ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΥΠΟΔΟΜΩΝ, ΝΑΥΤΙΛΙΑΣ & ΤΟΥΡΙΣΜΟΥ

ΓΕΝΙΚΗ ΓΡΑΜΜΑΤΕΙΑ ΕΜΠΟΡΙΟΥ
& ΠΡΟΣΤΑΣΙΑΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΑΓΟΡΑΣ
Δ/ΝΣΗ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ & ΓΕΜΗ
ΤΜΗΜΑ ΕΙΣΗΓΜΕΝΩΝ Α.Ε.
& ΑΘΛΗΤΙΚΩΝ Α.Ε.
Δ.νση: Πλ. Κάνιγγος
Τ.Κ.: 10181
Πληροφορίες: ΧΑΡΑΛΑΜΠΙΔΗΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ
Τηλέφωνο: 2131514566
Fax: 2103838981
E-mail: hchar@gge.gr

Αθήνα, 17/06/2015
Αριθ.Πρωτ.: 38338

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο στοιχείων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «**ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**».

Ανακοινώνεται ότι την **17/06/2015** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ) με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης **374960** οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ατομικές και ενοποιημένες), η έκθεση διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου και το πιστοποιητικό ελέγχου των ελεγκτών για την χρήση **01/01/2014 - 31/12/2014** ως και τα συνοπτικά ετήσια οικονομικά στοιχεία (ατομικά και ενοποιημένα) της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ **15082945000** (πρώην Αρ.ΜΑΕ 10174/06/Β/86/126).

Ο Προϊστάμενος Τμήματος

ΚΑΡΕΛΙΑ

Παρουσία από το 1888

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10174/06/Β/86/126

Λ. Αθηνών 24100 Καλαμάτα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

δημοσιευόμενα βάσει του κ. ν. 2190, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν απο τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκτωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας:	www.karelia.gr	**Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου**	
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο		Βικτωρία Γ. Καρέλια	Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό μέλος
των ετήσιων οικονομικών Καταστάσεων:	27 Μαρτίου 2015	Ευστάθιος Γ. Καρέλιας	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό μέλος
Ορκωτός Ελεγκτής:	Μιχαήλ Κόκκινος	Ανδρέας Γ. Καρέλιας	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος
Ελεγκτική εταιρεία:	KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.	Robin Derlwyn Joy	Σύμβουλος – Μη Εκτελεστικό μέλος
Τύπος έκθεσης ελέγχου:	Με σύμφωνη γνώμη	Βασίλειος Γ. Αντωνόπουλος	Σύμβουλος – Μη Εκτελεστικό μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	70.761	73.801	70.709	73.751
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	43	27	31	13
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	39	44	2.086	2.358
Αποθέματα	55.957	102.582	53.734	90.972
Απαιτήσεις από πελάτες	16.673	17.291	17.941	22.197
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	263.666	173.139	241.570	155.347
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**407.139**	**366.884**	**386.071**	**344.638**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	32.651	21.252	32.651	21.252
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	288.612	260.103	283.961	257.373
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	321.263	281.355	316.612	278.625
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	−7	−2	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	321.256	281.353	316.612	278.625
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.011	12.214	11.060	12.278
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	74.872	73.317	58.399	53.735
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	85.883	85.531	69.459	66.013
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**407.139**	**366.884**	**386.071**	**344.638**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Κύκλος Εργασιών	728.820	720.907	552.819	547.827
Μικτά κέρδη	92.164	87.703	88.474	84.619
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	69.644	63.133	67.849	63.594
Κέρδη προ φόρων	87.040	60.980	84.595	60.643
Κέρδη μετά από φόρους (Α)	**63.912**	**39.940**	**61.924**	**39.702**
−Ιδιοκτήτες μητρικής	63.917	39.945	61.924	39.702
−Δικαιώματα μειοψηφίας	−5	−5	0	0
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	−549	−119	−477	−174
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	63.363	39.821	61.447	39.528
−Ιδιοκτήτες μητρικής	63.368	39.826	61.447	39.528
−Δικαιώματα μειοψηφίας	−5	−5	0	0
Κέρδη μετά από φόρους, ανά μετοχή βασικά (σε ΕΥΡΩ)	**23,1565**	**14,4710**	**22,4362**	**14,3848**
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή	**9,3000**	**8,5000**	**9,3000**	**8,5000**
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	**73.968**	**67.392**	**72.155**	**67.841**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2014 & 01.01.2013 αντίστοιχα)	281.353	265.047	278.625	262.612
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	63.363	39.821	61.447	39.528
Διανεμηθέντα μερίσματα	−23.460	−23.515	−23.460	−23.515
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2014 & 31.12.2013 αντίστοιχα)	**321.256**	**281.353**	**316.612**	**278.625**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	87.040	60.980	84.595	60.643
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	4.314	4.259	4.296	4.247
Απομειώσεις ενσώματων & άϋλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	10	0	10	0
Προβλέψεις	−4.064	−246	−4.141	−253
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	−2.726	−3.166	−1.689	−3.465
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	505	731	401	629
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	46.149	−31.039	36.762	−22.135
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	730	1.897	4.440	−1.567
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	764	6.723	4.170	2.946
(Μείωση) υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	−422	–	−422	–
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	−505	−731	−401	−629
Καταβλημένοι φόροι	−18.589	−13.202	−18.369	−13.071
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**113.206**	**26.206**	**109.652**	**27.345**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άϋλων παγίων στοιχείων	−1.968	−6.089	−1.950	−6.055
Πώληση/(αγορά) ομολογιακού	0	51	0	51
Τόκοι εισπραχθέντες	2.717	3.266	1.949	2.336
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**749**	**−2.772**	**−1**	**−3.668**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής	−23.435	−23.522	−23.435	−23.522
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**−23.435**	**−23.522**	**−23.435**	**−23.522**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**90.520**	**−88**	**86.216**	**155**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**172.957**	**173.045**	**155.165**	**155.010**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**263.477**	**172.957**	**241.381**	**155.165**

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

1) Επί των κτιρίων και των μηχανημάτων της Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις Ευρώ 59.057 χιλιάδες, για εξασφάλιση υποχρεώσεων έναντι του Δημοσίου, από την αγορά ενσήμων ταινιών καπνού.
2) Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στό τέλος της τρέχουσας περιόδου: Ομίλου 516 (31.12.2013 534), Εταιρείας 481 (31.12.2013 496).
3) Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 24 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.
4) Ο φορολογικός έλεγχος, που ολοκληρώθηκε στο β τρίμηνο του 2008 και αφορούσε τις χρήσεις 2002 και 2003, επέβαλε πρόστιμο Κ.Β.Σ. και Φ.Π.Α. συνολικού ποσού Ευρώ 4.487 χιλιάδων, για το σύνολο του οποίου η Εταιρεία δικαιώθηκε με τις υπ' αριθμό 5062 ,5063, 5064, και 5065 αποφάσεις του έτους 2014 του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, με αποτέλεσμα την αναστροφή της σχετικής πρόβλεψης. Το Διοικητικό Εφετείο Πειραιώς για υπόθεση Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως, προσδιόρισε την αστική ευθύνη της Εταιρείας στο ποσό των Ευρώ 1.039 χιλιάδων, ποσό για το οποίο η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ποσού Ευρώ 366 χιλιάδων το έτος 2009 και ποσού Ευρώ 673 χιλιάδων το έτος 2012 και έχει προχωρήσει σε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας. Ο Διευθυντής του Τελωνείου Καλαμάτας με την με αριθμό 157/2012/17.01.2013 πράξη του, βεβαίωσε σε βάρος της Εταιρείας, συμπληρωματικά φορολογικές επιβαρύνσεις ποσού Ευρώ 343 χιλιάδων, σαν διαφορά μεταξύ των φορολογικών επιβαρύνσεων καπνικών προϊόντων, που δηλώθηκαν και κατεβλήθησαν, και των αντιστοιχουσών συνεπεία της τροποποίησης των διατάξεων του άρθρου 97 του Ν. 2960/2001 «Εθνικός Τελωνειακός Κώδικας με το άρθρο 1 του Ν.2960/2001. Κατά της ως άνω πράξης, η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη και άσκησε προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης το έτος 2013. Τέλος, η Εταιρεία άσκησε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας, για ποσόν Ευρώ 4.681 χιλιάδων, το οποίο κατέβαλε τον Ιανουάριο του 2011 στο Ελληνικό Δημόσιο, από καταλογιστικές πράξεις Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως. Το ποσό αύτό έχει καταχωρηθεί ως δαπάνη σε προηγούμενη χρήση.
5) Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά συμμετοχής τους καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, της χρήσης 2014, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 1 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.
6) Οι προβλέψεις που έχουν σχηματισθεί την 31 Δεκεμβρίου 2014, έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές	1.039	1.039
Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	396	396
Φόρος Αφορολογήτων Αποθεματικών (Ν. 4099/2012)	3.060	3.060

7) Στις οικονομικές καταστάσεις, περιόδου 1 Ιανουαρίου-31 Δεκεμβρίου 2014, έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α..
8) Ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας, στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεμένα, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π 24 πρός αυτή μέρη, είναι ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Έσοδα	–	21.856
β) Έξοδα	–	–
γ) Απαιτήσεις	–	2.932
δ) Υποχρεώσεις	–	36
ε) Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	2.814	2.606
στ) Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	397	397
ζ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	–	–
η) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	–	–

Καλαμάτα, 27 Μαρτίου 2015

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΕΥΣΤΑΘΙΟΣ Γ. ΚΑΡΕΛΙΑΣ	**ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΚΑΡΕΛΙΑΣ**	**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΑΛΕΒΙΖΟΠΟΥΛΟΣ**	**ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΑΡΓΥΡΗΣ**

ΑΘΗΝΑΪΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ

ΚΑΡΕΛΙΑ

Παρουσία από το 1888

ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014
(ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 4 ΤΟΥ Ν.3556/2007)

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. 15082945000 (πρώην Αρ. Μητρώου Α.Ε. 10174/06/Β/86/126)
Λ. Αθηνών, 24100 Καλαμάτα

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ Σελίδα

- Δηλώσεις μελών του Διοικητικού Συμβουλίου 2
- Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή 3
- Ετήσια Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου 5
- Δήλωση Εταιρικής Διακυβέρνησης (Ν.3873/2010) 11
- Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (Ατομική και Ενοποιημένη) της 31 Δεκεμβρίου 2014 17
- Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (Ατομική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 18
- Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ατομική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 19
- Κατάσταση Ταμιακών Ροών (Ατομική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 21
- Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (Ατομικών και Ενοποιημένων) 22
- Στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2014 52
- Πληροφορίες άρθρου 10, Ν. 3401/2005 53

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

(σύμφωνα με το άρθρο 4 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

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

1 Βικτωρία 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 Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014 της Εταιρείας 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 του Παθητικού, την Καθαρή Θέση και τα αποτελέσματα της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 της **ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.**, 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, απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της **ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.**, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση, εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριοτέρων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Καλαμάτα, 27 Μαρτίου 2015

Η Πρόεδρος	Ο Αντιπρόεδρος	Ο Δ/νων Σύμβουλος
Βικτωρία Γ. Καρέλια	Ευστάθιος Γ. Καρέλιας	Ανδρέας Γ. Καρέλιας

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της
ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

Έκθεση επί των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η «Εταιρεία») που αποτελούνται από την Ατομική και Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014, τις Ατομικές και Ενοποιημένες Καταστάσεις Συνολικών Εσόδων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των Ατομικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ατομικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στις παραγράφους 3δ του άρθρου 43^{α} και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν. 2190/1920.

β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37 και 43^{α} και 108 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2015

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Στρατηγού Τόμπρα 3
153 42 Αγία Παρασκευή
Ελλάς
ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Μιχαήλ Κόκκινος, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 12701

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανωνύμου Εταιρείας, υπό την επωνυμία **ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.,** επί των πεπραγμένων της χρήσης 2014 και των ετησίων λογαριασμών (ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων)

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε για έγκριση τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (οι ¨Οικονομικές Καταστάσεις¨) της ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η «Εταιρεία») της οικονομικής χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014.

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

Η παρούσα Έκθεση συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920 και του Ν. 3556/2007 και συνοδεύει τις Οικονομικές Καταστάσεις. Επειδή δε η Εταιρεία συντάσσει και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα Έκθεση είναι ενιαία, με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά δεδομένα της Εταιρείας και των συνδεμένων προς αυτήν επιχειρήσεων 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.

Η Έκθεση περιλαμβάνεται αυτούσια, μαζί με τις Οικονομικές Καταστάσεις και τα λοιπά απαιτούμενα από τον νόμο στοιχεία και δηλώσεις, στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση που αφορά τη χρήση 2014.

Ο ΟΜΙΛΟΣ – ΚΛΑΔΟΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

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

MERIDIAN ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΩΝ-ΕΞΑΓΩΓΩΝ ΑΦΟΡΟΛΟΓΗΤΩΝ ΕΙΔΩΝ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ, με καταστατική έδρα στην Ελλάδα, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 99,54%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ, με καταστατική έδρα στην Ελλάδα, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 85%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

KARELIA BULGARIA EOOD, με καταστατική έδρα στην Βουλγαρία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD, με καταστατική έδρα στην Αγγλία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş, με καταστατική έδρα στην Τουρκία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 97%, 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 BELGIUM LTD, με καταστατική έδρα στο Βέλγιο, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 85%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η Εταιρεία, και οι θυγατρικές της εταιρείες δραστηριοποιούνται κυρίως στη χονδρική πώληση καπνοβιομηχανικών προϊόντων, ήτοι σιγαρέτων, πούρων και κομμένου καπνού, καθώς και λοιπών αφορολογήτων ειδών καπνού.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ

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

Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, την 31.12.2014, μετά από τα δικαιώματα μειοψηφίας, ανέρχονται σε Ευρώ 321,3 εκατομμύρια, έναντι του ποσού των Ευρώ 281,4 εκατομμυρίων την 31.12.2013.

Ενοποιημένα Αποτελέσματα Ομίλου

Παραθέτουμε συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 01.01.2014 - 31.12.2014, με την προηγούμενη χρήση, των Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων του Ομίλου που πιστοποιούν τις επιδόσεις αυτού, με στόχο να αναδείξουμε την πραγματική εικόνα της πορείας των δραστηριοτήτων του Ομίλου, όπως αυτή διαμορφώθηκε κατά τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014.

Στοιχεία ενοποιημένων αποτελεσμάτων Ομίλου :

	2014	**2013**	**Μεταβολή 2014/2013**
Κύκλος Εργασιών (καθαρός χωρίς Ε.Φ.Κ.)	**196.834**	**197.415**	**-0,29%**
Κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, συναλλαγματικών διαφορών, φόρων και αποσβέσεων	**73.968**	**67.392**	**9,76%**
Κέρδη προ φόρων	**87.040**	**60.980**	**42,74%**
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	**63.912**	**39.940**	**60,02%**

Βασικοί αριθμοδείκτες ενοποιημένων αποτελεσμάτων Ομίλου

Παρακάτω παρουσιάζουμε βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες, που αφορούν την οικονομική διάρθρωση και την αποδοτικότητα του Ομίλου, σύμφωνα με τα ενοποιημένα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση του Ομίλου, τόσο για τη χρήση 2014, όσο και για την προηγούμενη χρήση.

Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

	2014	2013
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	**82,60%**	**79,87%**
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	**21,09%**	**23,31%**

Ίδια Κεφάλαια μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	**78,91%**	**76,69%**

Δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητας

	2014	2013
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης / Σύνολο Πωλήσεων (καθαρών)	**35,38%**	**31,98%**

Κέρδη προ φόρων / Ίδια Κεφάλαια μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας	**27,09%**	**21,67%**

Απασχολούμενο προσωπικό:

Ο Όμιλος την 31.12.2014 απασχολούσε συνολικά 516 άτομα (Εταιρεία: 481 άτομα) παρουσιάζοντας μείωση 3,37%, σε σχέση με την 31.12.2013 που το σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού ήταν 534 άτομα (Εταιρεία: 496 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 του Ομίλου καθώς επίσης και την προσπάθεια που καταβλήθηκε για την επίτευξη του εταιρικού σκοπού.

ΠΟΡΕΙΑ ΕΡΓΑΣΙΩΝ – ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Μέσα σε ένα περιβάλλον, όπου η παγκόσμια οικονομία αναπτύχθηκε σε ήπιους ρυθμούς, με έντονες γεωπολιτικές εντάσεις, ενώ ταυτόχρονα η οικονομική ανάκαμψη στην Ευρωζώνη παρέμεινε εύθραυστη, με χαμηλό πληθωρισμό και ανεργία, τα αποτελέσματα της Εταιρείας ήσαν και αυτή την χρονιά πολύ ενθαρρυντικά. Η σταθερότητα του κύκλου εργασιών, και η σημαντική αύξηση των προ φόρων κερδών, στη τρέχουσα χρήση έναντι της προηγούμενης, τόσο σε ενοποιημένη βάση όσο και επίπεδο Εταιρείας, σηματοδότησαν την συνεχιζόμενη ανοδική πορεία του Ομίλου τα τελευταία χρόνια.

Επιπλέον, η συγκράτηση των οργανικών δαπανών στα επίπεδα των προηγούμενων χρήσεων, και η αξιοσημείωτη διατήρηση της ταμειακής ρευστότητας, σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας, αποτελούν τα αποτελέσματα των αμυντικών μέτρων της Διοίκησης, που ελήφθησαν για τη θωράκιση των εταιρειών του Ομίλου, ενάντια στις αρνητικές συνέπειες της οικονομικής κρίσης.

Η μικρή μείωση της ζήτησης των προϊόντων στο εξωτερικό στη τρέχουσα χρήση, σε σύγκριση με την χρήση 2013 , παρά την αβεβαιότητα που επικράτησε και επικρατεί στην διεθνή αγορά, και παρά τη σημαντική έλλειψη ρευστότητας, αλλά αντίστοιχα η αύξηση στην εσωτερική αγορά, είχε σαν αποτέλεσμα την μικρή μείωση του καθαρού, χωρίς Ε.Φ.Κ., κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 0,29%. Στο εσωτερικό της χώρας, παρά τη συνεχιζόμενη ύφεση σε συνδυασμό με τα συνεχή φορολογικά και μη μέτρα και τις παλινωδίες σε σχέση με τη φορολογία των σιγαρέτων και τον ανταγωνισμό, καθώς και τα υψηλά επίπεδα ανεργίας, η Εταιρεία σημείωσε αύξηση του καθαρού (χωρίς Ε.Φ.Κ.) κύκλου εργασιών κατά 15,22, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Η σημαντικά ευνοϊκή ισοτιμία, για το μεγαλύτερο διάστημα του 2014 του Δολαρίου Η.Π.Α. σε σχέση με το Ευρώ, καθώς επίσης η συγκράτηση της διολίσθησης των τοπικών νομισμάτων και των τιμών των προϊόντων σε χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος, ήσαν κυρίως οι παράγοντες που οδήγησαν στην αύξηση των περιθωρίων μικτού κέρδους των εταιρειών του Ομίλου. Έτσι ο συντελεστής μικτού κέρδους διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 46,82% και 44,43% έναντι 46,57% και 43,75%, στην προηγούμενη χρήση για τον Όμιλο και την Εταιρεία, αντίστοιχα.

Επιπλέον, η Διοίκηση του Ομίλου κατέβαλε αφ' ενός, κάθε δυνατή προσπάθεια συγκράτησης των συνολικών δαπανών, και αφ' ετέρου, να μην προβεί σε μείωση προσωπικού, πλην εκείνου που συνταξιοδοτήθηκε, όσο τα οικονομικά αποτελέσματα δεν είναι αρνητικά για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

Αποτέλεσμα των ανωτέρω είναι η σημαντική αύξηση των καθαρών, προ φόρων κερδών, του Ομίλου κατά 42,74% και της Εταιρείας κατά 39,50%, αντίστοιχα σε σχέση με την χρήση 2013. Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για την χρήση 2014 είναι, 26%.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Το γενικότερο οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ιδιαίτερα ασταθές κατά τους πρώτους μήνες του 2015, με έντονη κρίση ρευστότητας τόσο του τραπεζικού όσο και του γενικότερου Δημόσιου τομέα. Μέσα σε αυτό το κλίμα αβεβαιότητος, οι οποιεσδήποτε προβλέψεις είναι ιδιαίτερα παρακινδυνευμένες.

Σε ότι αφορά τα καπνικά προϊόντα, πολλά θα εξαρτηθούν από την πολιτική που θα ακολουθήσει η νέα κυβέρνηση σχετικά με την φορολογική τους επιβάρυνση αλλά και την δομή του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης. Η άποψη της εταιρείας μας είναι ότι οποιαδήποτε περαιτέρω αύξηση του ειδικού φόρου ή του ελάχιστου ειδικού φόρου, θα έχει δραματικές συνέπειες στην νόμιμη ζήτηση, την στιγμή μάλιστα που τα λαθραία καπνικά προϊόντα έχουν ήδη ξεπεράσει το 22% της συνολικής κατανάλωσης, με την νόμιμη αγορά ήδη να παρουσιάζει, κατά τους πρώτους μήνες, περαιτέρω μείωση 5% κατ᾽όγκον. Αν και μέχρι την στιγμή σύνταξης του παρόντος δεν υπάρχει κάποια σχετική ανακοίνωση, εν τούτοις αλληλοσυγκρουόμενα σενάρια έχουν δει το φως της δημοσιότητας, εντείνοντας το κλίμα ανησυχίας και αβεβαιότητος.

Σε ότι αφορά την Εταιρεία μας, αξίζει να σημειωθεί ότι το μερίδιο αγοράς της ΚΑΡΕΛΙΑ στην ελληνική αγορά συνεχίζει την ανοδική του πορεία κατά τους πρώτους μήνες του 2015, πλησιάζοντας το 13% στα τσιγάρα και το 16.8% στον λεπτοκομμένο καπνό, με ιδιαίτερα θετική πορεία των οικογενειών George Karelias and Sons και Karelia Slims, ενώ πιέσεις συνεχίζουν να δέχονται τα σήματα οικονομικότερης λιανικής τιμής, αφού σημαντική μερίδα του καταναλωτικού τους κοινού έχουν στραφεί πλέον προς τα λαθραία τσιγάρα.

Παρακολουθώντας στενά τις τάσεις που διαμορφώνονται στην αγορά , προχωρούμε σε ποιοτική αναβάθμιση ορισμένων προϊόντων μας αλλά και σε κυκλοφορία νέων, με γνώμονα την νέα Κοινοτική οδηγία ΤΠΔ2, η οποία θα ισχύσει από τον Μάϊο του 2016.

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ

Οι διεθνείς μας πωλήσεις κινούνται ανοδικά κατά τους πρώτους μήνες του 2015, με ιδιαίτερη θετική πορεία τόσο στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ένωσης όσο και της Βαλκανικής χερσονήσου, ενώ επίσης θετική πορεία δείχνουν να καταγράφουν τα σήματά μας στις χώρες της Βορείου και Δυτικής Αφρικής, με αύξηση όγκου τόσο στα οικονομικότερα όσο και στα πιο κερδοφόρα σήματά μας.

Στην Βουλγαρική αγορά αναμένεται να αντιμετωπίσουμε ιδιαίτερες προκλήσεις με την εντατικοποίηση του ανταγωνισμού στην κατηγορία τσιγάρων 100μμ, ενώ οι οικογένειες Karelia Slims και Omé αναμένεται να κινηθούν ανοδικά. Στην αφορολόγητη αγορά της Τουρκίας ο όγκος πωλήσεων αναμένεται να είναι κατάτι χαμηλότερος από πέρσι αλλά πιο κερδοφόρος, ενώ εκτιμούμε ότι στην Αλβανία η συνολική αγορά θα συμπιεστεί εξαιτίας της πρόσφατης αύξησης του ειδικού φόρου κατανάλωσης. Αισιόδοξες εκτιμήσεις υπάρχουν και για την αγορά Duty Free της Αιγύπτου λόγω, εκτός απροόπτων, αναμενόμενης αύξησης του τουρισμού.

Οι παραπάνω εξελίξεις, σε συνδυασμό με την ισχυρή ενίσχυση του αμερικανικού δολαρίου έναντι του ευρώ οδηγεί σε σημαντική βελτίωση της μικτής κερδοφορίας , τουλάχιστον κατά τους πρώτους μήνες του έτους.

Πιστεύουμε πως η θετική πορεία των διεθνών πωλήσεων θα συνεχιστεί και κατά το υπόλοιπο του 2015, αν και ο ρυθμός εξέλιξης στους επόμενους μήνες αναμένεται να είναι χαμηλότερος αφού το περσινό πρώτο τρίμηνο, συγκυριακά, χαρακτηρίστηκε από σχετικά χαμηλούς όγκους.

Ο εμπλουτισμός της γκάμας των προϊόντων στις περισσότερες αγορές δραστηριότητας μας και το λανσάρισμα του λεπτοκομμένου καπνού σε περισσότερες χώρες, αποτελεί άμεση προτεραιότητα της Εταιρείας, η οποία θα οδηγήσει και σε αύξηση των κονδυλίων προώθησης και διαφήμισης, ενώ παράλληλα θα αυξήσει και την πολυπλοκότητα στην παραγωγική διαδικασία.

