέων αποτέλεσε προτεραιότητα για το έτος 2025:

- Γενικό Νοσοκομείο Καλαμάτας: Δωρεά Ευρώ 250.000 για την προμήθεια κρίσιμου ιατρικού εξοπλισμού, ενισχύοντας την αποτελεσματικότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών υγείας στην περιοχή.
- Θάλπος- Ψυχική Υγεία: Ενίσχυση ύψους Ευρώ 50.000 για τη στήριξη δομών ψυχοκοινωνικής αποκατάστασης και την καταπολέμηση του κοινωνικού στίγματος.
- Φάρος Τυφλών της Ελλάδος: Προσφορά Ευρώ 50.000 για την υλοποίηση προγραμμάτων εκπαίδευσης και αυτονομίας ατόμων με προβλήματα όρασης.

3. Πολιτική Προστασία & Τοπική Κοινωνία

Αναγνωρίζοντας το έργο των φορέων που δρουν στην πρώτη γραμμή, ο Όμιλος επένδυσε στην ενίσχυση των επιχειρησιακών δυνατοτήτων των υπηρεσιών έκτακτης ανάγκης:

- Ιερά Μητρόπολη Μεσσηνίας: Στήριξη του πολυδιάστατου φιλανθρωπικού της έργου με το ποσό των Ευρώ 250.000, συμβάλλοντας στη διατήρηση της κοινωνικής συνοχής και της τοπικής παράδοσης.
- Επίλεκτη Ομάδα Ειδικών Αποστολών Ελλάδος: Δωρεά Ευρώ 100.000 για την κάλυψη υλικοτεχνικών αναγκών και τη βελτίωση της απόκρισης σε καταστάσεις διασώσεων.
- Πυροσβεστική Υπηρεσία Καλαμάτας: Οικονομική ενίσχυση Ευρώ 50.000 για την προμήθεια εξοπλισμού ζωτικής σημασίας.

4. Μελλοντική Δέσμευση

Ο Όμιλος επιβεβαιώνει τη σταθερή του πρόθεση να διατηρήσει το επίπεδο της ετήσιας κοινωνικής του συνεισφοράς, εδραιώνοντας τον ρόλο του ως πυλώνα αλληλεγγύης και ανάπτυξης για την ελληνική κοινωνία.

Συνολικός Στόχος: Η διασφάλιση ίσων ευκαιριών και η βελτίωση της ποιότητας ζωής των συμπολιτών μας μέσω της σύμπραξης ιδιωτικής πρωτοβουλίας και κοινωφελών φορέων.

Συγκεντρωτικός Πίνακας Κοινωνικής Συνεισφοράς 2025

Τομέας Παρέμβασης	Φορέας Υποδοχής	Ποσό Δωρεάς	Στόχος & Αντίκτυπος
Δημόσια Υγεία	Γενικό Νοσοκομείο Καλαμάτας	Ευρώ 250.000	Προμήθεια απαραίτητου ιατρικού εξοπλισμού.
Τοπική Κοινωνία	Ιερά Μητρόπολη Μεσσηνίας	Ευρώ 250.000	Ενίσχυση φιλανθρωπικού έργου και κοινωνικής συνοχής.
Παιδική Μέριμνα	Χατζηπατέρειο Ίδρυμα	Ευρώ 100.000	Υποστήριξη παιδιών με κινητικές αναπηρίες και αναβάθμιση υποδομών.
Πολιτική Προστασία	Επίλεκτη Ομάδα Ειδικών Αποστολών (ΕΠ.ΟΜ.Ε.Α.)	Ευρώ 100.000	Ενίσχυση επιχειρησιακών πόρων για διασώσεις και έκτακτες ανάγκες.
Παιδική Προστασία	Παιδικά Χωριά SOS Καλαμάτας	Ευρώ 50.000	Κάλυψη βασικών αναγκών και εκπαίδευση παιδιών.
Ψυχική Υγεία	Οργανισμός «Θάλλπος»	Ευρώ 50.000	Υποστήριξη δομών ψυχοκοινωνικής αποκατάστασης.
Κοινωνική Ένταξη & Πρόνοια	Εξέλιξη Ζωής	Ευρώ 50.000	Προγράμματα υποστήριξης και κοινωνικής ένταξης.
Ειδική Αγωγή	Φάρος Τυφλών της Ελλάδος	Ευρώ 50.000	Εκπαίδευση και αυτονομία ατόμων με προβλήματα όρασης.
Αποκατάσταση ΑμεΑ	ΣΥ.Φ.ΑΜΕΑ Μεσσηνίας	Ευρώ 50.000	Βελτίωση ποιότητας ζωής και προσβασιμότητας.
Ασφάλεια Πολιτών	Πυροσβεστική Υπηρεσία Καλαμάτας	Ευρώ 50.000	Χρηματοδότηση εξοπλισμού ζωτικής σημασίας.
Σύνολο		Ευρώ 1.000.000	

B.2.9 Η Διακυβέρνηση στον Όμιλο

B.2.9.1 Η Προσέγγισή μας

Καθοδηγούμενος από τις αρχές της υπευθυνότητας, της ακεραιότητας, της διαφάνειας, της αποτελεσματικότητας και της καινοτομίας, ο Όμιλος δεσμεύεται για την εφαρμογή υψηλών προτύπων εταιρικής διακυβέρνησης και την απαρέγκλιτη τήρηση των σχετικών αρχών. Παράλληλα, προάγει τη διαφάνεια σε όλες τις διαδικασίες και αποφάσεις των οργάνων του και αντιτίθεται σε κάθε μορφή διαφθοράς ή δωροδοκίας, απορρίπτοντας τέτοιες πρακτικές από στελέχη, εργαζομένους και συνεργάτες. Ενεργώντας με υπευθυνότητα απέναντι σε όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη, έχει θεσπίσει Πολιτικές, Μηχανισμούς και Διαδικασίες που διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο και υποστηρίζουν τη συνεχή βελτίωση της επιχειρηματικής του επίδοσης.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης, καταρτισμένο από το ΕΣΕΔ και αναγνωρισμένο από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς και εφαρμόζει τον Κώδικα στην εκάστοτε ισχύουσα μορφή του, ακολουθώντας την αρχή «Συμμόρφωση ή Εξήγηση» («Comply or explain»). Παράλληλα η Εταιρεία υιοθετεί τις αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης (ΟΟΣΑ), που αποτελούν διεθνές σημείο αναφοράς, για την καθοδήγηση της λειτουργίας του συστήματος διακυβέρνησης, για την ενίσχυση των σχέσεων Διοίκησης - μετόχων και των ενδιαφερομένων μερών και συμβάλλουν στην αποφυγή κινδύνων και την αξιοποίηση ευκαιριών.

Η άσκηση διπλής σημαντικότητας κατά το έτος αναφοράς, επέτρεψε τον εντοπισμό ουσιωδών πραγματικών ή/και δυνητικών επιπτώσεων, κινδύνων και ευκαιριών που αφορούν μη χρηματοοικονομικούς παράγοντες, ενισχύοντας τη συνοχή του συστήματος διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου. Η διαδικασία αξιολόγησης βασίστηκε σε κριτήρια που συνδέονται με τη φύση της δραστηριότητας, τον κλάδο, τη γεωγραφική παρουσία και τη δομή των επιχειρηματικών συναλλαγών, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ESRS 2 IRO-1.

IROs	Τύπος	Πραγματικό / Πιθανό
Εταιρική Διακυβέρνηση και Επιχειρηματική Δεοντολογία	Επίδραση	Πραγματικά Θετική
Υπεύθυνη διαχείριση της εφοδιαστικής αλυσίδας	Επίδραση	Πραγματικά Θετική
Καταπολέμηση της παράνομης εμπορίας καπνού	Επίδραση	Πραγματικά Θετική

Όπως αναγράφεται και στην Ενότητα «Α.2.2 Διακυβέρνηση», το εξαμελές Διοικητικό Συμβούλιο και οι επιμέρους Επιτροπές του είναι επιφορτισμένα με την αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση, τη διαφάνεια και τη συμμόρφωση με τις βέλτιστες πρακτικές συνολικά. Το πλαίσιο διακυβέρνησης της Εταιρείας, αντικατοπτρίζει τη βαθιά προσήλωσή της στις αρχές της διακυβέρνησης, όπως αναλύεται και εκτενέστερα στο κεφάλαιο ESRS 2 της παρούσας Δήλωσης Βιωσιμότητας.

Εν προκειμένω, το Διοικητικό Συμβούλιο φέρει την ανώτατη ευθύνη για την εποπτεία της εταιρικής συμπεριφοράς και της επιχειρηματικής ηθικής, παρακολουθώντας την εφαρμογή των σχετικών Πολιτικών και Διαδικασιών. Τα μέλη του διαθέτουν εμπειρία και εξειδίκευση στους τομείς της εταιρικής διακυβέρνησης, των οικονομικών, της νομικής συμμόρφωσης και της βιώσιμης ανάπτυξης, διασφαλίζοντας την επαρκή τεχνογνωσία για την αξιολόγηση και λήψη αποφάσεων σε ζητήματα εταιρικής δεοντολογίας.

Β.2.9.2 Πολιτικές Επιχειρηματικής Δεοντολογίας και Εταιρικής Κουλτούρας

Ο Όμιλος θεμελιώνει, αναπτύσσει, προάγει και αξιολογεί την εταιρική του κουλτούρα μέσω σαφούς διατύπωσης των αξιών και αρχών του, οι οποίες ενσωματώνονται στον Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής, στις Πολιτικές, καθώς και στα πρότυπα συμπεριφοράς που διέπουν τη λειτουργία του.

Η Διοίκηση λειτουργεί ως πρότυπο μέσω της έμπρακτης καθοδήγησης (leading by example), ενισχύοντας τη συνοχή και τη διαφάνεια σε όλα τα επίπεδα. Στο πλαίσιο αυτό, έχει θεσπίσει Πολιτικές που προωθούν τη διαφάνεια, την επιχειρηματική ηθική και την υπεύθυνη διακυβέρνηση και οι οποίες καθορίζουν το πλαίσιο συμμόρφωσης, διαχείρισης κινδύνων και δέσμευσης προς τα ενδιαφερόμενα μέρη.

Πολιτική Καταλληλότητας των Μελών του Δ.Σ.

Βασικό Περιεχόμενο

Η Πολιτική Καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ. αποτελείται από το σύνολο αρχών και κριτηρίων που αντικείμενο έχουν την επιλογή, αντικατάσταση και ανανέωση της θητείας των μελών του Δ.Σ., στο πλαίσιο της διαρκούς αξιολόγησης της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας αυτού. Επιπλέον αναφορά γίνεται και στα κριτήρια αξιολόγησης της καταλληλότητας, όπως και στις σχετικές πληροφορίες που διέπουν την εφαρμογή, παρακολούθηση, αξιολόγηση, έγκριση, τροποποίηση και έναρξη ισχύος της εν λόγω Πολιτικής.

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική Καταλληλότητας σκοπό έχει να διασφαλίσει την ποιοτική στελέχωση του Δ.Σ. και σε αυτήν εμπίπτουν όλα τα υποψήφια και υφιστάμενα μέλη του Δ.Σ. Όπου η Πολιτική αναφέρεται σε μέλος ή μέλη, νοούνται τόσο τα υποψήφια, όσο και τα υφιστάμενα μέλη.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Η Πολιτική Καταλληλότητας εγκρίνεται από το Δ.Σ. της Εταιρείας και υποβάλλεται προς έγκριση στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η εφαρμογή, παρακολούθηση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Πολιτικής αποτελεί ευθύνη του Δ.Σ. Στο έργο αυτό συνδράμει η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων, βάσει της προβλεπόμενης διαδικασίας στον Κανονισμό Λειτουργίας, καθώς και άλλες οργανωτικές μονάδες της Εταιρείας, όποτε κρίνεται σκόπιμο.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερομένων μερών κατά τον καθορισμό της Πολιτικής της για τη σύνθεση και τη λειτουργία του Δ.Σ. Συγκεκριμένα, η επιλογή των μελών του Δ.Σ. βασίζεται στην ανάληψη κινδύνου, τη φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων, τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο της, διασφαλίζοντας ότι η στελέχωσή του ανταποκρίνεται στις ανάγκες των μετόχων, των εργαζομένων, των πελατών και των ρυθμιστικών αρχών.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Η Πολιτική Καταλληλότητας βρίσκεται αναρτημένη στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Πολιτική Εκπαίδευσης των Μελών του Δ.Σ. και των Στελεχών

Βασικό Περιεχόμενο

Η Εταιρεία, ακολουθώντας τη σταθερή και θεμελιακή αρχή ότι το ανθρώπινο δυναμικό της αποτελεί σημαντική πηγή ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος, δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στη διασφάλιση της ποιοτικής στελέχωσης του Δ.Σ., των διευθυντικών και των λοιπών στελεχών της η οποία εκπληρώνεται και μέσω της διαρκούς εκπαίδευσής τους. Μέσω της διαρκούς εκπαίδευσης και επιμόρφωσης των μελών Δ.Σ. και των στελεχών της Εταιρείας, διασφαλίζεται ότι η Εταιρεία διαθέτει διοικητικά, διευθυντικά και λοιπά στελέχη υψηλής εξειδίκευσης επιτυγχάνοντας τις επιχειρηματικές επιδιώξεις της και την προαγωγή του εταιρικού συμφέροντος.

Πεδίο Εφαρμογής

Όσον αφορά στην Πολιτική Εκπαίδευσης των μελών του Δ.Σ., το Δ.Σ. αποφασίζει για την κατάρτιση προγραμμάτων εισαγωγής επιμόρφωσης των νέων μελών του, καθώς και για τη διενέργεια προγραμμάτων εκπαίδευσης των μελών, εφόσον διαπιστωθεί σχετική ανάγκη, λαμβάνοντας παράλληλα υπόψη τα αποτελέσματα της ατομικής και συλλογικής αξιολόγησης και τις αλλαγές σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης και κανονιστικού πλαισίου.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Το Δ.Σ. αποφασίζει για την κατάρτιση προγραμμάτων εισαγωγής επιμόρφωσης των νέων μελών του, καθώς και για τη διενέργεια προγραμμάτων εκπαίδευσης των μελών, εφόσον διαπιστωθεί σχετική ανάγκη.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Η διαρκής εκπαίδευση και επιμόρφωση των μελών του Δ.Σ. διασφαλίζει ότι η Εταιρεία διαθέτει διοικητικά, διευθυντικά και λοιπά στελέχη υψηλής εξειδίκευσης, που προσθέτουν αξία με τις ικανότητες και γνώσεις τους, επιτυγχάνοντας τις επιχειρηματικές επιδιώξεις και προάγοντας το συμφέρον της.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Η Πολιτική περιλαμβάνεται εντός του Κανονισμού Λειτουργίας, η περίληψη του οποίου είναι δημοσιευμένη στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Αναθεωρημένη Πολιτική Αποδοχών των Μελών του Δ.Σ.

Βασικό Περιεχόμενο

Η Πολιτική Αποδοχών (αναθεωρημένη σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.4548/2018 , όπως κωδικοποιήθηκε με τον Ν. 5193/2025) αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εταιρικής διακυβέρνησης της μητρικής Εταιρείας και είναι εναρμονισμένη με τη συνολική λειτουργία της, την επιχειρηματική στρατηγική, τους στόχους και τα μακροπρόθεσμα συμφέροντά της. Η Πολιτική Αποδοχών σκοπό έχει να διαμορφώνει ένα σύστημα αποδοχών που προσελκύει εξειδικευμένα μέλη Δ.Σ. από Ελλάδα και εξωτερικό, να εξασφαλίζει ανταγωνιστικότητα σε σχέση με αντίστοιχες εταιρείες διεθνώς, να προάγει την ορθή και αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων, να αποτρέπει την ανάληψη υπερβολικών ή ασύμβατων με τους εταιρικούς στόχους κινδύνων και να συμβάλλει στη βιωσιμότητα της Εταιρείας.

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική εφαρμόζεται στα εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και στον Γενικό Διευθυντή της Εταιρείας και στον τυχόν αναπληρωτή του.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Η σύνταξη της παρούσας, ο προσδιορισμός του περιεχομένου της, η επανεξέταση και η αναθεώρησή της γίνονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, με τη συνδρομή της Επιτροπής Αποδοχών και βάσει όσων προβλέπονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, το οποίο λαμβάνει όλα τα μέτρα για την αποφυγή και την αποτελεσματική διαχείριση συγκρούσεων συμφερόντων. Επιφορτισμένη με την έγκριση της Πολιτικής είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

Η Πολιτική Αποδοχών υιοθετείται και εφαρμόζεται σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 109 έως 114 Ν. 4548/2018 (ΦΕΚ Α 104/13.06.2018), με τις οποίες ενσωματώθηκε στο ελληνικό δίκαιο μερικώς η Οδηγία 828/2017 (SRDII) που αφορά στην ενθάρρυνση της μακροπρόθεσμης ενεργούς συμμετοχής των μετόχων στην απόφαση για την καταβολή αμοιβών σε μέλη του Δ.Σ., καθώς και με τις σχετικές με την Εταιρική Διακυβέρνηση ανωνύμων εταιρειών διατάξεις του Ν. 4706/2020 (ΦΕΚ Α 136/17.07.2020).

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Η Πολιτική Αποδοχών ευθυγραμμίζεται με τη γενική πολιτική αμοιβών, την οικονομική κατάσταση και τις προοπτικές της Εταιρείας, διασφαλίζοντας ανταγωνιστικές αποδοχές σε σχέση με αντίστοιχες εταιρείες στην Ευρώπη. Παράλληλα, η διαμόρφωσή της συνδέεται με τη στρατηγική και τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας, λαμβάνοντας υπόψη μεταξύ άλλων, το επίπεδο ευθύνης, την εμπειρία, τις συνθήκες αγοράς και την οικονομική συγκυρία.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Η εγκεκριμένη Πολιτική Αποδοχών, μαζί με την ημερομηνία της Γενικής Συνέλευσης που την ενέκρινε και τα αποτελέσματα της ψηφοφορίας, δημοσιεύονται και παραμένουν διαθέσιμα στον επίσημο διαδικτυακό τόπο της μητρικής Εταιρείας τουλάχιστον για όσο χρονικό διάστημα η εν λόγω Πολιτική Αποδοχών ισχύει.

Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων

Βασικό Περιεχόμενο

Η Πολιτική Σύγκρουσης Συμφερόντων της Εταιρείας (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014 και του ΔΛΠ 24) σκοπό έχει τον εντοπισμό, πρόληψη και καταστολή καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων μεταξύ της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων και των μελών Δ.Σ., των προσώπων στα οποία έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του Δ.Σ. και των στελεχών της.

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική εφαρμόζεται μεταξύ της Εταιρείας ή συνδεδεμένων με αυτή προσώπων και των μελών Δ.Σ., των προσώπων στα οποία έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του Δ.Σ. και των στελεχών της. Ωστόσο, από την εν λόγω απαγόρευση εξαιρείται η συμμετοχή σε θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου, καθώς και η συμμετοχή στη Διοίκηση των ως άνω εταιρειών.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Η ευθύνη για την εφαρμογή και παρακολούθηση της πολιτικής ανήκει στο Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς το Δ.Σ. επιτηρεί τακτικά τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων. Παράλληλα, κάθε υπάρχουσα ή δυνητική σύγκρουση συμφερόντων αξιολογείται από το Δ.Σ., το οποίο και 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 οργανωτικών μονάδων της Εταιρείας, όποτε τούτο κρίνεται απαραίτητο.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

Η Πολιτική υιοθετείται και εφαρμόζεται κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014 και του ΔΛΠ 24.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Τα πρόσωπα που υπάγονται στην Πολιτική 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 καθώς και κάθε σύγκρουση συμφερόντων η οποία ανακύπτει κατά την άσκηση των καθηκόντων τους.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Η Πολιτική περιλαμβάνεται εντός του Κανονισμού Λειτουργίας, η περίληψη του οποίου είναι δημοσιευμένη στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Πολιτική και Διαδικασίες Αναφοράς Παραβιάσεων Ενωσιακού Δικαίου Ν. 4990/2022

Βασικό Περιεχόμενο

Η Πολιτική καθορίζει το πλαίσιο λειτουργίας των εσωτερικών διαύλων αναφοράς, τη διαδικασία υποβολής, παραλαβής, αξιολόγησης και παρακολούθησης αναφορών, καθώς και τα μέτρα διασφάλισης εμπιστευτικότητας και προστασίας από αντίποινα, σύμφωνα με την Οδηγία (ΕΕ) 2019/1937 και τον Ν. 4990/2022.

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική εφαρμόζεται α) στους εργαζόμενους που απασχολήθηκαν διαχρονικά στην Εταιρεία, ανεξάρτητα από την σχέση απασχόλησης και ανεξάρτητα από το αν η υφιστάμενη σχέση εργασίας τους με την Εταιρεία παραμένει ενεργή, β) στους υποψήφιους εργαζόμενους, γ) στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, λοιπών επιτροπών και τους μετόχους της Εταιρείας, δ) στους λοιπούς συνεργάτες της Εταιρείας που παρέχουν υπηρεσίες εκτός έμμισθης σχέσης και ε) στους προμηθευτές της, συμπεριλαμβανομένων των εργαζομένων τους και οποιοδήποτε προσώπων εργάζονται για λογαριασμό τους ή υπό τις οδηγίες τους.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Η εφαρμογή της Πολιτικής ανατίθεται στον Υπεύθυνο Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών, ο οποίος δύναται να είναι εργαζόμενος της Εταιρείας ή εξωτερικός συνεργάτης και αναφέρεται στον Διευθύνοντα Σύμβουλο και στον Γενικό Διευθυντή. Ο Υπεύθυνος ασκεί τα καθήκοντά του με ακεραιότητα, αντικειμενικότητα, αμεροληψία, διαφάνεια και εχεμύθεια και υποχρεούται να δηλώνει κώλυμα σε περίπτωση σύγκρουσης συμφερόντων.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

Η Πολιτική εδράζεται ρητά στην Οδηγία (ΕΕ) 2019/1937, στον Ν. 4990/2022, στον Κανονισμό (ΕΕ) 2016/679 και στον Ν. 4624/2019. Δεν προβλέπεται αναφορά ή δέσμευση σε άλλες εθελοντικές διεθνείς πρωτοβουλίες ή πρότυπα.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Η Πολιτική προβλέπει ρητά την απαγόρευση οποιασδήποτε μορφής αντιποίνων εις βάρος των αναφερόντων και των συνδεδεμένων προσώπων, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά απολύσεων, υποβιβασμών, παρενόχλησης, οικονομικής ζημίας ή βλάβης φήμης.

Παράλληλα, διασφαλίζεται η προστασία της ταυτότητας του αναφέροντος και των προσώπων που κατονομάζονται στην αναφορά, με δυνατότητα αποκάλυψης μόνο υπό τις προϋποθέσεις που προβλέπει το ενωσιακό ή εθνικό δίκαιο και κατόπιν έγγραφης ενημέρωσης, όπου απαιτείται. Επιπλέον, προβλέπεται η δυνατότητα επιβολής κυρώσεων σε περιπτώσεις ψευδών ή καταχρηστικών αναφορών.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Η Πολιτική προβλέπει ότι τα στοιχεία επικοινωνίας του Υπευθύνου Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών αναρτώνται στην εταιρική ιστοσελίδα, στην ελληνική και αγγλική γλώσσα, καθώς και στον πίνακα ανακοινώσεων κάθε εγκατάστασης. Παράλληλα, παρέχονται πληροφορίες για τους εξωτερικούς διαύλους αναφοράς, καθώς και αναλυτικές πληροφορίες σχετικά με την επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα μέσω της επίσημης εταιρικής ιστοσελίδας.

Πολιτική και Διαδικασία για την Περιοδική Αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου

Βασικό Περιεχόμενο

Η Πολιτική και Διαδικασία Αξιολόγησης του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου περιλαμβάνει τις γενικές κατευθύνσεις, τα αντικείμενα της αξιολόγησης, τα στάδια της διαδικασίας, την Έκθεση αξιολόγησης και τους αποδέκτες της. Ειδικότερα, εξετάζονται το περιβάλλον ελέγχου, η διαχείριση κινδύνων, οι ελεγκτικοί μηχανισμοί και δικλείδες ασφαλείας, το σύστημα πληροφόρησης και επικοινωνίας, καθώς και η παρακολούθηση του ΣΕΕ.

Πεδίο Εφαρμογής

Η Πολιτική εφαρμόζεται στην Εταιρεία και στις σημαντικές θυγατρικές της, όπως αυτές προσδιορίζονται στο άρθρο 2 περ. 16 του Ν. 4706/2020. Για τον σκοπό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει πριν από την έναρξη του έργου, τις θυγατρικές του Ομίλου που θα συμπεριληφθούν στην αξιολόγηση, καθώς και το εύρος του έργου αξιολόγησης ως προς τις θυγατρικές της.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Αποδέκτες της Έκθεσης αξιολόγησης του Αξιολογητή του ΣΕΕ, είναι η Επιτροπή Ελέγχου και το Δ.Σ της Εταιρείας. Το Δ.Σ λαμβάνει υπόψη του την Έκθεση αξιολόγησης, στα πλαίσια της συνολικής αξιολόγησης του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης της Εταιρείας, σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 1 του Ν. 4706/2020, και προβαίνει στις δέουσες ενέργειες για την αντιμετώπιση τυχόν ευρημάτων, παρακολουθώντας τα αποτελέσματά της.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

Η αξιολόγηση έχει τη βάση της στα αναγνωρισμένα πρότυπα αξιολόγησης του εσωτερικού ελέγχου, καθώς και τις διατάξεις περί εταιρικής διακυβέρνησης του Ν. 4706/2020. Πιο συγκεκριμένα, πραγματοποιείται με βάση τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, όπως ενδεικτικά, τα Παγκόσμια Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου (από 09/01/2025), το Πλαίσιο των Διεθνών Επαγγελματικών Προτύπων για τον Εσωτερικό Έλεγχο (The Institute of Internal Auditors: The International Professional Practices Framework) και το Πλαίσιο Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου της Επιτροπής COSO (COSO: Internal Control Integrated Framework)).

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Η Πολιτική περιλαμβάνεται εντός του Κανονισμού Λειτουργίας, η περίληψη του οποίου είναι δημοσιευμένη στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Κανονισμός Λειτουργίας

Βασικό Περιεχόμενο

Ο Κανονισμός Λειτουργίας στόχο έχει να καλύψει θέματα απαραίτητα για τη λειτουργία της Εταιρείας και τη συμμόρφωσή της με τις νομοθετικές και κανονιστικές διατάξεις που διέπουν τη λειτουργία της. Το πλαίσιο του αφορά στην εταιρική διακυβέρνηση της Εταιρείας, την οργανωτική της δομή, το Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ), τις κανονιστικές ρυθμίσεις, καθώς και τα σχετικά Προσαρτήματα. Στόχος του είναι να προσδώσει διαφάνεια και αποτελεσματικότητα στο σύστημα εταιρικής διακυβέρνησης και να καταγράψει πρόσθετους προς τους ισχύοντες, δυνάμει νόμου, κανόνες χρηστής και υπεύθυνης διοίκησης και εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επενδυτών, των μετόχων, των εργαζομένων, των πελατών, των προμηθευτών και των αρμόδιων αρχών.