ΚΟΣΤΟΛΟΓΙΚΑ

Απομονώνοντας τις συναλλαγματικές επιδράσεις, δεν αναμένουμε αύξηση του κόστους παραγωγής μέσα στο 2015. Τα κύρια κόστη μας (προμήθεια καπνών – υλικά φιλτροποιίας) θα κυμανθούν στα επίπεδα του τελευταίου τριμήνου του 2014. Στην περίπτωση αυτή όμως η ισχυροποίηση του Αμερικανικού νομίσματος έναντι του ευρώ, θα περιορίσει σε μικρό βαθμό την κερδοφορία των σημάτων μας στις ευρωπαϊκές αγορές εκείνες όπου, για εμπορικούς λόγους, δεν ενδείκνυνται αυξήσεις στις εργοστασιακές τιμές πώλησης και κατ᾽επέκταση, στις λιανικές τιμές των προϊόντων μας.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Η Εταιρεία μας προχωρά σε σημαντικότατες επενδύσεις προκειμένου να είναι έτοιμη να ανταποκριθεί στις απαιτήσεις της Νέας Κοινοτικής Οδηγίας, η εφαρμογή της οποίας θα ξεκινήσει από τα Κράτη Μέλη της ΕΕ τον Μάιο του 2016. Το δυστύχημα είναι ότι οι επενδύσεις αυτές δεκάδων εκατομμυρίων ευρώ, δεν θα φέρουν καμία προστιθέμενη αξία στην εταιρεία, αλλά είναι αναγκαίες προκειμένου να συνεχίσουμε την αδιάλειπτη τροφοδοσία των ευρωπαϊκών αγορών με τα προϊόντα μας. Αντίθετα, κατακερματισμός της παραγωγικής μας διαδικασίας, ο οποίος θα προκληθεί, θα επιφέρει αύξηση κόστους παραγωγής. Στην προσπάθειά μας να περιορίσουμε όσο είναι δυνατόν τα αρνητικά αποτελέσματα αυτής της εξέλιξης, αλλά και προκειμένου να είμαστε έτοιμοι να αντιμετωπίσουμε επέκταση παρόμοιων νομοθεσιών από κράτη εκτός ΕΕ στο μέλλον, δρομολογούμε ενοποίηση ορισμένων παραγωγικών διαδικασιών και πρώτων υλών, κυρίως για τις πωλήσεις προς τρίτες χώρες.

ΟΜΟΙΟΜΟΡΦΕΣ ΣΥΣΚΕΥΑΣΙΕΣ

Η πολιτική ορισμένων κρατών να δρομολογήσουν ομοιόμορφες συσκευασίες στα καπνικά προϊόντα και ιδιαίτερα στα τσιγάρα, με εξαφάνιση όλων των στοιχείων σηματοποίησης στις συσκευασίες και υιοθέτησης ενιαίου χρωματισμού, αποτελεί την νέα απειλή για το κλάδο μας. Πέρα από τα μέτρα που προβλέπονται στην Νέα Κοινοτική Οδηγία (εφαρμογή Μάιος 2016) μέσα από την οποία, η συντριπτική επιφάνεια των πακέτων συσκευασίας των καπνικών προϊόντων θα καλύπτονται από μηνύματα – προειδοποιήσεις για τις συνέπειες του καπνίσματος, ήδη κράτη όπως η Αυστραλία, χώρα στην οποία σήμερα δεν δραστηριοποιούμαστε, προχώρησε στην επιβολή ομοιόμορφων συσκευασιών. Αναμένεται όμως, μέσα στα επόμενα δύο χρόνια, σειρά ευρωπαϊκών κρατών να προχωρήσουν σε ανάλογες πρωτοβουλίες.

Είμαστε κάθετα αντίθετοι σε μία τέτοια εξέλιξη, αφού είναι σίγουρο ότι θα οδηγήσει σε περαιτέρω αύξηση του λαθρεμπορίου, δεδομένου ότι τα παράνομα προϊόντα δεν θα είναι μόνον δελεαστικά από πλευράς τιμής αλλά και εμφάνισης, ενώ θα

εντατικοποιηθεί και η παραποίηση σημάτων από παράνομους κατασκευαστές. Η μέχρι τώρα εμπειρία από την αγορά της Αυστραλίας δείχνει ότι τα αποτελέσματα στην μείωση του καπνίσματος ήταν πενιχρά, ενώ υπήρξε σημαντική μείωση των εσόδων για όλους τους εμπλεκόμενους φορείς (Δημόσιο, καπνοβιομηχανίες, δίκτυα διανομής) και περιορισμός του ανταγωνισμού. Η εταιρεία μας θα εξαντλήσει την επιχειρηματολογία για την ανάγκη προστασίας της πνευματικής ιδιοκτησίας των σημάτων μας καθώς και για την ανάγκη πληροφόρησης του καταναλωτικού κοινού, μέσα από τον ήδη περιορισμένο χώρο επικοινωνίας που διαθέτει. Αν και είναι νωρίς για περαιτέρω εκτιμήσεις, από τις ενέργειές μας δεν θα μπορούσε να αποκλεισθεί και η προσφυγή στα αρμόδια δικαστήρια, ώστε να προστατεύσουμε το μεγαλύτερο περιουσιακό στοιχείο της εταιρείας μας, το οποίο δεν είναι άλλο από τα εμπορικά της σήματα.

ΚΥΡΙΟΤΕΡΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ ΠΟΥ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΕΙ Ο ΟΜΙΛΟΣ

Ο Όμιλος εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως συναλλαγματικό και πιστωτικό κίνδυνο. Η υπηρεσία διαχείρισης χαρτοφυλακίου προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει (εάν αυτό κριθεί αναγκαίο) τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την 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.

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, σε ξένο νόμισμα, κυρίως Δολάρια Η.Π.Α. και κατά συνέπεια εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Μέχρι στιγμής δεν έχει κριθεί αναγκαίο να γίνουν ενέργειες αντιστάθμισης του συναλλαγματικού κινδύνου. 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 τοπικό νόμισμα BGN έχει σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία με το Ευρώ (EUR/BGN=1.95583), χωρίς αυτό να σημαίνει ότι τα οικονομικά προβλήματα και οι επιπτώσεις της παγκόσμιας κρίσης στη Βουλγαρία, δεν αυξάνουν τον κίνδυνο αποσταθεροποίησης της ισοτιμίας.

Πιστωτικός κίνδυνος

Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση των εταιρειών του Ομίλου δεν υφίστανται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών τους, καθώς κανένας πελάτης τους, ο οποίος αγοράζει με πίστωση, δεν απορροφά πάνω από το 5% του μικτού κύκλου εργασιών.

Προς εξασφάλιση των κινδύνων που απορρέουν από τις εμπορικές τους πιστώσεις, ο Όμιλος όπου κρίνεται αναγκαίο, ζητεί από τους πελάτες, επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη, ως εγγύηση της πίστωσης. Ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. 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.

Κίνδυνος επιτοκίων και κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος των επιτοκίων αφορά τη μεταβολή στην αξία της απόδοσης των επενδύσεων, με επιτοκιακή μορφή απόδοσης καθώς τη μεταβολή του κόστους δανεισμού, εξαιτίας της μεταβολής των επιτοκίων. Η πλειοψηφία των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού του Ομίλου είναι άτοκη (εκτός των διαθεσίμων) και κατά συνέπεια ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους. Επίσης, ο Όμιλος δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΠΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ

(α) Υπάρχουν την 31 Δεκεμβρίου 2014 λοιπές επίδικες υποθέσεις για τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο και οι Νομικοί Σύμβουλοι θεωρούν ότι δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

(β) Με την υπ' αριθ. 8/2005/2008 πράξη καταλογισμού του προϊσταμένου του Τελωνείου Νίκης, η Εταιρεία θεωρήθηκε αλληλέγγυα αστικά συνυπεύθυνη για την καταβολή συνολικού ποσού Ευρώ 14.381 χιλιάδων για φερόμενες παραβάσεις της τελωνειακής νομοθεσίας που διαπράχτηκαν από φυσικά πρόσωπα. Κατά της ανωτέρω πράξης ασκήθηκε η υπ' αριθ. κατάθεσης - 5/12-6-2008- προσφυγή, στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Κοζάνης. Η εκδίκαση της εν λόγω προσφυγής έγινε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Θεσσαλονίκης, και αναμένεται η έκδοση της απόφασης. Η Διοίκηση και ο Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας, εκτιμούν ότι η ανωτέρω προσφυγή έχει σοβαρές πιθανότητες τελεσίδικης ευδοκίμησης καθόσον, πέραν των νομικών πλημμελειών της προσβαλλόμενης πράξης, από τα αναφερόμενα σε αυτή πραγματικά περιστατικά, δεν αποδεικνύεται οποιασδήποτε μορφής συμμετοχή ή υπαιτιότητα της Εταιρείας, και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη στα βιβλία της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η καταβολή του ποσοστού (30%) του ανωτέρω ποσού που βεβαιώθηκε λόγω άσκησης προσφυγής, έχει ανασταλεί, δυνάμει της υπ' αριθ. 8/2009 (εν συμβουλίω) απόφασης του Διοικητικού Πρωτοδικείου Κοζάνης, υπό τον όρο έκδοσης εγγυητικής επιστολής τραπέζης υπέρ του Τελωνείου Νίκης.

(γ) Ο φορολογικός έλεγχος, που ολοκληρώθηκε στο β τρίμηνο του 2008 και αφορούσε τις χρήσεις 2002 και 2003, επέβαλε πρόστιμο Κ.Β.Σ. και Φ.Π.Α. συνολικού ποσού Ευρώ 4.487 χιλιάδων, για το σύνολο του οποίου η Εταιρεία δικαιώθηκε με τις υπ' αριθμό 5062 ,5063, 5064, και 5065 αποφάσεις του έτους 2014 του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

(δ) Το Διοικητικό Εφετείο Πειραιώς για υπόθεση Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως, προσδιόρισε την αστική ευθύνη της Εταιρείας στο ποσό των Ευρώ 1.039 χιλιάδων, ποσό για το οποίο η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ποσού Ευρώ 366 χιλιάδων το έτος 2009 και ποσού Ευρώ 673 χιλιάδων το έτος 2012 και έχει προχωρήσει σε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας. Ο Διευθυντής του Τελωνείου Καλαμάτας με την με αριθμό 157/2012/17.01.2013 πράξη του, βεβαίωσε σε βάρος της Εταιρείας, συμπληρωματικά φορολογικές επιβαρύνσεις ποσού Ευρώ 343 χιλιάδων, ως διαφορά μεταξύ των φορολογικών επιβαρύνσεων καπνικών προϊόντων, που δηλώθηκαν και κατεβλήθησαν, και των αντιστοιχουσών συνεπεία της τροποποίησης των διατάξεων του άρθρου 97 του Ν. 2960/2001 «Εθνικός Τελωνειακός Κώδικας με το άρθρο 1 του Ν.2960/2001. Κατά της ως άνω πράξης, η Εταιρεία άσκησε προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης το έτος 2013, και σχημάτισε σχετική πρόβλεψη. Τέλος, η Εταιρεία άσκησε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας, για ποσόν Ευρώ 4.681 χιλιάδων, το οποίο κατέβαλε τον

Ιανουάριο του 2011 στο Ελληνικό Δημόσιο, από καταλογιστικές πράξεις Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως. Το ποσό αυτό έχει καταχωρηθεί ως δαπάνη σε προηγούμενη χρήση.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας, με τα συνδεμένα με αυτή μέρη και μεταξύ των συνδεμένων μερών, στη διάρκεια της χρήσης 2014, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς, και δε διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2013 και συνεπώς δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας, κατά τη χρήση του 2014.

Στον πίνακα που ακολουθεί, παρουσιάζονται οι διεταιρικές πωλήσεις (δεν υπάρχουν λοιπές διεταιρικές συναλλαγές), 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 Δεκεμβρίου 2014.

Ποσά σε χιλ.Ευρώ	**Πωλήσεις αγαθών**	**Απαιτήσεις**	**Υποχρεώσεις**
MERIDIAN Α.Ε.	384	163	0
KARELIA BULGARIA EOOD	18.970	2.418	0
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	2.441	133	0
KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş.	61	218	36
	21.856	2.932	36

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης των εταιρειών του Ομίλου ανήλθαν σε Ευρώ 3.211 χιλιάδες για τη χρήση 2014 έναντι Ευρώ 2.435 χιλιάδων, για τη χρήση 2013, (Εταιρεία 2014: Ευρώ 3.003 χιλιάδες, 2013: Ευρώ 2.227 χιλιάδες). Δεν υπάρχουν συναλλαγές των Εταιρειών του Ομίλου με τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης.

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της χρήσεως ανήλθαν σε Ευρώ 1.274 χιλ. και αφορούσαν κυρίως, σε μηχανήματα για βελτίωση της παραγωγικής διαδικασίας.

ΜΕΡΙΣΜΑ

Το Δ.Σ. της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2014, την 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 18η Ιουνίου 2015, την διανομή μερίσματος, συνολικού ποσού Ευρώ 25.668,00 χιλιάδων που αντιστοιχεί σε ποσό Ευρώ 9,30 ανά μετοχή. Το προτεινόμενο μέρισμα, αφού αφαιρεθεί ο αναλογών φόρος, είναι αυξημένο, 9,41% σε σχέση με αυτό της χρήσης του έτους 2013, και διαμορφώνει καθαρή μερισματική απόδοση της τάξης του 4,08% με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31 Δεκεμβρίου 2014.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014 ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ

Δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα, μετά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης που να επηρεάζουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2014.

Όπως έχουμε αναφέρει παραπάνω, το Διοικητικό Συμβούλιο παρακολουθεί την εξέλιξη της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης και είναι σε θέση με τις αποφάσεις του και τα μέτρα που λαμβάνει να παρεμβαίνει διορθωτικά και να αποτρέπει τις αρνητικές συνέπειες της.

Σύμφωνα με την εκτίμηση της κατάστασης, όπως διαμορφώνεται μέχρι σήμερα, σε κάθε χώρα που αναπτύσσει ο Όμιλος την επιχειρηματική του δράση, προς το παρόν, δεν έχουμε λόγους να αναπροσαρμόσουμε τη στρατηγική μας ως προς την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας, εκτός της λήψης των μέτρων, τα οποία αναλύονται στην ενότητα «ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ». Πιστεύουμε ότι, παρά το γενικότερο δυσμενές επιχειρηματικό περιβάλλον που διαμορφώνεται, με το σημαντικό συγκριτικό πλεονέκτημα, τη ρευστότητα, που διαθέτει ο Όμιλος, είμαστε σε θέση και να αντιμετωπίσουμε τις δυσμενείς συνέπειες της κρίσης, αλλά και να εκμεταλλευθούμε τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται.

ΛΟΙΠΑ ΘΕΜΑΤΑ

Επί των ακινήτων και μηχανημάτων της Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις συνολικού ύψους Ευρώ 59.057 χιλιάδων, για εξασφάλιση του Δημοσίου έναντι του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης.

Καλαμάτα, 27 Μαρτίου 2015

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.
Βικτωρία Γ.Καρέλια

ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΟ ΑΡΘΡΟ 11α Ν. 3371/2005

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

Ι. 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 Χρηματιστήριου 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, ως ποσοστό 35% 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 τη 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 οικονομικές καταστάσεις. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνεται μέσω του Τύπου. Το δικαίωμα είσπραξης του μερίσματος παραγράφεται και το αντίστοιχο ποσό περιέρχεται στο Δημόσιο, μετά την παρέλευση 5 ετών από το τέλος του έτους, κατά το οποίο εγκρίθηκε η διανομή του από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

• 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 παράγρ. 3 του άρθρου 40 του Καταστατικού της). Η ευθύνη των μετόχων της Εταιρείας περιορίζεται στην ονομαστική αξία των μετοχών που κατέχουν.

ΙΙ. 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, δεδομένου μάλιστα ότι πρόκειται για άυλες μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

ΙΙΙ. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια του Π.Δ. 51/1992

Υπάρχουν μεμονωμένοι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας ο καθένας.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου

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

V. 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..

VI. 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.

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της Εταιρείας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Δ.Σ. της και την τροποποίηση των διατάξεών του δε διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητα του Δ.Σ. για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων μετοχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 13 παρ. 1 στοιχ. (β) του Κ.Ν. 2190/1920, το Δ.Σ. της Εταιρείας έχει το δικαίωμα, κατόπιν σχετικής απόφασης της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων που υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7β του Κ.Ν. 2190/1920, 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 μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Δ.Σ. η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. 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.

ΙΧ. Σημαντικές συμφωνίες που έχει συνάψει η Εταιρεία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας, κατόπιν δημόσιας πρότασης, και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, εξ' αιτίας της φύσεώς της, η δημοσιοποίηση της συμφωνίας θα προκαλούσε σοβαρή ζημία για την Εταιρεία

Δεν υφίστανται σημαντικές συμφωνίες της Εταιρείας, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν αποκλειστικά σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.
Υπάρχουν όμως πλείστες 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, χωρίς όμως το εν λόγω δικαίωμα να παρέχεται ειδικά σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο ενός εκ των αντισυμβαλλομένων κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Χ. 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.

ΔΗΛΩΣΗ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ (Ν.3873/2010)

Η Εταιρική Διακυβέρνηση αναφέρεται σε ένα σύνολο αρχών με βάση το οποίο επιδιώκεται η επαρκής οργάνωση, λειτουργία, διοίκηση και έλεγχος μιας επιχείρησης, με μακροπρόθεσμο στόχο τη μεγιστοποίηση της αξίας της και τη διαφύλαξη των έννομων συμφερόντων όλων όσων συνδέονται με αυτήν.

Στην Ελλάδα, το πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης έχει αναπτυχθεί κυρίως μέσω της υιοθέτησης υποχρεωτικών κανόνων (Κ.Ν. 2190/1920, Ν. 2778/1999, Ν. 3016/2002, Ν. 3693/2008, Ν. 3873/2010, Ν. 3884/2010, κ.λ.π.).

Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης (καλούμενος εφεξής ο «Κώδικας») που υιοθέτησε η Εταιρεία βασίστηκε στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που συνέταξε ο ΣΕΒ για τις εισηγμένες εταιρείες, στις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ο.Ο.Σ.Α. που δημοσιεύτηκαν το 2004, καθώς και στις γενικώς παραδεγμένες αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται εντός της Ευρωπαϊκής Κοινότητας. Ο Κώδικας αυτός βρίσκεται στον ιστότοπο της Εταιρείας, στην κάτωθι ηλεκτρονική διεύθυνση: www.karelia.gr

ΚΩΔΙΚΑΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗΣ

«ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.»

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο παρών Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης συντάχθηκε από την «ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.» και περιλαμβάνει το σύνολο των πρακτικών εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει η Εταιρεία τόσο κατ' επιταγή της κείμενης νομοθεσίας (Κ.Ν. 2190/1920, Ν. 2778/1999, Ν. 3016/2002, Ν. 3693/2008, Ν. 3873/2010, Ν. 3884/2010, κ.λ.π.) όσο και κατά τη συνήθη πρακτική της.

Για την καταγραφή των πρακτικών αυτών, η Εταιρεία βασίστηκε στον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης που συνέταξε ο ΣΕΒ για τις Εισηγμένες Εταιρείες, στις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ο.Ο.Σ.Α. που δημοσιεύτηκαν το 2004, καθώς και στις γενικώς παραδεγμένες αρχές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζονται εντός της Ευρωπαϊκής Κοινότητας.

Σκοπός του παρόντος Κώδικα είναι να προωθήσει την καλή διακυβέρνηση, με την πεποίθηση ότι έτσι θα ενισχυθεί η μακροπρόθεσμη επιτυχία και ανταγωνιστικότητα της Εταιρείας. Ειδικότεροι στόχοι του Κώδικα είναι η ενίσχυση του εποπτικού ρόλου του Δ.Σ., η βελτίωση της πληροφόρησης των μετόχων, η ενίσχυση της συμμετοχής τους σε εταιρικές υποθέσεις, καθώς και η υιοθέτηση διαφάνειας και έγκαιρης πληροφόρησης. Τέλος, στόχος του είναι η δημιουργία ενός προσβάσιμου και κατανοητού συστήματος λειτουργίας της Εταιρείας, προς αποτελεσματική συμμόρφωση της Εταιρείας με τις επιταγές του νεοσύστατου Ν. 3873/2010 ο οποίος ενσωμάτωσε στην Ελληνική έννομη τάξη την οδηγία 2006/46/ΕΚ του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου.

ΜΕΡΟΣ Α΄
Γενικές αρχές

Ι. Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. πρέπει να ασκεί αποτελεσματικά τον ηγετικό του ρόλο και να διευθύνει τις εταιρικές υποθέσεις προς όφελος της Εταιρείας και όλων των μετόχων, διασφαλίζοντας την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής. Ακόμα, πρέπει να διασφαλίζει τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων των μετόχων μειοψηφίας και των αλλοδαπών μετόχων.

Κατά την εκτέλεση των καθηκόντων του, το Δ.Σ. λαμβάνει υπ' όψη του τα μέρη, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με εκείνα της Εταιρείας, όπως είναι οι πελάτες, οι πιστωτές, οι εργαζόμενοι και οι κοινωνικές ομάδες που επηρεάζονται άμεσα από τη λειτουργία της Εταιρείας. Οι κύριες, μη εκχωρητέες αρμοδιότητες του Δ.Σ. περιλαμβάνουν την:

- Έγκριση επιχειρησιακών σχεδίων, καθώς και τη λήψη αποφάσεων και την πραγματοποίηση εισηγήσεων για μείζονες κεφαλαιουχικές δαπάνες, εξαγορές, συγχωνεύσεις και εκποιήσεις,
- επιλογή και, όποτε χρειάζεται, την αντικατάσταση των εκτελεστικών μελών του,
- διασφάλιση της αξιοπιστίας των οικονομικών καταστάσεων και στοιχείων της Εταιρείας, των συστημάτων χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και των στοιχείων και πληροφοριών που λαμβάνουν δημοσιότητα, καθώς και τη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου,
- διασφάλιση αποτελεσματικής συμμόρφωσης της Εταιρείας με σχετικούς νόμους και κανονισμούς,
- ευθύνη λήψης σχετικών αποφάσεων και παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διοίκησης της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών λήψης αποφάσεων και ανάθεσης εξουσιών και καθηκόντων σε άλλα στελέχη, και
- διατύπωση, διάδοση και εφαρμογή των βασικών αξιών και αρχών της Εταιρείας που διέπουν τις σχέσεις της με όλα τα μέρη, των οποίων τα συμφέροντα συνδέονται με αυτά της Εταιρείας.

ΙΙ. Μέγεθος και σύνθεση του Δ.Σ.

Το μέγεθος και η σύνθεση του Δ.Σ. πρέπει να επιτρέπουν την αποτελεσματική άσκηση των αρμοδιοτήτων του και να αντικατοπτρίζουν το μέγεθος και τη δραστηριότητα της επιχείρησης. Το Δ.Σ. πρέπει να χαρακτηρίζεται από υψηλό επίπεδο ακεραιότητας και να διαθέτει ποικιλομορφία γνώσεων, προσόντων και εμπειρίας, που να ανταποκρίνονται στους εταιρικούς στόχους.

ΙΙΙ. Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του Δ.Σ.

Ο Πρόεδρος προΐσταται του Δ.Σ. Έχει τις αρμοδιότητες του καθορισμού της ημερήσιας διάταξης, της διασφάλισης της καλής οργάνωσης των εργασιών του Δ.Σ., αλλά και της αποτελεσματικής διεξαγωγής των συνεδριάσεών του.

ΙV. Καθήκοντα και συμπεριφορά μελών του Δ.Σ.

Κάθε μέλος του Δ.Σ. έχει υποχρέωση πίστης στην Εταιρεία. Τα μέλη του Δ.Σ. ενεργούν με ακεραιότητα και προς το συμφέρον της Εταιρείας και διαφυλάσσουν την εμπιστευτικότητα των μη δημοσίως διαθέσιμων πληροφοριών. Δεν έχουν σχέση ανταγωνισμού με την Εταιρεία και αποφεύγουν κάθε θέση ή δραστηριότητα που δημιουργεί ή φαίνεται να δημιουργεί σύγκρουση ανάμεσα στα προσωπικά τους συμφέροντα και εκείνα της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένης της κατοχής θέσεων στο Δ.Σ. ανταγωνιστικών εταιρειών, χωρίς την άδεια της Γενικής Συνέλευσης. Τα μέλη του Δ.Σ. συνεισφέρουν την εμπειρία τους και αφιερώνουν στα καθήκοντά τους τον αναγκαίο χρόνο και την απαραίτητη προσοχή. Τέλος, τα μέλη του Δ.Σ. πρέπει να επιδιώκουν να συμμετέχουν σε όλες τις συνεδριάσεις του Δ.Σ., καθώς και των επιτροπών, στις οποίες αυτά τυχόν τοποθετούνται.

V. Επιλογή μελών του Δ.Σ.

Η επιλογή των μελών του Δ.Σ. γίνεται κατά τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η ομαλή διαδοχή των μελών του με σκοπό τη μακροπρόθεσμη επιτυχία της επιχείρησης.

VI. Λειτουργία του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. συνέρχεται με την απαραίτητη συχνότητα, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά του.

VII. Αξιολόγηση του Δ.Σ.

Το Δ.Σ. αξιολογεί την αποτελεσματικότητά του στην εκπλήρωση των καθηκόντων του.

VIII. Σύστημα εσωτερικού ελέγχου

Το Δ.Σ. παρουσιάζει στους μετόχους και το κοινό μια σαφή αξιολόγηση της πραγματικής θέσης και των προοπτικών της Εταιρείας, και διασφαλίζει την αξιοπιστία των οικονομικών καταστάσεων και την ορθότητα των ανακοινώσεων, όπου αυτές επιβάλλονται.

Το Δ.Σ. διατηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό τη διασφάλιση των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, καθώς και τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων. Επίσης το Δ.Σ., παρακολουθεί την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και την επανεξετάζει, ανασκοπεί τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει η επιχείρηση και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, όσον αφορά στη διαχείριση των εν λόγω κινδύνων. Το Δ.Σ. επίσης, μέσω της Επιτροπής Ελέγχου (εφόσον έχει συσταθεί τέτοια επιτροπή), αναπτύσσει άμεση και τακτική επαφή με τους τακτικούς ελεγκτές, προκειμένου να λαμβάνει τακτική ενημέρωση από τους τελευταίους σε σχέση με την ορθή και αποτελεσματική άσκηση της εταιρικής επιχείρησης.

IX. Επίπεδο και διάρθρωση των αμοιβών

Το επίπεδο και η διάρθρωση των αμοιβών των μελών του Δ.Σ. στοχεύουν στην προσθήκη αξίας στην Εταιρεία με τις ικανότητες, τις γνώσεις και την εμπειρία τους. Το ύψος των αμοιβών καθορίζεται σε αντιστοιχία με τη συνεισφορά τους στην Εταιρεία.

X. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

Το Δ.Σ. διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι θα ενημερώνονται, σύμφωνα με τα όσα προβλέπονται από τη νομοθεσία, για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση. Το Δ.Σ. διευκολύνει, εντός του πλαισίου των σχετικών καταστατικών

προβλέψεων, τη συμμετοχή των μετόχων στη Γενική Συνέλευση, και ειδικότερα των μετόχων μειοψηφίας. Το Δ.Σ. αξιοποιεί τη Γενική Συνέλευση των μετόχων για να διευκολύνει τον ουσιαστικό και ανοικτό διάλογό τους με την Εταιρεία.

ΜΕΡΟΣ Β΄
Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ι. Σκοπός

Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον του Δ.Σ. είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προάσπιση του γενικού εταιρικού συμφέροντος. Το Δ.Σ., ενεργώντας συλλογικά, είναι αρμόδιο **να διαχειρίζεται** τις εταιρικές υποθέσεις, λαμβάνοντας και εκτελώντας αποφάσεις σχετικές με υλικές και νομικές πράξεις, καθώς και **να εκπροσωπεί** την Εταιρεία, δικαστικά και εξώδικα, δηλαδή τελώντας νομικές πράξεις, δικαιοπραξίες, οιονεί δικαιοπραξίες και διαδικαστικές πράξεις. Εξαίρεση συνιστούν τα θέματα που υπάγονται στην αποκλειστική αρμοδιότητα της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Εξ άλλου, το Δ.Σ. έχει τη δυνατότητα να διορίζει υποκατάστατα όργανα, για το σύνολο ή μέρος της δραστηριότητάς του.

ΙΙ. Μέγεθος και Σύνθεση

1. Η Εταιρεία διοικείται από Δ.Σ. που απαρτίζεται από **πέντε (5)** κατ' ελάχιστο και **επτά (7)** κατ' ανώτατο όριο μέλη, τα οποία εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

2. Τα μέλη του Δ.Σ. εκλέγονται από τους μετόχους με **μέγιστη θητεία πέντε (5) ετών**, χωρίς όμως να αποκλείεται η επανεκλογή τους. Σε περίπτωση που μέσα στην παραπάνω πενταετία δεν εκλεγεί νέο Δ.Σ. η θητεία των μελών αυτού, διορισμένων και εκλεγμένων, παρατείνεται μέχρι την πρώτη μετά την πάροδο της πενταετίας Γενική Συνέλευση που θα εκλέξει το Δ.Σ., της θητείας μη δυνάμενης να υπερβεί την εξαετία.

3. Εάν λόγω θανάτου, παραίτησης ή από οποιονδήποτε λόγο έκπτωσης κενωθεί θέση συμβούλου, οι δε σύμβουλοι που απομένουν είναι τουλάχιστον πέντε (5), δεν είναι υποχρεωτική η αντικατάσταση αυτών ή αυτού που αποχώρησαν, αλλά γι' αυτήν κρίνει το Δ.Σ. και προβαίνει σ' αυτήν, εάν το νομίζει σκόπιμο.

4. Εάν όμως αντίθετα εξ' αιτίας αυτής της αποχώρησης ο αριθμός των εν ενεργεία συμβούλων περιορίζεται κάτω από τους πέντε (5), τότε το Δ.Σ. υποχρεούται να εκλέξει αμέσως προσωρινούς ή προσωρινό συμβούλιο σε αντικατάσταση αυτών ή αυτού που αποχώρησαν. Η εκλογή αυτή πρέπει να κυρωθεί από την πρώτη Γενική Συνέλευση των μετόχων που θα συγκληθεί. Οι σύμβουλοι που διορίστηκαν για την αναπλήρωση άλλων παραμένουν στην υπηρεσία τον υπόλοιπο χρόνο της θητείας αυτών που τους αναπλήρωσαν.

5. Εάν η εκλογή των συμβούλων, σύμφωνα με προηγούμενη παράγραφο, τυχόν δεν επικυρωθεί από την Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι πράξεις των συμβούλων αυτών παραμένουν έγκυρες και ισχυρές.

6. Στην περίπτωση δε που ο αριθμός των εναπομεινάντων συμβούλων είναι κατώτερος των τριών (3), το Δ.Σ. προβαίνει άμεσα στη σύγκληση Γενική Συνέλευσης, με αποκλειστικό σκοπό την εκλογή νέου Δ.Σ..

7. Το Δ.Σ. εκλέγει από τα μέλη του τον Πρόεδρο, έναν Αντιπρόεδρο και έναν Διευθύνοντα Σύμβουλο. Οι ιδιότητες του Προέδρου ή του Αντιπροέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου δεν αποκλείεται να συμπίπτουν στο ίδιο πρόσωπο. Όταν ο Πρόεδρος απουσιάζει ή κωλύεται, τα καθήκοντά του ασκεί ο Αντιπρόεδρος.

8. Το Δ.Σ. αποτελείται από εκτελεστικά και μη εκτελεστικά μέλη. Ο αριθμός των μη εκτελεστικών μελών του δεν πρέπει να είναι μικρότερος του 1/3 του συνολικού αριθμού των μελών του. Μεταξύ των μη εκτελεστικών μελών του πρέπει να υπάρχουν δύο τουλάχιστον ανεξάρτητα μέλη. Η ύπαρξη δε ανεξαρτήτων μελών δεν είναι υποχρεωτική, όταν στο Δ.Σ. ορίζονται ρητά και συμμετέχουν ως μέλη εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων.

Σήμερα, στο Δ.Σ. της Εταιρείας, μετέχουν **τρία (3) μη εκτελεστικά** μέλη, εκ των οποίων τα δύο (2) είναι ανεξάρτητα, και **δύο (2) εκτελεστικά μέλη.**

9. Τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ., είναι απαλλαγμένα από συγκρούσεις συμφερόντων με την Εταιρεία.

Κατά τη διάρκεια της θητείας τους, τα ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, εφ' όσον τέτοια υπάρχουν, δεν επιτρέπεται να κατέχουν ποσοστό μεγαλύτερο του 0,5% του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας, ούτε να έχουν σχέση εξάρτησης με την Εταιρεία ή με πρόσωπα που συνδέονται με αυτήν. Τα ανεξάρτητα μέλη διορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Στο πλαίσιο του καθορισμού της ανεξαρτησίας των μελών του, το Δ.Σ. θα πρέπει να θεωρεί ότι σχέση εξάρτησης υπάρχει, όταν το μέλος:

- Διατηρεί επιχειρηματική ή άλλη επαγγελματική σχέση με την Εταιρεία ή με συνδεμένη με αυτή επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρ. 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/2910, η οποία σχέση από τη φύση της επηρεάζει την επιχειρηματική της δραστηριότητα, όταν ιδίως είναι σημαντικός προμηθευτής ή πελάτης της Εταιρείας.
- Είναι πρόεδρος του Δ.Σ. ή διευθυντικό στέλεχος της Εταιρείας, καθώς και εάν έχει τις ως άνω ιδιότητες ή είναι εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ. σε συνδεμένη με την Εταιρεία επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρ. 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/1920 ή διατηρεί σχέση εξαρτημένης ή έμμισθης εντολής με την Εταιρεία ή τις συνδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις.
- Έχει συγγένεια μέχρι δεύτερου βαθμού ή είναι σύζυγος εκτελεστικού μέλους του Δ.Σ. ή διευθυντικού στελέχους ή μετόχου που συγκεντρώνει την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ή συνδεμένης με αυτήν επιχείρησης κατά την έννοια του άρθρ. 42ε παρ. 5 του Κ.Ν. 2190/2910.
- Έχει διοριστεί σύμφωνα με το άρθρ. 18 παρ. 3 του Κ.Ν. 2190/1920.
- Έχει διατελέσει εντός των τελευταίων τριών (3) ετών τακτικός ελεγκτής της Εταιρείας ή θυγατρικής της ή εταίρος ή υπάλληλος επιχείρησης που παρέχει υπηρεσίες τακτικού ελέγχου στην Εταιρεία ή θυγατρική της.

10. Η δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης περιλαμβάνει πληροφορίες σχετικά με τη σύνθεση του Δ.Σ., καθώς και τα ονόματα του Προέδρου του Δ.Σ., του Αντιπροέδρου, του Διευθύνοντος Συμβούλου, αλλά και των προέδρων των επιτροπών του Δ.Σ. (βλ. κατωτέρω VI) και των μελών τους. Επίσης, στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης πρέπει να γνωστοποιείται η διάρκεια της θητείας των μελών του Δ.Σ..

III. Συνεδριάσεις και Λειτουργία

1. Το Δ.Σ. οφείλει να συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας, κάθε φορά που ο νόμος, το καταστατικό ή οι ανάγκες της Εταιρείας το απαιτούν.

2. Στις συνεδριάσεις του Δ.Σ. προΐσταται ο πρόεδρος αυτού, ο οποίος δύναται να ορίζει ένα πρόσωπο, ικανό, εξειδικευμένο και έμπειρο, που θα ασκεί καθήκοντα Γραμματέα του Δ.Σ. (εταιρικός Γραμματέας).

3. Το Δ.Σ. θεωρείται ότι βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα όταν παρίστανται ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό το μισό και ένας ακόμα από τους συμβούλους, ποτέ όμως ο αριθμός των συμβούλων που είναι παρόντες δεν μπορεί να είναι μικρότερος από τρεις. Για να βρεθεί ο αριθμός απαρτίας παραλείπεται το κλάσμα που τυχόν προκύπτει. Οι αποφάσεις του Δ.Σ. λαμβάνονται με την απόλυτη πλειοψηφία των μελών που είναι παρόντα και αντιπροσωπεύονται.

4. Για τις συνεδριάσεις του Δ.Σ. και τις αποφάσεις του τηρούνται πρακτικά, τα οποία γράφονται στο βιβλίο που τηρείται ειδικά γι' αυτά, υπογράφονται δε από τον προεδρεύοντα και τους συμβούλους που παρίστανται. Κανείς σύμβουλος ή αναπληρωτής δεν έχει το δικαίωμα να αρνηθεί την υπογραφή των πρακτικών της συνεδρίασης, στην οποία πήρε μέρος, έχει δικαίωμα όμως να ζητήσει την αναγραφή στα πρακτικά της γνώμης του, αν διαφωνεί με την απόφαση που λήφθηκε.

5. Τα αντίγραφα ή τα αποσπάσματα των πρακτικών, προκειμένου αυτά να προσαχθούν ενώπιον του δικαστηρίου ή άλλης Αρχής, επικυρώνονται από τον πρόεδρο του Δ.Σ. ή τον νόμιμο αναπληρωτή.

6. Τα μέλη του Δ.Σ. μεριμνούν τα ίδια για την τακτική ενημέρωσή τους, αναφορικά με τις επιχειρηματικές εξελίξεις και τους σημαντικότερους κινδύνους, στους οποίους είναι εκτεθειμένη η Εταιρεία. Επίσης, ενημερώνονται έγκαιρα για τις αλλαγές στη νομοθεσία και το περιβάλλον της αγοράς.

7. Το Δ.Σ. έχει τη δυνατότητα να χρησιμοποιεί ανεξάρτητους συμβούλους με έξοδα της Εταιρείας, στις περιπτώσεις που το κρίνει απαραίτητο για την εκτέλεση των καθηκόντων του.

IV. Αρμοδιότητες

1. Οι αρμοδιότητες του Δ.Σ. προσδιορίζονται με σαφήνεια στο καταστατικό της Εταιρείας.

2. Οι κύριες μη εκχωρητέες αρμοδιότητες του Δ.Σ. είναι εκείνες που αναφέρονται παραπάνω (Μέρος Α΄, Ι).

3. Επιτρέπεται στο Δ.Σ., με απόφασή του, να αναθέτει την άσκηση του συνόλου ή μέρους των εξουσιών του διαχείρισης και εκπροσώπησης σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη του Δ.Σ. ή μη, υπαλλήλους της Εταιρείας ή όχι, καθορίζοντας και συγχρόνως την έκτασή τους. Τα πρόσωπα στα οποία ανατίθενται οι ανωτέρω εξουσίες δεσμεύουν την Εταιρεία, ως όργανα αυτής, σε όλη την έκταση των εξουσιών που τους ανατέθηκαν.

4. Το Δ.Σ. δύναται να συστήσει επιτροπές που να στηρίζουν την προετοιμασία των αποφάσεών του και να διασφαλίζουν την εύρυθμη εν γένει λειτουργία του.

V. Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Δ.Σ.

1. Κάθε μέλος του Δ.Σ. έχει υποχρέωση πίστης στην Εταιρεία. Κάθε μέλος του Δ.Σ. πρέπει να διαχειρίζεται τις υποθέσεις της Εταιρείας με την επιμέλεια του συνετού επιχειρηματία.

2. Ο Πρόεδρος προΐσταται του Δ.Σ.. Έχει τις αρμοδιότητες της σύγκλησης του Δ.Σ. και της εγγραφής συγκεκριμένων θεμάτων στην ημερήσια διάταξη, της διασφάλισης της καλής οργάνωσης των εργασιών του Δ.Σ., αλλά και της αποτελεσματικής διεξαγωγής των συνεδριάσεών του.

3. Τα μέλη του Δ.Σ. δεν πρέπει να συμμετέχουν σε Διοικητικά Συμβούλια περισσότερων των πέντε (5) εισηγμένων Εταιρειών.

4. Τα **εκτελεστικά μέλη** του Δ.Σ. ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης. Τα μέλη του Δ.Σ. **εκτελεστικά** και **μη εκτελεστικά μέλη** είναι επιφορτισμένα με την προαγωγή όλων των εταιρικών ζητημάτων, συμμετέχουν σε τυχόν συμβούλια και επιτροπές, είναι ιδιαίτερα επιφορτισμένα με την προάσπιση των αρχών της χρηστής εταιρικής διακυβέρνησης. Πρέπει να γνωρίζουν σε βάθος τόσο τη λειτουργία και τα αντικείμενα της Εταιρείας όσο και την ευρύτερη αγορά του κλάδου και για το λόγο αυτό τους παρέχεται κάθε διευκόλυνση. Γενικότερα, κάθε μέλος φροντίζει για τη διαρκή επιμόρφωση του, ώστε να συνεισφέρει ουσιαστικά και αποτελεσματικά στην εύρυθμη και αποδοτική λειτουργία της Εταιρείας.

VI. Επιτροπές

1. Το Δ.Σ. δύναται να συστήσει επιτροπές που να στηρίζουν την προετοιμασία των αποφάσεών του και να διασφαλίζουν την εύρυθμη εν γένει λειτουργία του.

2. Στις επιτροπές του Δ.Σ., εφ' όσον τέτοιες έχουν συσταθεί, παρέχονται επαρκείς πόροι για την εκπλήρωση των καθηκόντων τους, καθώς και για την πρόσληψη εξωτερικών συμβούλων, στο βαθμό που χρειάζονται οι τελευταίοι. Για την πρόσληψη αυτή απαιτείται η σχετική ενημέρωση του Προέδρου του Δ.Σ. και η υποβολή στο Δ.Σ. τακτικών εκθέσεων, σχετικών με τη δραστηριότητα των συμβούλων.

3. Σύμφωνα με τον Ν. 3693/2008, επιβάλλεται η συγκρότηση Επιτροπής Ελέγχου, με σκοπό την υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντά του, σχετικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον εσωτερικό έλεγχο και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου. Εφ' όσον κατά το καταστατικό της Εταιρείας δεν μετέχουν στο Δ.Σ. υποχρεωτικά ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη, η συγκρότηση της Επιτροπής Ελέγχου είναι προαιρετική. Η σύνθεση, καθώς και αρμοδιότητές της ορίζονται κατωτέρω (Μέρος Γ΄, αρ. 7).

4. Η αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας της Επιτροπής Ελέγχου (εφ' όσον τέτοια επιτροπή έχει συσταθεί), της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου και τυχόν άλλων επιτροπών που τυχόν θα συσταθούν από το Δ.Σ., λαμβάνει χώρα τουλάχιστον κάθε δύο (2) χρόνια. Στη αξιολόγηση αυτή προΐσταται ο Πρόεδρος, και τα αποτελέσματά της συζητούνται από το Δ.Σ., ενώ σε συνέχεια της αξιολόγησης, ο Πρόεδρος λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπιση των διαπιστωμένων αδυναμιών.

ΜΕΡΟΣ Γ΄
Εσωτερικός έλεγχος

1. Το Δ.Σ. οφείλει να διατηρεί ένα αποτελεσματικό σύστημα εσωτερικού ελέγχου, με σκοπό την περιφρούρηση των επενδύσεων και των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας, καθώς και τον εντοπισμό και την αντιμετώπιση των σημαντικότερων κινδύνων.

2. Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των διαδικασιών που τίθενται σε εφαρμογή από το Δ.Σ. και το υπόλοιπο προσωπικό της Εταιρείας και αποσκοπεί στη διασφάλιση της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και την συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς.

3. Το Δ.Σ., στα πλαίσια του συστήματος αυτού, παρακολουθεί την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και την επανεξετάζει. Παράλληλα, ανασκοπεί τους κύριους κινδύνους που αντιμετωπίζει η επιχείρηση και την αποτελεσματικότητα του συστήματος εσωτερικού ελέγχου, όσον αφορά στη διαχείριση των εν λόγω κινδύνων. Το Δ.Σ., μέσω της Υπηρεσίας Εσωτερικού Ελέγχου των άρθρων 7-8 του Ν. 3016/2002, αναπτύσσει άμεση επαφή με τους τακτικούς ελεγκτές, προκειμένου να λαμβάνει ενημέρωση από τους τελευταίους σε σχέση με την ορθή λειτουργία του συστήματος ελέγχου.

4. Τα μέλη του Δ.Σ. έχουν την τελική ευθύνη για την διασφάλιση της επάρκειας και αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και την παρακολούθηση και εποπτεία της αποτελεσματικής εφαρμογής του.

5. Το Δ.Σ. συστήνει μονάδα εσωτερικού ελέγχου, κατά τις απαιτήσεις της Ελληνικής νομοθεσίας, που λειτουργεί σύμφωνα με γραπτό κανονισμό λειτουργίας. Η μονάδα εσωτερικού ελέγχου είναι ανεξάρτητη από τις υπόλοιπες επιχειρησιακές μονάδες και αναφέρεται στο Δ.Σ.

6. Το Δ.Σ. προβαίνει σε αξιολόγηση του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η αξιολόγηση περιλαμβάνει την εξέταση του εύρους των δραστηριοτήτων και της αποτελεσματικότητας της μονάδας εσωτερικού ελέγχου, την επάρκεια των εκθέσεων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου προς το Δ.Σ., καθώς και την ανταπόκριση και την αποτελεσματικότητα της Διοίκησης σχετικά με εντοπισμένα σφάλματα ή αδυναμίες στο σύστημα εσωτερικού ελέγχου. Το Δ.Σ. αναφέρει στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης ότι έχει εξετάσει τους κύριους κινδύνους που ενδεχομένως αντιμετωπίζει η επιχείρηση, καθώς και το σύστημα εσωτερικού ελέγχου.

7. Η Επιτροπή Ελέγχου

α. Η Επιτροπή Ελέγχου, στο μέτρο που τέτοια επιτροπή υπάρχει υποχρεωτικά ή δυνητικά, έχει ως σκοπό την υποστήριξη του Δ.Σ. στα καθήκοντά του σχετικά με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, τον εσωτερικό έλεγχο και την εποπτεία του τακτικού ελέγχου.

β. Τα μέλη της Επιτροπής Ελέγχου ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας, κατόπιν σχετικής πρότασης του Δ.Σ. σύμφωνα με τις ισχύουσες διατάξεις.

γ. Η επιτροπή συνέρχεται τουλάχιστον τέσσερις φορές το χρόνο, ώστε να εκτελεί αποτελεσματικά τα καθήκοντά της. Τουλάχιστον δύο φορές το χρόνο συναντά τον τακτικό ελεγκτή της Εταιρείας, χωρίς την παρουσία των μελών της Διοίκησης.

δ. Τα βασικά καθήκοντα και οι αρμοδιότητές της ορίζονται γραπτώς στον κανονισμό λειτουργίας της, ο οποίος θα πρέπει να είναι διαθέσιμος στον ιστότοπο της Εταιρείας.

ε. Χωρίς να μεταβάλλονται ή μειώνονται οι υποχρεώσεις των μελών του Δ.Σ., που ορίζονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, οι κύριες αρμοδιότητες της Επιτροπής Ελέγχου είναι οι εξής:

- Η παρακολούθηση της διαδικασίας χρηματοοικονομικής πληροφόρησης.
- Η παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου.
- Η παρακολούθηση του συστήματος διαχείρισης κινδύνων.
- Η παρακολούθηση της ορθής λειτουργίας των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου εκτός εάν αυτή η ευθύνη ανήκει ρητά στο ίδιο το Δ.Σ..
- Η παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.
- Η επισκόπηση και παρακολούθηση θεμάτων συναφών με την ύπαρξη και διατήρηση της ανεξαρτησίας του νόμιμου ελεγκτή της Εταιρείας.
- Η πρόταση μέσω του Δ.Σ. προς την Γενική Συνέλευση των μετόχων σχετικά με το διορισμό, τον επαναδιορισμό και την ανάκληση του τακτικού ελεγκτή, καθώς και για την έγκριση της αμοιβής και τους όρους πρόσληψης του τακτικού ελεγκτή.
- Η εξέταση και παρακολούθηση της ανεξαρτησίας του τακτικού ελεγκτή και της αντικειμενικότητας και της αποτελεσματικότητας της ελεγκτικής διαδικασίας, λαμβάνοντας υπόψη τις σχετικές επαγγελματικές και κανονιστικές απαιτήσεις στην Ελλάδα.
- Η επιμέλεια της προς αυτήν αναφοράς εκ μέρους του τακτικού ελεγκτή για κάθε θέμα που έχει σχέση με την πορεία και τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου και την προς αυτήν επίδοση ιδιαίτερης έκθεσης με τις τυχόν αδυναμίες του συστήματος εσωτερικού ελέγχου και ιδίως με τις αδυναμίες των διαδικασιών που αφορούν τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση και τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

ΜΕΡΟΣ Δ΄
Αμοιβές μελών Δ.Σ.

1. Ο καθορισμός των αμοιβών των μελών του Δ.Σ. πρέπει να χαρακτηρίζεται από αντικειμενικότητα, διαφάνεια και επαγγελματισμό και να είναι απαλλαγμένη από συγκρούσεις συμφερόντων.

2. Η βασική ευθύνη του Δ.Σ., όσον αφορά στις αμοιβές των μελών του, συνίσταται στην υποβολή προτάσεων προς τη Γ.Σ. των μετόχων για τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του. Επί πλέον και κυρίως, σε τομείς της οικονομίας που εξαρτώνται ιδιαίτερα από την ποιότητα του ανθρώπινου δυναμικού, το Δ.Σ. πρέπει να έχει μια ευρύτερη εποπτεία της πολιτικής αμοιβών της Εταιρείας. Με σκοπό τη δημιουργία μακροπρόθεσμης εταιρικής αξίας, η διάρθρωση των κινήτρων πρέπει να στοχεύει στην ισορροπία ανάμεσα στη βραχυπρόθεσμη και τη μακροπρόθεσμη απόδοση των μελών του Δ.Σ., καθώς και στην προώθηση της αξιοκρατίας.

3. Εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

α. Η αμοιβή των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. συνδέεται με την εταιρική στρατηγική, τους σκοπούς της Εταιρείας και την πραγμάτωση αυτών, με τελικό στόχο τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας στην Εταιρεία. Ως εκ τούτου, διασφαλίζει την κατάλληλη ισορροπία ανάμεσα σε **σταθερά στοιχεία** και **μεταβλητά στοιχεία** συνδεόμενα με την απόδοση.

β. Κατά τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. λαμβάνονται υπ' όψη τα καθήκοντα και οι αρμοδιότητες, η επίδοση σε σχέση με προκαθορισμένους ποσοτικούς και ποιοτικούς στόχους, η οικονομική κατάσταση, η απόδοση και οι προοπτικές της Εταιρείας, το ύψος των αμοιβών για παρόμοιες εκτελεστικές υπηρεσίες σε ομοειδείς Εταιρείες.

4. Μη εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ.

Η αμοιβή των μη εκτελεστικών μελών του Δ.Σ. αποφασίζεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων, μετά από πρόταση του Δ.Σ. και αντικατοπτρίζει το χρόνο απασχόλησής τους στην Εταιρεία κατά την εκτέλεση των καθηκόντων τους ως μη εκτελεστικών μελών, καθώς και το εύρος των καθηκόντων τους.

ΜΕΡΟΣ Ε΄
Σχέσεις με τους μετόχους

Ι. Ιστότοπος (website) Εταιρείας

Η Εταιρεία διατηρεί ενεργό ιστότοπο, στον οποίο δημοσιεύει περιγραφή της εταιρικής της διακυβέρνησης, της διοικητικής της διάρθρωσης, καθώς και άλλες χρήσιμες για τους μετόχους και τους επενδυτές πληροφορίες.

ΙΙ. Η Γενική Συνέλευση των μετόχων

1. Η Γενική Συνέλευση είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας, συγκαλούμενο από το Διοικητικό Συμβούλιο και δικαιούμενο να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αφορά την Εταιρεία, στο οποίο δικαιούνται να συμμετέχουν οι μέτοχοι, είτε αυτοπροσώπως είτε δια νομίμως εξουσιοδοτημένου αντιπροσώπου, σύμφωνα με την εκάστοτε προβλεπόμενη νόμιμη διαδικασία.

2. Το Δ.Σ. διασφαλίζει ότι η προετοιμασία και η διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων διευκολύνουν την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι θα πρέπει να είναι πλήρως ενημερωμένοι για όλα τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και των δικαιωμάτων τους κατά τη Γενική Συνέλευση.

3. Σε συνδυασμό με τις διατάξεις του Ν. 3884/2010, η Εταιρεία αναρτά στον ιστότοπό της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση πληροφορίες σχετικά με την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν, τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου, την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων και τον συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

4. Περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων και των αποτελεσμάτων της ψηφοφορίας για κάθε απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, είναι διαθέσιμη στον ιστότοπο της Εταιρείας εντός δεκαπέντε (15) ημερών από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

5. Τουλάχιστον ο Πρόεδρος του Δ.Σ. της Εταιρείας, ο Διευθύνων Σύμβουλος ή ο Γενικός Διευθυντής, κατά περίπτωση, και οι Πρόεδροι των επιτροπών του Δ.Σ., καθώς και ο εσωτερικός ελεγκτής και ο τακτικός ελεγκτής πρέπει να παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων της αρμοδιότητάς τους, που τίθενται προς συζήτηση, και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι.

Καλαμάτα, 27 Μαρτίου 2015

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Βικτωρία Γ. Καρέλια

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)		**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	Σημείωση	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό					
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		43	27	31	13
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	70.761	73.801	70.709	73.751
Συμμετοχές	6	0	0	2.050	2.317
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		39	44	36	41
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού		**70.843**	**73.872**	**72.826**	**76.122**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό					
Αποθέματα	7	55.957	102.582	53.734	90.972
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	8	16.673	17.291	17.941	22.197
Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9	189	182	189	182
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10	263.477	172.957	241.381	155.165
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		**336.296**	**293.012**	**313.245**	**268.516**
Σύνολο Ενεργητικού		**407.139**	**366.884**	**386.071**	**344.638**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο	11	32.651	21.252	32.651	21.252
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		34	34	34	34
Λοιπά αποθεματικά	12	92.987	105.260	92.924	105.180
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		195.591	154.809	191.003	152.159
Σύνολο Μετόχων Μητρικής Εταιρείας		**321.263**	**281.355**	**316.612**	**278.625**
Δικαιώματα μειοψηφίας		(7)	(2)	0	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**321.256**	**281.353**	**316.612**	**278.625**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Αναβαλλόμενοι φόροι	13	7.564	9.403	7.704	9.537
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14	3.447	2.811	3.356	2.741
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**11.011**	**12.214**	**11.060**	**12.278**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	58.216	57.791	42.122	38.345
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	16	4.495	8.904	4.495	8.904
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι	21	12.161	6.622	11.782	6.486
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**74.872**	**73.317**	**58.399**	**53.735**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**85.883**	**85.531**	**69.459**	**66.013**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		**407.139**	**366.884**	**386.071**	**344.638**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 22 - 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)		**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	Σημ.	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
Κύκλος εργασιών	17	728.820	720.907	552.819	547.827
Κόστος πωληθέντων	18	(636.656)	(633.204)	(464.345)	(463.208)
Μικτά Αποτελέσματα		92.164	87.703	88.474	84.619
Έξοδα διοίκησης	18	(8.708)	(7.647)	(7.985)	(6.697)
Έξοδα διάθεσης	18	(21.764)	(20.887)	(20.272)	(18.253)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	19	7.952	3.964	7.632	3.925
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης		**69.644**	**63.133**	**67.849**	**63.594**
Χρηματοοικονομικά έσοδα - καθαρά	20	2.160	2.614	1.496	1.786
Συναλλαγματικές διαφορές		15.236	(4.767)	15.250	(4.737)
Καθαρά κέρδη προ φόρων		**87.040**	**60.980**	**84.595**	**60.643**
Φόρος εισοδήματος	21	(23.128)	(21.040)	(22.671)	(20.941)
Καθαρά κέρδη χρήσης	22	**63.912**	**39.940**	**61.924**	**39.702**
Λοιπά συνολικά έσοδα					
(α) Μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		(55)	60	0	0
(β) Μη μετακυλιόμενα στα αποτελέσματα					
Αναλογιστικές (ζημίες)		(661)	(240)	(644)	(234)
Αναβαλλόμενος φόρος		167	61	167	60
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα		63.363	39.821	61.447	39.528
Τα καθαρά κέρδη χρήσης κατανέμονται σε :					
Μετόχους της Μητρικής Εταιρείας		63.917	39.945	61.924	39.702
Δικαιώματα μειοψηφίας		(5)	(5)	0	0
Σύνολα		**63.912**	**39.940**	**61.924**	**39.702**
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κατανέμονται σε:					
Μετόχους της Μητρικής Εταιρείας		63.368	39.826	61.447	39.528
Δικαιώματα μειοψηφίας		(5)	(5)	0	0
Σύνολα		**63.363**	**39.821**	**61.447**	**39.528**
Βασικά και απομειωμένα κέρδη, ανά μετοχή, μετά από φόρους (σε απόλυτα νούμερα)	22	**23,1565**	**14,4710**	**22,4362**	**14,3848**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 22 - 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Ο Όμιλος

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	**21.252**	**34**	**101.352**	**142.406**	**3**	**265.047**
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης						
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	60	0	60
Αναλογιστικές (ζημίες)	0	0	(240)	0	0	(240)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	61	0	0	61
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	39.945	(5)	39.940
	21.252	**34**	**101.173**	**182.411**	**(2)**	**304.868**
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στη καθαρή θέση						
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	4.087	(4.087)	0	0
Μερίσματα χρήσης 2012	0	0	0	(23.515)	0	(23.515)
	0	**0**	**4.087**	**(27.602)**	**0**	**(23.515)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	**21.252**	**34**	**105.260**	**154.809**	**(2)**	**281.353**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	**21.252**	**34**	**105.260**	**154.809**	**(2)**	**281.353**
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης						
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	(55)	0	(55)
Αναλογιστικές ζημίες	0	0	(661)	0	0	(661)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	167	0	0	167
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	63.917	(5)	63.912
	21.252	**34**	**104.766**	**218.671**	**(7)**	**344.716**
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στη καθαρή θέση						
Κεφαλαιοποίηση αφορολογήτων αποθεματικών	11.399	0	(14.076)	0	0	(2.677)
Μεταφορά σε αποθεματικά			2.297	380		2.677
Μερίσματα χρήσης 2013	0	0	0	(23.460)	0	(23.460)
	11.399	**0**	**(11.779)**	**(23.080)**	**0**	**(23.460)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	**32.651**	**34**	**92.987**	**195.591**	**(7)**	**321.256**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 22 – 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Η Εταιρεία	**Μετοχικό Κεφάλαιο**	**Αποθεματικό υπέρ το άρτιο**	**Λοιπά Αποθεματικά**	**Υπόλοιπο κερδών εις νέον**	**Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2013	**21.252**	**34**	**101.267**	**140.059**	**262.612**
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης					
Αναλογιστικές ζημίες	0	0	(234)	0	(234)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	60	0	60
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	39.702	39.702
	21.252	**34**	**101.093**	**179.761**	**302.140**
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στη καθαρή θέση					
Μεταφορά σε αποθεματικά	0	0	4.087	(4.087)	0
Μερίσματα χρήσης 2012	0	0	0	(23.515)	(23.515)
	0	**0**	**4.087**	**(27.602)**	**(23.515)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2013	**21.252**	**34**	**105.180**	**152.159**	**278.625**
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2014	**21.252**	**34**	**105.180**	**152.159**	**278.625**
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης					
Αναλογιστικές ζημίες	0	0	(644)	0	(644)
Αναβαλλόμενος φόρος	0	0	167	0	167
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	61.924	61.924
	21.252	**34**	**104.703**	**214.083**	**340.072**
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στη καθαρή θέση					
Κεφαλαιοποίηση αφορολογήτων αποθεματικών	11.399	0	(14.076)	0	(2.677)
Μεταφορά σε αποθεματικά			2.297	380	2.677
Μερίσματα χρήσης 2013	0	0	0	(23.460)	(23.460)
	11.399	**0**	**(11.779)**	**(23.080)**	**(23.460)**
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2014	**32.651**	**34**	**92.924**	**191.003**	**316.612**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 22 – 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Σημείωση**	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
		2014	**2013**	**2014**	**2013**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες					
Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους)		**63.912**	**39.940**	**61.924**	**39.702**
Προσαρμογές για:					
Φόρο εισοδήματος	21	23.128	21.040	22.671	20.941
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	18	4.314	4.259	4.296	4.247
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	18	10	0	10	0
Έσοδα τόκων	20	(2.717)	(3.266)	(1.949)	(2.336)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	20	505	731	401	629
(Κέρδη)/ζημιές επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(9)	(118)	260	(17)
Αντιστροφή πρόβλεψης	16	(4.487)	0	(4.487)	0
Μεταβολή στις υποχρεώσεις λόγω συνταξιοδότησης	14	398	0	393	0
Μεταβολή προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις	8	(451)	157	(523)	(1.173)
Προβλέψεις απομείωσης αποθεμάτων	7	476	61	476	61
		85.079	**62.804**	**83.472**	**62.054**
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης					
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		46.149	(31.039)	36.762	(22.135)
Μείωση/ (Αύξηση) λογ/σμών εισπρακτέων		730	1.897	4.440	(1.567)
Αύξηση υποχρεώσεων		764	6.723	4.170	2.946
Αύξηση προβλέψεων		0	343	0	343
(Μείωση) υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		(422)	(589)	(422)	(596)
		47.221	**(22.665)**	**44.950**	**(21.009)**
		132.300	**40.139**	**128.422**	**41.045**
Καταβληθέντα χρηματοοικονομικά έξοδα	20	(505)	(731)	(401)	(629)
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος	21	(18.589)	(13.202)	(18.369)	(13.071)
Καθαρές ταμιακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**113.206**	**26.206**	**109.652**	**27.345**
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες					
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων		(1.941)	(6.072)	(1.923)	(6.042)
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(27)	(17)	(27)	(13)
Πώληση/(Αγορά) ομολογιακού		0	51	0	51
Τόκοι που εισπράχθηκαν		2.717	3.266	1.949	2.336
Καθαρές ταμιακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες		**749**	**(2.772)**	**(1)**	**(3.668)**
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες					
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της Εταιρείας		(23.435)	(23.522)	(23.435)	(23.522)
Καθαρές ταμιακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(23.435)**	**(23.522)**	**(23.435)**	**(23.522)**
Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών		**90.520**	**(88)**	**86.216**	**155**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης		172.957	173.045	155.165	155.010
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης		**263.477**	**172.957**	**241.381**	**155.165**

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 22 - 51 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

		Σελ.
1.	Σύσταση Εταιρείας και δραστηριότητες του Ομίλου	24
2.	Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	24
2.1	Δήλωση συμμόρφωσης	24
2.2	Σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων-Βάση επιμέτρησης	24
2.3	Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.	25
2.4	Χρήση εκτιμήσεων	25
3.	Βασικές λογιστικές πολιτικές	25
3.1	Εκτιμήσεις της Διοίκησης	25
3.2	Βάση ενοποίησης	25
3.2.1	Θυγατρικές εταιρείες	25
3.2.2	Συγγενείς εταιρείες	25
3.3	Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	26
3.4	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	26
3.5	Υπεραξία	26
3.6	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	26
3.7	Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	26
3.8	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	27
3.9	Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	27
3.10	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	27
3.11	Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις / υποχρεώσεις	27
3.12	Αποθέματα	27
3.13	Λογαριασμοί εισπρακτέοι - Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	27
3.14	Προγράμματα καθορισμένων εισφορών	27
3.15	Προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	27
3.16	Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	28
3.17	Κέρδη ανά μετοχή	28
3.18	Μερίσματα	28
3.19	Μισθώσεις	28
3.20	Συνδεμένα μέρη	28
3.21	Έντοκα δάνεια	28
3.22	Προβλέψεις	28
3.23	Έσοδα	28
3.24	Έξοδα διαφήμισης	28
3.25	Κόστος δανεισμού	29
3.26	Φόρος εισοδήματος	29
3.27	Παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και Μέσα αντιστάθμισης κινδύνου	29
3.28	Συμψηφισμός Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων	29
3.29	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	29
3.30	Πληροφόρηση περί Λειτουργικών Τομέων	30
3.31	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	30
3.32	Κρατικές Επιχορηγήσεις	30
3.33	Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές	30
3.34	Επίδραση νεοκδοθέντων Λογιστικών Προτύπων και Διερμηνειών	31
4.	Λοιπές πληροφορίες	34
5.	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	35
6.	Συμμετοχές	37
7.	Αποθέματα	37
8.	Λογαριασμοί εισπρακτέοι	37
9.	Επενδύσεις	39
10.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	39

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ (συνέχεια)

		Σελ.
11.	Μετοχικό κεφάλαιο	39
12.	Λοιπά αποθεματικά	40
13.	Αναβαλλόμενοι φόροι	40
14.	Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	41
15.	Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	42
16.	Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	42
17.	Κύκλος εργασιών	43
18.	Ανάλυση λειτουργιών (Κόστος πωληθέντων, Διοίκηση, Διάθεση)	43
19.	Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	45
20.	Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα καθαρά	45
21.	Φόρος εισοδήματος	45
22.	Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή	46
23.	Μερίσματα	47
24.	Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	47
25.	Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις	48
26.	Χρηματοοικονομικά μέσα	48
27.	Μεταγενέστερα της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης γεγονότα	49
28.	Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη	50
29.	Λειτουργικοί Τομείς	50

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Σύσταση Εταιρείας και δραστηριότητες του Ομίλου

Η ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε. (η ''Εταιρεία'') είναι Ανώνυμη Εταιρεία εγγεγραμμένη στην Ελλάδα, ιδρύθηκε το 1962 και δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία καπνοβιομηχανικών προϊόντων.

Η Εταιρεία έχει την έδρα στην Καλαμάτα (Λεωφόρος Αθηνών-Ασπρόχωμα), το site είναι www.karelia.gr και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (κλάδος ''Καπνού'').

Οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014, περιλαμβάνουν τις Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

Η Εταιρεία διοικείται από πενταμελές Διοικητικό Συμβούλιο, που εξελέγη από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 21 Ιουνίου 2013. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, λήγει την 30 Ιουνίου 2018 και η σύνθεσή του, έχει ως εξής:

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Ευστάθιος Γ. Καρέλιας - Αντιπρόεδρος
Ανδρέας Γ. Καρέλιας - Διευθύνων Σύμβουλος

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Βικτωρία Γ. Καρέλια - Πρόεδρος
Βασίλειος Γ. Αντωνόπουλος - Σύμβουλος
Robin Derlwyn Joy - Σύμβουλος

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων την 21 Ιουνίου 2013 εξέλεξε ως Μέλη της Επιτροπής Ελέγχου την κα Βικτωρία - Μαργαρίτα Γ. Καρέλια, και τους κ.κ. Βασίλειο Γ. Αντωνόπουλο και Robin Derlwyn Joy.

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

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

Δομή του Ομίλου				
Εταιρεία	**Έδρα**	**Χώρα**	**Ποσοστό Άμεσης ή Έμμεσης Συμμετοχής**	**Μέθοδος Ενσωμάτωσης**
ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.	ΚΑΛΑΜΑΤΑ	Ελλάδα	Μητρική	Ολική
MERIDIAN Α.Ε.	ΑΘΗΝΑ	Ελλάδα	99,54%	Ολική
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	ΚΑΛΑΜΑΤΑ	Ελλάδα	85%	Ολική
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	ΛΟΝΔΙΝΟ	Αγγλία	100%	Ολική
KARELIA BULGARIA EOOD	ΣΟΦΙΑ	Βουλγαρία	100%	Ολική
G.K. DISTRIBUTORS EOOD	ΣΟΦΙΑ	Βουλγαρία	100%	Ολική
KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş.	ΚΩΝ/ΛΗ	Τουρκία	97%	Ολική
KARELIA BELGIUM LTD	ΒΡΥΞΕΛΛΕΣ	Βέλγιο	85%	Ολική

Όλες οι θυγατρικές εταιρείες ενσωματώθηκαν στον Όμιλο με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι Ατομικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις (οι «Οικονομικές Καταστάσεις») εγκρίθηκαν προς δημοσίευση, από το Διοικητικό Συμβούλιο, την **27 Μαρτίου 2015.**

Ο αριθμός τού απασχολούμενου προσωπικού της Εταιρείας ανήρχετο, την 31 Δεκεμβρίου 2014, σε 481 άτομα και του Ομίλου σε 516 άτομα. (2013: Όμιλος 534 άτομα, Εταιρεία 496 άτομα)

2. Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

2.1 Δήλωση συμμόρφωσης: Οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι Οικονομικές Καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 27 Μαρτίου 2015 και έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην διεύθυνση www.karelia.gr.

2.2 Σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων-βάση επιμέτρησης: Οι Οικονομικές Καταστάσεις εκφράζονται σε χιλιάδες Ευρώ, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, εκτός ορισμένων στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, τα οποία εμφανίζονται στην εύλογη αξία τους. Όπως περαιτέρω περιγράφεται στη Σημείωση 2.1, οι Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εφαρμόζοντας το Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς», με ημερομηνία μετάβασης την 1 Ιανουαρίου 2004.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

2.3 Πρώτη Εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.: Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, συντάσσονταν, έως την 31 Δεκεμβρίου 2004, σύμφωνα με τον Κ.Ν. 2190/1920 και τα ισχύοντα έως την ημερομηνία αυτή λογιστικά πρότυπα που προβλέπονταν από την Ελληνική νομοθεσία, τα οποία, σε αρκετές περιπτώσεις, διέφεραν από τις διατάξεις των Δ.Π.Χ.Α.. Σύμφωνα με την Ευρωπαϊκή Νομοθεσία 1606/2002 και βάσει του Νόμου 3229/2004, όπως τροποποιήθηκε από το Νόμο 3301/2004, οι Ελληνικές εταιρείες που είναι εισηγμένες σε οποιοδήποτε Χρηματιστήριο Αξιών (εσωτερικού ή εξωτερικού) υποχρεούνται να συντάσσουν τις οικονομικές τους καταστάσεις, για τις χρήσεις που ξεκινούν από την 1 Ιανουαρίου 2005 και μετά, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α.. Βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 1 και τις προαναφερθείσες νομοθεσίες, οι εταιρείες, είναι υποχρεωμένες να παρουσιάζουν συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις, σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α., τουλάχιστον για μία χρήση. Οι πρώτες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, προς δημοσίευση, ήταν αυτές της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2005.

2.4 Χρήση εκτιμήσεων: Ο Όμιλος προβαίνει σε εκτιμήσεις, παραδοχές και κρίσεις για να επιλέξει τις καταλληλότερες λογιστικές πολιτικές 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:

- Αναβαλλόμενοι φόροι (σημ.13), Αποσβέσεις (σημ.18), Παροχές σε εργαζομένους (σημ.18), Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες (σημ.8), Προβλέψεις για βραδέως κινούμενα αποθέματα (σημ.7), Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα (σημ.16).

- Ο τρόπος ενσωμάτωσης των εκτιμήσεων και παραδοχών της Διοίκησης αναφέρεται αναλυτικά στις σχετικές σημειώσεις επί των κονδυλίων των Οικονομικών Καταστάσεων.

3. Βασικές Λογιστικές Πολιτικές

Οι βασικές λογιστικές 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 Εκτιμήσεις της Διοίκησης: Η σύνταξη οικονομικών 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 Οικονομικές 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 δύναται να έχουν σημαντική επίπτωση επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

3.2 Βάση Ενοποίησης

3.2.1 Θυγατρικές εταιρείες: Οι Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις περιλαμβάνουν τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, καθώς και όλων των θυγατρικών της εταιρειών στις οποίες η Εταιρεία ασκεί έλεγχο, άμεσα ή έμμεσα, μέσω άλλων θυγατρικών εταιρειών. Έλεγχος θεωρείται ότι υπάρχει όταν η Μητρική Εταιρεία έχει τη δυνατότητα να ορίζει τις αποφάσεις που, άμεσα ή έμμεσα, αφορούν στις οικονομικές και επιχειρηματικές πολιτικές των θυγατρικών εταιρειών, με σκοπό να έχει οφέλη από αυτές. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών ενοποιούνται, με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης στην ίδια ημερομηνία και με τις ίδιες λογιστικές πολιτικές με τις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Όπου απαιτείται, πραγματοποιούνται οι αναγκαίες καταχωρήσεις αναμόρφωσης, προκειμένου να διασφαλιστεί η συνέπεια των ακολουθούμενων λογιστικών πολιτικών. Όλα τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα και οι συναλλαγές καθώς και τα ενδοεταιρικά κέρδη ή ζημίες απαλείφονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές 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.

3.2.2 Συγγενείς εταιρείες: Συγγενείς εταιρείες είναι εκείνες στις οποίες η Εταιρεία ασκεί ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο επί της οικονομικής και επιχειρηματικής στρατηγικής των. Ουσιώδης επιρροή, κατά κύριο λόγο, τεκμαίρεται ότι υφίσταται, όταν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα συμμετοχής στις αποφάσεις της οικονομικής και επιχειρηματικής πολιτικής, χωρίς όμως να ασκείται έλεγχος επί των αποφάσεων αυτών. Οι συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή, οι συμμετοχές απεικονίζονται αρχικά στην αξία κτήσης, η οποία συμπίπτει με την εύλογη αξία των, αυξομειούμενη με το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στα κέρδη και τις ζημίες της συμμετοχής, μετά την ημερομηνία απόκτησης, μέχρι την ημερομηνία παύσης της, καθώς και σε όλες τις αντίστοιχες αυξομειώσεις της καθαρής θέσης της συμμετοχής. Περαιτέρω, η αξία των συμμετοχών αναπροσαρμόζεται με τη σωρευτική απομείωση της αξίας τους.

Όταν οι ζημιές που αναλογούν στην Εταιρεία υπερβαίνουν την λογιστική αξία μιας συμμετοχής, η λογιστική αξία, μειώνεται στο μηδέν, χωρίς περαιτέρω αναγνώριση ζημιών, εκτός από την περίπτωση κατά την οποία η Εταιρεία έχει δημιουργήσει υποχρεώσεις ή έχει πραγματοποιήσει πληρωμές, σχετιζόμενες με τη συγγενή εταιρεία.

Οι λογιστικές πολιτικές που ακολουθούν οι συγγενείς εταιρείες, αναπροσαρμόζονται, όπου κρίνεται απαραίτητο, για να εξασφαλισθεί η συνέπεια με τις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας.