Πεδίο Εφαρμογής

Ο Κανονισμός Λειτουργίας αποτελεί εταιρική οργανωτική πράξη αυτοδέσμευσης και διέπεται από τις γενικές αρχές της υποχρεωτικότητας και δεσμευτικότητας των ρυθμίσεών του για τα όργανα, τις επιτροπές, τις οργανωτικές μονάδες, τα στελέχη και το προσωπικό της Εταιρείας. Παράλληλα, διέπεται από τις αρχές της διαφάνειας, της σύμμετρης πληροφόρησης και της διάχυσης του περιεχομένου του στο προσωπικό της Εταιρείας.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Ο Κανονισμός Λειτουργίας, καθώς και κάθε τροποποίησή του, εκδίδονται και εγκρίνονται από το ΔΣ της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι, επιμέρους διαδικασίες του εγχειριδίου «Αρμοδιότητες Οργανωτικών Μονάδων - Διαδικασίες», που επισυνάπτεται στον παρόντα ως Προσάρτημα 2, μπορούν να τροποποιούνται με απόφαση του Γενική Διευθυντή ή των εκτελεστικών μελών του ΔΣ, πλην των διαδικασιών που αφορούν στο αντικείμενο των οργανωτικών μονάδων, στα καθήκοντα των Επικεφαλής τους και στις γραμμές αναφοράς τους, οι οποίες εγκρίνονται από το ΔΣ της Εταιρείας, βάσει του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

Ο Κανονισμός ενσωματώνει διατάξεις νόμου, καθώς και πλαίσιο αυτορρύθμισης για τη διοίκηση της Εταιρείας και τον εσωτερικό έλεγχό της, λαμβάνοντας υπόψη τις εξής διατάξεις: του Ν. 4706/2020 για την εταιρική διακυβέρνηση των ανωνύμων εταιρειών, του Ν. 4548/2018 για την αναμόρφωση του δικαίου των ανωνύμων εταιρειών, του Ν. 4449/2017 για τον υποχρεωτικό έλεγχο των ετήσιων και των ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, του Ν. 3556/2007 για τις προϋποθέσεις διαφάνειας για την πληροφόρηση σχετικά με εκδότες, των οποίων οι κινητές αξίες έχουν εισαχθεί προς διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά, του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου για την κατάχρηση της αγοράς, του Ν. 4443/2016 για τη λήψη αναγκαίων μέτρων συμμόρφωσης του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 και ενσωμάτωση της Οδηγίας 2014/57/ΕΕ περί ποινικών κυρώσεων, του Ν. 3371/2005 για θέματα κεφαλαιαγοράς, της υπ' αρ. 5/204/14.11.2000 απόφασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τους κανόνες συμπεριφοράς των εταιρειών που έχουν εισαγάγει τις μετοχές τους στο Χρηματιστήριο Αθηνών, του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών, τις ειδικές πρακτικές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που υιοθετεί και εφαρμόζει η Εταιρεία, καθώς και κάθε άλλη σχετική νομοθετική ή κανονιστική διάταξη.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Ο Κανονισμός Λειτουργίας στοχεύει στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης των επενδυτών, των μετόχων, των εργαζομένων, των πελατών, των προμηθευτών και των αρμόδιων αρχών προς την Εταιρεία.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Περίληψη του Κανονισμού βρίσκεται αναρτημένη στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Κανονισμός Λειτουργίας Επιτροπής Αποδοχών

Βασικό Περιεχόμενο

Ο Κανονισμός Λειτουργίας της Επιτροπής Αποδοχών ορίζει το ρόλο, τη σύνθεση, τις αρμοδιότητες και τις ενέργειες της Επιτροπής, τον ορισμό των μελών, τη διαδικασία εκπλήρωσής του, τη διαδικασία σύγκλησης και συνεδριάσεών της, τη διαδικασία λήψης αποφάσεων, καθώς και κάθε άλλο συναφές με την αποτελεσματική λειτουργία της ζήτημα. Ως πράξη στηριζόμενη σε απόφαση των οργάνων της Εταιρείας και ως εταιρική οργανωτική πράξη αυτοδέσμευσης, περιέχει δεσμευτικές ρυθμίσεις, των οποίων η νομική ενέργεια επεκτείνεται σε όλα τα όργανα, τις επιτροπές και τις οργανωτικές μονάδες της.

Πεδίο Εφαρμογής

Ο Κανονισμός Λειτουργίας Επιτροπής Αποδοχών ενσωματώνει διατάξεις νόμου, καθώς και πλαίσιο αυτορρύθμισης για την Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη την Πολιτική Αποδοχών των μελών του Δ.Σ.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Ο Κανονισμός εγκρίνεται από τα μέλη της Επιτροπής, καθώς και από το Δ.Σ. της Εταιρείας και τροποποιείται όποτε κρίνεται σκόπιμο, ώστε να παραμένει επικαιροποιημένος, δεδομένων των μεταβολών του εκάστοτε νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει την Εταιρεία, αλλά και προκειμένου να συμβαδίζει με την εταιρική της κουλτούρα.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

Ο Κανονισμός στηρίζεται σε διατάξεις σχετικές με τις αποδοχές του Δ.Σ. του Ν. 4548/2018 (άρθρα 109 έως 112) και των άρθρων 109, 110 και 112 του Ν. 4548/2018.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Ο Κανονισμός έχει διαμορφωθεί λαμβάνοντας υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων και των στελεχών της Εταιρείας.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Το κωδικοποιημένο κείμενο του Κανονισμού, στην ισχύουσα κάθε φορά μορφή του, αναρτάται στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Κανονισμός Λειτουργίας Επιτροπής Υποψηφιοτήτων

Βασικό Περιεχόμενο

Η Εταιρεία διατηρεί Κανονισμό Λειτουργίας Επιτροπής Υποψηφιοτήτων που ορίζει το ρόλο, τη σύνθεση, τις αρμοδιότητες και τις ενέργειες της Επιτροπής, τον ορισμό των μελών, τη διαδικασία εκπλήρωσής του, τη διαδικασία σύγκλησης και συνεδριάσεών της, τη διαδικασία λήψης αποφάσεων, καθώς και κάθε άλλο συναφές με την αποτελεσματική λειτουργία ζήτημα. Ως πράξη στηριζόμενη σε απόφαση των οργάνων της Εταιρείας και ως εταιρική οργανωτική πράξη αυτοδέσμευσης, περιέχει δεσμευτικές ρυθμίσεις, των οποίων η νομική ενέργεια επεκτείνεται σε όλα τα όργανα, τις επιτροπές και τις οργανωτικές μονάδες της.

Πεδίο Εφαρμογής

Ο Κανονισμός Λειτουργίας Επιτροπής Υποψηφιοτήτων ενσωματώνει διατάξεις νόμου, καθώς και πλαίσιο αυτορρύθμισης για την Επιτροπή, λαμβάνοντας υπόψη την Πολιτική Καταλληλότητας των μελών του Δ.Σ. Ως πράξη στηριζόμενη σε απόφαση των οργάνων της Εταιρείας και ως εταιρική οργανωτική πράξη αυτοδέσμευσης, περιέχει δεσμευτικές ρυθμίσεις, των οποίων η νομική ενέργεια επεκτείνεται σε όλα τα όργανα, τις επιτροπές και τις οργανωτικές μονάδες της.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Ο Κανονισμός εγκρίνεται από τα μέλη της Επιτροπής, καθώς και από το Δ.Σ. της Εταιρείας και τροποποιείται όποτε κρίνεται σκόπιμο, ώστε να παραμένει επικαιροποιημένος, δεδομένων των μεταβολών του εκάστοτε νομοθετικού και κανονιστικού πλαισίου που διέπει την Εταιρεία, αλλά και προκειμένου να συμβαδίζει με την εταιρική κουλτούρα.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

Ο Κανονισμός συμπληρώνεται από τυχόν σχετικές με την Επιτροπή Υποψηφιοτήτων ειδικές πρακτικές του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που υιοθετεί και εφαρμόζει η Εταιρεία.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Ο Κανονισμός λαμβάνει υπόψη τα συμφέροντα των μετόχων και των διοικητικών στελεχών, διασφαλίζοντας αντικειμενικότητα και διαφάνεια.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Το κωδικοποιημένο κείμενο του Κανονισμού, στην ισχύουσα κάθε φορά μορφή του, αναρτάται στην εταιρική ιστοσελίδα της Εταιρείας.

Κώδικας Δεοντολογίας και Ηθικής

Βασικό Περιεχόμενο

Ο Κώδικας Δεοντολογίας και Ηθικής της Εταιρείας καθοδηγεί τη διεξαγωγή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων και αποτελεί το πρότυπο κανόνων σωστής συμπεριφοράς και εταιρικών αξιών, τονίζοντας ότι ο τρόπος επίτευξης των επιχειρηματικών στόχων είναι εξίσου σημαντικός με την ίδια την επίτευξή τους. Ρητά διατυπώνεται η δέσμευση για ηθική και ακεραιότητα μέσω της απαγόρευσης δωροδοκίας και κάθε αποδοχής πληρωμής ή παροχής οιοδήποτε τύπου, καθώς και μέσω της απαγόρευσης λήψης δώρων μη αμελητέας αξίας από πρόσωπα που διατηρούν ή επιδιώκουν σχέση με την Εταιρεία. Εντός του τα ενδιαφερόμενα μέρη και ιδιαίτερα οι εργαζόμενοι μπορούν να πληροφορηθούν για τον τρόπο με το οποίο όλες οι συναλλαγές, συμπεριφορές και πράξεις μεταξύ των εργαζομένων, προϊσταμένων και υφισταμένων πρέπει να διεξάγονται σε ένα θετικό κλίμα και να διέπονται από τη βασική αρχή προσήλωσης στην δεοντολογική συμπεριφορά με κοινό σκοπό την επιτυχία.

Πεδίο Εφαρμογής

Ο Κώδικας ισχύει για όλους τους εργαζόμενους.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Υπεύθυνο για την εφαρμογή του Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής καθίσταται το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Ο Κώδικας Δεοντολογίας και Ηθικής είναι διαθέσιμος σε έντυπη και ηλεκτρονική μορφή και έχει αποσταλεί με email σε όλο το ανθρώπινο δυναμικό.

Πολιτική Απορρήτου

Βασικό Περιεχόμενο

Η Εταιρεία επεξεργάζεται πληροφορίες που αφορούν «Δεδομένα», με σεβασμό στα δικαιώματα και τη σχετική νομοθεσία. Η Πολιτική Απορρήτου εξηγεί ποια Δεδομένα συλλέγονται, με ποιους τρόπους, για ποιους σκοπούς και για πόσο χρόνο διατηρούνται, καθώς και ποια είναι τα δικαιώματα των υποκειμένων και ο τρόπος άσκησής τους

Η Πολιτική Απορρήτου εφαρμόζεται στην επεξεργασία δεδομένων προσωπικού χαρακτήρα που συλλέγει και επεξεργάζεται η Εταιρεία μέσω του διαδικτυακού της τόπου, όπως:

- στοιχεία επικοινωνίας και πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε αιτήσεις ή σχόλια χρηστών μέσω e-mail ή φόρμας επικοινωνίας,
- στοιχεία και πληροφορίες που περιλαμβάνονται σε βιογραφικά σημειώματα,

Πεδίο Εφαρμογής

τεχνικές πληροφορίες, όπως διεύθυνση IP, ώρα εισόδου, διεύθυνση URL, ρυθμίσεις περιηγητή και δεδομένα πλοήγησης, τα οποία συλλέγονται μέσω cookies και λοιπών τεχνολογιών, μόνο μετά από συναίνεση του χρήστη ή όταν είναι αναγκαία για την περιήγησή του στον ιστότοπο.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή

Υπεύθυνος για την εφαρμογή της Πολιτικής Απορρήτου είναι ο Υπεύθυνος Προστασίας Δεδομένων (Data Protection Officer – DPO), τα στοιχεία επικοινωνίας του οποίου, αναφέρονται ρητώς στην Πολιτική.

Πρότυπα ή πρωτοβουλίες τρίτων μερών

Η Πολιτική απορρέει και συμμορφώνεται με τον Γενικό Κανονισμό Προστασίας Δεδομένων (Κανονισμός (ΕΕ) 2016/679 – GDPR) και τη σχετική εθνική νομοθεσία.

Προσοχή στα συμφέροντα των βασικών ενδιαφερόμενων μερών

Η Πολιτική λαμβάνει υπόψη τα δικαιώματα των υποκειμένων όπως, το δικαίωμα πρόσβασης, διόρθωσης, διαγραφής, περιορισμού επεξεργασίας, και εναντίωσης.

Διάθεση Πολιτικής / Κανονισμού

Η Πολιτική αναρτάται στον διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας και παραμένει διαθέσιμη σε μόνιμη βάση, εξασφαλίζοντας την εύκολη πρόσβαση όλων των ενδιαφερόμενων μερών στο περιεχόμενό της.

Β.2.9.3 Εταιρική Διακυβέρνηση και Επιχειρηματική Δεοντολογία

Ο Όμιλος αναγνωρίζει την «Εταιρική Διακυβέρνηση και Επιχειρηματική Δεοντολογία» ως σημαντική επίδραση, όπως προέκυψε από τη διαδικασία διπλής αξιολόγησης σημαντικότητας, η οποία διεξήχθη σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ευρωπαϊκού πλαισίου βιώσιμης αναφοράς. Η επίδραση αυτή, συνδέεται άμεσα με την κανονιστική συμμόρφωση, τη διαχείριση κινδύνων και την αποτελεσματική εποπτεία των επιχειρησιακών διαδικασιών του Ομίλου και κρίνεται ως θετική καθώς ο Όμιλος παρακολουθεί συστηματικά τη συμμόρφωσή του με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, εφαρμόζοντας πολιτικές και διαδικασίες που διασφαλίζουν την ακεραιότητα, τη διαφάνεια και την υπεύθυνη επιχειρηματική πρακτική σε όλο το εύρος των δραστηριοτήτων του (own operations), καθώς και στην ανάντη (upstream) και κατόντη (downstream) αλυσίδα αξίας του.

Η διασφάλιση της διαφάνειας, της λογοδοσίας και της δεοντολογικής επιχειρηματικής συμπεριφοράς αποτελεί βασική προϋπόθεση για την ορθή λειτουργία των μηχανισμών εταιρικής διακυβέρνησης, την αποτροπή περιστατικών μη συμμόρφωσης και την ενίσχυση της εμπιστοσύνης των ενδιαφερόμενων μερών.

Θεμελίωση και Προαγωγή της Εταιρικής Κουλτούρας

Ο Όμιλος θεμελιώνει, αναπτύσσει, προάγει και αξιολογεί την εταιρική του κουλτούρα μέσω σαφούς διατύπωσης των αξιών και αρχών του, οι οποίες ενσωματώνονται στον Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής, στις επιμέρους Πολιτικές, καθώς και στα πρότυπα συμπεριφοράς που διέπουν τη λειτουργία του. Η Διοίκηση λειτουργεί ως πρότυπο μέσω της έμπρακτης καθοδήγησης (leading by example), ενισχύοντας τη συνοχή και τη διαφάνεια σε όλα τα επίπεδα.

Η αναγνώριση, αναφορά και διερεύνηση θεμάτων δεοντολογίας πραγματοποιείται μέσω των ελέγχων του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου, ανεξάρτητης και αντικειμενικής οργανωτικής μονάδας, η οποία λειτουργεί σύμφωνα με τον Ν. 4706/2020, τον Κανονισμό Λειτουργίας, τα Παγκόσμια Πρότυπα Εσωτερικού Ελέγχου και τα Διεθνή Πρότυπα για την Επαγγελματική Εφαρμογή του Εσωτερικού Ελέγχου και της Υπηρεσίας Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Παράλληλα, η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης διασφαλίζει τη συνεχή συμμόρφωση του Ομίλου με το ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο, εντοπίζοντας, αξιολογώντας και εισάγοντας διορθωτικά μέτρα, σε συνεργασία με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων. Μέσω του επαρκούς και αποτελεσματικού Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ), που περιλαμβάνει μηχανισμούς διαχείρισης κινδύνων, ελέγχου και κανονιστικής συμμόρφωσης, ο Όμιλος εξασφαλίζει τη διαφάνεια, την ακεραιότητα και την αποτελεσματικότητα σε κάθε λειτουργία του.

Η κουλτούρα δεοντολογίας ενισχύεται περαιτέρω, μέσω της συστηματικής εκπαίδευσης των εργαζομένων, η οποία παρέχεται από τη Διοίκηση ή τους επικεφαλής των οργανωτικών μονάδων, με τη συνδρομή της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού. Οι εκπαιδευσεις καλύπτουν ζητήματα δεοντολογίας, συμμόρφωσης και ορθής επαγγελματικής συμπεριφοράς, ενώ ειδικά για τους εσωτερικούς ελεγκτές προβλέπονται τριάντα (30) ώρες εκπαίδευσης ανά διετία ή σαράντα (40) ώρες ετησίως για όσους κατέχουν πιστοποιήσεις όπως Certified Internal Auditor (CIA), σύμφωνα με τις διεθνείς απαιτήσεις.

Η αποτελεσματικότητα της εταιρικής κουλτούρας αξιολογείται περιοδικά μέσω εσωτερικών ελέγχων, αυτοαξιολόγησης και αναφορών προς την Επιτροπή Ελέγχου.

Επιπρόσθετα, ο Όμιλος έχει θεσπίσει μηχανισμό αναφοράς παρατυπιών (whistleblowing) βάσει του Ν. 4990/2022, διαθέσιμο μέσω ειδικής φόρμας στην εταιρική ιστοσελίδα, ο οποίος επιτρέπει την υποβολή αναφορών τόσο από εργαζομένους όσο και από εξωτερικά ενδιαφερόμενα μέρη. Ο μηχανισμός λειτουργεί στο πλαίσιο της εγκεκριμένης «Πολιτικής και Διαδικασιών Αναφοράς Παραβιάσεων Ενωσιακού Δικαίου Ν. 4990/2022», η οποία προβλέπει ρητά την προστασία των καταγγελλόντων από δυσμενή μεταχείριση και αντίποινα, τη διασφάλιση της εμπιστευτικότητας και τη διερεύνηση των αναφορών σύμφωνα με τις προβλέψεις του Ν. 4990/2022. Ειδικότερα, σύμφωνα με τα άρθρα 9 έως 11 και 17 του Ν. 4990/2022, η διαδικασία προβλέπει τον ορισμό Υπευθύνου Παραλαβής και Παρακολούθησης Αναφορών, ο οποίος ενεργεί με ανεξαρτησία και αμεροληψία, διασφαλίζοντας ότι η εξέταση των αναφορών διενεργείται χωρίς σύγκρουση συμφερόντων και με πλήρη τήρηση της εμπιστευτικότητας, της αντικειμενικότητας και της νομιμότητας.

Διαφάνεια και Ακεραιότητα

Το πλαίσιο για την αντιμετώπιση φαινομένων διαφθοράς και δωροδοκίας καλύπτεται από σχετική ενότητα του Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής, όπου ορίζονται οι αρχές και οι κατευθυντήριες γραμμές συμμόρφωσης. Στο πλαίσιο της συνεχούς ενίσχυσης της διακυβέρνησης, προβλέπεται εντός της επόμενης πενταετίας, ήτοι έως το έτος 2029, η διαμόρφωση από την Εταιρεία της Πολιτικής κατά της Διαφθοράς και της Δωροδοκίας, με το πεδίο εφαρμογής της εν λόγω Πολιτικής να καλύπτει όλες τις δραστηριότητές του Ομίλου. Βασικές δράσεις προς την επίτευξη αυτού του στόχου θα είναι η εκπαίδευση των εργαζομένων, με αναμενόμενα αποτελέσματα την συνεχή ενημέρωσή τους, την αυξημένη συμμόρφωση και τη μείωση κινδύνων. Οι δράσεις θα υλοποιηθούν σταδιακά, με την υιοθέτηση της Πολιτικής και έπειτα με την εκπαίδευση (αρχικά για το 100% των ανωτάτων στελεχών και έπειτα για όλους τους εργαζόμενους στις υπόλοιπες βαθμίδες). Η πρόοδος θα παρακολουθείται σε ετήσια βάση.

Πλαίσιο κατά της Διαφθοράς και Δωροδοκίας

Ο Όμιλος εφαρμόζει πλαίσιο πρόληψης, ανίχνευσης και αντιμετώπισης φαινομένων διαφθοράς και δωροδοκίας, ενταγμένο στο Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου και στην Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Το πλαίσιο περιλαμβάνει τον Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής, τον Κανονισμό Λειτουργίας, καθώς και τον μηχανισμό και την Πολιτική αναφοράς παραβιάσεων βάσει του Ν. 4990/2022.

Μάλιστα, η Πολιτική Αναφοράς Παραβιάσεων Ενωσιακού Δικαίου Ν. 4990/2022, προβλέπει ρητά την προστασία των αναφερόντων για παραβιάσεις εσωτερικού δικαίου σχετικά με αδικήματα δωροδοκίας και εμπορίας επιρροής όπως τυποποιούνται στα άρθρα 159, 159Α, 235, 236, 237, 237Α και 396 του Ποινικού Κώδικα (ν. 4619/2019, Α'95) και στο άρθρο 134 του ν. 5090/2024 (Α' 30).¹⁰

Μηχανισμός Αναφορών (Whistleblowing)

Ο μηχανισμός λειτουργεί μέσω ειδικής ηλεκτρονικής φόρμας στην εταιρική ιστοσελίδα («Αναφορά Ν. 4990/2022»), επιτρέποντας την υποβολή αναφορών από εργαζόμενους και εξωτερικούς συνεργάτες.

Ο μηχανισμός συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις του Ν. 4990/2022 και προβλέπει:

- την προστασία των καταγγελλόντων από δυσμενή μεταχείριση και αντίποινα,
- την ανεξάρτητη και αμερόληπτη διερεύνηση των αναφορών, σύμφωνα με τα άρθρα 9 και 11,
- την εμπιστευτικότητα και την τήρηση των προθεσμιών του νόμου.

Η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης εντοπίζει, αξιολογεί, διερευνά και εισηγείται διορθωτικά μέτρα για θέματα συμμόρφωσης, συνεργαζόμενη με το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και την Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων. Οι εν λόγω μονάδες λειτουργούν ανεξάρτητα από την αλυσίδα διοίκησης του εκάστοτε ελεγχόμενου τμήματος, διασφαλίζοντας αντικειμενικότητα και θεσμική αμεροληψία.

Η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης υποβάλλει τριμηνιαίες και έκτακτες αναφορές στην Επιτροπή Ελέγχου και την Ανώτατη Διοίκηση.

¹⁰ Η Ελλάδα έχει επικυρώσει τη Σύμβαση των Ηνωμένων Εθνών κατά της Διαφθοράς με τον Ν. 3666/2008, ενώ οι σχετικές υποχρεώσεις έχουν ενσωματωθεί στον ελληνικό Ποινικό Κώδικα. Η Πολιτική του Ομίλου συμμορφώνεται με τις διατάξεις του ισχύοντος Ποινικού Κώδικα περί δωροδοκίας, εμπορίας επιρροής και συναφών αδικημάτων και, κατά συνέπεια, ευθυγραμμίζεται εμμέσως με τις προβλέψεις της Σύμβασης των Ηνωμένων Εθνών κατά της Διαφθοράς.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει Πολιτική και Διαδικασίες Αναφοράς Παραβιάσεων Ενωσιακού Δικαίου, σε συμμόρφωση με την Οδηγία (ΕΕ) 2019/1937 και τον Ν. 4990/2022. Η Πολιτική εγκρίθηκε τον Νοέμβριο 2025 και καθορίζει το κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας των εσωτερικών διαύλων αναφοράς, τη διαδικασία υποβολής, παραλαβής, αξιολόγησης και παρακολούθησης αναφορών, καθώς και τα προβλεπόμενα μέτρα διασφάλισης εμπιστευτικότητας και προστασίας των αναφερόντων από αντίποινα, σύμφωνα με το εφαρμοστέο ενωσιακό και εθνικό δίκαιο. Με την έγκρισή της, η Εταιρεία εκπλήρωσε τον σχετικό στόχο που είχε τεθεί κατά την προηγούμενη χρήση για τη θεσμοθέτηση και εφαρμογή του εν λόγω πλαισίου συμμόρφωσης.

Εκπαίδευση και Ευαισθητοποίηση

Η εκπαίδευση επί θεμάτων δεοντολογίας και συμμόρφωσης είναι συνεχής. Για τους εσωτερικούς ελεγκτές προβλέπονται 30 ώρες ανά διετία, ενώ για τους κατόχους πιστοποίησης CIA, 40 ώρες ετησίως, εκ των οποίων τουλάχιστον 2 σε θέματα ηθικής.

Κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2025, μέσω ερωτηματολογίων, επιβεβαιώθηκε ότι όλοι οι εργαζόμενοι είχαν λάβει και κατανοήσει τον Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής.

Πολιτικές και Νομική Συμμόρφωση

Ο Όμιλος δεν διαθέτει προς το παρόν εγκεκριμένη Πολιτική Κατά της Διαφθοράς και της Δωροδοκίας, ωστόσο έχει θέσει στόχο την έγκρισή της έως το 2029.

Η απουσία πολιτικών χρηματοδότησης πολιτικών κομμάτων ευθυγραμμίζεται με τον Ν. 3023/2002 (άρθρα 1, 5, 7), ο οποίος απαγορεύει ρητά τη χρηματοδότηση πολιτικών κομμάτων ή υποψηφίων από νομικά πρόσωπα ιδιωτικού δικαίου.

Δηλώσεις Μη Διαθεσιμότητας Στοιχείων (ESRS Disclosure Data Unavailability).

Δεν έχει ακόμη διενεργηθεί επίσημη χαρτογράφηση λειτουργιών υψηλού κινδύνου ως προς φαινόμενα διαφθοράς ή δωροδοκίας. Η σχετική ανάλυση προγραμματίζεται να ενσωματωθεί στην Πολιτική Κατά της Διαφθοράς έως το 2029.

Δεν παρακολουθείται το ποσοστό των θέσεων εργασίας που καλύπτονται από εκπαιδευτικά προγράμματα αντιδιαφθοράς ή δεοντολογίας. Η ανάπτυξη σχετικού μηχανισμού παρακολούθησης εξετάζεται.

Δεν έχουν υλοποιηθεί εξειδικευμένα εκπαιδευτικά προγράμματα για μέλη διοικητικών ή εποπτικών οργάνων. Η διερεύνηση των αναγκών εκπαίδευσης θα πραγματοποιηθεί με την εφαρμογή της νέας πολιτικής.

Δεν πραγματοποιείται ανάλυση των εκπαιδευτικών δραστηριοτήτων ανά περιοχή ή κατηγορία εργαζομένων. Η θέσπιση κεντρικού μηχανισμού παρακολούθησης εξετάζεται για μελλοντική υλοποίηση.

Ο Όμιλος έχει θέσει στόχο την υιοθέτηση και εφαρμογή Πολιτικής Κατά της Διαφθοράς έως το 2029. Ειδικά σχέδια ενεργειών και πόροι δεν έχουν ακόμη τυποποιηθεί, αλλά προβλέπεται να καθοριστούν στο πλαίσιο αυτής της πολιτικής.

Εκπαίδευση και Ενημέρωση

Η εκπαίδευση προσαρμόζεται στις εκάστοτε ανάγκες και ρυθμίζεται, είτε από τη Διοίκηση, είτε από τον επικεφαλής της εκάστοτε οργανωτικής μονάδας, είτε μέσω της Διεύθυνσης Ανθρώπινου Δυναμικού της Εταιρείας. Οι εκπαιδεύσεις σχεδιάζονται είτε προληπτικά, για την ενίσχυση της ετοιμότητας και της συμμόρφωσης και την αποτροπή κάθε πιθανού κινδύνου, είτε βάσει προηγούμενων εμπειριών, για να καλύψουν συγκεκριμένες ανάγκες. Όσον αφορά στο Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου, η εκπαίδευση είναι υποχρεωτική βάσει νομοθεσίας και οι εσωτερικοί ελεγκτές οφείλουν να συμπληρώνουν 30 ώρες εκπαίδευσης κάθε δύο έτη, ενώ για όσους διαθέτουν πιστοποιήσεις, όπως το Certified Internal Auditor (CIA), απαιτούνται 40 ώρες ετησίως εκ των οποίων οι 2 ώρες είναι σε θέματα ηθικής. Επιπλέον, το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου ορίζει πρόσθετες ώρες εκπαίδευσης, κατόπιν έγκρισης από την Επιτροπή Ελέγχου και τη Διοίκηση. Όπως αναφέρεται και στον Κανονισμό Λειτουργίας, η εκπαίδευση παρέχεται στη Διοίκηση και τους εργαζόμενους, με τακτικές ενημερώσεις επί του Κώδικα Δεοντολογίας και Ηθικής από τον Υπεύθυνο Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Οι επικοινωνίες περιλαμβάνουν σχετικές αναφορές, ενώ η εκπαίδευση πραγματοποιείται κυρίως σε τακτικές συναντήσεις, με ανάλυση οδηγιών σε ενότητες για αποσαφήνιση αποριών. Παράλληλα, οι εργαζόμενοι ενημερώνονται τακτικά για την ορθή συμπεριφορά σε διάφορες καταστάσεις. Το τελευταίο τρίμηνο του 2024 διενεργήθηκε έλεγχος μέσω ερωτηματολογίων, τα οποία απεστάλησαν σε μεγάλο αριθμό εργαζομένων της Εταιρείας και από τις απαντήσεις που ελήφθησαν, δεν διαπιστώθηκε έλλειψη ενημέρωσης, αντιθέτως, τα αποτελέσματα κατέδειξαν ότι όλοι οι εργαζόμενοι είχαν λάβει, μελετήσει και κατανοήσει πλήρως τον Κώδικα.

Κατά την υπό αναφορά περίοδο, δεν έχουν καταγραφεί περιστατικά, κυρώσεις ή καταδίκες που να σχετίζονται με παραβίαση νόμων ή κανονισμών κατά της διαφθοράς και της δωροδοκίας. Ως εκ τούτου, όπως παρουσιάζεται και στον κατωτέρω πίνακα για τον Όμιλο:

Δείκτης Μέτρησης Διαφάνειας

Περιστατικά μη συμμόρφωσης

Αριθμός από καταδίκες για παραβίαση νόμων κατά της διαφθοράς και της δωροδοκίας

Μηδέν (0)

Ποσό προστίμων για παραβίαση νόμων κατά της διαφθοράς και της δωροδοκίας

ΕΥΡΩ 0

Αριθμός επιβεβαιωμένων περιστατικών διαφθοράς ή δωροδοκίας

Μηδέν (0)

Πληροφορίες για τη φύση επιβεβαιωμένων περιστατικών διαφθοράς ή δωροδοκίας

Δεν υπάρχουν περιστατικά

Αριθμός επιβεβαιωμένων περιστατικών στα οποία οι εργαζόμενοι απολύθηκαν ή υπέστησαν πειθαρχικές κυρώσεις, λόγω περιστατικών που σχετίζονται με διαφθορά ή δωροδοκία

Μηδέν (0)

Αριθμός επιβεβαιωμένων περιστατικών που αφορούν σε συμβάσεις με επιχειρηματικούς εταίρους, οι οποίες τερματίστηκαν ή δεν ανανεώθηκαν, λόγω παραβιάσεων σχετικών με διαφθορά ή δωροδοκία

Μηδέν (0)

Πληροφορίες σχετικά με λεπτομέρειες δημόσιων νομικών υποθέσεων για διαφθορά ή δωροδοκία που κινήθηκαν εναντίον της Εταιρείας και των εργαζομένων της, καθώς και σχετικά με τα αποτελέσματα αυτών των υποθέσεων

Δεν υπάρχουν υποθέσεις

Πάγιος στόχος της Εταιρείας παραμένει η διατήρηση των μηδενικών περιστατικών μη συμμόρφωσης με τη νομοθεσία, σχετικά με θέματα περιβάλλοντος, κοινωνίας και επιχειρηματικής ηθικής και ακεραιότητας.

Η Εταιρεία διατηρεί διαφανείς πρακτικές και δεν εμπλέκεται σε δραστηριότητες πολιτικής επιρροής ή άσκησης πίεσης (lobbying). Δεν έχουν καταγραφεί σχετικές συνεισφορές, δαπάνες ή εμπλοκή σε αντίστοιχες πρωτοβουλίες. Αναλυτικότερα:

Δείκτης Μέτρησης Πολιτικής Επιρροής και Lobbying

Καταγραφή

Πληροφορίες σχετικά με τον/τους εκπρόσωπο/ους που είναι υπεύθυνος/οι στα διοικητικά, διαχειριστικά και εποπτικά όργανα για την εποπτεία της πολιτικής επιρροής και των δραστηριοτήτων εκπροσώπησης συμφερόντων (lobbying)

Πληροφορίες σχετικά με χρηματικές ή σε είδος συνεισφορές

Χρηματικές πολιτικές συνεισφορές που πραγματοποιήθηκαν

Δεν υπάρχουν εκπρόσωποι

Δεν υπάρχουν συνεισφορές
Ευρώ 0

Ποσό εσωτερικών και εξωτερικών δαπανών άσκησης πίεσης (lobbying expenses)

Ευρώ 0

Ποσό που καταβλήθηκε για συμμετοχή σε ενώσεις άσκησης πίεσης (lobbying associations)

Ευρώ 0

Πολιτικές συνεισφορές σε είδος που πραγματοποιήθηκαν

Δεν υπάρχουν συνεισφορές

Τρόπος εκτίμησης της χρηματικής αξίας των συνεισφορών σε είδος

Δεν εφαρμόζεται

Αποκάλυψη των κύριων θεμάτων που καλύπτουν οι δραστηριότητες άσκησης πίεσης και των κύριων θέσεων της Εταιρείας σε αυτά τα θέματα

Δεν υπάρχουν σχετικές δραστηριότητες

Εγγραφή της Εταιρείας στο Μητρώο Διαφάνειας της Ε.Ε. ή σε αντίστοιχο μητρώο διαφάνειας κράτους-μέλους

Όχι

Πληροφορίες σχετικά με τον διορισμό μελών των διοικητικών, διαχειριστικών και εποπτικών οργάνων που κατείχαν θέση στη δημόσια διοίκηση τα δύο έτη πριν από το διορισμό τους

Δεν υπάρχουν

Β.2.9.4 Υπεύθυνη Διαχείριση της Εφοδιαστικής Αλυσίδας

Ο Όμιλος έχει αναγνωρίσει την «Υπεύθυνη Διαχείριση της Εφοδιαστικής Αλυσίδας» ως σημαντικό θέμα στο πλαίσιο της άσκησης διπλής σημαντικότητας. Η προσέγγιση του Ομίλου στηρίζεται σε σχέσεις αμοιβαίας εμπιστοσύνης, διαφάνειας και συνεργασίας με τους προμηθευτές του, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, με έμφαση στην ποιότητα, την αξιοπιστία και τη συμμόρφωση με τεχνικές και κανονιστικές προδιαγραφές.

Η Εταιρεία διασφαλίζει υπεύθυνες πρακτικές και δίκαιες συναλλαγές μέσω σαφών διαδικασιών επιλογής, αξιολόγησης και πληρωμής προμηθευτών, ενσωματωμένων στα μηχανογραφικά της συστήματα (SAP και WM). Η συνολική προσέγγιση βασίζεται σε δύο κύρια κριτήρια: το supply-related, που αφορά στη διαχείριση αποθεμάτων, και το material-related, που αφορά στη θέσπιση εναλλακτικών προμηθευτών, ώστε να εξασφαλίζεται η επιχειρησιακή συνέχεια και η βιώσιμη λειτουργία της αλυσίδας αξίας.

Με επισκέψεις, αξιολογήσεις, αξιόπιστο σύστημα πληρωμών και θέσπιση υψηλών προτύπων ποιότητας και προδιαγραφών, διασφαλίζει την ακεραιότητα των προμηθειών του (καπνικών και μη καπνικών υλικών) και την υιοθέτηση τεχνολογικά προηγμένων και αποδοτικών λύσεων, ενισχύοντας τη διαφάνεια και την αποδοτικότητα σε όλη την αλυσίδα αξίας του. Η διαρκής βελτίωση αποτελεί μόνιμη επιδίωξη και επιτυγχάνεται μέσω συστηματικών μελετών και αναλύσεων, που οδηγούν σε συμπεράσματα και ενσωμάτωση πιθανών σημείων βελτίωσης. Η συγκριτική αξιολόγηση, η παρακολούθηση των εξελίξεων στον κλάδο (benchmark) και η υιοθέτηση βέλτιστων πρακτικών διασφαλίζουν ότι ο Όμιλος ακολουθεί μια εξελικτική προσέγγιση. Παράλληλα, η συνεχής αυτή διαδικασία ενισχύει την τεχνογνωσία, λειτουργώντας ως μηχανισμός ανάπτυξης και βελτίωσης τόσο για τους προμηθευτές, όσο και για τις παραγωγικές διαδικασίες.

Επιλογή και Αξιολόγηση Προμηθευτών

Η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη πλήθος κριτηρίων για την επιλογή των προμηθευτών της. Η Διεύθυνση Καπνών καταρτίζει και επικαιροποιεί ετήσιο πρόγραμμα αγορών, ενώ η επιλογή προμηθευτών πραγματοποιείται κατόπιν δειγματοληψίας, οπτικής αξιολόγησης και δοκιμαστικής παραγωγής. Το Τμήμα Έρευνας και Ανάπτυξης επιβεβαιώνει κρίσιμες χημικές παραμέτρους, όπως η περιεκτικότητα σε νικοτίνη και σάκχαρα, και διενεργεί τακτικούς ποιοτικούς ελέγχους στα μη καπνικά υλικά σύμφωνα με εγκεκριμένες προδιαγραφές.

Οι Εντολές Αγοράς καταχωρούνται στο μηχανογραφικό σύστημα SAP, περιλαμβάνοντας σαφείς εμπορικούς όρους, τεχνικές προδιαγραφές και συμφωνημένες ημερομηνίες πληρωμής. Για τα μη καπνικά υλικά, το Τμήμα Αγορών παρακολουθεί αποθέματα, λαμβάνει γραπτές επιβεβαιώσεις παραγγελιών και ενημερώνει έγκαιρα τις αρμόδιες αποθήκες, εξασφαλίζοντας τη διαφάνεια σε όλα τα στάδια της διαδικασίας. Παρότι υπάρχει κάποιος βαθμός ευελιξίας, οι προμηθευτές καλούνται να συμμορφωθούν με τις απαιτήσεις ποιότητας, οι οποίες καθοδηγούν και διαμορφώνουν τις διαδικασίες της παραγωγής τους.

Πιο αναλυτικά, κατά την προμήθεια καπνών, εφαρμόζονται σαφείς κοινωνικές και περιβαλλοντικές προϋποθέσεις, όπως:

- πιστοποιητικά υπολειμμάτων φυτοφαρμάκων από ανεξάρτητο εργαστήριο, βάσει των προτύπων CORESTA,
- δήλωση μη γενετικής τροποποίησης του υλικού (non-GMO),
- έγγραφη επιβεβαίωση απουσίας παιδικής εργασίας στην παραγωγική διαδικασία.

Πριν τη φόρτωση, πραγματοποιείται τελική έγκριση μετά από δειγματοληψία και εργαστηριακό έλεγχο. Οι διαδικασίες αυτές διασφαλίζουν τη συμμόρφωση με διεθνείς αρχές δεοντολογικής προμήθειας και μειώνουν τον κίνδυνο μη συμμόρφωσης στην εφοδιαστική αλυσίδα, ενισχύοντας την υπεύθυνη επιχειρηματική πρακτική του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι, η πλειονότητα των προμηθευτών δραστηριοποιείται σε χώρες με αυστηρό κανονιστικό πλαίσιο, και η συμμόρφωση θεωρείται δεδομένη ενώ σε περίπτωση μη συμμόρφωσης, η συνεργασία διακόπτεται άμεσα.

Στο πλαίσιο των μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με τους προμηθευτές του, δρομολογούνται και πραγματοποιούνται επισκέψεις σε εγκαταστάσεις τουλάχιστον μία φορά ετησίως ή όταν απαιτείται, και προωθείται η αμοιβαία ανάπτυξη τεχνογνωσίας και βελτίωση διαδικασιών.

Παράλληλα, ο Όμιλος και ιδιαίτερα η μητρική Εταιρεία στηρίζει την εγχώρια αγορά, προμηθευόμενη αναλώσιμα από Έλληνες προμηθευτές, ενώ οι πρώτες ύλες (καπνικά) προέρχονται κυρίως από το εξωτερικό, λόγω έλλειψης εγχώριας παραγωγής ή τεχνολογικών περιορισμών.

Αν και δεν υφίσταται ακόμη θεσμοθετημένη διαδικασία αξιολόγησης των προμηθευτών με βάση τα κριτήρια ESG, ο Όμιλος έχει θέσει στόχο έως το 2030 να αναπτύξει και να εφαρμόσει ολοκληρωμένο πλαίσιο αξιολόγησης βάσει κριτηρίων βιωσιμότητας, το οποίο θα ενισχύει περαιτέρω τη διαφάνεια, τη συμμόρφωση και τις δίκαιες εργασιακές πρακτικές καθ' όλο το μήκος της αλυσίδας αξίας.

Στο πλαίσιο της συνεχούς αξιολόγησης που διενεργεί η Εταιρεία στους προμηθευτές της, δεν έχει εντοπιστεί κανένα περιστατικό μη συμμόρφωσης που να συνιστά λόγο διακοπής συνεργασίας.

Σύστημα Πληρωμών

Η Εταιρεία διαθέτει διαδικασίες για όλες τις εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες που σχετίζονται με την προμηθευτική αλυσίδα. Πιο συγκεκριμένα, εφαρμόζει σχετική διαδικασία πληρωμής προμηθευτών, όπου αναφέρονται τα επιμέρους στάδια, καθώς και το αποτέλεσμα της διεκπεραίωσης κάθε σταδίου. Παράλληλα, μέσω του αυτοματοποιημένου μηχανογραφικού συστήματος (SAP) για τις πληρωμές που διατηρεί, διασφαλίζει τη συνεχή παρακολούθηση και τις έγκαιρες πληρωμές. Η διαδικασία περιλαμβάνει:

1. Έλεγχο εισερχόμενων τιμολογίων από τον Υπεύθυνο για την προμήθεια
2. Προώθηση τιμολογίων προς το Λογιστήριο για έλεγχο, καταχώρηση και πληρωμή
3. Πληρωμή εντός του συμφωνημένου χρονοδιαγράμματος
4. Επερώτηση του Λογιστηρίου προς τις αρμόδιες οργανωτικές μονάδες σε περίπτωση καθυστέρησης λήψης τιμολογίου
5. Διερεύνηση του λόγου καθυστέρησης. Ο αριθμός ημερών για την πληρωμή ενός τιμολογίου από την ημερομηνία έναρξης υπολογισμού της συμβατικής ή νόμιμης προθεσμίας πληρωμής για την Εταιρεία βασίζεται στην συμφωνία με τον εκάστοτε προμηθευτή.

Κατά την υπό αναφορά περίοδο, δεν υφίστανται εκκρεμείς νομικές διαδικασίες ή κυρώσεις για καθυστερημένες πληρωμές προμηθευτών.

B.2.9.5 Καταπολέμηση της Παράνομης Εμπορίας Καπνικών Προϊόντων

Με βάση τα αποτελέσματα της άσκησης διπλής σημαντικότητας, η «Καταπολέμηση της παράνομης εμπορίας καπνικών προϊόντων» έχει αναγνωριστεί ως σημαντικό θέμα για τον Όμιλο. Στο πλαίσιο αυτό, ο Όμιλος εφαρμόζει συστηματικούς ελέγχους και συνεργάζεται με αρμόδιες αρχές και εταίρους της εφοδιαστικής αλυσίδας, συμβάλλοντας ενεργά στον περιορισμό του παράνομου εμπορίου και στην ενίσχυση της διαφάνειας στην κατάντη αλυσίδα αξίας.

Σύστημα Ιχνηλασιμότητας

Η Εταιρεία εφαρμόζει εξειδικευμένο σύστημα ιχνηλασιμότητας, διασφαλίζοντας τη νομιμότητα και τη διαφάνεια στην παραγωγή και διανομή των προϊόντων της. Συμμορφώνεται πλήρως με το νομοκανονιστικό πλαίσιο της Ευρωπαϊκής Ένωσης και πιο συγκεκριμένα με τα κάτωθι νομοθετήματα:

- Οδηγία 2014/40/ΕΕ για την προσέγγιση των νομοθετικών, κανονιστικών και διοικητικών διατάξεων των κρατών-μελών σχετικά με την κατασκευή, την παρουσίαση και την πώληση καπνικών προϊόντων και συναφών προϊόντων
- Κανονισμός (ΕΕ) 2018/574 για τα τεχνικά πρότυπα του συστήματος ιχνηλασιμότητας για τα καπνικά προϊόντα
- Κανονισμός (ΕΕ) 2018/573 για τα βασικά στοιχεία των συμβάσεων αποθήκευσης δεδομένων που συνάπτονται στο πλαίσιο του συστήματος ιχνηλασιμότητας για τα καπνικά προϊόντα

Στο πλαίσιο αυτό, κάθε προϊόν κωδικοποιείται με μοναδικό αναγνωριστικό κωδικό σε όλα τα επίπεδα συσκευασίας (από το πακέτο έως και την παλέτα), με τους κωδικούς να εκδίδονται από αδειοδοτημένους φορείς των κρατών-μελών, ενώ η διαδικασία κωδικοποίησής επαληθεύεται μέσω συστημάτων «Αποτροπής Παρεμβάσεων Παραποίησης» ελεγχόμενων από τρίτους αδειοδοτημένους προς τούτο φορείς. Τα δεδομένα παραγωγής, διανομής, καθώς και τα σχετικά παραστατικά, καταγράφονται, συλλέγονται και αποστέλλονται σε πραγματικό χρόνο σε κεντρικά Αποθετήρια Δεδομένων (Κύριου και Δευτερεύοντος Αποθετηρίου) τρίτων φορέων, αδειοδοτημένων και ελεγχόμενων από τις ευρωπαϊκές αρχές. Το σύστημα ιχνηλασιμότητας καλύπτει ολόκληρη την αλυσίδα διανομής σε πανευρωπαϊκό επίπεδο, μέχρι και πριν το τελικό σημείο λιανικής, ενώ είναι προσβάσιμο από τις ελεγκτικές αρχές των κρατών μελών.

Παράλληλα, η Εταιρεία επεκτείνει συνεχώς το σύστημα ιχνηλασιμότητας και για τρίτες χώρες όπου εφαρμόζουν αντίστοιχη νομοθεσία, διασφαλίζοντας τη συμμόρφωση με τις απαιτήσεις νέων αγορών. Με αυτές τις πρακτικές, συμβάλλει ενεργά στην καταπολέμηση του παράνομου εμπορίου καπνικών προϊόντων, ενισχύοντας τη διαφάνεια, τη νομιμότητα και την εμπιστοσύνη όλων των ενδιαφερόμενων μερών προς την Εταιρεία.

Μελλοντικοί Στόχοι

Καθώς η παράνομη εμπορία καπνικών προϊόντων έχει αναγνωριστεί ως σημαίνον θέμα, η Εταιρεία στοχεύει έως το 2030 να ενδυναμώσει περαιτέρω τα μέτρα πρόληψης και ελέγχου. Οι ενέργειες θα επικεντρωθούν στην αναβάθμιση του συστήματος ιχνηλασιμότητας, στη συνεχή προσαρμογή στις κανονιστικές εξελίξεις και στην ενσωμάτωση συμβατικών δεσμεύσεων με εμπορικούς εταίρους. Η πρόοδος θα παρακολουθείται μέσω τακτικών αναφορών συμμόρφωσης και θα λαμβάνονται διορθωτικά μέτρα όπου απαιτείται.

B.3 Επεξηγηματική Έκθεση προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. σύμφωνα με το άρθρο 11α Ν. 3371/2005

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (εφ' εξής Δ.Σ.), προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η "Εταιρεία"), περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα των παραγράφων 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007.

B.3.1 Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της 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 καταβλημένη 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 της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

B.3.2 Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Εταιρείας

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

B.3.3 Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 - 11 Ν. 3556/2007

Σύμφωνα με τα στοιχεία του μετοχολογίου της Εταιρείας, υπάρχουν μεμονωμένοι μέτοχοι οι οποίοι κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας ο καθένας, όπως αναφέρονται στο 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	13,5573 %
ΙΔΡΥΜΑ ΓΕΩΡΓΙΟΥ & ΒΙΚΤΩΡΙΑΣ ΚΑΡΕΛΙΑ	7,1497 %

B.3.4 Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

B.3.5 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 δε δικαιούνται να συμμετάσχουν στη ψηφοφορία για την εκλογή των υπόλοιπων μελών του Δ.Σ.

B.3.6 Συμφωνίες μεταξύ Μετόχων της 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.3.7 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.3.8 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 αυτή, 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.3.9 Σημαντικές συμφωνίες

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

B.3.10 Συμφωνίες με μέλη του Δ.Σ. ή το προσωπικό της 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.4 Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (Σύμφωνα με τους Ν. 4548/2018 & Ν. 4706/2020)

B.4.1 Δήλωση Συμμόρφωσης με 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), φορέας εγνωσμένου κύρους, που έχει αναγνωρισθεί ως τέτοιος από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, δυνάμει της διαδικασίας που περιγράφεται στη με την αρ. 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» («Comply or explain»), αναφέροντας τις τυχόν αποκλίσεις από τις ειδικές πρακτικές του, καθώς και αιτιολογημένη εξήγηση των λόγων απόκλισης.

B.4.2 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.4.2.1 Διοικητικό Συμβούλιο

B.4.2.1.1 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.4.2.1.2 Μέγεθος και Σύνθεση του Δ.Σ.

B.4.2.1.2.1 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 ετοιμότητας και λήψης αποφάσεων.

B.4.2.1.2.2 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 μελών 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.4.2.1.2.3 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.4.2.1.3 Λειτουργία του Δ.Σ.

B.4.2.1.3.1 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, στα πλαίσια των καθηκόντων τους, ή/και αρμόδιες μονάδες της.

B.4.2.1.3.2 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 μόνο 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.4.3 Αξιολόγηση συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης

Το Διοικητικό Συμβούλιο στο πλαίσιο των υποχρεώσεών 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 2025 και από την αξιολόγηση αυτή δεν προέκυψαν ουσιώδεις αδυναμίες.

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

Η εν λόγω αξιολόγηση κάλυψε την περίοδο 01.01.2025 – 31.12.2025 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 3000 (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.4.4 Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου

B.4.4.1 Γενικά χαρακτηριστικά

B.4.4.1.1 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.4.4.1.2 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.4.4.1.3 Το ΔΣ 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.4.4.2 Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου

B.4.4.2.1 Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου έχει την άμεση γενική ευθύνη του εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας, καθώς και των θυγατρικών της (εφεξής «Ομίλος»).

B.4.4.2.2 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 ΔΣ αναφορικά με το Σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

B.4.4.2.3 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.4.4.2.4 Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου διέπεται από τις διατάξεις του Ν. 4706/2020 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας του, οποίος εγκρίνεται από το ΔΣ, έπειτα από πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου.

B.4.4.2.5 Βασικός στόχος του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου είναι η παροχή εύλογης επιβεβαίωσης στους μετόχους για την επίτευξη των σκοπών και στόχων του Ομίλου.

B.4.4.2.6 Το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου αποτελείται από τον Επικεφαλής και τους εσωτερικούς ελεγκτές.

B.4.4.2.7 Ο Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου:

α) Ορίζεται από το ΔΣ έπειτα από πρόταση της Επιτροπής Ελέγχου. Η πρόταση έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα, αξιολογείται από το ΔΣ και σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής γνώμης του ΔΣ, 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 ΔΣ 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.4.4.2.8 Οι εσωτερικοί ελεγκτές:

α) Δεν μπορεί να είναι μέλη του ΔΣ 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.4.4.2.9 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.4.4.2.10 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 ετησίου 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.
- Στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων του, όπως ορίζονται στο νόμο και στον Κανονισμό Λειτουργίας του, έχει πρόσβαση στο ΔΣ και στην Επιτροπή Ελέγχου, τα μέλη των οποίων διευκολύνουν το έργο του και του παρέχουν τις πληροφορίες και τα στοιχεία που είναι απαραίτητα για άσκηση των καθηκόντων του.
- Διεξάγει έκτακτους ελέγχους με εντολή του ΔΣ ή της Επιτροπής Ελέγχου.
- Διεξάγει αυτεπάγγελα 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 ΓΣ των μετόχων των εταιρειών του Ομίλου, ως εκπρόσωπος του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου του Ομίλου.

B.4.4.2.11 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 το ελεγκτικό τους έργο καθώς και στην διαδικασία αυτό-αξιολόγησής τους.

B.4.4.2.12 Στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων τους, όπως ορίζονται στο 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 ΔΣ.

B.4.4.2.13 Λεπτομερέστερη καταγραφή των διαδικασιών του Τμήματος εμπεριέχεται στον Κανονισμό Λειτουργίας του.

B.4.4.3 Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων

B.4.4.3.1 Η Υπηρεσία Διαχείρισης Κινδύνων έχει ως σκοπό, μέσω κατάλληλων και αποτελεσματικών πολιτικών, διαδικασιών και εργαλείων, να συνδράμει το ΔΣ στον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων που ενέχει η λειτουργία της Εταιρείας, με επάρκεια και αποτελεσματικότητα.

B.4.4.3.2 Προς το σκοπό αυτό, διατηρούμενης ακεραιής της εκ του νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών του ΔΣ, η Υπηρεσία παρέχει τη συνδρομή της στο ΔΣ 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 ΔΣ, 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.
- Προβάνει, ενδεικτικά, σε δομημένες συνεντεύξεις και συζητήσεις, συνδυάζοντας τις γνώσεις και την εμπειρία της Διοίκησης και των εργαζομένων στην Εταιρεία.
- Προβάνει σε συγκέντρωση δεδομένων σχετικά με γεγονότα τα οποία στο παρελθόν επηρέασαν αρνητικά την Εταιρεία, αναγνωρίζοντας τα γενεσιουργά αίτιά 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 ΔΣ, 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 ΔΣ, 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.α., και επισκοπούνται περιοδικά προκειμένου να είναι καταλλήλως επικαιροποιημένες.

B.4.4.4 Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης - Πολιτική

B.4.4.4.1 Το ΔΣ 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.4.4.4.2 Η Υπηρεσία Κανονιστικής Συμμόρφωσης έχει ως σκοπό να συνδράμει το ΔΣ 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.4.4.4.3 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 ΔΣ.

B.4.4.4.4 Υποβάλλει στην Επιτροπή Ελέγχου προς έγκριση το ετήσιο σχέδιο δράσης της αναφορικά με την κανονιστική συμμόρφωση, το οποίο και εφαρμόζει.

B.4.4.4.5 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.4.4.4.6 Διατηρούμενης αμέριμης της εκ του νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών του ΔΣ, παρέχει τη συνδρομή της στο ΔΣ στους ακόλουθους τομείς, έχοντας τις εξής αρμοδιότητες, στα πλαίσια 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 ΔΣ 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.

Β.4.4.5 Αξιολόγηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Με απόφαση του Διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας, κατόπιν εισήγησης της Επιτροπής Ελέγχου, ανατέθηκε στη ΜΠΙ ΕΛΛΑΣ Ανώνυμη Ελεγκτική Εταιρεία η αξιολόγηση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (εφεξής ΣΕΕ), σύμφωνα με την παρ. 3 και την παρ. 4 του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020 και την Απόφαση 1/891/30.09.2020 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς όπως ισχύουν. Η Εταιρεία δεν είχε σημαντικές θυγατρικές με έδρα στην Ελλάδα κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025. Όσον αφορά στη θυγατρική εταιρεία του Ομίλου στη Βουλγαρία KARELIA BULGARIA EOOD αξιολογείται ως σημαντική θυγατρική την οποία καταλαμβάνουν οι διατάξεις του Ν. 4706/2020.

Η αξιολόγηση ολοκληρώθηκε την 17^η Μαρτίου 2026, με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2025 και περίοδο αναφοράς 01.01.2023 - 31.12.2025.

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 ΣΕΕ της Εταιρείας και της σημαντικής θυγατρικής της σύμφωνα με το Κανονιστικό Πλαίσιο, για την περίοδο από 01.01.2023 έως 31.12.2025, με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2025, προκειμένου να εντοπίσουμε τυχόν ουσιώδεις αδυναμίες στο ΣΕΕ. Ουσιώδης αδυναμία στο ΣΕΕ είναι μια ανεπάρκεια ή ένας συνδυασμός ανεπαρκειών των δικλίδων του ΣΕΕ, 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 και της σημαντικής θυγατρικής της. 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 κ. Βρουστούρης Παναγιώτης (Α.Μ. ΣΟΕΑ 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 ΣΕΕ της Εταιρείας και της σημαντικής θυγατρικής της, για την περίοδο από 01.01.2023 έως 31.12.2025, με ημερομηνία αναφοράς την 31^η Δεκεμβρίου 2025, δεν έχει υποπέσει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μπορούσε να θεωρηθεί ως ουσιώδης αδυναμία του ΣΕΕ της Εταιρείας και της σημαντικής θυγατρικής της, σύμφωνα με το Κανονιστικό Πλαίσιο.»