Στις Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις αποτιμώνται στο κόστος κτήσης, μειούμενο με την τυχόν απομείωση της αξίας των συμμετοχών.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3.3 Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία: Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται ως κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού (Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία) και αναγνωρίζονται, αρχικά στην εύλογη αξία του τιμήματος που δίδεται, ενώ τα προκύπτοντα κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης και ανάλογα με το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν, οι επενδύσεις αυτές ταξινομούνται, αποτιμώμενες στην εύλογη αξία, με μεταβολές αναγνωριζόμενες στα αποτελέσματα. Οι διακρατούμενες, μέχρι τη λήξη επενδύσεις, αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος, μειωμένο κατά τη ζημία απαξίωσής τους.

Οι επενδύσεις, οι οποίες μπορεί να διακρατούνται μέχρι τη λήξη τους, ή να πωληθούν, χαρακτηρίζονται ως Επενδύσεις Διαθέσιμες προς Πώληση. Μετά την αρχική καταχώρησή τους, οι επενδύσεις αυτές αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα κέρδη ή οι ζημίες που προκύπτουν, από την αποτίμηση των διαθεσίμων προς πώληση επενδύσεων καταχωρούνται σε ξεχωριστό λογαριασμό των Ιδίων Κεφαλαίων. Στην περίπτωση έντοκων επενδύσεων, οι τόκοι που υπολογίζονται βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι επενδύσεις που προορίζονται για εκμετάλλευση ή είναι διαθέσιμες προς πώληση, καταχωρούνται / διαγράφονται κατά την ημερομηνία που ο Όμιλος δεσμεύεται να αγοράσει / πωλήσει τις επενδύσεις. Οι επενδύσεις που δεν κρατούνται μέχρι τη λήξη τους, καταχωρούνται / διαγράφονται κατά την ημερομηνία μεταβίβασης στον / από τον Όμιλο.

3.4 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 Κατάστασης 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 Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τα κέρδη ή οι ζημίες 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 Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Τα έσοδα και έξοδα των δραστηριοτήτων στην αλλοδαπή, μετατρέπονται με βάση το μέσο όρο ισοτιμίας του ξένου νομίσματος, κατά τη διάρκεια της περιόδου ο οποίος προσεγγίζει την συναλλαγματική ισοτιμία που ισχύει κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Οι συνολικά προκύπτουσες συναλλαγματικές διαφορές (κέρδη ή ζημίες), αναγνωρίζονται σε ξεχωριστή γραμμή στα Ίδια Κεφάλαια και μεταφέρονται στα αποτελέσματα στην περίπτωση πώλησης της θυγατρικής εταιρείας.

3.5 Υπεραξία: Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ της τιμής εξαγοράς και της εύλογης αξίας των καθαρών περιουσιακών στοιχείων των αποκτούμενων εταιρειών, κατά την ημερομηνία εξαγοράς τους. Η υπεραξία υπόκειται περιοδικά (τουλάχιστον ετησίως) σε εκτίμηση τυχόν απομείωσης. Η εκτίμηση αυτή πραγματοποιείται με βάση τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 36 «Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων». Έτσι, μετά την αρχική καταχώρηση, η υπεραξία αποτιμάται στο κόστος κτήσης, μείον τις τυχόν σωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας της. Η ζημία απομείωσης της υπεραξίας δεν επιτρέπεται να αντιλογιστεί μεταγενέστερα. Η υπεραξία που προκύπτει από αποκτήσεις θυγατρικών εταιρειών παρουσιάζεται ως Άυλο Περιουσιακό Στοιχείο. Η υπεραξία που προκύπτει από αποκτήσεις συγγενών επιχειρήσεων, περιλαμβάνεται στην αξία της επένδυσης.

3.6 Ενσώματες ακινητοποιήσεις: Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται στο ιστορικό κόστος κτήσης, και μειώνονται με τις σωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν απομειώσεις της αξίας τους. Ορισμένες ενσώματες ακινητοποιήσεις (ακίνητα), αποτιμήθηκαν στην αξία που είχε διαμορφωθεί κατά την 1.1.2004, με βάση τους συντελεστές αναπροσαρμογής του Ν.2065/1992 με δεδομένο ότι οι αξίες αυτές ήταν περίπου ίδιες με τις εύλογες αξίες την ημερομηνία αυτή και έγινε προσαρμογή μόνο των σωρευμένων αποσβέσεων, ώστε να αντανακλούν την ωφέλιμη ζωή των στοιχείων αυτών.

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 στα αποτελέσματα.

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.

3.7 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.

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3.8 Άυλα περιουσιακά στοιχεία: Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται ξεχωριστά, αναγνωρίζονται στο κόστος κτήσης, ενώ τα άυλα περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται μέσω εξαγοράς επιχειρήσεων, αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, κατά την ημερομηνία της απόκτησής τους. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων μπορεί να είναι περιορισμένη ή απεριόριστη. Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων, με περιορισμένη ωφέλιμη ζωή, αποσβένεται στην περίοδο της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους, με σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

Το κόστος των άυλων περιουσιακών στοιχείων με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένεται. Υπολειμματικές αξίες δεν αναγνωρίζονται. Η ωφέλιμη ζωή των άυλων περιουσιακών στοιχείων αξιολογείται σε ετήσια βάση. Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με απεριόριστη ωφέλιμη ζωή ελέγχονται για απομείωση, τουλάχιστον ετησίως, σε εξατομικευμένο επίπεδο ή σε επίπεδο μονάδας δημιουργίας χρηματοροών στην οποία ανήκουν.

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με περιορισμένη διάρκεια ζωής, αποσβένονται από την ημερομηνία, κατά την οποία είναι διαθέσιμα προς χρήση.

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.

3.9 Έξοδα αύξησης κεφαλαίου: Τα έξοδα αύξησης κεφαλαίου, αφαιρουμένου του σχετικού φορολογικού οφέλους, συμψηφίζονται με το Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο.

3.10 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών: Η κατηγορία αυτή περιλαμβάνει τα υπόλοιπα ταμείου και τις καταθέσεις όψεως. Για σκοπούς κατάρτισης καταστάσεων Ταμειακών Ροών, οι προθεσμιακές καταθέσεις και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες και μέχρι τρίμηνης διάρκειας (από την ημερομηνία απόκτησης) επενδύσεις, και χαμηλού ρίσκου, θεωρούνται ταμειακά διαθέσιμα.

3.11 Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις / υποχρεώσεις: Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις ή υποχρεώσεις, οι οποίες είναι άτοκες ή φέρουν επιτόκιο χαμηλότερο από τα εκάστοτε τρέχοντα επιτόκια της αγοράς, εμφανίζονται αρχικά στην καθαρή παρούσα αξία τους. Οι διαφορές προεξόφλησης απεικονίζονται σαν χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα.

3.12 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 ετοίμων 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 στα αποτελέσματα, στη χρήση που ο αντιλογισμός πραγματοποιήθηκε.

3.13 Λογαριασμοί εισπρακτέοι - Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις: Οι λογαριασμοί εισπρακτέοι (βραχυπρόθεσμοι) αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, αποτιμώνται στην αξία αυτή, μείον την τυχόν υπάρχουσα απομείωση. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, η εισπραξιμότητα των λογαριασμών εκτιμάται βάσει ιστορικών και στατιστικών δεδομένων και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται, με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης. Απαιτήσεις που εκτιμώνται ως ανεπίδεκτες είσπραξης, διαγράφονται. Τυχόν διαγραφές απαιτήσεων από εισπρακτέους λογαριασμούς, πραγματοποιούνται μέσω της πρόβλεψης.

3.14 Προγράμματα καθορισμένων εισφορών: Οι υποχρεώσεις για εισφορές σε προγράμματα καθορισμένων εισφορών καταχωρούνται ως έξοδο στα αποτελέσματα κατά τη χρήση πραγματοποίησής τους.

3.15 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 δουλευμένες κατά την ημερομηνία της Κατάστασης 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 Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, των κρατικών ομολόγων, τα οποία έχουν ημερομηνία λήξης που προσεγγίζει τα χρονικά όρια των υποχρεώσεων. Οι υποχρεώσεις αυτές υπολογίζονται με βάση οικονομικές 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 δουλευμένες, κατά τη διάρκεια της χρήσης, τον εκτοκισμό της μελλοντικής υποχρέωσης, και το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες, 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. Το μη κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται, σε σταθερή βάση, επί της μέσης υπολειπόμενης περιόδου υπηρεσίας του προσωπικού, μέχρι να κατοχυρωθούν οι παροχές. Κατά την έκταση που οι παροχές έχουν ήδη κατοχυρωθεί αμέσως μετά την καθιέρωση ή τις μεταβολές ενός προγράμματος καθορισμένων παροχών, το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3.16. Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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 Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19, βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

3.17 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.

3.18 Μερίσματα: Τα μερίσματα, που διανέμονται στους μετόχους, απεικονίζονται σαν υποχρέωση, τη χρονική στιγμή κατά την οποία εγκρίνονται από την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.19 Μισθώσεις: Μίσθωση, κατά την οποία, ο μισθωτής μεταβιβάζει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις (κινδύνους) που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου στον μισθωτή, θεωρείται ως χρηματοδοτική μίσθωση και λογίζεται ως απόκτηση παγίου και ανάληψη μιας υποχρέωσης. Στην περίπτωση αυτή, τα καταβαλλόμενα ενοίκια διαχωρίζονται σε χρηματοοικονομικά έξοδα (τόκοι) και μείωση της αναληφθείσας υποχρέωσης. Τα χρηματοοικονομικά έξοδα καταχωρούνται απευθείας στα αποτελέσματα.

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις εμφανίζονται στο χαμηλότερο ποσό, μεταξύ

α) της εύλογης αξίας τους

ή

β) της παρούσας αξίας των ελαχίστων πληρωμών μισθωμάτων, κατά την έναρξη της μίσθωσης,

αμφότερες μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις ή τις ζημίες απομείωσής τους.

Αν από τη συμφωνία μίσθωσης δεν μεταβιβάζονται τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις (κίνδυνοι) που απορρέουν από την κυριότητα ενός παγίου, τότε, η μίσθωση θεωρείται λειτουργική για το μισθωτή και τα ενοίκια καταχωρούνται ως έξοδα με την πραγματοποίησή τους, με βάση την άμεση μέθοδο στη διάρκεια της μίσθωσης.

3.20 Συνδεμένα μέρη: Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων / υποχρεώσεων με συνδεμένα μέρη, παρουσιάζονται ξεχωριστά στις Οικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεμένα μέρη αφορούν κυρίως μετόχους και τη Διοίκηση μιας επιχείρησης ή / και των θυγατρικών της εταιρειών.

3.21 Έντοκα δάνεια: Τα έντοκα δάνεια, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένη με τα κόστη που αφορούν άμεσα τις συναλλαγές αυτές. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τα κέρδη ή οι ζημίες, από τα στοιχεία αυτά, αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικό έσοδο ή έξοδο, μέσω της διαδικασίας της απόσβεσης σε όλη τη διάρκεια του δανείου με το πραγματικό επιτόκιο.

3.22 Προβλέψεις: 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 Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, και αν δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα υπάρξει εκροή πόρων, που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη για τον διακανονισμό της δέσμευσης, οι προβλέψεις αντιλογίζονται. Οι προβλέψεις χρησιμοποιούνται μόνο για το σκοπό για τον οποίο αρχικά δημιουργήθηκαν. Δεν αναγνωρίζονται προβλέψεις για μελλοντικές ζημίες. Ενδεχόμενες απαιτήσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται.

3.23 Έσοδα: Τα έσοδα του Ομίλου, περιλαμβάνουν κυρίως την πώληση αγαθών και την παροχή υπηρεσιών, καθαρά από τις εκπτώσεις και τις επιστροφές.

Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

- Πωλήσεις αγαθών: Οι πωλήσεις αγαθών, μειωμένες με τις χορηγούμενες εκπτώσεις, αναγνωρίζονται ως έσοδο όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και η ιδιοκτησία μεταβιβάζονται στον αγοραστή και η είσπραξη της σχετικής απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη. Οι πωλήσεις αγαθών περιλαμβάνουν και τον ειδικό φόρο κατανάλωσης (πωλήσεις εσωτερικού).

- Παροχή υπηρεσιών: Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών, αναγνωρίζονται στη χρήση που αυτές παρασχέθηκαν.

- Έσοδα από μερίσματα: Τα έσοδα από μερίσματα, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους από τη Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

- Έσοδα από τόκους: Έσοδα από τόκους, αναγνωρίζονται όταν ο τόκος καθίσταται δουλευμένος (με βάση τη μέθοδο πραγματικού επιτοκίου).

3.24 Έξοδα διαφήμισης: Τα έξοδα διαφήμισης, εξοδοποιούνται με την πραγματοποίησή τους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3.25 Κόστος δανεισμού: Τα κόστη αναδοχής, τα νομικά και τα λοιπά άμεσα κόστη που πραγματοποιούνται, για την έκδοση κυρίως μακροπρόθεσμων δανείων, αναμορφώνουν το ποσό των δανείων αυτών και καταχωρούνται στα αποτελέσματα, με βάση τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου κατά τη διάρκεια της σύμβασης του δανείου. Όλα τα υπόλοιπα κόστη δανεισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

3.26 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 Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, υπολογίζονται με τη μέθοδο υπολογισμού βάσει της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Αφορούν σε περιπτώσεις προσωρινών διαφορών, μεταξύ της φορολογικής αναγνώρισης στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αναγνώρισής τους για σκοπούς σύνταξης των οικονομικών 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, έναντι του οποίου οι αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες μπορούν να χρησιμοποιηθούν.

Οι ακόλουθες περιπτώσεις προσωρινών διαφορών, δε λαμβάνονται υπόψη: Υπεραξία μη εκπιπτώμενη για φορολογικούς σκοπούς, η αρχική καταχώρηση στοιχείων του Ενεργητικού και Παθητικού 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 Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, και μειώνεται στην έκταση που δεν αναμένεται να υπάρξει επαρκές φορολογητέο εισόδημα, που θα καλύψει την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

3.27 Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και Μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνου: 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.

Η εύλογη αξία των συμβολαίων ανταλλαγής επιτοκίων (interest rate swaps), είναι το ποσό που υπολογίζεται ότι θα εισπράξει ή θα πληρώσει ο Όμιλος, για να τερματίσει τη συμφωνία ανταλλαγής κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, λαμβανομένων υπόψη των τρεχόντων επιτοκίων και της τρέχουσας αξιοπιστίας των αντισυμβαλλομένων μερών. Η εύλογη αξία των προθεσμιακών συμβολαίων ανταλλαγής, είναι η χρηματιστηριακή τιμή κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, η οποία είναι η παρούσα αξία της διαπραγματευόμενης μελλοντικής τιμής (quoted forward price).

Όταν ένα παράγωγο χρηματοοικονομικό μέσο, χρησιμοποιείται για να αντισταθμίσει οικονομικά την έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο ενός αναγνωρισμένου χρηματικού στοιχείου Ενεργητικού ή υποχρέωσης, δεν εφαρμόζεται λογιστική αντιστάθμισης, και το όποιο κέρδος η ζημία επί του στοιχείου αντιστάθμισης, καταχωρείται στα αποτελέσματα.

3.28 Συμψηφισμός Απαιτήσεων - Υποχρεώσεων: Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων Ενεργητικού με Υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις οικονομικές καταστάσεις, πραγματοποιείται μόνον εφόσον υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού το οποίο προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

3.29 Απομείωση αξίας 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, ενώ θεωρείται ως μείωση της Καθαρής Θέσης, για τα περιουσιακά στοιχεία που απεικονίζονται στην αναπροσαρμοσμένη αξία. 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.

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 αμφοτεροβαρούς 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 αντανακλά τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς, για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικά ανεξάρτητη ταμειακή εισροή, το ανακτώμενο ποσό καθορίζεται για 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

3.30 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 οικονομικές 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. Με δεδομένο ότι ο Όμιλος θεωρείται ως ένας τομέας, το Πρότυπο αυτό έχει εφαρμογή μόνο ως προς τις γενικές πληροφορίες. Η παραγωγική δραστηριότητα της Εταιρείας (μητρική), διενεργείται αποκλειστικά στην Ελλάδα. Οι πωλήσεις αφορούν εξαγωγές, σε ποσοστό 83% περίπου σε πάνω από 60 χώρες.

3.31 Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος εκτίθεται σε πιστωτικούς κινδύνους που οφείλονται στην είσπραξη υπολοίπων πελατών, σύμφωνα με τις προσυμφωνημένες ημέρες πίστωσης ανά πελάτη. Στα πλαίσια ελέγχου του πιστωτικού κινδύνου, ο Όμιλος εφαρμόζει με συνέπεια σαφή πιστωτική πολιτική που παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση, ώστε η χορηγούμενη πίστωση να μην υπερβαίνει το ανά πελάτη ορισθέν πιστωτικό όριο. Γενικά όμως ο Όμιλος δεν έχει σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου, και σε πλείστες όσες περιπτώσεις, λαμβάνονται εγγυήσεις.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας είναι μηδενικός, μέσω της διαθεσιμότητας υψηλών ταμιακών διαθεσίμων και πιστωτικών ορίων.

(γ) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος υπόκειται σε συναλλαγματικό κίνδυνο, με δεδομένο ότι το 61,80% των πωλήσεων στο εξωτερικό, (γίνεται) και κατ' επέκταση των απαιτήσεων (εκφράζεται) σε Δολάρια Αμερικής. Ο κίνδυνος αυτός όμως μετριάζεται σημαντικά από τις υποχρεώσεις σε Δολάρια Αμερικής για αγορές καπνού.

(δ) Κίνδυνοι επιτοκίων και κίνδυνοι ρευστότητας

Ο κίνδυνος των επιτοκίων αφορά τη μεταβολή στην αξία της απόδοσης των επενδύσεων, με επιτοκιακή μορφή απόδοσης καθώς τη μεταβολή του κόστους δανεισμού, εξαιτίας της μεταβολής των επιτοκίων. Η πλειοψηφία των στοιχείων του Ενεργητικού και του Παθητικού του Ομίλου δεν υπόκειται σε επιτοκιακής μορφής απόδοση / υποχρέωση (εκτός των διαθεσίμων) και κατά συνέπεια ο Όμιλος δεν είναι εκτεθειμένος σε υψηλό κίνδυνο από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η διαθέσιμη ρευστότητα τοποθετείται στη χρηματαγορά για βραχυχρόνιες περιόδους. Επίσης, ο Όμιλος δεν έχει τραπεζικό δανεισμό.

3.32 Κρατικές Επιχορηγήσεις

Οι Κρατικές Επιχορηγήσεις αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους, όταν εκτιμάται με βεβαιότητα ότι αυτές θα εισπραχθούν και με την προϋπόθεση ότι συντρέχουν όλοι οι όροι που προβλέπονται από τις σχετικές διατάξεις.

Οι Κρατικές Επιχορηγήσεις που αφορούν την απόκτηση παγίων στοιχείων, μεταφέρονται ως έσοδα στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο, κατά την διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής των αποκτουμένων παγίων.

Οι Κρατικές Επιχορηγήσεις που σχετίζονται με την αποζημίωση που λαμβάνει ο Όμιλος, για επιχορηγούμενες δαπάνες, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα, με τέτοιο τρόπο ώστε να υπάρχει αντιστοίχιση μεταξύ επιχορηγούμενων δαπανών και αντιστοίχων επιχορηγήσεων.

3.33 Αλλαγές στις Λογιστικές Πολιτικές

Οι λογιστικές πολιτικές που έχει ακολουθήσει ο Όμιλος για τη σύνταξη των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια στις χρήσεις 2013 και 2014, αφού ληφθούν υπόψη οι ακόλουθες τροποποιήσεις προτύπων καθώς και η Διερμηνεία 21 οι οποίες εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόστηκαν από 1.1.2014:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφορήσεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρείες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρείες Επενδύσεων (Κανονισμός 1174/20.11.2013)
  Την 31.10.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την ανωτέρω τροποποίηση με την οποία προσδιορίζεται η έννοια των «εταιρειών επενδύσεων» και παρέχεται εξαίρεση ως προς την υποχρέωση τους να ενοποιούν εταιρείες που ελέγχουν. Συγκεκριμένα, μια εταιρεία επενδύσεων δεν θα ενοποιεί τις θυγατρικές της, ούτε θα εφαρμόζει τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 3 όταν αποκτά τον έλεγχο άλλης οντότητας, αλλά θα αποτιμά τις επενδύσεις της σε θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9. Εξαίρεση στον ανωτέρω κανόνα είναι οι θυγατρικές εταιρείες που δεν κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση κέρδους από την επένδυση, αλλά για την παροχή υπηρεσιών που σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρείας επενδύσεων. Διευκρινίζεται, ωστόσο, ότι η μητρική εταιρείας επενδύσεων, που δεν θεωρείται και η ίδια εταιρεία επενδύσεων, θα ενοποιεί όλες τις εταιρείες που ελέγχει, συμπεριλαμβανομένων αυτών που ελέγχονται μέσω της εταιρείας επενδύσεων.
  Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»: Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

- Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 32 αναφορικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων. Η τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 32 συνίσταται στην προσθήκη οδηγιών αναφορικά με το πότε επιτρέπεται ο εν λόγω συμψηφισμός.
  Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 36** «Απομείωση στοιχείων ενεργητικού»: Γνωστοποιήσεις για το ανακτήσιμο ποσό μη χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού (Κανονισμός 1374/19.12.2013). Την 29.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 36 με την οποία κατήργησε την απαίτηση γνωστοποίησης, που προέκυψε με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13, του ανακτήσιμου ποσού για όλες τις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών στις οποίες έχει επιμεριστεί σημαντικό τμήμα της λογιστικής αξίας της υπεραξίας ή των άυλων περιουσιακών στοιχείων με αόριστη ωφέλιμη ζωή, ανεξαρτήτως με το αν έχει αναγνωριστεί απομείωση. Επίσης, με την εν λόγω τροποποίηση προστέθηκαν γνωστοποιήσεις και ειδικότερα:

- του ανακτήσιμου ποσού ενός στοιχείου του Ενεργητικού (μίας μμονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) για το οποίο αναγνωρίστηκε ή αναστράφηκε ζημία απομείωσης κατά την περίοδο αναφοράς,
- στην περίπτωση που το ανωτέρω ανακτήσιμο ποσό έχει προσδιοριστεί ως η εύλογη αξία μείον το κόστος της πώλησης, το επίπεδο ιεραρχίας της εύλογης αξίας,
- για τις αποτιμήσεις της εύλογης αξίας που κατηγοριοποιούνται στο «επίπεδο 2» και στο «επίπεδο 3» της ιεραρχίας, οι τεχνικές αποτίμησης και οι βασικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον προσδιορισμό τους, καθώς και το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε εάν η εύλογη αξία μείον το κόστος πώλησης υπολογίστηκε με τη χρήση μίας τεχνικής παρούσας αξίας.

  Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 39** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και αποτίμηση»: Ανανέωση της σύμβασης παραγώγων και συνέχιση της λογιστικής αντιστάθμισης (Κανονισμός 1375/19.12.2013)

  Την 27.6.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 39 με την οποία παρέχει εξαίρεση στην απαίτηση για διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης όταν το μέσο αντιστάθμισης εκπνεύσει, πωληθεί, διακοπεί ή ασκηθεί. Ειδικότερα, η εξαίρεση παρέχεται στην περίπτωση που το συμβόλαιο εξωχρηματιστηριακού παραγώγου, το οποίο έχει χαρακτηριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, ανανεωθεί (novation) με νέο αντισυμβαλλόμενο κεντρικό εκκαθαριστή και ταυτόχρονα η ανανέωση αυτή ικανοποιεί σωρευτικά τις ακόλουθες προϋποθέσεις:

- προκύπτει από εφαρμογή νόμου ή κανονισμών,
- επιτυγχάνει την αντικατάσταση του προηγούμενου αντισυμβαλλόμενου με νέο κεντρικό εκκαθαριστή και στα δύο μέρη του συμβολαίου, και τέλος
- δεν προβλέπει μεταβολές στους αρχικούς όρους του συμβολαίου πέραν των αλλαγών που σχετίζονται άμεσα με την αντικατάσταση του αντισυμβαλλόμενου (ενέχυρα, δικαιώματα συμψηφισμού και έξοδα συναλλαγής).

  Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διερμηνεία 21** «Εισφορές» (Κανονισμός 634/13.6.2014)

  Την 20.5.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 21 «Εισφορές» με σκοπό την παροχή καθοδήγησης αναφορικά με το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που επιβάλλονται από τις κυβερνήσεις. Σύμφωνα με τη Διερμηνεία 21, η υποχρέωση πληρωμής εισφοράς αναγνωρίζεται στις οικονομικές καταστάσεις τη χρονική στιγμή που προκύπτει το δεσμευτικό γεγονός που ενεργοποιεί την υποχρέωση. Ως δεσμευτικό γεγονός ενεργοποίησης της υποχρέωσης πληρωμής της εισφοράς ορίζεται η δραστηριότητα της οικονομικής οντότητας λόγω της οποίας γεννάται η υποχρέωση, σύμφωνα με τη νομοθεσία.