Σύμφωνα με το Ν. 4706/2020, η αξιολόγηση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου πραγματοποιείται περιοδικά ανά τρία τουλάχιστον οικονομικά έτη. Η επόμενη αξιολόγηση αναμένεται να πραγματοποιηθεί στις αρχές του 2029.

B.4.5 Διοικητικό Συμβούλιο

Παρακάτω γίνεται ιδιαίτερη μνεία στις παραμέτρους σύνθεσης του ΔΣ, καθώς και στις υποχρεώσεις - καθήκοντα - αρμοδιότητες των μελών του, σύμφωνα με τις διατάξεις των Ν. 4548/2018, Ν. 4706/2020, καθώς και λοιπών σχετικών νομοθετικών και κανονιστικών ρυθμίσεων.

B.4.5.1 Σύνθεση

B.4.5.1.1 Το ΔΣ αποτελείται από εκτελεστικά, μη εκτελεστικά και ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη. Η ιδιότητα των μελών του ΔΣ ως εκτελεστικών ή μη εκτελεστικών ορίζεται από το ΔΣ. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη εκλέγονται από τη ΓΣ ή ορίζονται από το ΔΣ σύμφωνα με την παρ. 4 του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020, δεν υπολείπονται του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του και δεν είναι λιγότερα από δύο (2).

B.4.5.1.2 Ένα μη εκτελεστικό μέλος ΔΣ 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. 4706/2020.

B.4.5.1.3 Για την επιλογή, αντικατάσταση και ανανέωση της θητείας των μελών του ΔΣ, 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 ΔΣ της Εταιρείας.

B.4.5.1.4 Η Εταιρεία υποβάλλει στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, μέσω του Τμήματος Εταιρικών Ανακοινώσεων, τα πρακτικά της συνεδρίασης του ΔΣ ή της ΓΣ που έχει ως θέμα τη συγκρότηση και τη θητεία των μελών του ΔΣ, εντός είκοσι (20) ημερών από το πέρας της συνεδρίασης.

B.4.5.2 Υποχρεώσεις - Καθήκοντα του ΔΣ

B.4.5.2.1 Το ΔΣ διοικεί την Εταιρεία και αναπτύσσει το στρατηγικό προσανατολισμό της, έχοντας ως πρώτη υποχρέωση και καθήκον τη διαρκή επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και την προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος.

B.4.5.2.2 Το ΔΣ 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 ΔΣ αποφασίζει κατά δίκαιη επιχειρηματική κρίση και ενεργεί με την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία που δραστηριοποιείται σε παρόμοιες συνθήκες.

B.4.5.2.3 Το ΔΣ τηρεί απαρέγκλιτα τις διατάξεις του νόμου, στα πλαίσια των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν επιχειρήσεων.

B.4.5.2.4 Κρίσιμες για την Εταιρεία αποφάσεις, ιδίως αναφορικά με την εξειδίκευση των σκοπών της και τον προσδιορισμό της στρατηγικής της, λαμβάνονται μόνο από το ΔΣ.

B.4.5.2.5 Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ υποβάλλουν, από κοινού ή το καθένα χωριστά, αναφορές και εκθέσεις προς την τακτική ή έκτακτη ΓΣ της Εταιρείας, ανεξάρτητα από τις εκθέσεις που υποβάλλει το ΔΣ.

B.4.5.2.6 Το ΔΣ της Εταιρείας συντάσσει και υποβάλλει στη ΓΣ 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. 4308/2014 και του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 24.

B.4.5.3 Αρμοδιότητες του ΔΣ

- B.4.5.3.1** Προσδιορίζει και ελέγχει την επιχειρηματική στρατηγική, τα κυριότερα σχέδια δράσης, την πολιτική των κινδύνων, τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τα επιχειρηματικά σχέδια, καθορίζει τους επιδιώξιμους στόχους και τους τρόπους εκπλήρωσής τους, αποφασίζει για μεγάλες κεφαλαιακές δαπάνες, εξαγορές, αποσχίσεις.
- B.4.5.3.2** Επιβλέπει την υλοποίηση του συστήματος εταιρικής διακυβέρνησης των άρθρων 1 έως 24 του Ν. 4706/2020 και 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. 4706/2020, 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.4.5.3.3** 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 στο νόμο και το καταστατικό της) και διατηρεί σχεδιασμό διαδοχής τους.
- B.4.5.3.4** 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.4.5.3.5** Διασφαλίζει ότι η τελική κρίση για την καταλληλότητα των μελών του ΔΣ 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 ΔΣ της Εταιρείας.
- B.4.5.3.6** Εξασφαλίζει την αξιοπιστία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τον ανεξάρτητο έλεγχο τους από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές.
- B.4.5.3.7** Προς το σκοπό εκπλήρωσης του ρόλου του, έχει δικαίωμα ελεύθερης πρόσβασης σε ορθή, ουσιώδη και έγκαιρη πληροφόρηση.
- B.4.5.3.8** 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.4.5.3.9** 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 ΔΣ, υπαλλήλους της Εταιρείας ή όχι, καθορίζοντας συγχρόνως την έκτασή τους και γνωστοποιώντας την παροχή των σχετικών εξουσιοδοτήσεων.
- B.4.5.3.10** Σε περίπτωση αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με καταβολή μετρητών, υποβάλλει στη ΓΣ έκθεση, στην οποία αναφέρονται οι γενικές κατευθύνσεις του επενδυτικού σχεδίου που θα χρηματοδοτηθεί από τα κεφάλαια της αύξησης, ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα υλοποίησής του, καθώς και απολογισμός 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 ΓΣ περιλαμβάνεται το πλήρες περιεχόμενο της έκθεσης.

B.4.5.4 Αρμοδιότητες των εκτελεστικών μελών ΔΣ

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

- B.4.5.4.1** Εφαρμογή της στρατηγικής κατεύθυνσης, της διαμόρφωσης οράματος, εταιρικών στόχων και επιχειρηματικών σχεδίων για το σύνολο των δραστηριοτήτων της Εταιρείας, όπως έχουν καθορισθεί από το ΔΣ και σύμφωνα με τις αποφάσεις του.
- B.4.5.4.2** Ανάπτυξη, εφαρμογή και επικοινωνία των πολιτικών και προγραμμάτων δράσης σε συμφωνία με τις αποφάσεις του ΔΣ.
- B.4.5.4.3** Διαμόρφωση στόχων, πολιτικής και ορίων για τη διαχείριση των κινδύνων σε συνολικό επίπεδο και έγκριση της πολιτικής για τη διαχείριση κινδύνων.
- B.4.5.4.4** 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.4.5.4.5** Εξασφάλιση συστηματικής και διαρκούς επικοινωνίας με πελάτες, προσωπικό, εποπτικές αρχές, και άλλους φορείς.
- B.4.5.4.6** Καθορισμός σαφών επιχειρηματικών στόχων και πολιτικών στα διευθυντικά στελέχη, στους επιχειρησιακούς τομείς ευθύνης τους, απολογισμός του έργου του επιχειρησιακού τομέα ευθύνης τους.
- B.4.5.4.7** Διαβούλευση ανά τακτά χρονικά διαστήματα με τα μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ σχετικά με την καταλληλότητα της εφαρμοζόμενης στρατηγικής.
- B.4.5.4.8** Συνεπής υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής της Εταιρείας με αποδοτική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- B.4.5.4.9** Εξασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και πληροφοριών που απαιτούνται για τον ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της οικονομικής κατάστασης της Εταιρείας.
- B.4.5.4.10** Συμμόρφωση με το θεσμικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της Εταιρείας.
- B.4.5.4.11** Εκπροσώπηση της Εταιρείας.
- B.4.5.4.12** Ευθύνη υλοποίησης των αποφάσεων των ΓΣ.
- B.4.5.4.13** 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 ΔΣ, είτε από κοινού είτε χωριστά, με υποβολή σχετικής έκθεσης με τις εκτιμήσεις και τις προτάσεις τους, η οποία συζητείται ενώπιον του ΔΣ.

B.4.5.5 Αρμοδιότητες των μη εκτελεστικών μελών ΔΣ

Τα μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ, 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 ΔΣ, έχουν τις εξής αρμοδιότητες:

- B.4.5.5.1** Συστηματική επίβλεψη και παρακολούθηση της λήψης αποφάσεων από τη Διοίκηση.
- B.4.5.5.2** 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.4.5.5.3** Παρακολούθηση της εφαρμογής της πολιτικής και των ορίων για τη διαχείριση κινδύνων σε συνολικό επίπεδο.
- B.4.5.5.4** Παρακολούθηση της εξασφάλισης συστηματικής και διαρκούς επικοινωνίας τόσο εντός όσο και εκτός της Εταιρείας.
- B.4.5.5.5** Παρακολούθηση ότι ο επιχειρηματικός σχεδιασμός για την επίτευξη των εταιρικών στόχων είναι σύμφωνος με τις αποφάσεις της ΓΣ.
- B.4.5.5.6** Διασφάλιση της αποτελεσματικής εποπτείας των εκτελεστικών μελών, συμπεριλαμβανομένης της παρακολούθησης και του ελέγχου των επιδόσεών τους.
- B.4.5.5.7** Εξέταση και διατύπωση απόψεων σχετικά με τις προτάσεις που υποβάλλουν τα εκτελεστικά μέλη, βάσει των υφιστάμενων πληροφοριών.

B.4.5.6 Αποδοχές μελών ΔΣ

- B.4.5.6.1** Θέματα που αφορούν στις αποδοχές των μελών ΔΣ, εκτός εάν ο νόμος επιβάλλει την έγκριση της ΓΣ, αποφασίζονται από το ΔΣ, 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.4.5.6.2** Ειδικότερα, το ΔΣ καταρτίζει και εφαρμόζει Πολιτική Αποδοχών για τις αμοιβές των μελών ΔΣ, 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 ΓΣ.
- B.4.5.6.3** 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 ΔΣ για υπηρεσίες τους προς την Εταιρεία βάσει ειδικής σχέσης, σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 109 παρ. 3, 99 έως 101 του Ν. 4548/2018, το Ν. 4706/2020 και το άρθρο 19 του καταστατικού της.

B.4.5.7 Διαδικασία συμμόρφωσης με τα άρθρα 99 ως 101 του Ν. 4548/2018

- B.4.5.7.1** Η Εταιρεία τηρεί απαρέγκλιτα το σύνολο των διατάξεων των άρθρων 99 έως 101 του Ν. 4548/2018, σχετικά με τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη, ακολουθώντας διαδικασία συμμόρφωσης με τις υποχρεώσεις που απορρέουν από αυτά.
- B.4.5.7.2** Η Εταιρεία παρέχει με απόφαση του ΔΣ ή, υπό τους όρους του άρθρου 100, της ΓΣ των μετόχων, ειδική άδεια για τη διενέργεια των εν λόγω συναλλαγών, όποτε τούτο απαιτείται από το νόμο και βάσει των προβλέψεων των σχετικών διατάξεων. Περαιτέρω, προβαίνει στις απαιτούμενες ανακοινώσεις, γνωστοποιήσεις και δημοσιεύσεις.
- B.4.5.7.3** Πριν από τη διενέργεια οποιασδήποτε συναλλαγής, η οποία ενδέχεται να εμπίπτει στις αναφερόμενες στο άρθρο 99 του Ν. 4548/2018, 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. 4548/2018.
- B.4.5.7.4** 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. 4548/2018 διαδικασία, πριν λάβει χώρα η σύναψη της σύμβασης ή της πράξης.
- B.4.5.7.5** Επιπλέον, στα πλαίσια 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 το νόμο και τα εφαρμοζόμενα από την Εταιρεία πρότυπα.
- B.4.5.7.6** Οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτή 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.4.5.7.7** Το ΔΣ 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 αυτή, εφόσον πρόκειται για μέλη ΔΣ.
- B.4.5.7.8** Η παρακολούθηση των συναλλαγών μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων μερών, διενεργείται από Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών της Εταιρείας.
- B.4.5.7.9** 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 την λήξη του κάθε ημερολογιακού τριμήνου.
- B.4.5.7.10** Το έντυπο αυτό, το οποίο είναι κατάλληλα διαμορφωμένο, ώστε να καλύπτει όλες τις απαραίτητες πληροφορίες - γνωστοποιήσεις που προβλέπονται από το ΔΛΠ 24 και το 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.4.5.7.11 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.4.5.7.12 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 ΔΛΠ 24, στις δημοσιευόμενες τριμηνιαίες-εξαμηνιαίες και ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της, οι οποίες συντάσσονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

B.4.5.7.13 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.4.5.7.14 Επιπλέον, η διαδικασία των συναλλαγών με τα συνδεδεμένα μέρη, καθώς και των γνωστοποιήσεων, ελέγχεται από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου σε τριμηνιαία βάση.

B.4.5.8 Διαδικασία γνωστοποίησης σχέσεων εξάρτησης βάσει του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020

B.4.5.8.1 Το ΔΣ της Εταιρείας λαμβάνει τα αναγκαία μέτρα για τη διασφάλιση της συμμόρφωσης με τις προϋποθέσεις ανεξαρτησίας του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020, ήτοι προκειμένου να διασφαλίσει ότι τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ, κατά τον ορισμό και κατά τη διάρκεια της θητείας τους, δεν κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό δικαιωμάτων ψήφου μεγαλύτερο του 0,5% του κεφαλαίου της 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.4.5.8.2 Προς το σκοπό αυτό, ακολουθεί διαδικασία γνωστοποίησης ύπαρξης σχέσεων εξάρτησης των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών ΔΣ και των προσώπων που έχουν στενούς δεσμούς με αυτά τα πρόσωπα.

B.4.5.8.3 Ειδικότερα, τα πρόσωπα που προτείνονται για εκλογή ως ανεξάρτητα μέλη ΔΣ ή ανεξάρτητα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου, οφείλουν να γνωστοποιούν στην Εταιρεία σχέσεις εξάρτησης που πιθανό υφίστανται, οι οποίες ενδέχεται να αφορούν τόσο τους ίδιους όσο και πρόσωπα με τα οποία έχουν στενούς δεσμούς, όπως ορίζονται ειδικότερα στο νόμο, προκειμένου να ληφθούν υπόψη κατά την αξιολόγηση. Την ίδια υποχρέωση έχουν τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη ΔΣ οποτεδήποτε υποπέσει στην αντίληψή τους κάποια συνθήκη που ενδέχεται να επηρεάζει την ανεξαρτησία τους.

B.4.5.8.4 Η πλήρωση των προϋποθέσεων για τον χαρακτηρισμό μέλους ΔΣ ως ανεξάρτητου επανεξετάζεται από το ΔΣ σε ετήσια τουλάχιστον βάση ανά οικονομικό έτος και πάντως πριν από τη δημοσιοποίηση της ετήσιας οικονομικής έκθεσης, στην οποία και συμπεριλαμβάνεται σχετική διαπίστωση.

B.4.5.8.5 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 αξιολόγηση της προς το ΔΣ, ως προς τη συνδρομή των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας, η οποία έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και λαμβάνεται υπόψη από το ΔΣ.

B.4.5.8.6 Το ΔΣ 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.4.5.8.7 Σε περίπτωση που κατά τον έλεγχο της πλήρωσης των προϋποθέσεων του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020 ή σε οποιαδήποτε άλλη χρονική στιγμή, διαπιστωθεί ότι τούτες έπαψαν να συντρέχουν στο πρόσωπο ανεξάρτητου μη εκτελεστικού μέλους ΔΣ, το ΔΣ προβαίνει στις δέουσες ενέργειες αντικατάστασής του.

B.4.5.9 Διαδικασία για τη διαχείριση προνομιακών πληροφοριών και την ορθή ενημέρωση του κοινού, βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014

B.4.5.9.1 Η Εταιρεία υποχρεούται να συμμορφώνεται με τις υποχρεώσεις που προβλέπονται στο άρθρο 17 του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014, όσον αφορά τη 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 Εξυπηρέτηση Μετόχων, εφαρμόζοντας τις περιγραφόμενες στον Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας διαδικασίες.

B.4.5.9.2 Με τις διαδικασίες λειτουργίας του ως άνω Τμήματος, γνωστοποιούνται στο επενδυτικό κοινό οι προνομιακές πληροφορίες που αφορούν άμεσα την Εταιρεία, καθώς και κάθε σημαντική μεταβολή ή εξέλιξη που αφορά ήδη δημοσιοποιηθείσες προνομιακές πληροφορίες.

B.4.5.9.3 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 διπλή ή ασαφή ερμηνεία.

B.4.5.9.4 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 ΧΑ, οι ανακοινώσεις της Εταιρείας αποστέλλονται στο ΧΑ, μέσω του συστήματος "HERMES", προκειμένου να αναρτηθούν στην ιστοσελίδα του και στο Ημερήσιο Δελτίο Τιμών του ΧΑ.

B.4.5.9.5 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 (ΕΕ) 596/2014, σε παροχή του καταλόγου στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς κάθε φορά που επικαιροποιείται, καθώς και το συντομότερο δυνατό, κατόπιν αιτήματός της, καθώς και σε διατήρηση του καταλόγου για περίοδο τουλάχιστον πέντε (5) ετών μετά την κατάρτιση ή επικαιροποίησή του.

B.4.5.9.6 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.4.5.10 Πολιτική σύγκρουσης συμφερόντων - διαδικασίες πρόληψης και αντιμετώπισης καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων

B.4.5.10.1 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 αυτή προσώπων (κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014 και του ΔΛΠ 24) και των μελών ΔΣ, των προσώπων στα οποία έχουν ανατεθεί αρμοδιότητες του ΔΣ και των στελεχών της, που εμπεριέχονται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, περιλήψη του οποίου έχει αναρτηθεί στον ιστότοπό της <https://www.karelia.gr/wp-content/uploads/2021/07/Perilipsi-kanonismou-leitourgias.pdf>.

B.4.5.10.2 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 ΔΣ 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 ΔΣ οποιαδήποτε προσωπική και επιχειρηματική σχέση έχουν οι ίδιοι ή οι οικογένειές τους με οποιουσδήποτε τρίτους συνεργάζεται η Εταιρεία (πελάτες, προμηθευτές, συμβούλους κ.λπ.).

B.4.5.10.3 Τα ως άνω πρόσωπα οφείλουν να μην ενεργούν, χωρίς την άδεια της ΓΣ, 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 ΔΣ, ώστε να κινηθούν οι διαδικασίες για τη χορήγηση της προβλεπόμενης άδειας από τη ΓΣ, κατόπιν απόφασης του ΔΣ.

B.4.5.10.4 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.4.5.10.5 Το ΔΣ επιτηρεί τακτικά τις ενδεχόμενες συγκρούσεις συμφερόντων, με σκοπό των εντοπισμό καταστάσεων σύγκρουσης συμφερόντων, υπαρχουσών ή πιθανών.

B.4.5.10.6 Κάθε υπάρχουσα ή δυνητική σύγκρουση συμφερόντων που γνωστοποιείται στο ΔΣ από το πρόσωπο στο οποίο αφορά ή της οποίας λαμβάνει γνώση το ΔΣ κατά την επιτήρηση στην οποία προβαίνει ή από οποιαδήποτε άλλη πηγή, αξιολογείται από το ΔΣ, 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 ΔΣ 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 ΔΣ, εφόσον πρόκειται για μέλος ΔΣ.

B.4.5.11 Διοικητικό Συμβούλιο – Πολιτική Καταλληλότητας

Η Εταιρεία, σύμφωνα με το άρθ. 3 Ν. 4706/2020, διαθέτει Πολιτική Καταλληλότητας των μελών ΔΣ, με το προβλεπόμενο στην ως άνω διάταξη και στις κατευθυντήριες γραμμές της ΕΚ (Εγκύκλιος αρ. 60) περιεχόμενο. Η Πολιτική εγκρίθηκε από το ΔΣ και από τη ΓΣ 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 ΔΣ, 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 άρθ. 3Α Ν. 4706/2020. Η Πολιτική Καταλληλότητας διέπεται από την αρχή της διαφάνειας και της αναλογικότητας και έχει ως σκοπό τη διασφάλιση της ποιοτικής στελέχωσης του ΔΣ της Εταιρείας. Διατηρούμενης ακεραιής της ευθύνης του ΔΣ, η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης της εφαρμογής της Πολιτικής και στην αξιολόγηση της καταλληλότητας των μελών ΔΣ, εφαρμόζοντας τις αρχές και τα κριτήρια που προβλέπονται σε αυτήν και στο νόμο.

Στο ανωτέρω πλαίσιο, η Επιτροπή συνεδρίασε για να αξιολογήσει την ατομική και συλλογική καταλληλότητα των μελών ΔΣ, καθώς και για να αξιολογήσει το έργο της, ως επιτροπή του ΔΣ. Από την αξιολόγηση προέκυψε ότι το ΔΣ έχει ατομική και συλλογική καταλληλότητα, ότι η απόδοση της Προέδρου του ΔΣ και του Διευθύνοντος Συμβούλου είναι αποτελεσματική και επιτυχημένη, ότι η Πολιτική Καταλληλότητας των μελών ΔΣ είναι αποτελεσματική, καθώς και ότι το ΔΣ έχει κατάλληλη και νόμιμη σύνθεση, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου. Επίσης, ότι η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, ως επιτροπή του ΔΣ, διετέλεσε αποτελεσματικά το έργο της και εκπλήρωσε τα καθήκοντά της, και ότι οι Κανονισμοί της παραμένουν επικαιροποιημένοι. Η Επιτροπή υπέβαλλε στο ΔΣ την αξιολόγησή της. Το ΔΣ 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.4.5.12 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 2025 καθώς και έως την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης, παρατίθενται παρακάτω και βρίσκονται αναρτημένα στον ιστότοπο της Εταιρείας <https://www.karelia.gr/dioikitiko-symvolyio/>:

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 διατέλεσε 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 και 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 περισσότερο 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, το 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 ΔΣ 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 ΕΑΠ, 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 (Mscs Politics) 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 και δραστηριότητα ως ελεύθερη επαγγελματίας-σύμβουλος επιχειρήσεων για την ανάπτυξη των ανθρώπινων πόρων και εκπαιδευτρια ενηλίκων (1984-1996).

Υπήρξε Γενική Γραμματέας Κοινωνικών 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 την 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 την μεταρρύθμιση της Ευρωπαϊκής Ένωσης από το 2016 έως το 2019.

Είναι ανεξάρτητο - μη εκτελεστικό μέλος του ΔΣ της Εταιρείας από το 2023 και μέλος της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.

ΙΩΑΝΝΗΣ Π. ΤΣΟΥΚΑΡΙΔΗΣ

Ανεξάρτητο -

Μη Εκτελεστικό μέλος

Γεννήθηκε το 1947 στην Αθήνα.

Κατέχει Πτυχίο του Τμήματος Οικονομικών & 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 & Διευθύνοντος Συμβούλου, της εισηγμένης εταιρείας στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το έτος 2000, PAPERPACK ABEE, 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 του ΔΣ της Εταιρείας από το 2023 και μέλος της Επιτροπής Ελέγχου, καθώς και της Επιτροπής Υποψηφιοτήτων και Αποδοχών.

Κατά το χρονικό σημείο κατάρτισης της παρούσας Δήλωσης, τα μέλη του Δ.Σ. κατέχουν μετοχές της 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 01/01/2025 – 31/12/2025. Το Δ.Σ. της Εταιρείας πραγματοποίησε το 2025, είκοσι έξι (26) συνεδριάσεις.

Οι αμοιβές των μελών Δ.Σ. για την περίοδο 01/01/2025 – 31/12/2025 παρατίθενται στη Σημείωση 28 (vi) των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Β.4.5.13 Διοικητικό Συμβούλιο – Δήλωση Ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών Δ.Σ.

Η πλήρωση των προϋποθέσεων του άρθ. 9 για το 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. 4706/2020, του με αρ. πρ. 428/21.02.22 εγγράφου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, του Κανονισμού Λειτουργίας της Εταιρείας και του Κανονισμού Λειτουργίας της επιτροπής υποψηφιοτήτων, πριν από τη σύνταξη της Οικονομικής Έκθεσης συνεδρίασε η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, στα πλαίσια 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 Ν. 4706/2020 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 στις 8 Απριλίου 2026, 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 τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη Δ.Σ., Παρασκευή Γ. Χριστοφιλοπούλου και Ιωάννης Π. Τσουκαρίδης πληρούν τα κριτήρια του άρθρου 9 Ν. 4706/2020 και διατηρούν την ανεξαρτησία τους, κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης και κατά το οικονομικό έτος 2025.

B.4.6 Επιτροπή Ελέγχου

B.4.6.1 Γενικά

B.4.6.1.1 Η Εταιρεία διαθέτει Επιτροπή Ελέγχου, που διέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, το κωδικοποιημένο κείμενο του οποίου είναι αναρτημένο στην ιστοσελίδα της Εταιρείας <https://www.karelia.gr/epitropi-elegxou/>.

B.4.6.1.2 Η Επιτροπή Ελέγχου είναι:

- α) Επιτροπή του ΔΣ της Εταιρείας, η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του, είτε
- β) Ανεξάρτητη επιτροπή, η οποία αποτελείται από μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ 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 ΓΣ της Εταιρείας, κατόπιν πρότασης του ΔΣ.

B.4.6.1.3 Η Επιτροπή επικουρεί το ΔΣ στο έργο του, σχετικά με την ευθύνη που έχει για:

- α) Την επάρκεια, ορθότητα, καταλληλότητα και αποτελεσματικότητα των πολιτικών, διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας της 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.4.6.1.4 Διατηρούμενης ακεραιής της εκ του νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών ΔΣ της Εταιρείας, η Επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες:

- α) Παρακολουθεί τη διαδικασία και τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της 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 (ΕΕ) 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 (ΕΕ) 537/2014, ενημερώνει το ΔΣ 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 ΔΣ 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 (ΕΕ) 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 ΔΣ τον Ορκωτό Ελεγκτή Λογιστή ή την ελεγκτική εταιρεία που θα διοριστεί, σύμφωνα με το άρθρο 16 του Κανονισμού (ΕΕ) 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 ΔΣ τον Επικεφαλής του Τμήματος Εσωτερικού Ελέγχου. Η πρόταση έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα, αξιολογείται από το ΔΣ και σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής γνώμης του ΔΣ, επαναξιολογείται από την Επιτροπή και υποβάλλεται εκ νέου, αφού ληφθούν υπόψη οι παρατηρήσεις του ΔΣ.

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 ΔΣ 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. 4706/2020 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.4.6.2 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 Ν. 4449/2017, όπως τροποποιήθηκε από την παρ. 4 του άρθρου 74 Ν. 4706/2020.

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, κ. Δημήτριο Δ. Λεβεντάκη, τον κ. Ιωάννη Π. Τσουκαρίδη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και τον κ. 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 01/01/2025 - 31/12/2025 και έως τη σύνταξη της παρούσας.

Πεπραγμένα της Επιτροπής Ελέγχου

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ	ΘΕΜΑ	ΠΑΡΙΣΤΑΜΕΝΑ ΜΕΛΗ
08.01.2025	ΘΕΜΑ 1ο: 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 2ο: Συζήτηση επί του ελεγκτικού πλαισίου της διενέργειας αξιολόγησης του Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης, βάσει των διατάξεων του Ν.4706/2020 και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, Διαδικασία Επιλογής Αξιολογητή. ΘΕΜΑ 3ο : Συζήτηση επί του ετήσιου πλάνου ελέγχου με την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton σχετικά με τον προγραμματισμό και τον έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης 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 τη χρονική περίοδο 01.10.2024 - 31.12.2024.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
04.02.2025	ΘΕΜΑ: Έγκριση της σύμβασης μεταξύ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. και Grant Thornton Α.Ε. για την παροχή υπηρεσιών περιορισμένης διασφάλισης σχετικά με τη συμμόρφωση της Εταιρείας για την υποβολή Έκθεσης Βιωσιμότητας, σύμφωνα με το Ν. 5164/2024.	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 (ΣΕΔ) για την περίοδο αναφοράς του ΣΕΔ 7.2021-12.2024.	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 για το σχέδιο των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2024, το σχέδιο της Έκθεσης Ελέγχου των εταιρικών και ενστοιχημένων οικονομικών καταστάσεων καθώς και της Συμπληρωματικής Έκθεσης Ελέγχου της Επιτροπής Ελέγχου για το έτος Ιανουάριος-Δεκέμβριος 2024. ΘΕΜΑ 2ο: Συζήτηση και έγκριση της ετήσιας έκθεσης πεπραγμένων της Επιτροπής Ελέγχου της εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ 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
25.04.2025	ΘΕΜΑ: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν τη χρονική περίοδο 01.01.2025- 31.03.2025	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
31.05.2025	ΘΕΜΑ 1ο: Έγκριση παροχής υπηρεσιών για την Έκθεση διασφάλισης σχετικά με την πολιτική αποδοχών σύμφωνα με το άρθρο 112 παρ. 4 του Νόμου 4548/2018. ΘΕΜΑ 2ο: Έγκριση παροχής υπηρεσιών για την Έκθεση διασφάλισης σχετικά με την Εισφορά που οφείλει η Εταιρεία προς την Ελληνική Εταιρεία Αξιοποίησης Ανακύκλωσης Α.Ε.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
16.07.2025	ΘΕΜΑ: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν τη χρονική περίοδο 01.04.2025 - 30.06.2025	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
25.09.2025	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 30ης Ιουνίου 2025.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Μέλη της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton
16.10.2025	ΘΕΜΑ: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν τη χρονική περίοδο 01.07.2025- 30.09.2025	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
10.12.2025	ΘΕΜΑ 1ο: Αυτοαξιολόγηση Επιτροπής Ελέγχου. ΘΕΜΑ 2ο: Εξέταση του ετήσιου προγράμματος ελέγχων που θα εκτελεστούν από το Τμήμα Εσωτερικού Ελέγχου και την υπηρεσία κανονιστικής συμμόρφωσης για την χρήση 2026 και υποβολή προς έγκριση στην Επιτροπή Ελέγχου	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
09.01.2026	ΘΕΜΑ : Συζήτηση επί του ετήσιου πλάνου ελέγχου με την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton σχετικά με τον προγραμματισμό και τον έλεγχο των Οικονομικών Καταστάσεων της 31ης Δεκεμβρίου 2025.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Μέλη της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton
19.01.2026	ΘΕΜΑ: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν τη χρονική περίοδο 01.10.2025 - 31.12.2025.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
06.02.2026	ΘΕΜΑ: Αξιολόγηση προσφορών για την λήψη υπηρεσιών Αξιολόγησης Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (ΣΕΕ) και Συστήματος Εταιρικής Διακυβέρνησης (ΣΕΔ), καθορισμός του εύρους των ελεγκτικών εργασιών και καθορισμός ουσιαστών θυγατρικών του Ομίλου για τον σκοπό της αξιολόγησης.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
09.04.2026	ΘΕΜΑ: Επισκόπηση των σημαντικότερων ευρημάτων όπως αυτά προκύπτουν από την έκθεση εσωτερικού ελέγχου που αφορούν τη χρονική περίοδο 01.01.2026- 31.03.2026	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος
27.04.2026	ΘΕΜΑ 1ο: Συζήτηση με την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton Α.Ε. για το σχέδιο των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2025, το σχέδιο της Έκθεσης Ελέγχου των εταιρικών και ενστοιχημένων οικονομικών καταστάσεων καθώς και της Συμπληρωματικής Έκθεσης Ελέγχου της Επιτροπής Ελέγχου για το έτος Ιανουάριος - Δεκέμβριος 2025. ΘΕΜΑ 2ο: Συζήτηση και έγκριση της ετήσιας έκθεσης πεπραγμένων της Επιτροπής Ελέγχου της εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΕ για το έτος 2025, η οποία θα υποβληθεί προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας που θα συγκληθεί το έτος 2026.	1. Δημήτριος Λεβεντάκης, Πρόεδρος 2. Ιωάννης Τσουκαρίδης, Μέλος 3. Robin Derlwyn Joy, Μέλος 4. Μέλη της ελεγκτικής εταιρείας Grant Thornton

B.4.6.3 Επιτροπή Ελέγχου - Δήλωση Ανεξαρτησίας

Βάσει των προβλέψεων του με αρ. πρ. 784/20.03.23 εγγράφου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων, στα πλαίσια των αρμοδιοτήτων της, προέβη σε επανεξέταση της πλήρωσης των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας του αρθ. 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 Δημήτριος Δ. Λεβεντάκης πληροί τα κριτήρια του άρθρου 9 Ν. 4706/2020 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 Δημήτριος Δ. Λεβεντάκης πληροί τα κριτήρια του άρθρου 9 Ν. 4706/2020 και διατηρεί την ανεξαρτησία του, κατά την ημερομηνία δημοσίευσης της παρούσας δήλωσης και κατά το οικονομικό έτος 2025.

B.4.7 Επιτροπή Αποδοχών & Υποψηφιοτήτων

B.4.7.1 Επιτροπή Αποδοχών - Γενικά

- B.4.7.1.1** Η Εταιρεία διαθέτει Επιτροπή Αποδοχών, που διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 10 και 11 του Ν. 4706/2020 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, το κωδικοποιημένο κείμενο του οποίου αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.
- B.4.7.1.2** Η Επιτροπή Αποδοχών αποτελεί επιτροπή του ΔΣ της Εταιρείας και απαρτίζεται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη, που στο σύνολο τους είναι μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ. Τουλάχιστον δύο (2) από αυτά είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, κατά τα προβλεπόμενα στην παρ. 1 του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη αποτελούν την πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής.
- B.4.7.1.3** Τα μέλη της Επιτροπής διορίζονται από το ΔΣ της Εταιρείας, το οποίο αποφασίζει τον αριθμό τους. Η θητεία τους αρχίζει από την ημέρα του διορισμού τους και συμπίπτει με τη θητεία του ΔΣ της Εταιρείας.
- B.4.7.1.4** Η Επιτροπή Αποδοχών είναι επιφορτισμένη με την επεξεργασία ζητημάτων αποδοχών, συνδράμοντας αποφασιστικά το ΔΣ στην αποτελεσματική και ορθή εφαρμογή των σχετικών με τις αποδοχές του ΔΣ διατάξεων του Ν. 4548/2018 (άρθρα 109 έως 112), καθώς και σε ζητήματα που αφορούν στην εν γένει πολιτική αμοιβών της Εταιρείας.
- B.4.7.1.5** Η Επιτροπή επικουρεί το ΔΣ στα θέματα αρμοδιότητάς της και αναφέρεται στο ΔΣ, δια του Προέδρου της, στο οποίο υποβάλλει τις εισηγήσεις και τις προτάσεις της.
- B.4.7.1.6** Για την εκπλήρωση του ρόλου της η Επιτροπή χρησιμοποιεί τους απαραίτητους πόρους, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, λαμβάνοντας τα αναγκαία και επαρκή κονδύλια για το σκοπό αυτό. 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.4.7.1.7** Διατηρούμενης ακεράιης της εκ του νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών του ΔΣ της Εταιρείας, η Επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες και καθήκοντα, τηρουμένων των άρθρων 109 ως 112 του Ν. 4548/2018:

α) Διατυπώνει προτάσεις προς το ΔΣ σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών κατά την υποβολή της προς έγκριση στη ΓΣ, σύμφωνα με την παρ. 2 του άρθρου 110 του Ν. 4548/2018, 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 ΓΣ των μετόχων και εντεύθεν.

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

β) Διατυπώνει προτάσεις προς το ΔΣ, όποτε κρίνεται απαραίτητο, σχετικά με τις αποδοχές των προσώπων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής της Πολιτικής Αποδοχών, σύμφωνα με το άρθρο 110 του Ν. 4548/2018, 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 ΔΣ.

γ) Πριν από την υποβολή της ετήσιας Έκθεσης Αποδοχών στη ΓΣ, σύμφωνα με το άρθρο 112 του Ν. 4548/2018, εξετάζει τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στο τελικό σχέδιό της, υποβάλλοντας εισήγηση προς το ΔΣ.

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 ΔΣ και σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής του γνώμης, το ΔΣ αιτιολογεί την απόφασή του.

B.4.7.2 Επιτροπή Υποψηφιοτήτων – Γενικά

B.4.7.2.1 Η Εταιρεία διαθέτει Επιτροπή Υποψηφιοτήτων, που διέπεται από τις διατάξεις των άρθρων 10 και 12 του Ν. 4706/2020 και από τον Κανονισμό Λειτουργίας της, το κωδικοποιημένο κείμενο του οποίου αναρτάται στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

B.4.7.2.2 Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων αποτελεί επιτροπή του ΔΣ της Εταιρείας και απαρτίζεται από τρία (3) τουλάχιστον μέλη, που στο σύνολο τους είναι μη εκτελεστικά μέλη του ΔΣ. Τουλάχιστον δύο (2) από αυτά είναι ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, κατά τα προβλεπόμενα στην παρ. 1 του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη αποτελούν την πλειοψηφία των μελών της Επιτροπής.

B.4.7.2.3 Τα μέλη της Επιτροπής διορίζονται από το ΔΣ της Εταιρείας, το οποίο αποφασίζει τον αριθμό τους. Η θητεία τους αρχίζει από την ημέρα του διορισμού τους και συμπίπτει με τη θητεία του ΔΣ της Εταιρείας.

B.4.7.2.4 Η Επιτροπή Υποψηφιοτήτων εντοπίζει και προτείνει στο ΔΣ πρόσωπα κατάλληλα για την απόκτηση της ιδιότητας του μέλους ΔΣ της Εταιρείας και του μέλους της Επιτροπής Ελέγχου. Επίσης, συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης και αξιολόγησης της καταλληλότητας των μελών ΔΣ, με σκοπό την ομαλή διαδοχή και τη συνέχεια του ΔΣ με την κατάλληλη ποικιλομορφία και σύνθεση.

B.4.7.2.5 Η Επιτροπή επικουρεί το ΔΣ στα θέματα αρμοδιότητάς της και αναφέρεται στο ΔΣ, δια του Προέδρου της, στο οποίο υποβάλλει τις αξιολογήσεις, τις προτάσεις και τις εισηγήσεις της.

B.4.7.2.6 Για την εκπλήρωση του ρόλου της η Επιτροπή χρησιμοποιεί τους απαραίτητους πόρους, συμπεριλαμβανομένων υπηρεσιών εξωτερικών συμβούλων, λαμβάνοντας τα αναγκαία και επαρκή κονδύλια για το σκοπό αυτό. 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.4.7.2.7 Διατηρούμενης ακεραιής της εκ του νόμου προβλεπόμενης ευθύνης των μελών του ΔΣ της Εταιρείας, η Επιτροπή έχει τις ακόλουθες αρμοδιότητες και καθήκοντα:

α) Σε περίπτωση που προκύψει λόγος αντικατάστασης ή ορισμού νέου μέλους στο ΔΣ 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 ΔΣ, η Επιτροπή εφαρμόζει τις αρχές και τα κριτήρια που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών ΔΣ, διαπιστώνοντας τη συνδρομή τους.

Επίσης, η Επιτροπή εξετάζει:

- Τις αναφερόμενες στην παρ. 1 του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020 προϋποθέσεις ανεξαρτησίας των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών, εφόσον ο υποψήφιος προτείνεται για εκλογή ως ανεξάρτητο μέλος ΔΣ ή ανεξάρτητο μέλος της Επιτροπής Ελέγχου.
- Την αναφερόμενη στην παρ. 4 του άρθρου 3 του Ν. 4706/2020 αρνητική προϋπόθεση για την εκλογή μέλους ΔΣ, ήτοι τη μη έκδοση, εντός ενός (1) έτους πριν την εκλογή, τελεσίδικης δικαστικής απόφασης που αναγνωρίζει την υπαιτιότητά του για ζημιολογικές συναλλαγές ανώνυμης εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη.
- Τις αναφερόμενες στην παρ. 1 του άρθρου 44 του Ν. 4449/2017 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 ΔΣ, που συνδέονται με τη φύση της δραστηριότητας της Εταιρείας ή που προβλέπονται στη νομοθεσία, όπως οι προϋποθέσεις εκλογιμότητας του άρθρου 83 του Ν. 4548/2018, στον Κανονισμό Λειτουργίας της ή στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που η Εταιρεία εφαρμόζει.

Η Επιτροπή υποβάλλει εισήγηση προς το ΔΣ 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 ΔΣ. Σε περίπτωση επιφυλάξεων ή διαφορετικής του γνώμης, το ΔΣ 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 ΔΣ ή της Επιτροπής Ελέγχου, η Επιτροπή εξετάζει τη συνδρομή των αρχών και των κριτηρίων που προβλέπονται στην Πολιτική Καταλληλότητας των μελών ΔΣ, καθώς και τις λοιπές προϋποθέσεις, υποχρεώσεις και τυχόν ειδικά ασυμβίβαστα και συμβατικές δεσμεύσεις της περ. α) που αναφέρθηκε ανωτέρω.

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

γ) Συμμετέχει στη διαδικασία παρακολούθησης και αξιολόγησης της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας των μελών ΔΣ, 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 ΔΣ, 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 ΔΣ, 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 ΔΣ. Η εισήγηση έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογείται από το ΔΣ, 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 ΔΣ, 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 ΔΣ, η οποία έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και λαμβάνεται υπόψη από το ΔΣ, περιλαμβάνοντας στην ετήσια οικονομική έκθεσή του διαπίστωση ως προς τη συμμόρφωση των μελών ΔΣ με την παρ. 1 του άρθρου 9 του Ν. 4706/2020.

ε) Παρακολουθεί την αναφερόμενη στην παρ. 4 του άρθρου 3 του Ν. 4706/2020 προϋπόθεση για τη διατήρηση της ιδιότητας του μέλους ΔΣ, 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 ΔΣ, 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 ΔΣ, 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 ΔΣ, η οποία έχει συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογείται από το ΔΣ.

ζ) Αξιολογεί την αποτελεσματικότητα της Πολιτικής Καταλληλότητας των μελών ΔΣ περιοδικά, ανά τακτικά χρονικά διαστήματα και, σε κάθε περίπτωση, όταν λαμβάνουν χώρα σημαντικά γεγονότα ή αλλαγές, με επανεξέταση του σχεδιασμού και της εφαρμογή 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 ΔΣ, καθώς και προτάσεις και εισηγήσεις, εφόσον συντρέχουν λόγοι τροποποίησης ή αναδιαμόρφωσης της Πολιτικής Καταλληλότητας. Τα ανωτέρω έχουν συμβουλευτικό χαρακτήρα και αξιολογούνται από το ΔΣ.

B.4.7.3 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. 4706/2020.

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. 4706/2020. 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 Ν. 4706/2020. 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-Ypopsifiotiton.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. 4706/2020, 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
20.03.2025	Αξιολόγηση της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας των μελών ΔΣ. 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 ανεξάρτητων μελών της Επιτροπής Ελέγχου για το οικονομικό έτος 2024.
25.04.2025	Εξέταση των πληροφοριών που περιλαμβάνονται στο τελικό σχέδιο της Έκθεσης Αποδοχών για τη χρήση 2024. Διατύπωση προτάσεων σχετικά με την Πολιτική Αποδοχών της Εταιρείας.
18.03.2026	Αξιολόγηση της ατομικής και συλλογικής καταλληλότητας των μελών ΔΣ. Αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Πολιτικής Καταλληλότητας. Αξιολόγηση της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων και των Κανονισμών Λειτουργίας της.
19.03.2026	Αξιολόγηση της συνδρομής των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας στο πρόσωπο των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. για το οικονομικό έτος 2025. Αξιολόγηση της συνδρομής των προϋποθέσεων ανεξαρτησίας στο πρόσωπο των τρίτων ανεξάρτητων μελών της Επιτροπής Ελέγχου για το οικονομικό έτος 2025.

Σημειώνεται ότι όλα τα μέλη της Επιτροπής Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων συμμετείχαν στο σύνολο των συνεδριάσεων που πραγματοποιήθηκαν την περίοδο 01/01/2025 - 31/12/2025 και έως τη σύνταξη της παρούσας. Η Επιτροπή Αποδοχών και Υποψηφιοτήτων της Εταιρείας πραγματοποίησε το 2025 και έως τη σύνταξη της παρούσας πέντε (5) συνεδριάσεις.

B.4.8 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 2025 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 ΔΙΕΥΝΤΡΙΑ 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 Τorónton, 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 της Εταιρείας.

B.4.9 Μέτοχοι

B.4.9.1 Γενική Συνέλευση

B.4.9.1.1 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.4.9.1.2 Κάθε μετοχή δίνει δικαίωμα μίας ψήφου στη Γενική Συνέλευση (εφεξής «ΓΣ»), εκτός εάν, με βάση διοικητικής φύσεως κυρώσεις, το δικαίωμα ψήφου έχει ανασταλεί.

B.4.9.1.3 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.4.9.1.4 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.4.9.1.5 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 ΓΣ.

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 ΓΣ.

ε) Να προβάλλουν την ακυρότητα των άκυρων αποφάσεων της ΓΣ.

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 ΓΣ, σύγκλησης έκτακτης ΓΣ, εγγραφής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη ΓΣ, υποβολής σχεδίων αποφάσεων για θέματα της ημερήσιας διάταξης ΓΣ, ειδικής ενημέρωσης για υποθέσεις της Εταιρείας, εφόσον είναι χρήσιμες για την εκτίμηση θεμάτων της ημερήσιας διάταξης της ΓΣ, για την πορεία των εταιρικών υποθέσεων και την περιουσιακή κατάσταση της Εταιρείας, καθώς και για τις αμοιβές και άλλες παροχές προς τα μέλη του ΔΣ 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 επιβάλλει η χρηστή και συνετή διαχείριση.

ια) Να αιτούνται της άσκησης των αξιώσεων της Εταιρείας κατά των μελών ΔΣ.

B.4.9.1.6 Το ανώτατο όργανο της Εταιρείας είναι η ΓΣ των μετόχων, η οποία εκλέγει το ΔΣ που διοικεί και εκπροσωπεί την Εταιρεία δικαστικώς και εξωδίκως. Στο καταστατικό και το νόμο προβλέπεται αναλυτικά ο τρόπος λειτουργίας των οργάνων της Εταιρείας.

B.4.9.1.7 Στη ΓΣ υποβάλλονται από το ΔΣ προς έγκριση οι ετήσιες ατομικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

B.4.9.1.8 Η ΓΣ 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. 4548/2018, θέσπιση προγράμματος διάθεσης μετοχών στα μέλη του ΔΣ και στο προσωπικό της Εταιρείας, καθώς και των συνδεδεμένων με αυτήν εταιρειών κατά την έννοια του άρθρου 32 του Ν. 4308/2014, με μορφή δικαιώματος προαίρεσης απόκτησης μετοχών.

B.4.9.1.9 Η Εταιρεία στηρίζει τη δυνατότητα διευρυμένης συμμετοχής των μετόχων στη ΓΣ και άσκησης του δικαιώματος ψήφου, σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου και του καταστατικού της.

B.4.9.1.10 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. 4548/2018, του Ν. 4706/2020 και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει.

B.4.9.1.11 Προκειμένου οι μέτοχοι να συμμετέχουν ουσιαστικά και να ψηφίζουν στη ΓΣ:

- Τους παρέχεται επαρκής και έγκαιρη ενημέρωση ως προς την ημερομηνία και ώρα, τον τόπο, την ημερήσια διάταξη της ΓΣ, 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 ΓΣ.
- 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 ΔΣ, 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 ΓΣ, καθώς και οι αποφασιζόμενες τροποποιήσεις του καταστατικού, αναρτώνται χωρίς καθυστέρηση στην ιστοσελίδα της Εταιρείας.

B.4.9.1.12 Κάθε μέτοχος που συμμετέχει νόμιμα στη ΓΣ 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 ΓΣ 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.4.9.1.13 Ο Πρόεδρος της ΓΣ είναι υπεύθυνος για την εύρυθμη και έγκαιρη διεξαγωγή και το πέρας της ΓΣ. 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 ΓΣ.
- 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 ΔΣ, 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.4.9.1.14 Οι μέτοχοι μπορούν να ασκούν το δικαίωμα ψήφου αυτοπροσώπως ή δια αντιπροσώπου, σύμφωνα με τις διατυπώσεις του νόμου.

B.4.9.2 Επικοινωνία με τους μετόχους - Ενημέρωση επενδυτών

B.4.9.2.1 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.4.9.2.2 Η Εταιρεία, κατά την παροχή πληροφοριών προς τους μετόχους και επενδυτές, οφείλει να τηρεί, όπως αναφέρθηκε, την αρχή της ίσης μεταχείρισης.

B.4.9.2.3 Εκμετάλλευση εσωτερικής πληροφόρησης, άμεσα ή έμμεσα, απαγορεύεται.

B.4.9.2.4 Η Εταιρεία για την έγκαιρη, σύμμετρη και ισότιμη ενημέρωση μετόχων και επενδυτών, επιλέγει πρόσφορα μέσα επικοινωνίας, συμπεριλαμβανομένου του διαδικτύου.

B.4.9.2.5 Η Εταιρεία διατηρεί ενεργή, περιεκτική και ενημερωμένη ιστοσελίδα, στην οποία δημοσιεύει τις αποφάσεις των ΓΣ, 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 ενημέρωσή τους για τις εταιρικές υποθέσεις εγκαίρως, εύκολα και ανέξοδα.

B.4.9.2.6 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.4.9.2.7 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.4.9.2.8 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 ό,τι άλλο ενδιαφέρει τους επενδυτές, σε συνεργασία με το Τμήμα Επικοινωνίας.

B.4.10 Πληροφοριακά Στοιχεία Οδηγίας 2004/25/ΕΚ

Τα πληροφοριακά στοιχεία του άρθρου 10 παράγραφος 1 εδ. γ), δ), στ), η) και θ) της Οδηγίας 2004/25/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου, της 21ης 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 Ν. 3371/2005» της Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ.

B.4.11 Πολιτική Πολυμορφίας

Η Εταιρεία εφαρμόζει πολιτική διαφορετικότητας για τα μέλη Δ.Σ., η οποία περιλαμβάνεται στην Πολιτική Κατάλληλότητας 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 Κατάλληλότητας 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 της Εταιρείας, που περιγράφεται στον Κανονισμό Λειτουργίας της, είναι ότι το ανθρώπινο δυναμικό της αποτελεί σημαντική πηγή 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 αυτή τη βάση, έχει δημιουργήσει κλίμα ανοιχτής επικοινωνίας και διαφάνειας, με παράλληλη δέσμευση για συνεχή επιμόρφωση των ανθρώπων της, συμβάλλοντας στην προσωπική τους εξέλιξη.

Σημειώνεται ότι οι πληροφορίες που απαιτούνται στη βάση των στοιχείων του αρθ. 152 παρ. 1 περ. στ) του Ν. 4548/2018 περιλαμβάνονται στην ενότητα Β2. Έκθεση Βιωσιμότητας της Έκθεσης Διαχείρισης του Δ.Σ., καθώς και στην Έκθεση Ισόρροπης Εκπροσώπησης των Φύλων σύμφωνα με το Ν. 5178/2025 άρθρο 7,η οποία βρίσκεται αναρτημένη στον ιστότοπο της Εταιρείας <https://www.karelia.gr/ekthesi-isorropis-ekprosopisis-ton-fylon/>.

Καλαμάτα, 27 Απριλίου 2026

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 της εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η «Εταιρεία»), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025, τις εταιρικές και ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικών Εισοδημάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που περιλαμβάνουν ουσιώδεις πληροφορίες λογιστικής πολιτικής.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την χρηματοοικονομική θέση της εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. και των θυγατρικών αυτής (ο «Όμιλος») κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2025, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, 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 (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα 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 έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και εφαρμόζεται σε ελέγχους χρηματοοικονομικών καταστάσεων οντοτήτων δημοσίου ενδιαφέροντος 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 εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερο θέμα ελέγχου

Πώς αντιμετωπίστηκε το σημαντικότερο θέμα ελέγχου στον έλεγχό μας

Αναγνώριση εσόδων

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας για την χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 ανήλθε σε ποσό 1.670.440 χιλιάδες Ευρώ και 1.038.332 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 ΦΠΑ, που επιβαρύνουν τα προϊόντα. κατά την εξαγωγή τους από την φορολογική αποθήκη και τη διάθεσή τους στην αγορά.

Για τη χρήση 2025, ο Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης και ΦΠΑ των καπνικών προϊόντων ανήλθε σε 1.327.777 χιλιάδες Ευρώ για τον Όμιλο και 708.085 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 ΦΠΑ) ανήλθε σε ποσό 342.663 χιλιάδες Ευρώ για τον Όμιλο και 330.247 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 18 των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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 ΔΠΧΑ 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 την 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 ΔΠΧΑ, σε σχέση με το θέμα αυτό.

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 οποιεσδήποτε άλλες πληροφορίες οι οποίες είτε απαιτούνται από ειδικές διατάξεις του νόμου είτε η Εταιρεία ενσωμάτωσε προαιρετικά στην προβλεπόμενη από τον Ν.3556/2007 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 αυτή 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 αυτό, 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 ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό.

Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της 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 ΔΠΧΑ, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των 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 της λογιστικής αρχής της 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 ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύνανται 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 ΔΠΕ 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 το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της 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 της 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 επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο του Ομίλου με σκοπό να αποκτήσουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών μονάδων εντός του Ομίλου ως βάση για τη διαμόρφωση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων 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 υπεύθυνους 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 υπεύθυνους 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 υπεύθυνους 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 αυτή, κατ' εφαρμογή των απαιτήσεων της παραγράφου 1, περιπτώσεις αα', αβ' και β', του άρθρου 154Γ του Ν.4548/2018 στις οποίες δε συμπεριλαμβάνεται η έκθεση βιωσιμότητας και για την οποία έχει εκδοθεί με ημερομηνία 28.04.2026 σχετική έκθεση περιορισμένης διασφάλισης σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 (Αναθεωρημένο), σημειώνουμε ότι::

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 152 του Ν. 4548/2018.
- (β) 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. 4548/2018 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 της χρήσης που έληξε την 31.12.2025.
- (γ) 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 (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και τις θυγατρικές της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

Οι επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες που έχουμε παράσχει στην Εταιρεία και στις θυγατρικές της, κατά τη διάρκεια της χρήσεως που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025 γνωστοποιούνται στη Σημείωση 20 των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 29/05/2024 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο δύο ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων.

5. Κανονισμός Λειτουργίας

Η Εταιρεία διαθέτει Κανονισμό Λειτουργίας σύμφωνα με το περιεχόμενο που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 14 του Ν. 4706/2020..

6. Έκθεση Διασφάλισης επί του Ευρωπαϊκού Ενιαίου Ηλεκτρονικού Μορφότυπου Αναφοράς

Υποκείμενο Θέμα

Αναλάβαμε την ανάθεση εύλογης διασφάλισης με σκοπό να εξετάσουμε το ψηφιακό αρχείο της εταιρείας ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (εφεξής Εταιρεία ή/και Όμιλος), το οποίο καταρτίστηκε σύμφωνα με τον Ευρωπαϊκό Ενιαίο Ηλεκτρονικό Μορφότυπο (ESEF) και το οποίο περιλαμβάνει τις εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, σε μορφή XHTML, καθώς και το προβλεπόμενο αρχείο XBRL (549300E0O2PB52T65X22-2025-12-31-1-el.zip) με την κατάλληλη σήμανση, επί των προαναφερόμενων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των λοιπών επεξηγηματικών πληροφοριών (Σημειώσεις επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών 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.) 2019/815, όπως τροποποιήθηκε με τον Κανονισμό (Ε.Ε.) 2020/1989 (εφεξής Κανονισμός ESEF) και την 2020/C 379/01 Ερμηνευτική Ανακοίνωση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής της 10ης Νοεμβρίου 2020, όπως προβλέπεται από το Ν. 3556/2007 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 τις 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 της 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 31η Δεκεμβρίου 2025, 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 ουσιώδη σφάλματα, 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 3000 (Αναθεωρημένο) “Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης” (εφεξής “ΔΠΑΔ 3000”).