  Η υιοθέτηση της Διερμηνείας 21 δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

3.34 Επίδραση νεοκδοθέντων Λογιστικών Προτύπων και Διερμηνειών

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τις κατωτέρω τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2014 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19** «Παροχές σε εργαζομένους»: Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών: Εισφορές εργαζομένων (Κανονισμός 2015/29/17.12.2014)

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014.

  Την 21.11.2013, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π.19 με την οποία μεταβάλλεται ο λογιστικός χειρισμός των σχετιζόμενων με την παροχή υπηρεσίας εισφορών που δεν εξαρτώνται από τον αριθμό των ετών υπηρεσίας. Παραδείγματα των εισφορών που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας περιλαμβάνουν αυτές που αποτελούν σταθερό ποσοστό του μισθού του εργαζομένου ή ένα σταθερό ποσό σε όλη τη διάρκεια της περιόδου απασχόλησης ή ένα ποσό σχετικό με την ηλικία του εργαζομένου. Με την τροποποίηση η οντότητα δύναται να επιλέξει είτε να οριστικοποιήσει τις εν λόγω εισφορές ως μείωση του κόστους απασχόλησης (service cost) την περίοδο κατά την οποία οι σχετιζόμενες υπηρεσίες παρέχονται (σαν να πρόκειται δηλαδή για βραχυπρόθεσμη παροχή προς τους εργαζομένους) ή να εξακολουθεί, όπως και πριν, να τις κατανέμει στα έτη απασχόλησης.

  Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων:**
- **κύκλος 2010-2012** (Κανονισμός 2015/28/17.12.2014)
- **κύκλος 2011-2013** (Κανονισμός 1361/18.12.2014)

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2014

  Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 12.12.2013, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.
  Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις Οικονομικές του Καταστάσεις.
  Επίσης, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων έχει εκδώσει τα κατωτέρω πρότυπα και τροποποιήσεις προτύπων, τα οποία όμως δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 9**: «Χρηματοοικονομικά μέσα»

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2018.

  Την 24.7.2014 ολοκληρώθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων η έκδοση του οριστικού κειμένου του προτύπου Δ.Π.Χ.Α. 9: Χρηματοοικονομικά μέσα, το οποίο αντικαθιστά το υφιστάμενο Δ.Λ.Π. 39. Το νέο πρότυπο προβλέπει σημαντικές διαφοροποιήσεις αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών μέσων καθώς και με τη λογιστική αντιστάθμισης. Ενδεικτικά αναφέρονται τα ακόλουθα:

  Ταξινόμηση και αποτίμηση

  Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού πρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, να ταξινομούνται σε δύο μόνο κατηγορίες, σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στο αναπόσβεστο κόστος και σε εκείνη στην οποία η αποτίμηση γίνεται στην εύλογη αξία. Τα κριτήρια τα οποία θα πρέπει να συνυπολογιστούν προκειμένου να αποφασιστεί η αρχική κατηγοριοποίηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού είναι τα ακόλουθα:

  i. Το επιχειρησιακό μοντέλο (business model) το οποίο χρησιμοποιεί η επιχείρηση για τη διαχείριση των μέσων αυτών.
  ii. Τα χαρακτηριστικά των συμβατικών ταμειακών ροών των μέσων.

  Επιπρόσθετα, το Δ.Π.Χ.Α. 9 επιτρέπει, κατά την αρχική αναγνώριση, οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους να ταξινομηθούν σε κατηγορία αποτίμησης στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών αποτελεσμάτων τα οποία καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση. Προκειμένου να συμβεί αυτό, η επένδυση αυτή δε θα πρέπει να διακρατείται για εμπορικούς σκοπούς. Επίσης, όσον αφορά στα ενσωματωμένα παράγωγα, στις περιπτώσεις που το κύριο συμβόλαιο εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 9, το ενσωματωμένο παράγωγο δε θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω για την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

  Σε ότι αφορά στις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, η βασικότερη διαφοροποίηση σχετίζεται με εκείνες τις υποχρεώσεις που μία εταιρεία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην περίπτωση αυτή, η μεταβολή της εύλογης αξίας θα πρέπει να καταχωρείται στα αποτελέσματα, με εξαίρεση το ποσό της μεταβολής που αποδίδεται στον πιστωτικό κίνδυνο του εκδότη, το οποίο θα πρέπει να καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση.

  Απομείωση

  Σε αντίθεση με το υφιστάμενο Δ.Λ.Π. 39, με βάση το οποίο μία εταιρεία αναγνωρίζει ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου μόνο όταν οι ζημίες αυτές έχουν συμβεί, το νέο πρότυπο απαιτεί την αναγνώριση των αναμενόμενων ζημιών λόγω πιστωτικού κινδύνου για όλη τη διάρκεια ζωής των μέσων σε εκείνες τις περιπτώσεις που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών έχει επιδεινωθεί σημαντικά μετά την αρχική αναγνώριση. Αντιθέτως, για τις απαιτήσεις εκείνες που η πιστοληπτική ικανότητα των εκδοτών δεν έχει επιδεινωθεί σημαντικά από την αρχική τους αναγνώριση, η πρόβλεψη για τις αναμενόμενες ζημίες λόγω πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται για τις αναμενόμενες ζημίες 12 μηνών.

  Λογιστική αντιστάθμισης

  Οι νέες απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμισης είναι περισσότερο ευθυγραμμισμένες με τη διαχείριση των κινδύνων της οικονομικής οντότητας ενώ οι κυριότερες μεταβολές σε σχέση με τις υφιστάμενες διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39 συνοψίζονται στα ακόλουθα:

  - διευρύνεται ο αριθμός των στοιχείων που μπορούν να συμμετέχουν σε μία σχέση αντιστάθμισης είτε ως μέσα αντιστάθμισης είτε ως αντισταθμιζόμενα στοιχεία,
  - καταργείται το εύρος 80%-125% το οποίο με βάση τις υφιστάμενες διατάξεις θα πρέπει να ικανοποιείται προκειμένου η αντιστάθμιση να θεωρείται αποτελεσματική. Ο έλεγχος αποτελεσματικότητας της αντιστάθμισης γίνεται πλέον μόνο προοδευτικά, ενώ υπό συγκεκριμένες συνθήκες η ποιοτική μόνο αξιολόγηση καθίσταται επαρκής,
  - στην περίπτωση που μία σχέση αντιστάθμισης παύει να είναι αποτελεσματική αλλά ο στόχος της διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας ως προς τη σχέση αντιστάθμισης παραμένει ο ίδιος, η εταιρεία θα πρέπει να προβεί σε εξισορρόπηση (rebalancing) της σχέσης αντιστάθμισης ώστε να ικανοποιούνται τα κριτήρια της αποτελεσματικότητας.

  Επισημαίνεται πως στις νέες απαιτήσεις δεν περιλαμβάνονται εκείνες που αφορούν στην αντιστάθμιση ανοιχτών χαρτοφυλακίων (macro hedging) οι οποίες δεν έχουν ακόμα διαμορφωθεί.

  Πέραν των ανωτέρω τροποποιήσεων, η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 9 έχει επιφέρει την τροποποίηση και άλλων προτύπων και κυρίως του Δ.Π.Χ.Α. 7 στο οποίο έχουν προστεθεί νέες γνωστοποιήσεις.

  Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 9 στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρείες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Εφαρμογή της εξαίρεσης σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων
  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.

  Την 18.12.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα ανωτέρω πρότυπα με την οποία αποσαφηνίζει ότι η εξαίρεση που παρέχεται στα Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28, αναφορικά με τη σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσεως αντίστοιχα, ισχύει και για τις εταιρείες που είναι θυγατρικές μιας εταιρείας επενδύσεων, η οποία αποτιμά τις θυγατρικές της στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 10. Επίσης, με την ανωτέρω τροποποίηση αποσαφηνίζεται ότι οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων του Δ.Π.Χ.Α. 12 έχουν εφαρμογή στις εταιρείες επενδύσεων οι οποίες αποτιμούν όλες τις θυγατρικές τους εταιρείες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων.

  Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από τον Όμιλο δεν αναδένεται να έχει επίπτωση στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες»: Συναλλαγή πώλησης ή εισφοράς μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς εταιρείας ή κοινοπραξίας

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.

  Την 11.9.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 με σκοπό να αποσαφηνίσει το λογιστικό χειρισμό μιας συναλλαγής πώλησης ή εισφοράς στοιχείων του Ενεργητικού της μητρικής εταιρείας σε συγγενή ή κοινοπραξία της και το αντίστροφο. Ειδικότερα, το Δ.Π.Χ.Α. 10 τροποποιήθηκε έτσι ώστε να καθίσταται σαφές ότι, σε περίπτωση που ως αποτέλεσμα μιας συναλλαγής με μία συγγενή ή κοινοπραξία, μία εταιρεία χάσει τον έλεγχο επί θυγατρικής της, η οποία δεν συνιστά «επιχείρηση» βάσει του Δ.Π.Χ.Α. 3, θα αναγνωρίσει στα αποτελέσματά της μόνο εκείνο το μέρος του κέρδους ή της ζημίας που σχετίζεται με το ποσοστό συμμετοχής των τρίτων στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Το υπόλοιπο μέρος του κέρδους της συναλλαγής θα απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στη συγγενή ή στην κοινοπραξία. Επιπρόσθετα, εάν ο επενδυτής διατηρεί ποσοστό συμμετοχής στην πρώην θυγατρική, έτσι ώστε αυτή να θεωρείται πλέον συγγενής ή κοινοπραξία, το κέρδος ή η ζημία από την εκ νέου αποτίμηση της συμμετοχής αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα μόνο στο βαθμό που αφορά το ποσοστό συμμετοχές των άλλων επενδυτών. Το υπόλοιπο ποσό του κέρδους απαλείφεται με το λογιστικό υπόλοιπο της συμμετοχής στην πρώην θυγατρική.

  Αντίστοιχα, στο Δ.Λ.Π. 28 έγιναν προσθήκες για να αποσαφηνιστεί ότι η μερική αναγνώριση κέρδους ή ζημίας στα αποτελέσματα του επενδυτή θα λαμβάνει χώρα μόνο εάν τα πωληθέντα στοιχεία στη συγγενή ή στην κοινοπραξία δεν πληρούν τον ορισμό της «επιχείρησης». Σε αντίθετη περίπτωση θα αναγνωρίζεται το συνολικό κέρδος ή ζημία στα αποτελέσματα του επενδυτή.

  Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»: Λογιστικός χειρισμός απόκτησης συμμετοχών σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.

  Την 6.5.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 11 με την οποία αποσαφηνίζει ότι ο αποκτών συμμετοχή σε ένα σχήμα υπό κοινή δραστηριότητα, το οποίο συνιστά επιχείρηση (σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3), θα πρέπει να εφαρμόζει όλες τις σχετικές αρχές για το λογιστικό χειρισμό των συνενώσεων του Δ.Π.Χ.Α. 3 καθώς και των άλλων προτύπων εκτός από εκείνες τις αρχές οι οποίες έρχονται σε αντίθεση με το Δ.Π.Χ.Α. 11. Επιπλέον, ο αποκτών τη συμμετοχή θα προβαίνει στις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 3 και τα λοιπά σχετικά πρότυπα. Αυτό ισχύει τόσο κατά την απόκτηση της αρχικής συμμετοχής όσο και για κάθε επιπρόσθετη συμμετοχή σε σχήματα υπό κοινή δραστηριότητα που συνιστούν επιχείρηση.

  Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 14:** «Αναβαλλόμενοι λογαριασμοί υπό καθεστώς ρύθμισης»

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.

  Την 30.1.2014, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 14. Το νέο πρότυπο πραγματεύεται το λογιστικό χειρισμό και τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τους αναβαλλόμενους λογαριασμούς υπό καθεστώς ρύθμισης, η τήρηση και αναγνώριση των οποίων προβλέπεται από τις τοπικές νομοθεσίες όταν μία εταιρεία παρέχει προϊόντα ή υπηρεσίες των οποίων η τιμή ρυθμίζεται από κάποιον κανονιστικό φορέα. Το πρότυπο έχει εφαρμογή κατά την πρώτη υιοθέτηση των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων και μόνο για τις οντότητες που διενεργούν δραστηριότητες που ρυθμίζονται από κάποιο φορέα και που σύμφωνα με τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα αναγνώριζαν τους εν λόγω λογαριασμούς στις οικονομικές τους καταστάσεις. Το Δ.Π.Χ.Α. 14 παρέχει, κατ' εξαίρεση, στις οντότητες αυτές τη δυνατότητα να κεφαλαιοποιούν αντί να ενοχοποιούν τα σχετικά κονδύλια.
  Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησεως 15:** «Έσοδα από συβάσεις με πελάτες»

  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2017.

  Την 28.5.2014 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 15 «Έσοδα από συβάσεις με πελάτες». Το νέο πρότυπο είναι το αποτέλεσμα της κοινής προσπάθειας του IASB και του Αμερικάνικου Συμβουλίου των Χρηματοοικονομικών Λογιστικών Προτύπων (FASB) να αναπτύξουν κοινές απαιτήσεις όσον αφορά τις αρχές αναγνώρισης εσόδων.
  Το νέο πρότυπο έχει εφαρμογή σε όλες τις συβάσεις με πελάτες πλην εκείνων που είναι στο πεδίο εφαρμογής άλλων προτύπων, όπως οι χρηματοδοτικές μισθώσεις, τα ασφαλιστικά συμβόλαια και τα χρηματοοικονομικά μέσα.
  Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, μια εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα για να απεικονίσει τη μεταφορά των υπεσχημένων αγαθών ή υπηρεσιών σε πελάτες έναντι ενός ποσού που αντιπροσωπεύει την αμοιβή, την οποία η εταιρεία αναμένει ως αντάλλαγμα για τα εν λόγω προϊόντα ή υπηρεσίες. Εισάγεται η έννοια ενός νέου μοντέλου αναγνώρισης εσόδων βάσει πέντε βασικών βημάτων, τα οποία επιγραμματικά είναι τα εξής:
  Βήμα 1: Προσδιορισμός της σύμβασης/συμβάσεων με έναν πελάτη
  Βήμα 2: Προσδιορισμός των υποχρεώσεων απόδοσης στη σύμβαση
  Βήμα 3: Καθορισμός του τιμήματος συναλλαγής
  Βήμα 4: Κατανομή του τιμήματος συναλλαγής στις υποχρεώσεις απόδοσης της σύμβασης
  Βήμα 5: Αναγνώριση εσόδου όταν (ή καθώς) η εταιρεία ικανοποιεί μια υποχρέωση απόδοσης.
  Η έννοια της υποχρέωσης απόδοσης (performance obligation) είναι νέα και στην ουσία αντιπροσωπεύει κάθε υπόσχεση για μεταφορά στον πελάτη: α) ενός προϊόντος ή μιας υπηρεσίας (ή μιας δέσμης αγαθών ή υπηρεσιών) που είναι διακριτή ή β) μιας σειράς διακριτών αγαθών ή υπηρεσιών που είναι ουσιαστικά τα ίδια και έχουν το ίδιο μοντέλο μεταφοράς στον πελάτη.
  Η έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 15 επιφέρει την κατάργηση των ακόλουθων προτύπων και διερμηνειών:
  Δ.Λ.Π. 11 «Συμβάσεις κατασκευής»
  Δ.Λ.Π. 18 «Έσοδα»
  Διερμηνεία 13 «Προγράμματα εμπιστοσύνης πελατών»
  Διερμηνεία 15 «Συμβάσεις για την Κατασκευή Ακινήτων»
  Διερμηνεία 18 «Μεταφορές στοιχείων Ενεργητικού από πελάτες» και
  Διερμηνεία 31 «Έσοδα - Συναλλαγές ανταλλαγής που εμπεριέχουν υπηρεσίες διαφήμισης».
  Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του Δ.Π.Χ.Α. 15 στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1** «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων»: Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων
  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.
  Την 18.12.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 στα πλαίσια του έργου που έχει αναλάβει για να αναλύσει τις δυνατότητες βελτίωσης των γνωστοποιήσεων στις οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται βάσει των Δ.Π.Χ.Α. (Disclosure initiative). Οι κυριότερες από τις τροποποιήσεις συνοψίζονται στα ακόλουθα:
  - καταργείται ο περιορισμός της συνοπτικής παρουσίασης των λογιστικών αρχών,
  - διευκρινίζεται ότι ακόμη και εάν κάποια πρότυπα απαιτούν συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις ως ελάχιστες για τη συμμόρφωση με τα Δ.Π.Χ.Α., μία οντότητα δικαιούται να μην τις παραθέσει εάν αυτές θεωρούνται ασήμαντες. Επιπρόσθετα, εάν οι πληροφορίες που απαιτούνται από τα επιμέρους πρότυπα δεν είναι επαρκείς για την κατανόηση της επίδρασης των συναλλαγών, τότε η οντότητα ενδέχεται να χρειάζεται να προσθέσει επιπλέον γνωστοποιήσεις,
  - αποσαφηνίζεται ότι οι γραμμές που ορίζουν τα Δ.Π.Χ.Α. ότι πρέπει να περιλαμβάνονται στον ισολογισμό και στα αποτελέσματα δεν είναι περιοριστικές και ότι για τα εν λόγω κονδύλια η εταιρεία μπορεί να παρουσιάζει περαιτέρω ανάλυση σε γραμμές, τίτλους και υποομάδες,
  - διευκρινίζεται ότι στην Κατάσταση Συνολικού Αποτελέσματος, η αναλογία μιας εταιρείας στα λοιπά αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση συγγενών και κοινοπραξιών που ενοποιούνται με τη μμέθοδο της καθαρής θέσης πρέπει να διακρίνεται:
- σε ποσά που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και
- σε ποσά που αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων,
  - διευκρινίζεται ότι στο πρότυπο δεν ορίζεται συγκεκριμένη σειρά παρουσίασης των σημειώσεων και ότι κάθε εταιρεία οφείλει να θεσπίσει ένα συστηματικό τρόπο παρουσίασης λαμβάνοντας υπόψη την κατανόηση και τη συγκρισιμότητα των οικονομικών της καταστάσεων.
  Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 38** «Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία»: Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης
  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.
  Την 12.5.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων δημοσίευσε τροποποίηση στα Δ.Λ.Π. 16 και 38 με την οποία απαγορεύει ρητά να χρησιμοποιηθεί το έσοδο ως βάση της μεθόδου απόσβεσης των ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Εξαίρεση παρέχεται μόνο για τα άυλα πάγια όταν ικανοποιούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:
  (α) όταν το άυλο στοιχείο εκφράζεται ως μέγεθος του εσόδου όταν, δηλαδή, το δικαίωμα εκμετάλλευσης του άυλου παγίου εκφράζεται σε συνάρτηση του εσόδου που πρέπει να παραχθεί με τέτοιο τρόπο ώστε η πραγματοποίηση ενός συγκεκριμένου ποσού εσόδου να καθορίζει τη λήξη του δικαιώματος, ή
  (β) όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι το έσοδο και η ανάλωση των οικονομικών ωφελειών είναι έννοιες άρρηκτα συνδεμένες.
  Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 16** «Ενσώματες Ακινητοποιήσεις» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 41** «Γεωργία»: Φυτά που φέρουν καρπούς
  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.
  Την 30.6.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στα Δ.Λ.Π. 16 και 41 με την οποία αποσαφηνίζεται ότι τα φυτά που φέρουν καρπούς, τα οποία ορίζονται ως εκείνα που:
  α) χρησιμοποιούνται στην παραγωγή ή στην προμήθεια γεωργικών προϊόντων,
  β) αναμένεται να παράγουν προϊόντα για περισσότερες από μία περιόδους και
  γ) υπάρχει πολύ μμικρή πιθανότητα να πωληθούν ως γεωργικά προϊόντα, εκτός από το ενδεχόμενο πώλησής τους ως scrap,
  πρέπει να λογιστικοποιούνται βάσει του Δ.Λ.Π. 16 και όχι βάσει του Δ.Λ.Π. 41.
  Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες του Ομίλου.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις»: Η μέθοδος της καθαρής θέσεως στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις
  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.
  Την 12.8.2014 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 27 με την οποία παρέχει τη δυνατότητα εφαρμογής της μεθόδου της καθαρής θέσης για την αποτίμηση των επενδύσεων σε θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις. Επιπρόσθετα, με την εν λόγω τροποποίηση διευκρινίζεται πως οι οικονομικές καταστάσεις ενός επενδυτή που δεν έχει επενδύσεις σε θυγατρικές αλλά έχει επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες, οι οποίες, βάσει του Δ.Λ.Π. 28, αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης, δεν αποτελούν ιδιαίτερες οικονομικές καταστάσεις.
  Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση της εν λόγω τροποποίησης στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων – κύκλος 2012-2014**
  Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2016.
  Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 25.9.2014, μη επείγουσες αλλά απαραίτητες τροποποιήσεις σε επιμέρους πρότυπα.
  Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις Οικονομικές του Καταστάσεις.

4. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει εποχικότητα στον παραγωγικό και συναλλακτικό κύκλο του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

5. Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

Ο Όμιλος

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό κατασκευή	Σύνολο
2013							
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.2013	**6.130**	**18.912**	**109.471**	**1.863**	**7.084**	**54**	**143.514**
Προσθήκες	0	147	3.613	1	168	0	3.929
Διαγραφές	0	0	0	(26)	(2.238)	0	(2.264)
Υπόλοιπο 31.12.2013	**6.130**	**19.059**	**113.084**	**1.838**	**5.014**	**54**	**145.179**
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2013	**0**	**9.750**	**51.099**	**1.597**	**6.937**	**0**	**69.383**
Αποσβέσεις χρήσης	0	350	3.777	74	58	0	4.259
Διαγραφές	0	0	0	(26)	(2.238)	0	(2.264)
Υπόλοιπο 31.12.2013	**0**	**10.100**	**54.876**	**1.645**	**4.757**	**0**	**71.378**
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2013	**6.130**	**8.959**	**58.208**	**193**	**257**	**54**	**73.801**
2014							
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.2014	**6.130**	**19.059**	**113.084**	**1.838**	**5.014**	**54**	**145.179**
Προσθήκες	0	15	776	1	414	68	1.274
Διαγραφές	0	0	(24)	0	(5)	0	(29)
Υπόλοιπο 31.12.2014	**6.130**	**19.074**	**113.836**	**1.839**	**5.423**	**122**	**146.424**
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2014	**0**	**10.100**	**54.876**	**1.645**	**4.757**	**0**	**71.378**
Αποσβέσεις χρήσης	0	348	3.780	87	99	0	4.314
Διαγραφές	0	0	(24)	0	(5)	0	(29)
Υπόλοιπο 31.12.2014	**0**	**10.448**	**58.632**	**1.732**	**4.851**	**0**	**75.663**
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2014	**6.130**	**8.626**	**55.204**	**107**	**572**	**122**	**70.761**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η Εταιρεία

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Γήπεδα-Οικόπεδα	Κτίρια & Κτιριακές εγκ/σεις	Μηχανήματα & μηχ/κος εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξοπλισμός	Πάγια υπό κατασκευή	Σύνολο
2013							
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.2013	**6.130**	**18.907**	**109.471**	**1.743**	**6.849**	**54**	**143.154**
Προσθήκες	0	145	3.613	1	141	0	3.900
Διαγραφές	0	0	0	(26)	(2.238)	0	(2.264)
Υπόλοιπο 31.12.2013	**6.130**	**19.052**	**113.084**	**1.718**	**4.752**	**54**	**144.790**
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2013	**0**	**9.744**	**51.099**	**1.511**	**6.701**	**0**	**69.055**
Αποσβέσεις χρήσης	0	350	3.777	69	52	0	4.248
Διαγραφές	0	0	0	(26)	(2.238)	0	(2.264)
Υπόλοιπο 31.12.2013	**0**	**10.094**	**54.876**	**1.554**	**4.515**	**0**	**71.039**
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2013	**6.130**	**8.958**	**58.208**	**164**	**237**	**54**	**73.751**
2014							
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.2014	**6.130**	**19.052**	**113.084**	**1.718**	**4.752**	**54**	**144.790**
Προσθήκες	0	15	776	1	394	68	1.254
Διαγραφές	0	0	(24)	0	0	0	(24)
Υπόλοιπο 31.12.2014	**6.130**	**19.067**	**113.836**	**1.719**	**5.146**	**122**	**146.020**
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2014	**0**	**10.094**	**54.876**	**1.554**	**4.515**	**0**	**71.039**
Αποσβέσεις χρήσης	0	348	3.780	81	87	0	4.296
Διαγραφές	0	0	(24)	0	0	0	(24)
Υπόλοιπο 31.12.2014	**0**	**10.442**	**58.632**	**1.635**	**4.602**	**0**	**75.311**
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2014	**6.130**	**8.625**	**55.204**	**84**	**544**	**122**	**70.709**

Τα Γήπεδα-Οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των Ενσώματων Ακινητοποιήσεων υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο, στην εκτίμηση της ωφέλιμης ζωή τους, που έχει ως εξής:

	Έτη
Κτίρια και Κτιριακές εγκαταστάσεις	60
Ηλεκτρολογικές–Ηλεκτρονικές-Κλιματιστικές εγκαταστάσεις	3 - 15
Μηχανήματα χαρμανοποίησης καπνών-Παραγωγής ατμού	16 - 24
Μηχανήματα κυτιοποιίας, σιγαροποίησης, πακεταρίσματος, παραγωγής φίλτρων	25 - 48
Μεταφορικά μέσα	5 - 7
Μηχανογραφικός εξοπλισμός	3 - 5

Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος των μηχανημάτων, αποσβένεται πλήρως σε 25 έτη.

Η εκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των μηχανημάτων, βασίστηκε στην ιστορικότητα της χρήσης πανομοιότυπων μηχανημάτων, και στην εμπειρία από την υπερεκατονταετή λειτουργία της Εταιρείας. Δεν υπάρχουν μεταβολές σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Λόγω του γεγονότος ότι οι Ενσώματες Ακινητοποιήσεις αποτιμούνται στο κόστος κτήσης τους, και την υψηλή κερδοφορία της Εταιρείας, που συνεπάγεται υψηλή αξία χρήσης (value in use), δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης.

Επί των ακινήτων και μηχανημάτων της Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις συνολικού ύψους Ευρώ 59.057 χιλιάδων, για εξασφάλιση του Δημοσίου έναντι του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

6. Συμμετοχές

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Η κίνηση των Συμμετοχών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	2014	**2013**
Υπόλοιπο έναρξης	2.317	2.419
Πρόβλεψη απομείωσης	(267)	(102)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2014	**2.050**	**2.317**

Οι Συμμετοχές την 31 Δεκεμβρίου 2014 αναλύονται ως εξής**:**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Επωνυμία	**Χώρα Εγκ/σης**	**Κόστος κτήσης**	**Αξία Συμμετοχών**	**Περιουσιακά Στοιχεία**	**Υποχρεώσεις**	**Έσοδα**	**Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων**	**Ποσοστό Συμμετοχής**
MERIDIAN A.E.	Ελλάδα	3.065	997	1.462	452	1.124	(238)	99,54%
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	210	23	19	5	0	(9)	85%
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	Αγγλία	0	0	1.617	1.577	4.830	1.095	100%
KARELIA BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	1.030	1.030	22.697	17.113	191.832	1.143	100%
G.K. DISTRIBUTORS EOOD	Βουλγαρία	0	0	581	5	0	25	100%
KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş.	Τουρκία	342	0	93	294	70	(89)	97%
KARELIA BELGIUM LTD	Βέλγιο	18	0	10	3	0	0	85%
		4.665	**2.050**	**26.479**	**18.449**	**197.856**	**1.927**	

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία G.K DISTRIBUTORS EOOD είναι θυγατρική της KARELIA BULGARIA EOOD. Η απομείωση στην τρέχουσα χρήση αφορά την MERIDIAN A.E.

7. Αποθέματα

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Πρώτες ύλες	27.255	22.917	27.255	22.917
Εμπορεύματα	2.549	11.810	326	200
Προϊόντα	17.577	59.665	17.577	59.665
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	8.576	8.190	8.576	8.190
	55.957	**102.582**	**53.734**	**90.972**

Τα αποθέματα έχουν απομειωθεί κατά Ευρώ 2.425 χιλιάδες (Ευρώ 1.949 χιλιάδες έως τη χρήση 2013, και Ευρώ 476 χιλιάδες την χρήση 2014), και η απομείωση αφορά απαξιωμένες πρώτες ύλες και ανταλλακτικά. Η εκτίμηση της πρόβλεψης, βασίστηκε στα ακίνητα τουλάχιστον για ένα χρόνο αποθέματα, καθώς και στην προοπτική χρησιμοποίησης αυτών στο μέλλον.

Στα προϊόντα και τα εμπορεύματα περιλαμβάνεται Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης που κατά μέσο όρο ανέρχεται στο 93% περίπου της αξίας τους.

8. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Απαιτήσεις από πελάτες	11.105	11.012	12.978	16.311
Λοιπές απαιτήσεις	5.376	5.828	4.793	5.452
Προκαταβολές-Προπληρωμένα έξοδα	192	451	170	434
	16.673	**17.291**	**17.941**	**22.197**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Απαιτήσεις από Πελάτες αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Απαιτήσεις από ανοικτά υπόλοιπα	13.779	13.818	12.473	12.461
Απαιτήσεις από συνδεμένες εταιρείες	0	0	2.932	6.480
Επιταγές μετ/νες – Γραμ. Εισπρακτέα- Έσοδα εισπρακτέα	806	1.126	791	1.111
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(3.480)	(3.932)	(3.218)	(3.741)
	11.105	**11.012**	**12.978**	**16.311**

Η κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	3.932	3.774	3.741	4.914
Διαγραφές	(523)	0	(523)	(1.330)
Πρόβλεψη χρήσης	71	158	0	157
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	**3.480**	**3.932**	**3.218**	**3.741**

Η εκτίμηση της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, βασίστηκε στις ληξιπρόθεσμες και ακίνητες, για τουλάχιστον ένα έτος απαιτήσεις, καθώς και στις προοπτικές είσπραξης αυτών, λαμβάνοντας υπόψη, ένδικα ή άλλα μέσα.

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Απαιτήσεις από το Δημόσιο	3.475	4.030	3.268	3.858
Λοιπές απαιτήσεις	1.901	1.798	1.525	1.594
	5.376	**5.828**	**4.793**	**5.452**

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων, είναι άτοκες και βραχυπρόθεσμες, και συμπίπτουν, περίπου, με τις λογιστικές αξίες.

Οι Προκαταβολές-Προπληρωμένα Έξοδα αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Παραγγελίες αποθεμάτων	2	2	2	2
Προκαταβολές σε προμηθευτές	122	53	116	45
Προπληρωμένα έξοδα	68	396	52	387
	192	**451**	**170**	**434**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

9. Επενδύσεις στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Μετοχές εισηγμένες	189	182	189	182
Ομολογιακό	0	2	0	0
	189	**182**	**189**	**182**

Οι Μετοχές έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους και το κέρδος που προέκυψε από την αποτίμηση έχει μεταφερθεί στα αποτελέσματα χρήσης.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Διαθέσιμα στο Ταμείο	25	28	23	24
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	263.452	172.929	241.358	155.141
	263.477	**172.957**	**241.381**	**155.165**

Η ανάλυση των Καταθέσεων Όψεως και Προθεσμιακών Καταθέσεων ανά νόμισμα, την 31 Δεκεμβρίου 2014, αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**			
	Ευρώ	**USD**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Καταθέσεις όψεως	84.776	58.152	18.981	161.909
Καταθέσεις προθεσμίας	33.750	65.961	1.832	101.543
	118.526	**124.113**	**20.813**	**263.452**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Η Εταιρεία**			
	Ευρώ	**USD**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
Καταθέσεις όψεως	84.381	58.152	579	143.112
Καταθέσεις προθεσμίας	31.000	65.961	1.285	98.246
	115.381	**124.113**	**1.864**	**241.358**

Η ανάλυση των Καταθέσεων Όψεως και προθεσμίας, ανά γεωγραφική περιοχή, την 31 Δεκεμβρίου 2014, αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**	**Η Εταιρεία**
Εγχώριες	39.229	38.091
Χώρες Εξωτερικού	224.223	203.267
Σύνολο	**263.452**	**241.358**

11. Μετοχικό κεφάλαιο

Την 17 Δεκεμβρίου 2014, πραγματοποιήθηκε έκτακτη Γενική Συνέλευση της Καπνοβιομηχανία Καρέλια Α.Ε. με θέμα την κεφαλαιοποίηση αφορολογήτων αποθεματικών του Ν. 2238/1994 ποσού Ευρώ 11.398.800, με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά Ευρώ 4,13 κατ΄εφαρμογήν των διατάξεων του Ν. 4172/2013.

Έτσι, το ολοσχερώς καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανήλθε την 31 Δεκεμβρίου 2014 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

12. Λοιπά Αποθεματικά

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Τακτικό Αποθεματικό	19.423	17.263	19.383	17.223
Αφορολόγητο Αποθεματικό	72.502	73.456	72.502	73.456
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	124	13.127	93	13.095
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.620	1.606	1.620	1.606
Αποθεματικά από αναλογιστικές (ζημίες)	(682)	(192)	(674)	(200)
	92.987	**105.260**	**92.924**	**105.180**

Το Τακτικό Αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση πριν τη διανομή μερίσματος, του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου του λογαριασμού Ζημιών εις Νέον.

Τα υπόλοιπα αποθεματικά (αφορολόγητα αποθεματικά), αφορούν σωρευμένα κέρδη για τα οποία παρέχεται απαλλαγή από την 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 των αποθεματικών αποφασίζεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Με βάση τον Ν.4099/2012, η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη για τη φορολόγηση μέρους των αφορολογήτων αποθεματικών, τα οποία είχαν δημιουργηθεί τα προηγούμενα έτη, (Ν.3220/2004) με ποσό φόρου Ευρώ 3.060 χιλιάδων στον Όμιλο και στη Μητρική Εταιρεία με αντίστοιχη επιβάρυνση των αποτελεσμάτων.

13. Αναβαλλόμενοι φόροι

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις συμψηφίζονται με τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις όταν υπάρχει ένα νόμιμα ασκητό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπόκεινται και τα δύο στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία	Ο Όμιλος	Η Εταιρεία
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία	**Υπόλοιπο 31/12/2013**	**Υπόλοιπο 31/12/2013**	**Επίδραση στη κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης 2014**	**Επίδραση στη κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσης 2014**	**Υπόλοιπο 31/12/2014**	**Υπόλοιπο 31/12/2014**
Απομείωση Συμμετοχών και Χρεογράφων	0	0	738	738	738	738
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	714	714	160	160	874	874
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	0	0	368	368	368	368
Διαφορά κόστους αποθεμάτων	6	6	(2)	(2)	4	4
	720	**720**	**1.264**	**1.264**	**1.984**	**1.984**
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία						
Προσαρμογή αποσβέσεων και αντιλογισμός αναπροσαρμογής Ν.2065/1992	(10.654)	(10.654)	256	256	(10.398)	(10.398)
Λοιπά	531	397	319	313	850	710
	(10.123)	**(10.257)**	**575**	**569**	**(9.548)**	**(9.688)**
Συμψηφισμένο ποσό στη Κατάσταση Συνολικών Εσόδων			**1.839**	**1.833**		
Συμψηφισμένη απαίτηση /(υποχρέωση) από αναβαλλόμενη φορολογία	**(9.403)**	**(9.537)**			**(7.564)**	**(7.704)**

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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η συνολική μεταβολή, στον αναβαλλόμενο φόρο εισοδήματος, έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Υπόλοιπο έναρξης	9.403	6.677	9.537	6.773
Ποσό που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα	(1.672)	2.787	(1.666)	2.824
Ποσό που αναγνωρίστηκε στα Ίδια Κεφάλαια	(167)	(61)	(167)	(60)
Υπόλοιπο τέλους	**7.564**	**9.403**	**7.704**	**9.537**

14. Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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 απεικονίζεται στις Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 19 και βασίζεται σε ανεξάρτητη αναλογιστική μελέτη.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	2014	**2013**
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	1,9%	3,2%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,5%	4,5%
Εναπομείνασα μέση εργασιακή ζωή των υπαλλήλων (έτη)	15,4	13,5

Η κίνηση του λογαριασμού έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**	**Η Εταιρεία**
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2012	**3.159**	**3.103**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	104	99
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	(303)	(303)
Όφελος από οικειοθελή αποχώρηση προσωπικού	(315)	(315)
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1.2013-31.12.2013	117	115
Συνολικό έξοδο καταχωρημένο στα Αποτελέσματα	**(397)**	**(404)**
Αναλογιστικά κέρδη περιόδου καταχωρημένα στα Ίδια Κεφάλαια	240	233
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(191)	(191)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2013	**2.811**	**2.741**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	137	134
Όφελος από οικειοθελή αποχώρηση προσωπικού	171	171
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1.2014-31.12.2014	90	88
Συνολικό έξοδο καταχωρημένο στα Αποτελέσματα	**398**	**393**
Αναλογιστικές ζημίες περιόδου καταχωρημένα στα Ίδια Κεφάλαια	660	644
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(422)	(422)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2014	**3.447**	**3.356**

Την επόμενη χρήση θα αποχωρήσουν, λόγω συνταξιοδότησης συνολικά 3 άτομα, στους οποίους θα καταβληθεί το ποσόν των Ευρώ 18 χιλιάδων περίπου. Το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και το χρηματοοικονομικό κόστος, περιλαμβάνεται στις «Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων» (σημ. 18).

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Εμπορικές Υποχρεώσεις	51.738	54.679	35.841	35.483
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	1.549	907	1.534	891
Φόροι (εκτός φόρου εισοδήματος)	1.400	436	1.320	365
Λοιπές υποχρεώσεις	3.529	1.769	3.427	1.606
	58.216	**57.791**	**42.122**	**38.345**

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις, αφορούν άτοκες και βραχυχρόνιες υποχρεώσεις.

16. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Πρόβλεψη για εκκρεμοδικίες	1.039	5.869	1.039	5.869
Λοιπές προβλέψεις	3.456	3.035	3.456	3.035
	4.495	**8.904**	**4.495**	**8.904**

Η κίνηση της πρόβλεψης έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Υπόλοιπο έναρξης	8.904	5.826	8.904	5.826
Αντιστροφή πρόβλεψης προστίμου Κ.Β.Σ. και Φ.Π.Α.	(4.487)	0	(4.487)	0
Φόρος αφορολογήτων αποθεματικών (έτος 2014 Ν.4099/2012, και έτος 2013 Ν.4172/2013)	3.060	2.678	3.060	2.678
Αντιστροφή πρόβλεψης φόρου αφορολογήτων Αποθεματικών Ν. 4172/2013	(2.678)	0	(2.678)	0
Συμπληρωματική επιβάρυνση Ε.Φ.Κ.	0	343	0	343
Μεταφορά συμπληρωματικής επιβάρυνσης Ε.Φ.Κ. σε λογαριασμούς εισπρακτέους	(343)	0	(343)	0
Πρόσθετη πρόβλεψη ανέλεγκτης χρήσης	39	57	39	57
	4.495	**8.904**	**4.495**	**8.904**

Η Πρόβλεψη για Εκκρεμοδικίες αφορά καταλογισθέντα πρόστιμα για Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης ποσού Ευρώ 1.039 χιλιάδων. Για το ποσό των Ευρώ 4.487 χιλιάδων που αφορούσε πρόστιμα Κ.Β.Σ. και Φ.Π.Α. από τον έλεγχο των χρήσεων 2002-2003, και είχε γίνει σχετική πρόβλεψη το έτος 2008, η Εταιρεία δικαιώθηκε με τις υπ' αριθμό 5062 ,5063, 5064, και 5065 αποφάσεις του έτους 2014 του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών. Οι Λοιπές Προβλέψεις της 31 Δεκεμβρίου 2014 ύψους Ευρώ 3.456 χιλιάδων, περιλαμβάνουν πρόβλεψη ποσού Ευρώ 396 χιλιάδων για φόρους ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων καθώς και ποσό Ευρώ 3.060 χιλιάδων που αφορά πρόβλεψη για φόρους αφορολογήτων αποθεματικών τα οποία σχηματίσθηκαν από τα κέρδη της χρήσεως 2003 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 έγινε κατάθεση ενδικοφανούς προσφυγής στην αρμόδια υπηρεσία του Υπουργείου Οικονομικών, και από την απόφαση της εν λόγω υπηρεσίας, θα εξαρτηθεί η συνέχεια των νομίμων ενεργειών, προκειμένου να ανακτηθεί το σύνολο του ποσού των Ευρώ 3.060 χιλιάδων.

Δεν υπάρχουν προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς και για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές στις θυγατρικές εταιρείες, καθόσον δεν συντρέχει τέτοιος λόγος.

Η εκτίμηση των προβλέψεων, βασίστηκε στην ιστορικότητα των υποθέσεων, καθώς και στην εκτίμηση των Νομικών Συμβούλων της Εταιρείας και της Διοίκησης.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

17. Κύκλος εργασιών

Ο Κύκλος Εργασιών αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Πωλήσεις εξωτερικού	163.264	168.279	157.443	165.302
Πωλήσεις εσωτερικού (καθαρές)	33.570	29.136	32.531	28.092
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.	531.986	523.492	362.845	354.433
	728.820	**720.907**	**552.819**	**547.827**

Η ανάλυση Πωλήσεων Εξωτερικού έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
Ήπειρος	**2014**	**2013**	**2014**	**2013**
Ευρωπαϊκή Ένωση	36.274	34.772	30.453	31.795
Λοιπές χώρες Ευρώπης	24.662	24.618	24.662	24.618
Αφρική	89.333	95.306	89.333	95.306
Ασία	12.995	13.583	12.995	13.583
	163.264	**168.279**	**157.443**	**165.302**

18. Ανάλυση Λειτουργιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**					
	2014			**2013**		
	Κόστος Πωληθέντων	**Έξοδα Διοίκησης**	**Έξοδα Διάθεσης**	**Κόστος Πωληθέντων**	**Έξοδα Διοίκησης**	**Έξοδα Διάθεσης**
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	12.866	4.460	7.418	11.015	4.007	6.281
Αναλώσεις αποθεμάτων	84.393	0	0	100.057	0	0
Ε.Φ.Κ. και ΦΠΑ	533.106	0	0	514.755	0	0
Αποσβέσεις παγίων	3.665	126	533	3.701	76	482
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.243	1.719	3.776	3.002	1.439	3.077
Προβλέψεις	0	0	67	0	0	157
Άλλα λειτουργικά έξοδα	362	1.991	9.775	492	1.847	10.248
Λοιπά	21	412	195	182	278	642
	636.656	**8.708**	**21.764**	**633.204**	**7.647**	**20.887**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Η Εταιρεία					
	2014			2013		
	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης	Κόστος Πωληθέντων	Έξοδα Διοίκησης	Έξοδα Διάθεσης
Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων	12.866	3.885	7.020	11.015	3.445	5.900
Αναλώσεις αποθεμάτων	82.674	0	0	90.951	0	0
Ε.Φ.Κ. και ΦΠΑ	362.514	0	0	353.863	0	0
Αποσβέσεις παγίων	3.665	114	527	3.701	64	482
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	2.243	1.457	3.371	3.002	1.136	2.733
Προβλέψεις	0	267	(5)	0	0	(1.173)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	362	1.898	9.274	492	1.770	9.687
Λοιπά	21	364	85	184	282	624
	464.345	**7.985**	**20.272**	**463.208**	**6.697**	**18.253**

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, οι προμήθειες κλπ.

Στα Άλλα Λειτουργικά Έξοδα και στα Λοιπά Έξοδα περιλαμβάνονται τα έξοδα κίνησης, τα έξοδα προβολής και διαφήμισης, τα έξοδα μεταφορών, τα υλικά άμεσης ανάλωσης , τα έξοδα από φόρους και τέλη, τα γενικά έξοδα κλπ.

Στην κατηγορία ¨Αμοιβές και έξοδα Τρίτων¨ περιλαμβάνεται ποσόν Ευρώ 193 χιλιάδων που αφορά τις αμοιβές ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών χρήσης 2014 του Ομίλου.

Αμοιβές και λοιπές παροχές εργαζομένων

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Μισθοί και ημερομίσθια	19.156	16.663	18.253	15.799
Εργοδοτικές εισφορές	4.533	4.422	4.467	4.353
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (σημ.14)	398	(397)	393	(405)
Λοιπές παροχές	657	615	658	613
	24.744	**21.303**	**23.771**	**20.360**
Μέσος όρος εργαζομένων	**523**	**522**	**486**	**484**

Αποσβέσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Κτίρια	348	350	348	350
Μηχανήματα	3.780	3.777	3.780	3.777
Μεταφορικά μέσα	87	74	81	69
Έπιπλα	99	58	87	51
Αποσβέσεις Άυλων περιουσιακών στοιχείων	10	0	10	0
	4.324	**4.259**	**4.306**	**4.247**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

19. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Τα Άλλα Έσοδα Εκμεταλλεύσεως, αναλύονται ως εξής:

	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	2.705	2.939	2.700	2.931
Μη χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη για φορολογικά πρόστιμα ΦΠΑ και ΚΒΣ	4.487	0	4.487	0
Λοιπά έσοδα	760	1.025	445	994
	7.952	**3.964**	**7.632**	**3.925**

20. Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα καθαρά

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Διάφορα χρηματοοικονομικά έξοδα	(505)	(731)	(401)	(629)
Πιστωτικοί τόκοι	2.717	3.265	1.949	2.337
(Έξοδα)/Έσοδα χρεογράφων	(52)	80	(52)	78
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.665	3.345	1.897	2.415
	2.160	**2.614**	**1.496**	**1.786**

21. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, (Ν.3296/2004), ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 είναι 26%. 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 εκκρεμείς, 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 τον 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 2009. Η χρήση 2010 παραμένει ανέλεγκτη, ενώ οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994, και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Η θυγατρική εταιρεία MERIDIAN Α.Ε., έχει ελεγχθεί μέχρι την χρήση 2002 ενώ οι χρήσεις 2011,2012,2013 και 2014 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994, και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Η ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. ελέγχθηκε τον Μάρτιο του 2014 από ιδρύσεώς της (1997),και μέχρι την χρήση 2009, και τον Σεπτέμβριο του 2014 και για την χρήση 2010. Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994, και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Κατά τον έλεγχο, δεν υπήρξαν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις. Οι λοιπές θυγατρικές της στο εξωτερικό KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD (2002), KARELIA BULGARIA EOOD (2006), KARELIA BELGIUM S.A.R.L. και KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş (2008), δεν έχουν ελεγχθεί. Κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, δεν έχουν καταστεί οριστικές. Το σύνολο της πρόβλεψης για τις ανέλεγκτες χρήσεις, ανέρχεται σε Ευρώ 396 χιλιάδες για τον Όμιλο και την Εταιρεία.
Από τον έλεγχο των ετών 2002 και 2003, επεβλήθη πρόστιμο Κ.Β.Σ. και Φ.Π.Α. ποσού Ευρώ 4.487 χιλιάδων περίπου, για το σύνολο του οποίου η Εταιρεία δικαιώθηκε με τις υπ' αριθμό 5062 ,5063, 5064, και 5064 αποφάσεις του έτους 2014 του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

Ο Φόρος Εισοδήματος που επιβάρυνε τα αποτελέσματα, αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Τρέχων φόρος	21.739	15.575	21.277	15.439
Φόρος αποθεματικών (Ν.4172/2013)	0	2.677	0	2.677
Φόρος αποθεματικών (Ν.4099/2012)	3.060	0	3.060	0
Αναβαλλόμενος φόρος	(1.671)	2.788	(1.666)	2.825
	23.128	**21.040**	**22.671**	**20.941**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Με βάση τον Ν.4099/2012, η Εταιρεία σχημάτισε πρόβλεψη για τη φορολόγηση μέρους των αφορολογήτων αποθεματικών, ύψους ποσού 3.060 χιλιάδων, τα οποία σχηματίσθηκαν από τα κέρδη της χρήσεως 2003 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.

Ο 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:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Κέρδη προ φόρων	87.040	60.980	84.595	60.643
Ισχύων φορολογικός συντελεστής	**26%**	**26%**	**26%**	**26%**
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	22.630	15.855	21.995	15.767
Αλλαγή συντελεστού φορολογίας	(207)	1.830	0	2.033
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζομένων για φορολογικούς σκοπούς	351	1.049	240	680
Ζημίες θυγατρικών που δεν αναγνωρίσθηκαν	59	32	0	0
Φόρος αποθεματικών (Ν.4172/2013)	0	2.677	0	2.677
Φόρος αποθεματικών (Ν.4099/2012)	3.060	0	3.060	0
Φορολογικές ζημιές προηγ. χρήσεων για τις οποίες λογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος	0	(187)	0	0
Αφορολόγητα έσοδα	(2.765)	(216)	(2.624)	(216)
Φόρος εισοδήματος	**23.128**	**21.040**	**22.671**	**20.941**

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2014 και 2013 ήταν για τον Όμιλο 26,57% και 34,5% αντίστοιχα, και για την Εταιρεία 26,80% και 34,53%, αντίστοιχα.

Η ανάλυση του πληρωτέου φόρου εισοδήματος έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Υπόλοιπο έναρξης	6.622	4.432	6.486	4.301
Τρέχων φόρος εισοδήματος	21.739	15.575	21.276	15.439
Καταβληθέντες φόροι	(18.589)	(13.202)	(18.369)	(13.071)
Μεταβολή προκαταβολών	2.389	(183)	2.389	(183)
	12.161	**6.622**	**11.782**	**6.486**

22. Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή

Τα κέρδη, μετά από φόρους, ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους, μετά από φόρους, με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των σε κυκλοφορία μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, και αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Κέρδη μετά από φόρους	**63.912**	**39.940**	**61.924**	**39.702**
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρείας	63.917	39.945	61.924	39.702
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(5)	(5)	0	0
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	2.760.000	2.760.000	2.760.000	2.760.000
Βασικά κέρδη, ανά μετοχή (Εκφρασμένα σε Ευρώ ανά μετοχή)	**23,1565**	**14,4710**	**22,4362**	**14,3848**
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Εκφρασμένα σε Ευρώ ανά μετοχή)	**23,1565**	**14,4710**	**22,4362**	**14,3848**

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

23. Μερίσματα

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 την σύμφωνη γνώμη του 70% των μετόχων της.