Το ΔΠΑΔ 3000 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 ΣΔΠΔΕ), τις απαιτήσεις δεοντολογίας και ανεξαρτησίας του Ν. 4449/2017 καθώς και του Κανονισμού (ΕΕ) 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' αρ. 214/4/11-02-2022 Απόφαση του Δ.Σ. της Επιτροπής Λογιστικής Τυποποίησης και Ελέγχων (ΕΛΤΕ) 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 της 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 της Εταιρείας και του Ομίλου, για τη χρήση που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2025, σε μορφή αρχείου XHTML, καθώς και το προβλεπόμενο αρχείο XBRL (549300E0O2PB52T65X22-2025-12-31-1-el.zip) με την κατάλληλη σήμανση, επί των προαναφερόμενων εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των λοιπών επεξηγηματικών πληροφοριών, έχουν καταρτιστεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Εφαρμοστέα Κριτήρια.

Αθήνα, 28 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δήμητρα Παγώνη
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821

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

Προς τους Μετόχους της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

ΕΚΘΕΣΗ ΠΕΡΙΟΡΙΣΜΕΝΗΣ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗΣ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Έχουμε διενεργήσει εργασία περιορισμένης διασφάλισης αναφορικά με την ενοποιημένη Δήλωση Βιωσιμότητας της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία» ή/και ο «Όμιλος»), η οποία περιλαμβάνεται στην ενότητα «Δήλωση Βιωσιμότητας» της ενοποιημένης Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου (η «Δήλωση Βιωσιμότητας»), για την χρήση από 01.01.2025 έως 31.12.2025.

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. 4548/2018, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 5164/2024 και ισχύει, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία το άρθρο 29(α) της Οδηγίας ΕΕ 2013/34,
- η Δήλωση Βιωσιμότητας δεν συμμορφώνεται με τα Ευρωπαϊκά Πρότυπα Υποβολής Εκθέσεων Βιωσιμότητας (εφεξής «ΕΠΥΕΒ»), σύμφωνα με τον Κανονισμό (ΕΕ) 2023/2772 της Επιτροπής της 31ης Ιουλίου 2023 και την Οδηγία (ΕΕ) 2022/2464 του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και του Συμβουλίου της 14ης 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 [IRO-1]» 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 ΕΠΥΕΒ 2 «Γενικές Γνωστοποιήσεις»,
- οι γνωστοποιήσεις της ενότητας «Γνωστοποιήσεις σχετιζόμενες με το άρθρο 8 του Κανονισμού Ταξινόμίας» της Δήλωσης Βιωσιμότητας δεν συμμορφώνονται με το άρθρο 8 του Κανονισμού ΕΕ 2020/852.

Βάση για το συμπέρασμα

Η εργασία περιορισμένης διασφάλισης διενεργήθηκε σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Διασφάλισης 3000 (Αναθεωρημένο), «Έργα Διασφάλισης Πέραν Ελέγχου ή Επισκόπησης Ιστορικής Οικονομικής Πληροφόρησης» (εφεξής «ΔΠΑΔ 3000»).

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 ΣΔΠΔΕ), τις απαιτήσεις δεοντολογίας και ανεξαρτησίας του Ν. 4449/2017 και του Κανονισμού ΕΕ 537/2014.

Η ελεγκτική μας εταιρεία εφαρμόζει το Διεθνές Πρότυπο Διαχείρισης Ποιότητας 1 (ΔΠΔΠ1) «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 της Διοίκησης της Εταιρείας για την 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 ΕΠΥΕΒ, καθώς επίσης και για τη γνωστοποίηση της Διαδικασίας στην ενότητα «Βάση Κατάρτισης» της Δήλωσης Βιωσιμότητας.

Πιο συγκεκριμένα αυτή η ευθύνη περιλαμβάνει:

- Την κατανόηση του πλαισίου στο οποίο λαμβάνουν χώρα οι δραστηριότητες και οι επιχειρηματικές σχέσεις της 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. 4548/2018, όπως τροποποιήθηκε με το Ν. 5164/2024 και ισχύει, με τον οποίο ενσωματώθηκε στην ελληνική νομοθεσία το άρθρο 29(α) της Οδηγίας ΕΕ 2013/34.

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

- Τη συμμόρφωση της Δήλωσης Βιωσιμότητας με τα ΕΠΥΕΒ.
- Την προετοιμασία των γνωστοποιήσεων στην ενότητα «Γνωστοποιήσεις σχετιζόμενες με το άρθρο 8 του Κανονισμού Ταξινόμησης» της Δήλωσης Βιωσιμότητας, σε συμμόρφωση με τα όσα προβλέπονται από το άρθρο 8 του Κανονισμού ΕΕ 2020/852.
- Το σχεδιασμό και 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.
- Την επιλογή και εφαρμογή κατάλληλων μεθόδων αναφοράς, συμπεριλαμβανομένων των παραδοχών και εκτιμήσεων σχετικά με μεμονωμένες γνωστοποιήσεις στην Δήλωση Βιωσιμότητας, οι οποίες έχουν αξιολογηθεί ως εύλογες υπό τις περιστάσεις.

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

Εγγενείς περιορισμοί στην προετοιμασία της Δήλωσης Βιωσιμότητας

Όπως αναφέρεται στην ενότητα «Γνωστοποιήσεις σε σχέση με ειδικές περιστάσεις [BP-2]» της Δήλωσης Βιωσιμότητας, τα δεδομένα που χρησιμοποιούνται περιλαμβάνουν εκτιμήσεις από τρίτους παρόχους ή τιμές μέσου όρου τομέα. Όταν οι μετρήσεις περιλαμβάνουν δεδομένα της αλυσίδας αξίας ανάντη και/ή κατόντη που εκτιμώνται χρησιμοποιώντας έμμεσες πηγές, αυτό αναφέρεται στην εκάστοτε ενότητα. Η επεξήγηση περιλαμβάνει τις προσδιορισμένες μετρήσεις, τη βάση για την προετοιμασία, και το αποτέλεσμα ως προς το επίπεδο ακρίβειας.

Όσον αφορά τις πηγές για τις εκτιμήσεις που χρησιμοποιήθηκαν και την αβεβαιότητα των αποτελεσμάτων, ο Όμιλος έχει ορίσει τις υποθέσεις και τις παραδοχές που έγιναν και γνωστοποιεί πληροφορίες σχετικά με τις πηγές αβεβαιότητας για τις εφαρμόσιμες ποσοτικές μετρήσεις ή/και τα χρηματικά ποσά.

Κατά τη γνωστοποίηση μελλοντικών πληροφοριών σύμφωνα με τα ΕΠΥΕΒ, 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 «Περιβαλλοντική Βιωσιμότητα» της Δήλωσης 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 εξειδικεύονται στην ενότητα «Εύρος Διενεργηθείσας Εργασίας» για την απόκτηση περιορισμένης διασφάλισης με βάση τις διαδικασίες που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα, που αναφέρεται στην εν λόγω ενότητα. 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 το λόγο αυτό 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.4548/2018 και του άρθρου 32Α του ν.4449/2017.

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 την Δήλωση Βιωσιμότητας στο σύνολό της.

Στο πλαίσιο μιας ανάθεσης περιορισμένης διασφάλισης σύμφωνα με το ΔΠΑΔ 3000 (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 στην Δήλωση Βιωσιμότητας, δεν καλύπτει τις εφαρμοστέες απαιτήσεις των ΕΠΥΕΒ, 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 στην 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 [IRO-1]» και «Σημαντικές επιπτώσεις, κίνδυνοι και ευκαιρίες και η αλληλεπίδρασή τους με τη στρατηγική και το επιχειρηματικό μοντέλο [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.
- Το σχεδιασμό και τη διενέργεια διαδικασιών που αφορούν σε εκείνες τις γνωστοποιήσεις της ενοποιημένης 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 συμπαγνία, 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 που προβλέπονται στο πρόγραμμα περιορισμένης διασφάλισης που εκδόθηκε με την υπ' αριθμ. 262/22.01.2025 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΛΤΕ 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, 28 Απριλίου 2026

Η Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Δήμητρα Παγώνη

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 30821

Δ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις (Εταιρικές και Ενοποιημένες) της 31ης Δεκεμβρίου 2025

Πίνακας περιεχομένων Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Εταιρική και Ενοποιημένη) της 31 ^{ης} Δεκεμβρίου 2025	173
Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων (Εταιρική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2025	174
Κατάσταση Μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2025.....	175
Κατάσταση Μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων (Εταιρική) για τη χρήση που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2025.....	176
Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Εταιρική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2025.....	177
Σημειώσεις επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (Εταιρικών και Ενοποιημένων) της χρήσης που έληξε την 31 ^η Δεκεμβρίου 2025	179
1. Σύσταση Ομίλου και δραστηριότητες Εταιρείας.....	179
2. Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων	180
3. Ουσιώδεις Λογιστικές Πολιτικές	181
4. Λοιπές πληροφορίες	197
5. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	198
6. Συμμετοχές σε θυγατρικές	201
7. Αποθέματα	202
8. Λογαριασμοί εισπρακτέοι	203
9. Επενδύσεις στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων	205
10. Επενδύσεις επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος	206
11. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών και ενεχυριασμένες καταθέσεις	208
12. Μετοχικό κεφάλαιο	209
13. Λοιπά Αποθεματικά	209
14. Αναβαλλόμενοι φόροι.....	210
15. Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	211
16. Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	213
17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	214
18. Κύκλος Εργασιών	214
19. Ανάλυση Λειτουργιών	215
20. Ελεγκτικές και λοιπές αμοιβές	217
21. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης.....	217
22. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα – καθαρά.....	218
23. Φόρος εισοδήματος	218
24. Κέρδη, μετά από Φόρους, ανά Μετοχή	222
25. Μερίσματα ανά μετοχή.....	222
26. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	223
27. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	225
28. Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη.....	231
29. Λειτουργικοί Τομείς.....	232
30. Μεταγενέστερα της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης γεγονότα	234

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Εταιρική και Ενοποιημένη) της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2025

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		2025	2024	2025	2024
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό					
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		107	74	107	64
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	59.970	59.172	59.488	58.830
Επενδύσεις επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος	10	206.937	150.690	206.937	150.690
Συμμετοχές σε θυγατρικές	6	0	0	1.704	1.762
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		166	110	166	107
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού		267.180	210.046	268.402	211.453
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Αποθέματα	7	89.447	77.342	73.088	59.734
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	8	35.737	21.637	31.024	25.802
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	32.015	48.211	32.015	48.211
Επενδύσεις επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος	10	315.903	295.023	312.215	290.701
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών πλέον ενεχυρισμένων καταθέσεων	11	290.980	300.855	223.026	245.628
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		764.082	743.068	671.368	670.076
Σύνολο Ενεργητικού		1.031.262	953.114	939.770	881.529
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	136.299	128.723	136.247	128.675
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		687.473	630.823	656.281	603.259
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων μετόχων μητρικής Εταιρείας		856.457	792.231	825.213	764.619
Μη Ελέγχουσα συμμετοχή		18	17	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		856.475	792.248	825.213	764.619
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενοι φόροι	14	660	4.195	792	4.305
Υποχρεώσεις μισθώσεων	16	1.016	803	801	668
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	2.528	2.301	2.294	2.093
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		4.204	7.299	3.887	7.066
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	153.324	137.416	93.906	93.997
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	23	16.543	15.670	16.322	15.567
Υποχρεώσεις μισθώσεων	16	716	481	442	280
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		170.583	153.567	110.670	109.844
Σύνολο Υποχρεώσεων		174.787	160.866	114.557	116.910
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		1.031.262	953.114	939.770	881.529

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 179 - 234 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων (Εταιρική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		2025	2024	2025	2024
Κύκλος εργασιών	18	1.670.440	1.508.858	1.038.332	978.692
Κόστος πωληθέντων	19	(1.507.996)	(1.375.886)	(885.228)	(852.767)
Μικτά Αποτελέσματα		162.444	132.972	153.104	125.925
Έξοδα διοίκησης	19	(10.123)	(10.103)	(9.207)	(9.348)
Έξοδα διάθεσης	19	(23.589)	(22.120)	(21.830)	(20.395)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	21	4.356	3.928	4.354	3.869
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		133.088	104.677	126.421	100.051
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα - καθαρά	22	20.920	24.786	22.756	24.602
Συναλλαγματικές διαφορές		(22.090)	14.246	(22.085)	14.245
Καθαρά κέρδη προ φόρων		131.918	143.709	127.092	138.898
Φόρος εισοδήματος	23	(28.640)	(30.895)	(27.838)	(30.341)
Καθαρά κέρδη περιόδου		103.278	112.814	99.254	108.557
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
(α) Μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα					
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		(402)	341	0	0
(β) Μη Μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα					
Αναλογιστικά (ζημίες)/ κέρδη	15	(22)	(151)	(26)	(151)
Αναβαλλόμενος φόρος		6	33	6	33
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα		102.860	113.037	99.234	108.439
Τα Καθαρά κέρδη περιόδου κατανέμονται σε:					
Μετόχους της μητρικής Εταιρείας		103.284	112.804	99.254	108.557
Μη Ελέγχουσα συμμετοχή		(6)	10	0	0
Σύνολα		103.278	112.814	99.254	108.557
Τα Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα κατανέμονται σε:					
Μετόχους της μητρικής Εταιρείας		102.866	113.027	99.234	108.439
Μη Ελέγχουσα συμμετοχή		(6)	10	0	0
Σύνολα		102.860	113.037	99.234	108.439
Βασικά και απομειωμένα κέρδη, ανά μετοχή, μετά από φόρους (σε απόλυτα νούμερα)	24	37,4192	40,8746	35,9616	39,3322

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 179 - 234 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων (Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025

Όμιλος
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις νέο	Μη Ελέγχουσα συμμετοχή	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	32.651	34	128.723	630.823	17	792.248
Επίδραση στα αποτελέσματα περιόδου						
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	(402)	0	(402)
Αναλογιστικά αποτελέσματα	0	0	(22)	0	0	(22)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	6	0	0	6
Καθαρά κέρδη περιόδου	0	0	0	103.284	(6)	103.278
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	(16)	102.882	(6)	102.860
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια						
Μέρισμα χρήσης 2024	0	0	0	(38.640)	0	(38.640)
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	7.592	(7.592)	0	0
Συμμετοχή μη ελέγχουσας συμμετοχής σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικής	0	0	0	0	7	7
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2025	32.651	34	136.299	687.473	18	856.475

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 179 - 234 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ίδιων Κεφαλαίων (Εταιρική) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025

Εταιρεία (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο Κερδών εις νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 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
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	32.651	34	128.675	603.259	764.619
Επίδραση στα αποτελέσματα περιόδου					
Αναλογιστικά αποτελέσματα	0	0	(26)	0	(26)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	6	0	6
Καθαρά κέρδη περιόδου	0	0	0	99.254	99.254
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα περιόδου	0	0	(20)	99.254	99.234
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια					
Μέρισμα χρήσης 2024	0	0	0	(38.640)	(38.640)
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	7.592	(7.592)	0
Υπόλοιπο την 31^η Δεκεμβρίου 2025	32.651	34	136.247	656.281	825.213

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 179 - 234 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Εταιρική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		2025	2024	2025	2024
Κέρδη Περιόδου		103.278	112.814	99.254	108.557
<u>Προσαρμογές για:</u>					
Φόρος εισοδήματος	23	28.640	30.895	27.838	30.341
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	5	7.162	7.533	6.879	7.265
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων		37	72	37	72
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	5	0	3.617	0	3.617
(Έσοδα) τόκων	22	(20.862)	(22.937)	(20.372)	(22.622)
(Έσοδα) μερισμάτων από θυγατρική	22	0	0	(2.292)	0
Χρηματοοικονομικά έξοδα	22	1.071	1.440	921	1.128
(Κέρδος) αποτίμησης στην εύλογη αξία χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	9	(436)	(935)	(436)	(935)
Συναλλαγματική Ζημία / (Κέρδος) αποτίμησης χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	9	1.623	(1.049)	1.623	(1.049)
Ζημία / (Κέρδος) εύλογης αξίας από λήξεις / ρευστοποιήσεις χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	9	9	(1.006)	9	(1.006)
Συναλλαγματική Ζημία / (Κέρδος) από λήξεις / ρευστοποιήσεις χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	9	347	(173)	347	(173)
Χρημ/κά αποτελέσματα χρημ/κών στοιχείων επιμετρήσιμων σε αποσβέσιμο κόστος	10	(702)	(1.348)	(705)	(1.348)
Συναλλαγματική Ζημία / (Κέρδος) αποτίμησης χρημ/κών στοιχείων επιμετρήσιμων σε αποσβέσιμο κόστος	10	6.914	(7.089)	6.914	(7.089)
Συναλλαγματική Ζημία / (Κέρδος) από λήξεις / ανακλήσεις χρημ/κών στοιχείων επιμετρήσιμων σε αποσβέσιμο κόστος	10	10.469	(4.321)	10.469	(4.321)
Συναλλαγματική Ζημία / (Κέρδος) αποτίμησης ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών		516	(3.329)	516	(3.329)
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	8	(10)	53	7	53
Υποτίμηση συμμετοχών	6	0	0	119	181
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	7	(347)	1.565	(347)	1.565
Μεταβολή στις υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης	15	393	365	363	340
		138.102	116.167	131.144	111.247
(Αύξηση) / Μείωση αποθεμάτων		(11.758)	(8.387)	(13.007)	435
(Αύξηση) / Μείωση λογ/σμών εισπρακτέων		(14.237)	4.629	(5.385)	(6.695)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων		13.564	7.576	(2.059)	5.770
Καταβολές αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	(188)	(426)	(188)	(426)
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης		(12.619)	3.392	(20.639)	(916)
Καταβληθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα		(1.074)	(1.440)	(921)	(1.128)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	23	(31.298)	(25.769)	(30.590)	(25.068)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		93.111	92.350	78.994	84.135

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 179 - 234 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών (Εταιρική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 (Συνέχεια)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	Όμιλος		Εταιρεία	
		2025	2024	2025	2024
Καταβολές για αγορά ενσώματων ακινητοποιήσεων		(4.975)	(2.455)	(4.974)	(2.453)
Καταβολές για αγορά άυλων ακινητοποιήσεων		(80)	(7)	(80)	(7)
(Αγορά) χρημ/κών στοιχείων επιμετρήσιμων στο αποσβέσιμο κόστος	10	(1.013.614)	(908.863)	(998.918)	(897.611)
Λήξεις / ανακλήσεις χρημ/κών στοιχείων επιμετρημένων στο αποσβέσιμο κόστος	10	920.248	894.527	904.917	882.230
(Αγορά) χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	9	0	(90.501)	0	(90.501)
Λήξεις / ρευστοποιήσεις χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	9	14.564	111.994	14.564	111.994
Μερίσματα θυγατρικών που εισπράχθηκαν	22	0	0	2.292	0
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών		0	0	(61)	(797)
Τόκοι που εισπράχθηκαν		20.601	23.497	20.119	23.179
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		(63.256)	28.192	(62.141)	26.034
Μερίσματα πληρωθέντα		(38.635)	(34.225)	(38.635)	(34.225)
Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων		(586)	(599)	(304)	(340)
Συμμετοχή μειοψηφίας σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου θυγατρικών		7	28	0	0
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		(39.214)	(34.796)	(38.939)	(34.565)
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών (πλέον ενεχυριασμένων καταθέσεων)		(9.359)	85.746	(22.086)	75.604
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της περιόδου (πλέον ενεχυριασμένες καταθέσεις)	11	300.855	211.780	245.628	166.695
Συναλλαγματική (Ζημία) / Κέρδος αποτίμησης ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων αυτών		(516)	3.329	(516)	3.329
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της περιόδου (πλέον ενεχυριασμένες καταθέσεις)	11	290.980	300.855	223.026	245.628

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 179 - 234 αποτελούν αναπόσπαστο τμήμα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Ετήσιων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων (Εταιρικών και Ενοποιημένων) της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025

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 της Εταιρείας, της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025, περιλαμβάνουν τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 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
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ	Βικτώρια-Μαργαρίτα Γ. Καρέλια	Πρόεδρος
	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 το φορολογικό σύμβουλο - οικονομολόγο, κ. Δημήτριο Δ. Λεβεντάκη, τον κ. Ιωάννη Π. Τσουκαρίδη, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και τον κ. 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 (UK) LTD	ΛΟΝΔΙΝΟ	Ηνωμένο Βασίλειο	100%
KARELIA BULGARIA EOOD	ΣΟΦΙΑ	Βουλγαρία	100%
G.K. DISTRIBUTORS EOOD	ΣΟΦΙΑ	Βουλγαρία	100%
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	ΚΩΝ/ΛΗ	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 27^η Απριλίου 2026, ενώ τελούν υπό την τελική έγκρισης της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Εταιρείας.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανήρχετο, την 31^η Δεκεμβρίου 2025, σε 557 άτομα και του Ομίλου σε 589 άτομα (2024: Εταιρεία 534 άτομα, Όμιλος 566 άτομα).

2. Βάση σύνταξης των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

2.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2025 που καλύπτουν την ετήσια περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 31^η Δεκεμβρίου 2025 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 ΔΠΧΑ 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 της Εταιρείας.

2.3 Λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοικήσεως

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 βραδέως κινούμενα αποθέματα (σημ. 3.9), Προβλέψεις για αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (Σημ. 3.2.3), Πρόβλεψη για Τρέχοντα Φόρο Εισοδήματος και Αναβαλλόμενο φόρο (Σημ. 3.18), Παροχές σε εργαζομένους (Σημ. 3.12), Προβλέψεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και (Σημ. 3.16), Εκτίμηση ωφέλιμης ζωής μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (Σημ. 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 αυτή 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.

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 της 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 της εταιρείας λόγω της συμμετοχής του στην εταιρεία αυτή και έχει την ικανότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του στην εταιρεία αυτή. 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 της 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 της 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 ΔΛΠ 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, τα έξοδα συναλλαγής που μπορούν να αντιστοιχούν άμεσα στην απόκτηση ή την έκδοσή του, εφόσον το στοιχείο δεν επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Οι εμπορικές απαιτήσεις χωρίς σημαντική χρηματοοικονομική συνιστώσα αρχικά επιμετρώνται στην τιμή συναλλαγής, όπως ορίζεται από το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα 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 ΔΠΧΑ 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 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.

Στα πλαίσια των όσων ορίζει το ΔΠΧΑ 9, η απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που επιμετρούνται στο αποσβεσμένο κόστος πραγματοποιείται με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Σε κάθε ημερομηνία αναφοράς, το ΔΠΧΑ 9 απαιτεί την επιμέτρηση της πρόβλεψης ζημίας για ένα χρηματοοικονομικό μέσο 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 ΔΠΧΑ 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 υπόψιν 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 οφειλότες 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 ζημιά 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 εισπραξιμες.

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, ένδικο ή άλλα μέσα.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα που περιλαμβάνουν μετρητά, καταθέσεις όψεως και προθεσμίας υπόκεινται επίσης στις απαιτήσεις απομείωσης. Η ζημία απομείωσης επ' 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 της 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 εξαλειφθεί 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 το διακανονισμό μιας υποχρέωσης σε μία συναλλαγή υπό κανονικές συνθήκες μεταξύ δύο εμπορικά συναλλασσόμενων κατά την ημερομηνία αποτίμησης της. Σε περιπτώσεις όπου δεν υπάρχουν διαθέσιμα δεδομένα ή είναι αυτά 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 δε 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 στην γραμμή «Συναλλαγματικές Διαφορές» και μεταφέρονται στα αποτελέσματα στην περίπτωση πώλησης της θυγατρικής εταιρείας.

3.4 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις 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 ακινητοποιήσεων 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 ακινητοποιήσεων, 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 ακινητοποιήσεων.

3.5 Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων

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

Τα Γήπεδα-Οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των Ενσώματων Ακινήτων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, στην εκτιμηθείσα κατά την 31.12.2025 ωφέλιμη ζωή τους, που έχει ως εξής:

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

Έτη

Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των μηχανημάτων, βασίστηκε στην ιστορικότητα της χρήσης πανομοιότυπων 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 ζημιά απομείωσης. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με βάση την 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 μόνο 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 την 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 Άρτιο.

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 αυτή περιλαμβάνονται ενεχυριασμένες δεσμευμένες καταθέσεις για παροχή εγγυήσεων προς θυγατρικές εταιρείες, διότι ο Όμιλος έχει την 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, στα πλαίσια 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 Αφορολογητών Ειδών), περιλαμβάνονται φόροι (Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης και ΦΠΑ), 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 στην 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 πραγματοποίησής 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 απ' ευθείας 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, δε δικαιούνται αποζημίωση. 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 αυτή, απαιτείται κρίση για τον προσδιορισμό των κύριων αναλογιστικών παραδοχών, όπως το προεξοφλητικό επιτόκιο, μελλοντικές αυξήσεις μισθών, εναπομείνανσα 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 σαν 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 μισθωτές: Κατά την έναρξη ισχύος μίας σύμβασης, ο Όμιλος και η Εταιρεία εκτιμά 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 αναγνωρίζει υποχρεώσεις από μισθώσεις για τις πληρωμές μισθώσεων και περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης που αντιπροσωπεύουν το δικαίωμα χρήσης των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων.

i. Περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης: Ο Όμιλος και η Εταιρεία αναγνωρίζουν τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου (δηλ. την ημερομηνία που το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι διαθέσιμο προς χρήση). Αναφορικά με τη μεταγενέστερη επιμέτρηση, ο Όμιλος και η Εταιρεία, εφαρμόζει 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 επαναμετρείται 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 επίπτωση είναι σημαντική, οι προβλέψεις καταχωρούνται σε προεξοφλημένη βάση των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, με τη χρήση ενός προ φόρου επιτοκίου, που αντανακλά 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 αντλιογίζονται. 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 ΔΛΠ 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 ΔΠΧΑ 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 δύνανται 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 και ΦΠΑ

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 ΦΠΑ. Ειδικότερα, τα προϊόντα επιβαρύνονται με τον Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης και ΦΠΑ 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 ΦΠΑ επί των εξαγωγών του Ομίλου και της Εταιρείας είναι ο εισαγωγέας κάθε χώρας.

Επισημαίνεται ότι το ποσό του αναλογούντος Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης και ΦΠΑ 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 την λογιστική αρχή του δεδουλευμένου και περιλαμβάνονται στο κονδύλι Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα - καθαρά της 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 αυτή 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 της 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, δε 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 δε θα αναστραφούν στο άμεσο μέλλον.

Η αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων, ελέγχεται σε κάθε ημερομηνία της 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 το μελλοντικό φορολογικό προγραμματισμό.

Στο πλαίσιο των διεθνών φορολογικών εξελίξεων για την αντιμετώπιση μετατόπισης κερδών και φορολογητέας βάσης, θεσπίσθηκαν ειδικοί κανόνες συμπεριληπτικού πλαισίου φορολόγησης σε επίπεδο ΟΟΣΑ και σε επίπεδο Ε.Ε., εκδόθηκε η Ευρωπαϊκή Οδηγία 2022/2523/ΕΕ με την οποία θεσπίσθηκαν 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 5100/2024, η Ελλάδα ενσωμάτωσε στην ελληνική νομοθεσία τις διατάξεις της Οδηγίας 2022/2523 της ΕΕ, 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 τη διαφορά που προκύπτει από τη σύγκριση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή GloBE ανά χώρα δραστηριοποίησης με το ελάχιστο ποσοστό του 15%. Το Μάιο 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 (ΔΛΠ 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, αποτιμούνται 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 οποτεδήποτε 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, στα πλαίσια 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 σημαντική ανεξάρτητη ταμειακή εισροή, το ανακτώμενο ποσό καθορίζεται για την μονάδα παραγωγής ταμιακών ροών, στην οποία το περιουσιακό στοιχείο ανήκει.

Ζημία απομείωσης που αφορά σε υπεραξία, δεν αντιλογίζεται. Όσον αφορά τα 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 νεοεκδοθέντων 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 (ΕΕ), ισχύουν από την 1 Ιανουαρίου 2025.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Έλλειψη Ανταλλαξιμότητας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2025)

Τον Αύγουστο του 2023, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 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 την 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. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2025.

Η υιοθέτηση της τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις του 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.

ΔΠΧΑ 9 & ΔΠΧΑ 7 «Τροποποιήσεις στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των Χρηματοοικονομικών μέσων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Το Μάιο του 2024, το IASB εξέδωσε τροποποιήσεις για τις απαιτήσεις ταξινόμησης και επιμέτρησης του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και αντίστοιχες γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 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. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

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

Τροποποιήσεις σε ΔΠΧΑ 9 και ΔΠΧΑ 7 – «Συμβάσεις Αναφοράς σε Ηλεκτρική Ενέργεια εξαρτώμενης 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 ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» και ΔΠΧΑ 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 βέλπστη 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 τις ταμειακές ροές των εταιρειών. Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν από την 1η Ιανουαρίου 2026, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

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

Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ-Τόμος 11 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2026)

Τον Ιούλιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ, στις οποίες περιλαμβάνονται ήσσονος σημασίας τροποποιήσεις στα εξής λογιστικά Πρότυπα: ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», ΔΠΧΑ 7 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις», ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα», ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 7 «Κατάσταση των Ταμειακών Ροών». Οι τροποποιήσεις ισχύουν για λογιστικές περιόδους την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2026. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2026.

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

ΔΠΧΑ 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 ΔΠΧΑ 18 το οποίο αντικαθιστά το ΔΛΠ 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.

ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Μάιο του 2024, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 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 ΔΠΧΑ 19 αντί των απαιτήσεων γνωστοποίησης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ. Το ΔΠΧΑ 19 λειτουργεί παράλληλα με τα άλλα ΔΠΧΑ, καθώς οι θυγατρικές θα πρέπει να εφαρμόζουν τις απαιτήσεις επιμέτρησης, αναγνώρισης και παρουσίασης που ορίζονται στα άλλα ΔΠΧΑ και τις μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων που περιγράφονται στο ΔΠΧΑ 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 ΔΠΧΑ 19 ισχύει για λογιστικές περιόδους με ημερομηνία έναρξης την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2027, με την πρόωρη υιοθέτησή τους να επιτρέπεται. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το ΔΠΧΑ 19 «Θυγατρικές χωρίς Δημόσια Ευθύνη: Γνωστοποιήσεις» αναπτύχθηκε με βάση τις απαιτήσεις γνωστοποίησης άλλων ΔΠΧΑ όπως ίσχυαν την 28η Φεβρουαρίου 2021. Κατά τον χρόνο έκδοσής του, το ΔΠΧΑ 19 δεν περιλάμβανε μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για πρότυπα που εισηχθήσαν ή τροποποιήθηκαν μετά από αυτήν την ημερομηνία. Τον Αύγουστο 2025, το IASB τροποποίησε το ΔΠΧΑ 19 ώστε να συμπεριληφθούν μειωμένες απαιτήσεις γνωστοποίησης για νέα ή τροποποιημένα ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν μεταξύ Φεβρουαρίου 2021 και Μαΐου 2024. Το ΔΠΧΑ 19 θα συνεχίσει να ενημερώνεται με την έκδοση νέων ή τροποποιημένων ΔΠΧΑ. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες»: Μετατροπή σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2027)

Το Νοέμβριο του 2025, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις στο IAS 21 «Οι επιδράσεις των μεταβολών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες», με σκοπό να διευκρινίσει τον τρόπο με τον οποίο οι οντότητες θα πρέπει να μετατρέπουν τις οικονομικές καταστάσεις από ένα λειτουργικό νόμισμα που δεν είναι υπερπληθωριστικό σε νόμισμα παρουσίασης υπερπληθωριστικής οικονομίας. Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις, όλα τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων (περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις, ίδια κεφάλαια, έσοδα και έξοδα, συμπεριλαμβανομένων των συγκριτικών στοιχείων) θα πρέπει να μετατρέπονται με την ισοτιμία κλεισίματος κατά την ημερομηνία της πιο πρόσφατης κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης. Προηγουμένως, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις μετατρέπονταν με την ισοτιμία κλεισίματος, ενώ τα έσοδα και τα έξοδα μετατρέπονταν με τις ισοτιμίες των ημερομηνιών συναλλαγής. Επιπλέον, όταν μια οντότητα εφαρμόζει το IAS 29 «Χρηματοοικονομική πληροφόρηση σε υπερπληθωριστικές οικονομίες» για μια αλλοδαπή δραστηριότητα της οποίας το λειτουργικό νόμισμα δεν είναι υπερπληθωριστικό, τα συγκριτικά ποσά για την εν λόγω αλλοδαπή δραστηριότητα αναπροσαρμόζονται με τη χρήση γενικού δείκτη τιμών αντί της ισοτιμίας κλεισίματος. Οι τροποποιήσεις εισάγουν επίσης πρόσθετες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων, που περιλαμβάνουν γνωστοποιήσεις σχετικά με την εφαρμογή των νέων απαιτήσεων μετατροπής, τις περιπτώσεις κατά τις οποίες το νόμισμα παρουσίασης παύει να είναι υπερπληθωριστικό, καθώς και την παροχή συνοπτικών χρηματοοικονομικών πληροφοριών για τις επηρεαζόμενες αλλοδαπές δραστηριότητες. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

4. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχουν σημαντικά έκτακτα γεγονότα που να συνέβησαν στην περίοδο 1 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2025 που να επηρεάζουν τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

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

5. Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Όμιλος (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
2024						
Κόστος						
Υπόλοιπο την 1 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 Δεκεμβρίου 2024	6.130	20.500	153.284	3.763	6.883	190.560
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	0	13.841	102.864	2.558	6.172	125.435
Αποσβέσεις χρήσης	0	365	6.431	10	143	6.949
Αποσβέσεις Δικαιώματος χρήσης - IFRS 16	0	187	0	397	0	584
Πωλήσεις - Διαγραφές - Μεταφορές	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 Δεκεμβρίου 2024	0	14.407	108.095	2.580	6.306	131.388
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2024	6.130	6.093	45.189	1.183	577	59.172
2025						
Κόστος						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	6.130	20.500	153.284	3.763	6.883	190.560
Προσθήκες	0	160	6.496	32	258	6.946
Δικαιώματα χρήσης - IFRS 16 προσθήκες	0	958	0	115	0	1.073
Πωλήσεις-Διαγραφές	0	0	0	(37)	(5)	(42)
Λήξεις - Επιστροφές - IFRS 16	0	(408)	0	(87)	0	(495)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	6.130	21.210	159.780	3.786	7.136	198.042
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	0	14.407	108.095	2.580	6.306	131.388
Αποσβέσεις περιόδου	0	379	6.061	12	125	6.577
Αποσβέσεις Δικαιώματος χρήσης - IFRS 16	0	200	0	385	0	585
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	0	0	(37)	(1)	(38)
Λήξεις - Επιστροφές - IFRS 16	0	(355)	0	(85)	0	(440)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	0	14.631	114.156	2.855	6.430	138.072
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2025	6.130	6.579	45.624	931	706	59.970

Εταιρεία

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
2024						
<u>Κόστος</u>						
Υπόλοιπο την 1 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 Δεκεμβρίου 2024	6.130	20.073	153.284	3.160	6.533	189.180
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u>						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2024	0	13.621	102.864	2.192	5.928	124.605
Αποσβέσεις χρήσης	0	365	6.431	10	135	6.941
Αποσβέσεις Δικαιώματος χρήσης - IFRS 16	0	11	0	313	0	324
Πωλήσεις - Διαγραφές - Μεταφορές	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 Δεκεμβρίου 2024	0	14.011	108.095	2.183	6.061	130.350
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2024	6.130	6.062	45.189	977	472	58.830

2025

<u>Κόστος</u>						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	6.130	20.073	153.284	3.160	6.533	189.180
Προσθήκες	0	160	6.496	32	253	6.941
Δικαιώματα χρήσης - IFRS 16 προσθήκες	0	485	0	115	0	600
Πωλήσεις - Διαγραφές	0	0	0	(37)	(5)	(42)
Λήξεις - Επιστροφές - IFRS 16	0	(65)	0	(84)	0	(149)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	6.130	20.653	159.780	3.186	6.781	196.530
<u>Σωρευμένες αποσβέσεις</u>						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	0	14.011	108.095	2.183	6.061	130.350
Αποσβέσεις περιόδου	0	379	6.061	12	114	6.566
Αποσβέσεις Δικαιώματος χρήσης - IFRS 16	0	17	0	296	0	313
Πωλήσεις-Διαγραφές	0	0	0	(37)	(1)	(38)
Λήξεις - Επιστροφές - IFRS 16	0	(65)	0	(84)	0	(149)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	0	14.342	114.156	2.370	6.174	137.042
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2025	6.130	6.311	45.624	816	607	59.488

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

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος			Εταιρεία		
	Κτίρια & Κτιριακές εγκα/σεις	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο	Κτίρια & Κτιριακές εγκα/σεις	Μεταφορικά μέσα	Σύνολο
2024						
Κόστος						
Υπόλοιπο την 1 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 Δεκεμβρίου 2024	401	1.824	2.225	65	1.474	1.539
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1 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 Δεκεμβρίου 2024	287	674	961	58	538	596
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2024	114	1.150	1.264	7	936	943
2025						
Κόστος						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	401	1.824	2.225	65	1.474	1.539
Προσθήκες	958	115	1.073	485	115	600
Λήξεις – Επιστροφές	(408)	(87)	(495)	(65)	(84)	(149)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	951	1.852	2.803	485	1.505	1.990
Σωρευμένες αποσβέσεις						
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2025	287	674	961	58	538	596
Αποσβέσεις περιόδου	200	385	585	17	296	313
Λήξεις - Επιστροφές	(355)	(85)	(440)	(65)	(84)	(149)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2025	132	974	1.106	10	750	760
Αναπόσβεστη αξία την 31 Δεκεμβρίου 2025	819	878	1.697	475	755	1.230

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..

6. Συμμετοχές σε θυγατρικές

Η κίνηση των **Συμμετοχών σε θυγατρικές** της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Υπόλοιπο έναρξης	1.762	1.146
Αύξηση συμμετοχής	61	797
Πρόβλεψη απομείωσης	(119)	(181)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	1.704	1.762

Οι **Συμμετοχές σε θυγατρικές** την 31 Δεκεμβρίου 2025 αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Χώρα Εγκ/σης	Ποσοστό Συμμετοχής	Κόστος κτήσης	Αξία Συμμετοχών
MERIDIAN A.E.	Ελλάδα	99,54%	4.611	497
KARELIA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	89,90%	360	90
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD.	Ηνωμένο Βασίλειο	100%	0	0
KARELIA BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	100%	1.030	1.030
KARELIA TÛTÛN VE TICARET AŞ.	Τουρκία	97%	1.121	26
KARELIA BELGIUM LTD	Βέλγιο	80%	118	61
Σύνολο			7.240	1.704

Η απομείωση στην τρέχουσα χρήση αφορά τη MERIDIAN A.E., την KARELIA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε και την KARELIA BELGIUM LTD.

Οι **Συμμετοχές σε θυγατρικές** την 31 Δεκεμβρίου 2024 αναλύονται ως εξής:

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

Η απομείωση στη χρήση 2024 αφορά τη MERIDIAN A.E., την KARELIA ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε και την KARELIA BELGIUM LTD.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί μια απλοποιημένη μέθοδο για την εκτίμηση της απομείωσης των συμμετοχών, αξιολογώντας την πορεία της 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

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Πρώτες ύλες	42.264	36.103	42.264	36.103
Εμπορεύματα	18.676	19.801	2.317	2.193
Προϊόντα	21.555	14.924	21.555	14.924
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	6.952	6.514	6.952	6.514
Σύνολο	89.447	77.342	73.088	59.734

Στις πρώτες ύλες περιλαμβάνονται αποθέματα υπό παραλαβή που ανήλθαν για τον Όμιλο σε Ευρώ 8.390 χιλιάδες για τη χρήση 2025 έναντι Ευρώ 10.562 χιλιάδων, για τη χρήση 2024, (Εταιρεία 2025: Ευρώ 8.390 χιλιάδες, 2024: Ευρώ 10.562 χιλιάδες).

Η κίνηση των Προβλέψεων Απομείωσης Αποθεμάτων έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	7.183	5.618	7.150	5.585
Καταστροφές	(146)	(252)	(146)	(252)
Αντιστροφή πρόβλεψης	(370)	0	(370)	0
Προβλέψεις οικονομικής απομείωσης	0	1.719	0	1.719
Προβλέψεις φυσικής απαξίωσης	169	98	169	98
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	6.836	7.183	6.803	7.150

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 της Εταιρείας που προορίζονται για την Ελληνική αγορά, περιλαμβάνονται φόροι (Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης και ΦΠΑ), το σύνολο των οποίων ανέρχεται κατά μέσο όρο σε ποσοστό 94,48% της αξίας τους (2024: 94,27%). Στην αξία των αποθεμάτων των εμπορευμάτων (πούρα) της Εταιρείας που προορίζονται για την Ελληνική αγορά, περιλαμβάνονται φόροι (Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης και ΦΠΑ), το σύνολο των οποίων ανέρχεται κατά μέσο όρο σε ποσοστό 69,33% της αξίας τους (2024: 69,52%). Αντίστοιχα στην αξία των αποθεμάτων εμπορευμάτων των θυγατρικών περιλαμβάνεται Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης ο οποίος ανέρχεται κατά μέσο όρο σε ποσοστό 89,26% της αξίας τους (2024: 90,16%).

8. Λογαριασμοί εισπρακτέοι

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Απαιτήσεις από πελάτες	17.691	14.342	28.416	22.145
Λοιπές απαιτήσεις	16.471	5.088	1.057	1.559
Προκαταβολές-Προπληρωμένα έξοδα	1.575	2.207	1.551	2.098
Σύνολο	35.737	21.637	31.024	25.802

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Απαιτήσεις από πελάτες	18.392	16.524	14.863	12.745
Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες (Σημείωση 28)	0	0	14.022	11.350
Επιταγές μεταχρ/νες – Γραμ.Εισπρακτέα - Έσοδα εισπρακτέα	1.554	68	1.554	68
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(2.255)	(2.250)	(2.023)	(2.018)
Σύνολο	17.691	14.342	28.416	22.145

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

Από την 1η Ιανουαρίου 2019, ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 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)	2025	2024	2025	2024
Απαιτήσεις από Δημόσιες Αρχές	18.618	3.663	3.215	3.621
Λοιπές απαιτήσεις	1.651	5.239	1.629	1.723
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις έναντι Δημοσίου και Λοιπές απαιτήσεις	(3.798)	(3.814)	(3.787)	(3.785)
Σύνολο	16.471	5.088	1.057	1.559

Η αύξηση των απαιτήσεων από τις Δημόσιες Αρχές οφείλεται στην εγγυήση για τη λειτουργία της φορολογικής της αποθήκης της θυγατρικής εταιρείας KARELIA BULGARIA EOOD, ποσού Ευρώ 15.339 χιλιάδες, η οποία έχει παρασχεθεί σε μετρητά, μέσω κατάθεσης, στο Βουλγάρικο Δημόσιο το 2025.

Η κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	6.064	6.011	5.803	5.750
Νέα πρόβλεψη	7	53	7	53
Αντιστροφή προβλέψεων	(17)	0	0	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	6.054	6.064	5.810	5.803

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

Οι Προκαταβολές-Προπληρωμένα Έξοδα αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Παραγγελίες αποθεμάτων	8	12	8	12
Προκαταβολές σε προμηθευτές	1.089	1.674	1.089	1.670
Προπληρωμένα έξοδα	478	521	454	416
Σύνολο	1.575	2.207	1.551	2.098

9. Επενδύσεις στην Εύλογη Αξία μέσω Αποτελεσμάτων

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Μετοχές εισηγμένες	14	14	14	14
Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού	32.001	33.188	32.001	33.188
Επενδύσεις Διπλού Νομίسمatos	0	15.009	0	15.009
Σύνολο	32.015	48.211	32.015	48.211

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

Τα **Αμοιβαία Κεφάλαια Εξωτερικού** Ευρώ 32.001 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 32.001 χιλιάδες), είναι εκδόσεως ή/και διαχειρίσεως Χρηματοπιστωτικών Οίκων εξωτερικού. Η αξία αποτίμησης των ανωτέρω χρεογράφων αντανakλά την αγοραία αξία τους.

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

- Επίπεδο 1, χρεόγραφα εισηγμένα και διαπραγματεύσιμα σε χρηματαγορές: Ευρώ 1.561 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 30.440 χιλιάδες.

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)	2025	2024	2025	2024
Αξία απόκτησης και αποτίμησης προηγούμενης περιόδου	48.211	66.478	48.211	66.478
Κέρδος αποτίμησης στην εύλογη αξία	436	935	436	935
Συναλλαγματική (Ζημία) / Κέρδος αποτίμησης	(1.623)	1.049	(1.623)	1.049
Δεδουλευμένοι τόκοι (Μείωση) / Αύξηση	(89)	63	(89)	63
(Ζημία) εύλογης αξίας από λήξεις	(9)	(294)	(9)	(294)
Συναλλαγματική (Ζημία) / Κέρδος από λήξεις	(347)	173	(347)	173
Κέρδος εύλογης αξίας από ρευστοποιήσεις	0	1.300	0	1.300
Αποκτήσεις χρήσης	0	90.501	0	90.501
Λήξεις χρήσης	(14.564)	(80.385)	(14.564)	(80.385)
Ρευστοποιήσεις χρήσης	0	(31.609)	0	(31.609)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	32.015	48.211	32.015	48.211

10. Επενδύσεις επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Εταιρικά ομόλογα	114.925	81.427	112.614	81.427
Τραπεζικά ομόλογα	149.951	107.375	149.951	107.375
Κρατικά ομόλογα	34.115	99.564	34.115	99.564
Προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μεγαλύτερης των 3 μηνών	223.849	157.347	222.472	153.025
Σύνολο	522.840	445.713	519.152	441.391

Από τα **Εταιρικά**, τα **Τραπεζικά** καθώς και τα **Κρατικά ομόλογα** που αποτιμώνται σε αποσβέσιμο κόστος Ευρώ 298.991 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 296.680 χιλιάδες):

- ποσό Ευρώ 287.858 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 285.547 χιλιάδες) είναι επενδυμένο σε ομόλογα επενδυτικής πιστοληπτικής διαβάθμισης,
- ποσό Ευρώ 11.133 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 11.133 χιλιάδες) είναι επενδυμένο σε ομόλογα με πιστοληπτική αξιολόγηση χαμηλότερης της επενδυτικής βαθμίδας και έχουν εκδοθεί από τις εταιρείες ΔΕΗ, METLEN Energy & Metals, καθώς και από το Βασίλειο του Μαρόκου.

Περαιτέρω πληροφορίες αναφορικά με την πιστοληπτική διαβάθμιση των ως άνω επενδύσεων, παρατίθενται στη Σημείωση 27.

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

- Επίπεδο 1, χρεόγραφα εισηγμένα και διαπραγματεύσιμα σε κεφαλαιαγορές: Ευρώ 298.991 χιλιάδες (Εταιρεία: Ευρώ 296.680 χιλιάδες)
- Επίπεδο 2, χρεόγραφα που δεν είναι επιπέδου 1, αλλά η εύλογη αξία τους μπορεί να εντοπισθεί ή να προσδιορισθεί άμεσα ή έμμεσα: Οι Προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μεγαλύτερης των 3 μηνών περιλαμβάνονται σε αυτό το επίπεδο ιεράρχησης της εύλογης αξίας.

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 2025, δεν υπήρξαν περιπτώσεις ρευστοποίησης πριν τη λήξη.

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

Οι ακόλουθοι πίνακες συνοψίζουν 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.

Όμιλος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Εταιρικά ομόλογα
Τραπεζικά ομόλογα
Κρατικά ομόλογα

Σύνολο

Λογιστική Αξία

2025

2024

114.925
149.951
34.115

298.991

81.427
107.375
99.564

288.366

Εύλογη Αξία

2025

2024

114.874
150.479
34.314

299.667

80.851
107.254
99.772

287.877

Η Εταιρεία

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Εταιρικά ομόλογα
Τραπεζικά ομόλογα
Κρατικά ομόλογα

Σύνολο

Λογιστική Αξία

2025

2024

112.614
149.951
34.115

296.680

81.427
107.375
99.564

288.366

Εύλογη Αξία

2025

2024

112.579
150.479
34.314

297.372

80.851
107.254
99.772

287.877

Δεδομένου του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου και της Εταιρείας για την κατηγορία αυτή, διακράτηση για είσπραξη τόκων και ροών στη λήξη, καθώς και 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 στη μεταβολή των επιτοκίων.

Η κίνηση των **Επενδύσεων επιμετρημένων στο αποσβέσιμο κόστος** αναλύεται ως εξής:

Όμιλος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

2025

2024

Αξία απόκτησης και αποτίμησης προηγούμενης περιόδου
Αποσβέσιμη διαφορά ονομαστικής αξίας και κόστους κτήσης
Αναμενόμενες ζημιές πιστώσεων (Expected Credit Losses)
Συναλλαγματική (Ζημία) / Κέρδος αποτίμησης
Δεδουλευμένα έσοδα κουπονιών / τόκων Αύξηση / (Μείωση)
Συναλλαγματική (Ζημία) / Κέρδος από λήξεις / ανακλήσεις
Αποκτήσεις χρήσης
Λήξεις / ανακλήσεις χρήσης
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου

445.713

419.094

746

1.332

(44)

16

(6.914)

7.089

442

(475)

(10.469)

4.321

1.013.614

908.863

(920.248)

(894.527)

522.840

445.713

Εταιρεία

2025

2024

441.391
749
(44)
(6.914)
438
(10.469)
998.918
(904.917)
519.152

413.725
1.332
16
7.089
(473)
4.321
897.611
(882.230)
441.391

Με βάση το ΔΠΧΑ 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

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Διαθέσιμα στο Ταμείο	19	20	16	17
Καταθέσεις όψεως	95.994	86.707	28.104	31.483
Καταθέσεις προθεσμίας (διάρκειας μικρότερης των 3 μηνών)	194.967	214.128	194.906	214.128
Σύνολο	290.980	300.855	223.026	245.628

Στις **Καταθέσεις Όψεως** δεν εμπεριέχονται **Ενεχυριασμένες Καταθέσεις** στις 31/12/2025 (31/12/2024: Ευρώ 760 χιλιάδες).

Το ποσό των **ενεχυριασμένων καταθέσεων** στις 31/12/2024, αφορούσε το ποσό καταθέσεων που απαιτείτο κατά την ημερήσια εκκαθάριση της εύλογης αξίας των ενεχυριασμένων ομολόγων, προκειμένου το συνολικά ενεχυριασμένο ποσό να ανέρχεται σε Ευρώ 17.000 χιλιάδες. Μετά την επιστροφή της εγγυητικής επιστολής στην εκδότρια τράπεζα στις 15 Ιουλίου 2025, οι παραπάνω ενεχυριασμένες καταθέσεις αποδεδμεύτηκαν.

Η ανάλυση των **Ταμειακών Διαθεσίμων**, των **Καταθέσεων Όψεως**, και **Προθεσμιακών Καταθέσεων**, ανά γεωγραφική περιοχή, την 31 Δεκεμβρίου 2025, έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Διαθέσιμα στο Ταμείο	19	20	16	17
Τραπεζικά Ιδρύματα Ελλάδος	17.031	40.807	16.238	39.910
Τραπεζικά Ιδρύματα Εξωτερικού	273.930	260.028	206.772	205.701
Σύνολο	290.980	300.855	223.026	245.628

12. Μετοχικό κεφάλαιο

Το ολοσχερώς καταβλημένο Μετοχικό Κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2025, 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

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Τακτικό Αποθεματικό	58.166	52.866	58.126	52.826
Αφορολόγητο Αποθεματικό	74.733	74.733	74.733	74.733
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	254	254	176	176
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	3.898	1.606	3.912	1.620
Αποθεματικά από αναλογιστικές (ζημίες)	(752)	(736)	(700)	(680)
Σύνολο	136.299	128.723	136.247	128.675

Τα υπόλοιπα αποθεματικά (αφορολόγητα αποθεματικά), αφορούν σωρευμένα κέρδη για τα οποία παρέχεται απαλλαγή από τη φορολογία ή φορολόγηση με μικρότερο συντελεστή φόρου, εφόσον δε 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 ασкеπτό 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.4172/2013, Άρθρο 58), οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 22% - Ν.4799/2021 Άρθρο 120 (2024: 22%).

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις / (υποχρεώσεις) αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία	Όμιλος	Εταιρεία
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Υπόλοιπο 31/12/2024	Υπόλοιπο 31/12/2024	Επίδραση στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων της χρήσης 2025	Επίδραση στην Κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων της χρήσης 2025	Υπόλοιπο 31/12/2025	Υπόλοιπο 31/12/2025
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	(5.004)	(5.004)	340	340	(4.664)	(4.664)
Συμμετοχές σε θυγατρικές	1.192	1.192	0	0	1.192	1.192
Αποθέματα	1.428	1.411	38	13	1.466	1.424
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	347	347	(232)	(232)	115	115
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	357	357	1	1	358	358
Επενδύσεις	(56)	(56)	(104)	(104)	(160)	(160)
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	461	461	44	44	505	505
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης	(2.748)	(2.748)	3.399	3.399	651	651
Λοιπά	(172)	(265)	49	52	(123)	(213)
Σύνολο	(4.195)	(4.305)	3.535	3.513	(660)	(792)
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	20.059	19.950			20.763	20.631
Αναβαλλόμενες φορολογικές (υποχρεώσεις)	(24.254)	(24.255)			(21.423)	(21.423)

Η συνολική μεταβολή, στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος, έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	(4.195)	(3.521)	(4.305)	(3.549)
Ποσό που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	3.529	(707)	3.507	(789)
Ποσό που αναγνωρίστηκε στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα	6	33	6	33
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	(660)	(4.195)	(792)	(4.305)

15. Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο (Ν.2112/1920), 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, δε δικαιούνται αποζημίωση. 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:

	2025	2024
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	3,40%	3,10%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	3,00%	5,00%
Εναπομείνασα μέση εργασιακή ζωή των υπαλλήλων (έτη)	7,21	7,16
Πίνακας θνησιμότητας	ΕΑΕ2012p 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	-	-	2.294
Σενάριο 1	0,5%	-	2.251
Σενάριο 2	(0,5%)	-	2.338
Σενάριο 3	-	0,5%	2.336
Σενάριο 4	-	(0,5%)	2.253

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Όμιλος	Εταιρεία
Δημοσιευμένο υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2023	2.211	2.028
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	186	162
Διακανονισμοί 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
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	202	178
Διακανονισμοί από οικειοθελή αποχώρηση προσωπικού	125	120
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1.2025 - 31.12.2025	66	65
Συνολικό έξοδο καταχωρημένο στα Αποτελέσματα	393	363
Αναλογιστικές ζημιές περιόδου καταχωρημένες στα Ίδια Κεφάλαια	22	26
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(188)	(188)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2025	2.528	2.294

Την επόμενη χρήση, ενδέχεται να αποχωρήσουν είκοσι (20) εργαζόμενοι λόγω συνταξιοδότησης.

16. Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων

Οι Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις αναλύονται ως ακολούθως:

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Μισθώσεις κτιρίων	502	0	332	0
Μισθώσεις μεταφορικών μέσων	514	803	469	668
Σύνολο	1.016	803	801	668

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Μισθώσεις κτιρίων	329	121	144	8
Μισθώσεις μεταφορικών μέσων	387	360	298	272
Σύνολο	716	481	442	280

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

Ανάλυση υποχρέωσης επιμετρίσιμης στο αποσβέσιμο κόστος

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Σε ένα έτος	715	480	441	280
Από 1 – 2 έτη	665	366	452	277
Από 2 – 3 έτη	259	325	257	281
Από 3 – 4 έτη	62	88	62	85
Από 4 – 5 έτη	21	25	21	25
Πάνω από 5 έτη	10	0	10	0
Σύνολο	1.732	1.284	1.243	948

Ανάλυση συμβατικής υποχρέωσης

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Σε ένα έτος	764	517	479	308
Από 1 – 2 έτη	689	388	473	296
Από 2 – 3 έτη	266	335	264	290
Από 3 – 4 έτη	64	90	64	87
Από 4 – 5 έτη	21	25	21	25
Πάνω από 5 έτη	10	0	10	0
Σύνολο	1.814	1.355	1.311	1.006

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις, αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Εμπορικές Υποχρεώσεις	32.224	39.601	32.086	39.406
Ε.Φ.Κ και Φ.Π.Α.	109.610	87.990	50.728	45.237
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	2.200	2.081	2.053	1.858
Λοιποί φόροι (εκτός φόρου εισοδήματος)	2.314	1.865	2.144	1.714
Λοιπές υποχρεώσεις	6.976	5.879	6.895	5.782
Σύνολο	153.324	137.416	93.906	93.997

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

18. Κύκλος Εργασιών

Ο Κύκλος Εργασιών αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Πωλήσεις εξωτερικού καθαρές (*)	260.566	205.162	248.276	219.629
Πωλήσεις εσωτερικού καθαρές(*)	82.097	78.001	81.971	77.814
Καθαρός κύκλος εργασιών	342.663	283.163	330.247	297.443
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.	1.327.777	1.225.695	708.085	681.249
Σύνολο	1.670.440	1.508.858	1.038.332	978.692

Η ανάλυση Πωλήσεων Εξωτερικού παρατίθεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Γεωγραφική περιοχή				
Χώρες Ευρωπαϊκής Ένωσης	122.408	79.100	111.326	94.647
Λοιπές χώρες Ευρώπης	58.829	54.665	57.629	53.586
Αφρική	54.384	53.045	54.384	53.045
Ασία	24.945	18.352	24.937	18.351
Σύνολο	260.566	205.162	248.276	219.629

(*)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, αναγνωρίζονται μειωτικά των εσόδων, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 5 (βλ. Σημείωση 3.17) ανέρχονται για το έτος 2025, για τον Όμιλο σε Ευρώ 2.341 χιλιάδες (2024 Ευρώ: 2.581 χιλιάδες) και σε Ευρώ 1.603 χιλιάδες για την Εταιρεία (2024 Ευρώ:1.888 χιλιάδες).

Σημειώνεται ότι κανένας πελάτης του Ομίλου, ο οποίος αγοράζει με πίστωση, δεν απορροφά πάνω από το 10% του καθαρού κύκλου εργασιών.

19. Ανάλυση Λειτουργιών

Όμιλος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025			2024		
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	16.617	5.476	8.183	14.776	5.052	7.561
Αναλώσεις αποθεμάτων	148.526	0	0	118.150	0	0
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. πωληθέντων	1.327.777	0	0	1.225.695	0	0
Αποσβέσεις παγίων	6.309	236	654	6.717	186	702
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0	3.617	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	7.374	2.151	3.725	6.288	1.673	3.669
Άλλα λειτουργικά έξοδα	1.393	2.260	11.027	643	3.192	10.188
Σύνολο	1.507.996	10.123	23.589	1.375.886	10.103	22.120

Εταιρεία

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025			2024		
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	16.196	5.007	7.761	14.375	4.611	7.160
Αναλώσεις αποθεμάτων	146.083	0	0	140.041	0	0
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. πωληθέντων	708.085	0	0	681.249	0	0
Αποσβέσεις παγίων	6.247	80	589	6.657	81	599
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	0	0	0	3.617	0	0
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	7.294	1.959	3.736	6.254	1.704	3.586
Άλλα λειτουργικά έξοδα	1.323	2.161	9.744	574	2.952	9.050
Σύνολο	885.228	9.207	21.830	852.767	9.348	20.395

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 κλπ.

Στα **Άλλα Λειτουργικά Έξοδα** περιλαμβάνονται τα έξοδα κίνησης, τα έξοδα προβολής και διαφήμισης, τα έξοδα μεταφορών, τα υλικά άμεσης ανάλωσης, τα γενικά έξοδα κλπ.

Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Μισθοί και ημερομίσθια	24.271	21.753	23.029	20.579
Εργοδοτικές εισφορές	4.817	4.534	4.779	4.490
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (Σημ.15)	393	365	363	340
Λοιπές παροχές	795	737	793	737
Σύνολο	30.276	27.389	28.964	26.146
Μέσος όρος εργαζομένων	577	563	546	531

Αποσβέσεις

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Κτίρια	379	365	379	365
Μηχανήματα	6.061	6.431	6.061	6.431
Μεταφορικά μέσα	12	10	12	10
Έπιπλα	125	143	114	135
Αποσβέσεις Άυλων περιουσιακών στοιχείων	37	72	37	72
Απόσβεση δικαιώματος χρήσης - IFRS 16	585	584	313	324
Σύνολο	7.199	7.605	6.916	7.337

20. Ελεγκτικές και λοιπές αμοιβές

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Αμοιβές για ελεγκτικές υπηρεσίες	110	106	78	75
Αμοιβές για Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό	70	68	64	62
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες διασφάλισης	45	54	45	54
Σύνολο	225	228	187	191

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

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
Αμοιβές για ελεγκτικές υπηρεσίες	86	82
Αμοιβές για Ετήσιο Φορολογικό Πιστοποιητικό	70	68
Αμοιβές για λοιπές υπηρεσίες διασφάλισης	45	54
Σύνολο	201	204

21. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	4.111	3.556	4.111	3.556
Λοιπά έσοδα	245	372	243	313
Σύνολο	4.356	3.928	4.354	3.869

22. Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα - καθαρά

Τα Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα – καθαρά αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Διάφορα χρηματοοικονομικά έξοδα	(1.071)	(1.440)	(921)	(1.128)
Πρόβλεψη υποτίμησης συμμετοχών	0	0	(119)	(181)
Πιστωτικοί τόκοι	20.862	22.937	20.372	22.622
Μερίσματα θυγατρικών	0	0	2.292	0
Αποσβέσιμο έσοδο και αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές (ECL) χρημ/κών στοιχείων επιμετρήσιμων σε αποσβέσιμο κόστος	702	1.348	705	1.348
Κέρδος αποτίμησης στην εύλογη αξία χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	436	935	436	935
(Ζημία) εύλογης αξίας από λήξεις χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	(9)	(294)	(9)	(294)
Κέρδος εύλογης αξίας από ρευστοποιήσεις χρημ/κών στοιχείων με μεταβολές στα αποτελέσματα	0	1.300	0	1.300
Σύνολο	20.920	24.786	22.756	24.602

23. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό καθεστώς στην Ελλάδα (Ν.4172/2013, Άρθρο 58), οι ανώνυμες εταιρείες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 22% - Ν.4799/2021 Άρθρο 120 (2024: 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, 2018 και 2019 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 και από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton για τη χρήση 2024, 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 2020 έως 2024. 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 2020 έως 2024.

Επίσης, για τις φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον τακτικό ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2025 βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και δεν αναμένονται σημαντικές διαφορές.

Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025.

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 και από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton για τη χρήση 2024, 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 2020 έως 2024, ενώ οι χρήσεις 2011 έως και 2019 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 2020 έως 2024.

Επίσης, για τις φορολογικές υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας MERIDIAN A.E. για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον τακτικό ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2025 βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και δεν αναμένονται σημαντικές διαφορές.

Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025.

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 και από την ελεγκτική εταιρεία Grant Thornton για τη χρήση 2024, 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 2020 έως 2024, ενώ οι χρήσεις 2011 έως και 2019 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 2020 έως 2024.

Επίσης, για τις φορολογικές υποχρεώσεις της θυγατρικής εταιρείας ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2025, βρίσκεται σε εξέλιξη η εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης από τον τακτικό ελεγκτή των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2025 βάσει των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και δεν αναμένονται σημαντικές διαφορές.

Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις εκτιμούμε ότι αυτές δε θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις της 31 Δεκεμβρίου 2025.

Η θυγατρική ΚΑΡΕΛΙΑ 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 ΚΑΡΕΛΙΑ TOBACCO COMPANY (UK) LTD (2002), ΚΑΡΕΛΙΑ BELGIUM S.A.R.L. και ΚΑΡΕΛΙΑ TÛTÛN VE TICARET A.Ş (2008), δεν έχουν ελεγχθεί. Κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις των εταιριών του Ομίλου για τις ανέλεγκτες φορολογικά 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 Δεκεμβρίου 2025.

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 τη 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 320 χιλιάδων (2024: Ευρώ 187 χιλιάδες), 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)	2025	2024	2025	2024
Τρέχων φόρος περιόδου	32.169	30.188	31.345	29.552
Αναβαλλόμενοι φόροι	(3.529)	707	(3.507)	789
Σύνολο	28.640	30.895	27.838	30.341

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)	2025	2024	2025	2024
Κέρδη προ φόρων	131.918	143.709	127.092	138.898
Ισχύων φορολογικός συντελεστής Μητρικής	22%	22%	22%	22%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	29.022	31.616	27.960	30.558
Επίδραση από διαφορετικούς συντελεστές φορολογίας εταιρειών εξωτερικού	(768)	(471)	0	0
Πρόσθετος φόρος - Πυλώνας II	320	187	320	187
Απαλλασσόμενα έσοδα	0	(495)	(504)	(495)
Λοιποί φόροι και φόροι λογιστικών διαφορών	35	22	62	91
Ζημίες θυγατρικών που δεν αναγνωρίστηκαν	31	36	0	0
Φόρος εισοδήματος	28.640	30.895	27.838	30.341

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2025 και 2024 ήταν για τον Όμιλο 21,71% και 21,50% αντίστοιχα, και για την Εταιρεία 21,90% και 21,84%, 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 1.124 χιλιάδες.

Η ανάλυση του Πληρωτέου Φόρου Εισοδήματος έχει ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Υπόλοιπο έναρξης	15.670	11.257	15.567	11.082
Τρέχων φόρος εισοδήματος και φόροι προηγούμενων περιόδων	32.169	30.188	31.345	29.552
Καταβληθέντες φόροι	(31.298)	(25.769)	(30.590)	(25.068)
Μεταβολή προκαταβολών	2	(6)	0	1
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	16.543	15.670	16.322	15.567

24. 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 της 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)	2025	2024	2025	2024
Καθαρά κέρδη, μετά από φόρους	103.278	112.814	99.254	108.557
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρείας	103.284	112.804	99.254	108.557
Μη Ελέγχουσα συμμετοχή	(6)	10	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)	37,4192	40,8746	35,9616	39,3322
Απομειωμένα κέρδη, ανά μετοχή (σε απόλυτα νούμερα)	37,4192	40,8746	35,9616	39,3322

25. Μερίσματα ανά μετοχή

Με βάση την Ελληνική Εταιρική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, 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 μετόχων της.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2024, συνήλθε την 27^η Μαΐου 2025 και ενέκρινε τη διανομή μερίσματος για τη χρήση 2024 συνολικού ποσού Ευρώ 38.640 χιλιάδων, που αντιστοιχεί σε μικτό μέρισμα Ευρώ 14,00 ανά μετοχή. Το μέρισμα, ήταν 12,9% υψηλότερο από αυτό της χρήσης του έτους 2023.

26. 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 στα πλαίσια 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:

- 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 ΕΦΚ, προϊόντων και εμπορευμάτων, καθώς και για τη λειτουργία των εγκατεστημένων εκτός της έδρας της φορολογικών αποθηκών. Την 31 Δεκεμβρίου 2025 οι εν λόγω εγγυητικές επιστολές ανήρχοντο σε Ευρώ 98.669 χιλιάδες, και την 31 Δεκεμβρίου 2024 σε Ευρώ 139.645 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 απαιτήσεων του για Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης. Στις 31 Δεκεμβρίου 2025, η σχετική εγγύηση για τη λειτουργία της φορολογικής της αποθήκης, ποσού Ευρώ 15.339 χιλιάδες, έχει παρασχεθεί σε μετρητά, μέσω κατάθεσης, στο Βουλγαρικό Δημόσιο.
- iii. Προ της εγγύησης σε μετρητά, μέσω κατάθεσης, η απαραίτητη εγγύηση είχε παρασχεθεί με τη μορφή εγγυητικών επιστολών. Προκειμένου η Βουλγαρική τράπεζα DSK (Otr Group) να εκδώσει, την απαιτούμενη από το Βουλγαρικό Τελωνείο, εγγυητική επιστολή υπέρ της θυγατρικής KARELIA BULGARIA EOOD, είχε λάβει ως εγγύηση ισόποση εγγυητική επιστολή από την τράπεζα CREDIT SUISSE AG (μέλος του Ομίλου UBS AG), στην οποία η Εταιρεία, είχε παραχωρήσει, (ως ενέχυρο / pledge), κρατικά ομόλογα.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2024, το ποσό της εγγυητικής επιστολής της θυγατρικής εταιρείας KARELIA BULGARIA EOOD ανήρχετο σε ΕΥΡΩ 58.543 χιλιάδες και η εγγυητική επιστολή της Εταιρείας από την τράπεζα CREDIT SUISSE AG (μέλος του Ομίλου UBS AG) σε ποσό Ευρώ 58.750 χιλιάδων.

Ως αποτέλεσμα της αλλαγής από το καθεστώς «Εγκεκριμένου παραλήπτη» στο καθεστώς «Εγκεκριμένου αποθηκευτή» της θυγατρικής εταιρείας KARELIA BULGARIA EOOD και τη μερική λύση τραπεζικής εγγύησης της Θυγατρικής, ποσού Ευρώ 43.204 χιλιάδων, απομειώθηκε μερικώς και η εγγυητική επιστολή της Εταιρείας από την τράπεζα CREDIT SUISSE AG (μέλος του Ομίλου UBS AG), κατά ποσόν 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.

Επιπλέον από τις 30 Ιουνίου 2025, η θυγατρική εταιρεία KARELIA BULGARIA EOOD χορήγησε την απαιτούμενη εγγύηση για τη λειτουργία της φορολογικής αποθήκης, σε μετρητά, μέσω κατάθεσης στο Βουλγαρικό Δημόσιο. Ως εκ τούτου λύθηκε η εναπομείνασα εγγυητική επιστολή της Θυγατρικής από την τράπεζα DSK (Otr Group) και της Εταιρείας από την τράπεζα CREDIT SUISSE AG (μέλος του Ομίλου UBS AG) και αποδεσμεύτηκαν τα περιουσιακά στοιχεία που είχαν παραχωρηθεί από την Εταιρεία ως εγγύηση στις 15 Ιουλίου 2025.

iv. Στο πρώτο εξάμηνο του 2015 καταβλήθηκε στην ΔΟΥ Καλαμάτας ποσό Ευρώ 3.059 χιλιάδων που αφορά φόρους αφορολογήτων αποθεματικών τα οποία σχηματίστηκαν από τα κέρδη της χρήσεως 2003 βάσει των διατάξεων του Ν.3220/2004. 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 την λειτουργία της Ε.Ε.) και πρέπει να ανακτηθεί βάσει των διατάξεων του Ν.4099/2012 και της ΠΟΛ.1231/2013 εγκυκλίου του Υπ. 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 Μαρτίου 2017, έγινε δεκτή και δυνάμει της με αριθμό 433/2017 απόφασης του δικαστηρίου το εν λόγω ποσό επιστράφηκε στην Εταιρεία την 31 Ιουλίου 2018. Η πρόβλεψη επισφάλειας αντιλογίστηκε στη χρήση 2017. Το Ελληνικό Δημόσιο άσκησε αναίρεση ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, κατά της απόφασης.

v. Το Νοέμβριο του 2016 καταβλήθηκε στην ΔΟΥ Καλαμάτας ποσό Ευρώ 667 χιλιάδων που αφορά φόρους αφορολογήτων αποθεματικών τα οποία σχηματίστηκαν από τα κέρδη της χρήσεως 2004 βάσει των διατάξεων του Ν.3220/2004. 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.4099/2012 και της ΠΟΛ.1231/2013 εγκυκλίου του Υπ. Οικονομικών. Σημειώνεται ότι η Εταιρεία άσκησε νομίμως και εμπροθέσμως ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης την από 20 Απριλίου 2017 προσφυγή της, και επ' αυτής εκδόθηκε η υπ' αριθμό 500/2018 απόφαση του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης, με την οποία η προσφυγή της Εταιρείας έγινε δεκτή, και η πρόβλεψη αυτή αντιλογίστηκε στην χρήση 2018, μειωτικά του φόρου εισοδήματος. Το Ελληνικό Δημόσιο άσκησε αναίρεση ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, κατά της απόφασης.

vi. Το Μάρτιο 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 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 το Δεκέμβριο του 2016 και αναγνώρισε ισόποση απαίτηση από το Ελληνικό Δημόσιο. Για την απαίτηση αυτή η Εταιρεία σχημάτισε το 2016 ισόποση πρόβλεψη επισφάλειας καθώς είναι αβέβαιη η έκβαση της υπόθεσης. Το κονδύλι «Επιδόκοι Φόροι-Τέλη» στη χρήση 2016 αφορά την πρόβλεψη αυτή.

Το Μάρτιο 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 εισφορές για την χρήση 2017. Κατά της ανωτέρω πράξης ασκήθηκε αίτηση ακυρώσεως ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Η Εταιρεία πραγματοποίησε σχετική πρόβλεψη με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της 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 αναιρέσεως ενώπιον του Συμβουλίου της Επικρατείας, κατά των ως άνω αποφάσεων του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

- vii. Υπάρχουν την 31 Δεκεμβρίου 2025 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 της Εταιρείας και του Ομίλου, αναφέρονται αναλυτικά στη Σημείωση 23 Φόρος Εισοδήματος. Η Διοίκηση της Εταιρείας, δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις, σε περίπτωση έλεγχου των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων.
- ix. Η Εταιρεία είχε λάβει από προμηθευτές εξωτερικού τιμολόγια αξίας Ευρώ 4.573 χιλιάδων μέχρι τη λήξη της περιόδου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 2025, τα οποία αφορούν αγαθά υπό παραλαβή στην επόμενη χρήση και για τα οποία οι προμηθευτές στις 31/12/2025 διατηρούσαν τον έλεγχο και τους σχετικούς με αυτά κινδύνους.

27. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δημιουργούν διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους, συμπεριλαμβανομένων των κινδύνων συναλλαγματικών ισοτιμιών. Το πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου του 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)	2025	2024	2025	2024
Χρηματοοικονομικά Μέσα Ενεργητικού				
Σε εύλογη αξία				
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	32.015	48.211	32.015	48.211
Σε αναπόσβεστο κόστος				
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	35.737	21.637	31.024	25.802
Επενδύσεις επιμετρώμενες στο αποσβέσιμο κόστος	522.840	445.713	519.152	441.391
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	290.980	300.855	223.026	245.628
Χρηματοοικονομικά Μέσα Παθητικού				
Σε αναπόσβεστο κόστος				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	153.324	137.416	93.906	93.997

Ο Όμιλος στην τρέχουσα χρήση δεν κατέχει χρεόγραφα - Επενδύσεις Διπλού Νομίματος, έναντι δύο τη χρήση 2024, που περιείχαν ενσωματωμένο παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο, συνδεδεμένο με τη συναλλαγματική ισοτιμία ΕΥΡΩ - Δολαρίου. Τα χρεόγραφα αυτά, αποτιμήθηκαν 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 στα πλαίσια 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 Αμερικάνικο Δολάριο (USD), κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές Συναλλάγματος (σε USD)

Όμιλος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

2025

Λογαριασμός	Υπόλοιπο	Συναλλαγματικός κίνδυνος	
		+ 5%	- 5%
Απαιτήσεις	1.222	(58)	64
Επενδυτικά προϊόντα	126.719	(6.034)	6.669
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	39.451	(1.879)	2.076
Υποχρεώσεις	(15.397)	733	(810)
Επίδραση μεταβολών στον Φόρο εισοδήματος κέρδος / (ζημία)	0	1.592	(1.760)
Καθαρή επίδραση - κέρδος / (ζημία)		(5.646)	6.239

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

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη, ευρεία πελατειακή 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 επανεξετάζονται ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες και αναπροσαρμόζονται, αν απαιτηθεί, οι όροι πωλήσεων και εισπράξεων.

Δεν υπάρχει πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα, όσον αφορά τις 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 Δεκεμβρίου 2025 έχουν θεωρηθεί επισφαλείς, ανέρχονται για τον Όμιλο σε ποσό Ευρώ 6.053 χιλιάδες (2024: 6.064 χιλιάδες) και για την Εταιρεία σε ποσό Ευρώ 5.810 χιλιάδες (2024: 5.803 χιλιάδες), ήταν ληξιπρόθεσμες πέραν του ενός έτους και έχει σχηματισθεί η σχετική πρόβλεψη σε παλαιότερες χρήσεις. Από το σύνολο των επισφαλών απαιτήσεων, ποσόν Ευρώ 2.379 χιλιάδων αφορά 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 αντισυμβαλλόμενου 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 τις 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, και των αμοιβαίων κεφαλαίων έχει ως εξής:

Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα αυτών

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Πιστοληπτική Ικανότητα Τράπεζας (short-term)				
F1+	27.301	34.853	26.933	34.853
F1	180.536	52.978	179.839	52.442
F2	0	120.018	0	118.406
F3	69.166	0	16.238	0
B	13.958	92.986	0	39.910
Σύνολο	290.961	300.835	223.010	245.611

Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	32.015	48.211	32.015	48.211
Σύνολο	32.015	48.211	32.015	48.211

Από το ανωτέρω ποσό επενδύσεων, το ποσό Ευρώ 32.015 χιλιάδες αφορά 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%

Επενδύσεις επιμετρούμενες στο αποσβέσιμο κόστος

Ομόλογα

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Πιστοληπτική Ικανότητα Εκδοτών (long - term)				
AAA	24.314	45.981	24.314	45.981
AA+	2.720	22.064	2.720	22.064
AA	5.038	7.409	5.038	7.409
AA-	68.027	52.550	68.027	52.550
A+	33.023	53.592	33.023	53.592
A	42.554	35.109	40.243	35.109
A-	29.024	18.636	29.024	18.636
BBB+	41.151	16.950	41.151	16.950
BBB	15.426	10.182	15.426	10.182
BBB-	26.581	18.398	26.581	18.398
BB+	5.780	5.784	5.780	5.784
BB-	5.353	1.711	5.353	1.711
Σύνολο	298.991	288.366	296.680	288.366

Προθεσμιακές καταθέσεις διάρκειας μεγαλύτερης των 3 μηνών

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Πιστοληπτική Ικανότητα Τράπεζας (short-term)				
F1+	36.982	6.842	36.982	2.520
F1	172.311	65.065	172.311	65.065
F2	12.098	84.083	12.098	84.083
F3	2.458	0	1.081	0
B	0	1.357	0	1.357
Σύνολο	223.849	157.347	222.472	153.025

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 τη μεταβολή στην αξία της απόδοσης των επενδύσεων με επιτοκιακή μορφή απόδοσης καθώς και τη 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 846 εκατ. περίπου στις 31.12.2025) 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 τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές αρχές και μέθοδοι.

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες
	153.324	137.416	93.906	93.997

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Δεν υφίσταται ουσιαστική διαφορά μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντίστοιχων 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 αυτή, διακράτηση για είσπραξη τόκων και ροών στη λήξη, καθώς και μη ύπαρξης 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.

28. 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 της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη, αφορούν πωλήσεις προϊόντων και εμπορευμάτων. Οι τιμές πώλησης παρέχονται στη βάση κόστους, πλέον κέρδους.

Οι συναλλαγές της Εταιρείας, με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη, πραγματοποιούνται υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι παρακάτω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη:

I. Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
MERIDIAN A.E.	255	242
KARELIA BULGARIA EOOD	68.104	58.680
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	2.625	3.305
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	77	50
G.K. DISTRIBUTORS EOOD (1)	0	25.473
Σύνολο	71.061	87.750

II. Λοιπές ενδοεταιρικές χρεώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
MERIDIAN A.E.	0	(3)
KARELIA BULGARIA EOOD	(126)	(132)
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	(112)	(103)
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	17	17
Σύνολο	(221)	(221)

III. Υπόλοιπα που έχουν προκύψει από πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
MERIDIAN A.E.	109	162
KARELIA BULGARIA EOOD	13.661	10.179
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	203	959
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	49	50
G.K. DISTRIBUTORS EOOD (1)	0	30.568
Σύνολο	14.022	41.918

(1) Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα αφορούν πωλήσεις της KARELIA BULGARIA EOOD προς τη θυγατρική της G.K. DISTRIBUTORS EOOD.

IV. Υπόλοιπα που έχουν προκύψει από λοιπές ενδοεταιρικές χρεώσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	0	(6)
Σύνολο	0	(6)

V. Μερίσματα

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	2.292	0
Σύνολο	2.292	0

VI. Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικού προσωπικού (Ανώτατα και Ανώτερα στελέχη)

	Όμιλος		Εταιρεία	
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2025	2024	2025	2024
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	728	700	728	700
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές Διευθυντικού προσωπικού	3.573	3.678	3.182	3.311
Σύνολο	4.301	4.378	3.910	4.011

Δεν υπάρχουν λοιπές συναλλαγές ή υπόλοιπα απαιτήσεων-υποχρεώσεων προς τα ανωτέρω πρόσωπα.

29. 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 υπόψιν 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:

2025

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ελλάδα (Δραστηριότητες Μητρικής και Ελληνικών Θυγατρικών)	Εξωτερικό (Δραστηριότητες Θυγατρικών στο εξωτερικό)	Απαλοιφές ενδοεταιρικών	Σύνολο
Έσοδα από πελάτες	336.453	83.723	(71.061)	349.115
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών (Σημ. 21)	(4.111)	0	0	(4.111)
Αμοιβές για την τοποθέτηση των προϊόντων (Σημ. 18)	(1.603)	(738)	0	(2.341)
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. (Σημ. 18)	708.085	619.692	0	1.327.777
Σύνολο κύκλου εργασιών	1.038.824	702.677	-71.061	1.670.440
Αποσβέσεις παγίων και αύλων στοιχείων	(6.923)	(276)	0	(7.199)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	126.309	7.022	(243)	133.088
Σύνολο Ενεργητικού	940.578	107.154	(16.470)	1.031.262
Σύνολο Μακροπρόθεσμων και Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	(114.767)	(74.088)	14.068	(174.787)

2024

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ελλάδα (Δραστηριότητες Μητρικής και Ελληνικών Θυγατρικών)	Εξωτερικό (Δραστηριότητες Θυγατρικών στο εξωτερικό)	Απαλοιφές ενδοεταιρικών	Σύνολο
Έσοδα από πελάτες	302.549	73.645	(87.750)	288.444
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών (Σημ. 21)	(3.556)	0	0	(3.556)
Αμοιβές για την τοποθέτηση των προϊόντων (Σημ. 18)	(1.888)	(693)	0	(2.581)
Λοιπά	856	0	0	856
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. (Σημ. 18)	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)	953.114
Σύνολο Μακροπρόθεσμων και Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	(117.200)	(85.608)	41.942	(160.866)

30. Μεταγενέστερα της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης γεγονότα

Οι δραστηριότητες του Ομίλου δεν έχουν επηρεαστεί άμεσα και ουσιωδώς από την πολεμική διένεξη στη Μέση Ανατολή, καθώς ο Όμιλος δεν έχει ιδιαίτερη παρουσία στις χώρες του Περσικού Κόλπου. Πιο λεπτομερής σχολιασμός παρατίθεται στην ενότητα Β.1.4 Πληροφορίες για την προβλεπόμενη εξέλιξη του Ομίλου.

Δεν έχουν συμβεί λοιπά σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία της 31 Δεκεμβρίου 2025 που να χρήζουν γνωστοποίησης ή αλλαγής των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

Καλαμάτα, 27 Απριλίου 2026

Ο Αντιπρόεδρος

Ο Δ/νων Σύμβουλος

Ο Οικονομικός Δ/ντης

Η Δ/ντρια Λογιστηρίου

Ευστάθιος Γ. Καρέλιας

Ανδρέας Γ. Καρέλιας

Γεώργιος Δ. Αλεβιζόπουλος

Βασιλική Σ. Τσουμελέα