Η Γενική Συνέλευση για τη χρήση που έληξε την 31.12.2013, πραγματοποιήθηκε την 25 Ιουνίου 2014, και αποφάσισε τη διανομή μερίσματος συνολικού ποσού Ευρώ 23.460,00 χιλιάδων, που αντιστοιχεί σε ποσό Ευρώ 8,50 (απόλυτο νούμερο) ανά μετοχή.

24. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

(α) Ο Όμιλος έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις, σε σχέση με το Ελληνικό 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 Οικονομικές Καταστάσεις.

(β) Η Εταιρεία χορήγησε εγγυητικές επιστολές στο Ελληνικό Δημόσιο, για εξασφάλιση του ποσού του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης, που αναλογεί επί των διακινούμενων εμπορευμάτων, τα οποία και ευρίσκονται υπό καθεστώς αναστολής. Την 31 Δεκεμβρίου 2014 οι εν λόγω εγγυητικές επιστολές ανήρχοντο σε Ευρώ 160.703 χιλιάδες, και την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε Ευρώ 191.172 χιλιάδες.

(γ) Η θυγατρική εταιρεία KARELIA BULGARIA EOOD χορηγεί εγγυητικές επιστολές στο Βουλγαρικό Δημόσιο για εξασφάλιση των απαιτήσεών του για Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης. Οι σχετικές εγγυητικές επιστολές ανήρχοντο την 31 Δεκεμβρίου 2014 σε Ευρώ 20.963 χιλιάδες, και την 31 Δεκεμβρίου 2013 σε Ευρώ 20.963 χιλιάδες.

(δ) Η Εταιρεία, έχει εγγυηθεί, με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, προς την τράπεζα ALPHA BANK, για ποσό Ευρώ 43.000 χιλιάδων καθώς επίσης και προς την τράπεζα PIRAEUS BANK BULGARIA A.D. για ποσό Ευρώ 35.000 χιλιάδων, προκειμένου οι εν λόγω Τράπεζες να χορηγήσουν εγγυητικές επιστολές προς την θυγατρική της, KARELIA BULGARIA EOOD, υπέρ του Βουλγαρικού Δημοσίου. Η κατάπτωση της ανωτέρω εγγύησης, θεωρείται απίθανη λόγω του ότι τα αγαθά που εισάγονται στη Βουλγαρία και επί των οποίων υπολογίζεται το ποσό του Ε.Φ.Κ., πωλούνται τοις μετρητοίς, πολύ πριν επέλθει η προθεσμία καταβολής του Ε.Φ.Κ. (η Εταιρεία δεν διατηρεί υψηλά αποθέματα στη Βουλγαρία).

(ε) 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 φορολογητέων κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων, που ακολουθούν τη χρήση που αφορούν. Η Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις φορολογικές αρχές μέχρι και τη χρήση 2009. Η χρήση 2010 παραμένει ανέλεγκτη, ενώ οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994, και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Η θυγατρική εταιρεία MERIDIAN A.E., έχει ελεγχθεί μέχρι την χρήση 2002 ενώ οι χρήσεις 2011,2012,2013 και 2014 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994, και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Η ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. ελέγχθηκε τον Μάρτιο του 2014 από ιδρύσεώς της (1997),και μέχρι την χρήση 2009, και τον Σεπτέμβριο του 2014 και για την χρήση 2010. Οι χρήσεις 2011, 2012, 2013 και 2014 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν.2238/1994, και το άρθρο 65Α του Ν.4174/2013. Κατά τον έλεγχο, δεν υπήρξαν πρόσθετες φορολογικές επιβαρύνσεις. Οι λοιπές θυγατρικές της στο εξωτερικό KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD (2002), KARELIA BULGARIA EOOD (2006), KARELIA BELGIUM S.A.R.L. και KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş (2008), δεν έχουν ελεγχθεί. Κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, δεν έχουν καταστεί οριστικές. Το σύνολο της πρόβλεψης για τις ανέλεγκτες χρήσεις, ανέρχεται σε Ευρώ 396 χιλιάδες για τον Όμιλο και την Εταιρεία.

(στ) Με την υπ' αριθ. 8/2005/2008 πράξη καταλογισμού του προϊσταμένου του Τελωνείου Νίκης, η Εταιρεία θεωρήθηκε αλληλέγγυα αστικά συνυπεύθυνη για την καταβολή συνολικού ποσού Ευρώ 14.381 χιλιάδων για φερόμενες παραβάσεις της τελωνειακής νομοθεσίας που διαπράχτηκαν από φυσικά πρόσωπα. Κατά της ανωτέρω πράξης ασκήθηκε η υπ' αριθ. κατάθεσης 5/12-6-2008 προσφυγή, στο Διοικητικό Πρωτοδικείο Κοζάνης. Η εκδίκαση της εν λόγω προσφυγής, έγινε ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Θεσσαλονίκης, και αναμένεται η έκδοση της απόφασης. Η Διοίκηση και ο Νομικός Σύμβουλος της Εταιρείας, εκτιμούν ότι η ανωτέρω προσφυγή έχει σοβαρές πιθανότητες τελεσίδικης ευδοκίμησης καθόσον, πέραν των νομικών πλημμελειών της προσβαλλόμενης πράξης, από τα αναφερόμενα σε αυτή πραγματικά περιστατικά, δεν αποδεικνύεται οποιασδήποτε μορφής συμμετοχή ή υπαιτιότητα της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι η καταβολή του ποσοστού (30%) του ανωτέρω ποσού που βεβαιώθηκε λόγω άσκησης προσφυγής, έχει ανασταλεί, δυνάμει της υπ' αριθ. 8/2009 (εν συμβουλίω) απόφασης του Διοικητικού Πρωτοδικείου Κοζάνης, υπό τον όρο έκδοσης εγγυητικής επιστολής τραπέζης υπέρ του Τελωνείου Νίκης.

(ζ) Ο φορολογικός έλεγχος, που ολοκληρώθηκε στο β τρίμηνο του 2008 και αφορούσε τις χρήσεις 2002 και 2003, επέβαλε πρόστιμο Κ.Β.Σ. και Φ.Π.Α. συνολικού ποσού Ευρώ 4.487 χιλιάδων, για το σύνολο του οποίου η Εταιρεία δικαιώθηκε με τις υπ' αριθμό 5062 ,5063, 5064, και 5065 αποφάσεις του έτους 2014 του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών.

(η) Το Διοικητικό Εφετείο Πειραιώς για υπόθεση Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως, προσδιόρισε την αστική ευθύνη της Εταιρείας στο ποσό των Ευρώ 1.039 χιλιάδων, ποσό για το οποίο η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ποσού Ευρώ 366 χιλιάδων το έτος 2009 και ποσού Ευρώ 673 χιλιάδων το έτος 2012 και έχει προχωρήσει σε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας. Ο Διευθυντής του Τελωνείου Καλαμάτας με την με αριθμό 157/2012/17.01.2013 πράξη του, βεβαίωσε σε βάρος της Εταιρείας, συμπληρωματικά φορολογικές επιβαρύνσεις ποσού Ευρώ 343 χιλιάδων, ως διαφορά μεταξύ των φορολογικών επιβαρύνσεων καπνικών προϊόντων, που δηλώθηκαν και κατεβλήθησαν, και των αντιστοιχουσών συνεπεία της τροποποίησης των διατάξεων του άρθρου 97 του Ν. 2960/2001 «Εθνικός Τελωνειακός Κώδικας με το άρθρο 1 του Ν.2960/2001. Κατά της ως άνω πράξης, η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη και άσκησε προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης το έτος 2013. Τέλος, η Εταιρεία άσκησε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας, για ποσόν Ευρώ 4.681 χιλιάδων, το οποίο κατέβαλε τον Ιανουάριο του 2011 στο Ελληνικό Δημόσιο, από καταλογιστικές πράξεις Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως. Το ποσό αυτό έχει καταχωρηθεί ως δαπάνη σε προηγούμενη χρήση.

(θ) Υπάρχουν την 31 Δεκεμβρίου 2014 λοιπές μη σημαντικές επίδικες υποθέσεις για τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

25. Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές ανεκτέλεστες κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014.

26. Χρηματοοικονομικά μέσα

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

Τα χρηματοοικονομικά προϊόντα που χρησιμοποιεί ο Όμιλος αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες, συναλλαγές σε ξένο νόμισμα σε τρέχουσες τιμές, λογαριασμούς εισπρακτέους και πληρωτέους και επενδύσεις σε χρεόγραφα.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου σε συναλλαγματικούς κινδύνους προέρχεται από καταθέσεις σε τράπεζες και συναλλαγές σε ξένο νόμισμα (εισαγωγές /εξαγωγές), κυρίως στο Αμερικανικό Δολάριο (USD). Ο κίνδυνος αυτός αντιμετωπίζεται στα πλαίσια εγκεκριμένων κατευθύνσεων, και δεν υπάρχουν παράγωγα.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές, στα κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου και στα Ίδια Κεφάλαια, σε πιθανές αλλαγές ισοτιμιών στο Αμερικάνικο Δολάριο (USD), κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές.

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές Συναλλάγματος (σε USD)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2013**		
Λογαριασμός	**Υπόλοιπο**	**Συναλλαγματικός κίνδυνος**	
		+ 5%	**- 5%**
Απαιτήσεις	(1.615)	(77)	85
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	117.017	5.572	(6.159)
Υποχρεώσεις	(11.651)	(554)	613
Επίδραση μεταβολών συναλλάγματος στο φόρο εισοδήματος κέρδη/(ζημίες)		1.284	(1.420)
Καθαρή επίδραση		**6.225**	**(6.881)**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2014**		
Λογαριασμός	**Υπόλοιπο**	**Συναλλαγματικός κίνδυνος**	
		+ 5%	**- 5%**
Απαιτήσεις	998	(47)	52
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	124.113	(5.910)	6.532
Υποχρεώσεις	(14.174)	675	(746)
Επίδραση μεταβολών συναλλάγματος στο φόρο εισοδήματος κέρδη/(ζημίες)		1.373	(1.518)
Καθαρή επίδραση		**(3.909)**	**4.320**

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 κατάλληλο, ζητείται επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης. Ειδική μηχανογραφική εφαρμογή ελέγχει το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά όρια των λογαριασμών. Πιστωτικά όρια ορίζονται για κάθε πελάτη, τα οποία επανεξετάζονται ανάλογα με τις τρέχουσες συνθήκες και αναπροσαρμόζονται, αν απαιτηθεί, οι όροι πωλήσεων και εισπράξεων.

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. Όλες οι απαιτήσεις κατά την 31 Δεκεμβρίου 2014 ήσαν μη ληξασες, πλην εκείνων που έχουν θεωρηθεί επισφαλείς, ποσού Ευρώ 3.480 χιλιάδων (ο Όμιλος) και ποσού Ευρώ 3.218 χιλιάδων (η Εταιρεία), οι οποίες ήσαν ληξιπρόθεσμες πέραν του ενός έτους, και για τις οποίες έχει σχηματισθεί η σχετική πρόβλεψη.

Δυνητικός πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα. Στις περιπτώσεις αυτές, ο κίνδυνος μπορεί να προκύψει από αδυναμία του αντισυμβαλλόμενου να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του με τον Όμιλο.

Δεν υπάρχει πιστοποιημένη πιστοληπτική ικανότητα, όσον αφορά τις απαιτήσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Η μέγιστη έκθεση στον πιστωτικό κίνδυνο για τις εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου, κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης ανά γεωγραφική περιοχή ήταν:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2014**	**2013**
Εγχώριες	7.916	10.027
Χώρες Εξωτερικού	8.757	7.226

Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων με αποτέλεσμα τον μηδενικό δανεισμό όλων των εταιρειών τού Ομίλου.

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει τις ημερομηνίες λήξεως των υποχρεώσεων στο τέλος του έτους με βάσει τις πληρωμές που απορρέουν από τις σχετικές πολιτικές.

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	58.216	57.791	42.122	38.345

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

Δεν υφίσταται διαφορά μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντίστοιχων λογιστικών των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού και αποτιμούνται στο αναπόσβεστο κόστος (δηλαδή των εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων, των ταμειακών διαθεσίμων, των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων).

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου 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. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων των Οικονομικών Καταστάσεων της 31 Δεκεμβρίου 2014 προσδιορίστηκε με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση από την Διοίκηση. 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 χρηματαγορές για ακριβώς ίδια εμπορεύσιμα στοιχεία.
- Επίπεδο 2: Αξίες που δεν είναι επιπέδου 1 αλλά μπορεί να εντοπισθούν ή να προσδιορισθούν άμεσα ή έμμεσα μέσω χρηματιστηριακών τιμών από ενεργές χρηματαγορές.
- Επίπεδο 3: Αξίες για περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις που δεν βασίζονται σε χρηματιστηριακές τιμές από ενεργές χρηματαγορές.

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.

27. Μεταγενέστερα της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης γεγονότα

Δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα, μετά την ημερομηνία της 31 Δεκεμβρίου 2014, που να χρήζουν γνωστοποίησης ή αλλαγής των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

28. Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεμένα μέρη

Ως συνδεμένα μέρη του Ομίλου, θεωρούνται η ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε., οι θυγατρικές της εταιρείες, οι θυγατρικές των θυγατρικών, η Διοίκηση και τα Ανώτατα στελέχη τους.

Η Εταιρεία αγοράζει αγαθά και υπηρεσίες από συνδεμένα μέρη, ενώ επιπλέον, πωλεί αγαθά και παρέχει υπηρεσίες σε αυτά.

Οι πωλήσεις αγαθών της Εταιρείας προς τα συνδεμένα μέρη, αφορούν πωλήσεις προϊόντων και εμπορευμάτων. Οι τιμές πώλησης παρέχονται στη βάση κόστους, πλέον κέρδους.

Οι παρακάτω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές της Εταιρείας με συνδεμένα μέρη:

i) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2014**	**2013**
MERIDIAN A.E.	384	753
KARELIA BULGARIA COMPANY EOOD	18.970	20.523
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	2.441	2.188
KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş	61	73
Σύνολο	21.856	23.537

Οι πωλήσεις σε θυγατρικές εταιρείες, γίνονται με τους ίδιους όρους που ισχύουν και για τα μη συνδεμένα μέρη.

ii) Υπόλοιπα που έχουν προκύψει από πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2014**	**2013**
Απαιτήσεις από συνδεμένα μέρη		
MERIDIAN A.E.	163	319
KARELIA BULGARIA COMPANY EOOD	2.418	5.163
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	133	840
KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş	218	158
Σύνολο	2.932	6.480

	2014	**2013**
Υποχρεώσεις προς συνδεμένα μέρη		
KARELIA TÜTÜN VE TICARET A.Ş	36	36
Σύνολο	36	36

iii) Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικού προσωπικού (Ανώτατα και Ανώτερα στελέχη)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	Ο Όμιλος		**Η Εταιρεία**	
	2014	**2013**	**2014**	**2013**
Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου	397	331	397	331
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές Διευθυντικού προσωπικού	2.814	2.103	2.606	1.896
	3.211	2.435	3.003	2.227

Η Εταιρεία, έχει εγγυηθεί, με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου, προς την τράπεζα ALPHA BANK, για ποσό Ευρώ 43.000 χιλιάδων καθώς επίσης και προς την τράπεζα PIRAEUS BANK BULGARIA A.D. για ποσό Ευρώ 35.000 χιλιάδων, προκειμένου οι εν λόγω Τράπεζες να χορηγήσουν εγγυητικές επιστολές προς την θυγατρική της, KARELIA BULGARIA EOOD, υπέρ του Βουλγαρικού Δημοσίου.

29. Λειτουργικοί Τομείς

Η ακόλουθη πληροφόρηση αναφέρεται στους Λειτουργικούς Τομείς των Εταιρειών του Ομίλου, που πρέπει να αναφέρονται ξεχωριστά στις Οικονομικές Καταστάσεις.

Οι Λειτουργικοί Τομείς έχουν ορισθεί με βάση τη διάρθρωση του Ομίλου και αναφέρονται κυρίως στο διαχωρισμό της δραστηριότητας του Ομίλου σε Ελλάδα και εξωτερικό, και βάσει του ότι οι υπεύθυνοι για τη λήψη των Οικονομικών αποφάσεων παρακολουθούν τις οικονομικές πληροφορίες, ξεχωριστά, όπως παρουσιάζονται από την Εταιρεία και καθεμιά από τις θυγατρικές της Εταιρείας που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση. Τα υπεύθυνα όργανα για την 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 και τα καθαρά κέρδη.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι πληροφορίες, αναφορικά με τους Λειτουργικούς Τομείς παρακολουθούνται για τις Ελληνικές Εταιρείες του Ομίλου σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (Κ.Ν. 2190/1920), και έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**2014**		**2013**	
	Ελλάδα	**Εξωτερικό**	**Ελλάδα**	**Εξωτερικό**
Έσοδα από πελάτες	193.256	27.591	198.098	26.586
Χρηματοοικονομικά έσοδα	2.231	748	2.557	896
Χρηματοοικονομικά έξοδα	400	104	630	101
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	3.591	8	4.200	3
Κέρδη (ζημίες) προ φόρων	81.673	2.171	59.125	1.995

Η συμφωνία των υπολοίπων των κονδυλίων Έσοδα από πελάτες και Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων με τις Οικονομικές Καταστάσεις έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**	
Έσοδα από πελάτες	**2014**	**2013**
Έσοδα από πελάτες (Ελλάδα και Εξωτερικό)	220.847	224.684
Άλλα έσοδα εκμεταλεύσεως(σημ. 19)	(2.705)	(2.939)
Απαλοιφές ενδοεταιρικών πωλήσεων (σημ. 28)	(21.856)	(23.537)
Φόροι κατανάλωσης KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	0	(826)
Λοιπά	548	33
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α. (σημ. 17)	531.986	523.492
Έσοδα σύμφωνα με Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	**728.820**	**720.907**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	**Ο Όμιλος**	
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	**2014**	**2013**
Κέρδη προ φόρων (Ελλάδα και Εξωτερικό)	83.843	61.120
Μετάβαση από Κ.Ν. 2190/1920 σε Δ.Λ.Π.	2.679	1.407
Απαλοιφές ενδοεταιρικών κερδών	518	(1.547)
Έσοδα σύμφωνα με Κατάσταση Συνολικών Εσόδων	**87.040**	**60.980**

Καλαμάτα, 27 Μαρτίου 2015

Ο Αντιπρόεδρος	Ο Δ/νων Σύμβουλος	Ο Οικονομικός Δ/ντης	Ο Δ/ντης Λογιστηρίου
Ευστάθιος Γ. Καρέλιας	Ανδρέας Γ. Καρέλιας	Γεώργιος Δ. Αλεβιζόπουλος	Ιωάννης Α. Αργύρης

ΚΑΡΕΛΙΑ
Παρουσία από το 1888

ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.

ΑΡ.Μ.Α.Ε. 10174/06/Β/86/126
Λ. Αθηνών 24100 Καλαμάτα

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ ΑΠΟ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2014 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2014

δημοσιευόμενα βάσει του κ. ν. 2190, άρθρο 135, για επιχειρήσεις που συντάσσουν ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, ενοποιημένες και μη, κατά τα ΔΛΠ

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν απο τις Οικονομικές Καταστάσεις, στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της "ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.". Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με τον εκδότη, να ανατρέξει στην διεύθυνση διαδικτύου της Εταιρείας, όπου αναρτώνται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή όποτε αυτή απαιτείται.

Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας:	www.karelia.gr
Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών Καταστάσεων:	27 Μαρτίου 2015
Ορκωτός Ελεγκτής:	Μιχαήλ Κόκκινος
Ελεγκτική εταιρεία:	KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
Τύπος έκθεσης ελέγχου:	Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Βικτωρία Γ. Καρέλια	Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό μέλος
Ευστάθιος Γ. Καρέλιας	Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό μέλος
Ανδρέας Γ. Καρέλιας	Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος
Robin Derfwyn Joy	Σύμβουλος – Μη Εκτελεστικό μέλος
Βασίλειος Γ. Αντωνόπουλος	Σύμβουλος – Μη Εκτελεστικό μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	70.761	73.801	70.709	73.751
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	43	27	31	13
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	39	44	2.086	2.358
Αποθέματα	55.957	102.582	53.734	90.972
Απαιτήσεις από πελάτες	16.673	17.291	17.941	22.197
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	263.666	173.139	241.570	155.347
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	**407.139**	**366.884**	**386.071**	**344.638**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	32.651	21.252	32.651	21.252
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	288.612	260.103	283.961	257.373
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων ιδιοκτητών μητρικής (α)	321.263	281.355	316.612	278.625
Δικαιώματα Μειοψηφίας (β)	–7	–2	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ)=(α)+(β)	321.256	281.353	316.612	278.625
Προβλέψεις/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	11.011	12.214	11.060	12.278
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	74.872	73.317	58.399	53.735
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	85.883	85.531	69.459	66.013
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ)	**407.139**	**366.884**	**386.071**	**344.638**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Κύκλος Εργασιών	728.820	720.907	552.819	547.827
Μικτά κέρδη	92.164	87.703	88.474	84.619
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	69.644	63.133	67.849	63.594
Κέρδη προ φόρων	87.040	60.980	84.595	60.643
Κέρδη μετά από φόρους (Α)	**63.912**	**39.940**	**61.924**	**39.702**
– Ιδιοκτήτες μητρικής	63.917	39.945	61.924	39.702
– Δικαιώματα μειοψηφίας	–5	–5	0	0
Λοιπά συναλλακτικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	–549	–119	–477	–174
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)	63.363	39.821	61.447	39.528
– Ιδιοκτήτες μητρικής	63.368	39.826	61.447	39.528
– Δικαιώματα μειοψηφίας	–5	–5	0	0
Κέρδη μετά από φόρους, ανά μετοχή βασικά (σε ΕΥΡΩ)	23,1565	14,4710	22,4362	14,3848
Προτεινόμενο μέρισμα ανά μετοχή	9,3000	8,5000	9,3000	8,5000
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	73.968	67.392	72.155	67.841

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

1) Επί των κτιρίων και των μηχανημάτων της Εταιρείας υφίστανται προσημειώσεις Ευρώ 59.057 χιλιάδες, για εξασφάλιση υποχρεώσεων έναντι του Δημοσίου, από την αγορά ενσήμων ταινιών καπνού.
2) Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού στό τέλος της τρέχουσας περιόδου: Ομίλου 516 (31.12.2013 534), Εταιρείας 481 (31.12.2013 496).
3) Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 24 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.
4) Ο φορολογικός έλεγχος, που ολοκληρώθηκε στο β τρίμηνο του 2008 και αφορούσε τις χρήσεις 2002 και 2003, επέβαλε πρόστιμο Κ.Β.Σ. και Φ.Π.Α. συνολικού ποσού Ευρώ 4.487 χιλιάδων, για το σύνολο του οποίου η Εταιρεία δικαιώθηκε με τις υπ' αριθμό 5062 ,5063, 5064, και 5065 αποφάσεις του έτους 2014 του Διοικητικού Εφετείου Αθηνών, με αποτέλεσμα την αναστροφή της σχετικής πρόβλεψης. Το Διοικητικό Εφετείο Πειραιώς για υπόθεση Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως, προσδιόρισε την αστική ευθύνη της Εταιρείας στο ποσό των Ευρώ 1.039 χιλιάδων, ποσό για το οποίο η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη ποσού Ευρώ 366 χιλιάδων το έτος 2009 και ποσού Ευρώ 673 χιλιάδων το έτος 2012 και έχει προχωρήσει σε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας. Ο Διευθυντής του Τελωνείου Καλαμάτας με την με αριθμό 157/2012/17.01.2013 πράξη του, βεβαίωσε σε βάρος της Εταιρείας, συμπληρωματικά φορολογικές επιβαρύνσεις ποσού Ευρώ 343 χιλιάδων, σαν διαφορά μεταξύ των φορολογικών επιβαρύνσεων καπνικών προϊόντων, που δηλώθηκαν και κατεβλήθησαν, και των αντιστοιχουσών συνεπεία της τροποποίησης των διατάξεων του άρθρου 97 του Ν. 2960/2001 «Εθνικός Τελωνειακός Κώδικας με το άρθρο 1 του Ν.2960/2001. Κατά της ως άνω πράξης, η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη και άσκησε προσφυγή ενώπιον του Διοικητικού Εφετείου Τρίπολης το έτος 2013. Τέλος, η Εταιρεία άσκησε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας, για ποσόν Ευρώ 4.681 χιλιάδων, το οποίο κατέβαλε τον Ιανουάριο του 2011 στο Ελληνικό Δημόσιο, από καταλογιστικές πράξεις Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως. Το ποσό αύτό έχει καταχωρηθεί ως δαπάνη σε προηγούμενη χρήση.
5) Οι εταιρείες του Ομίλου με τις αντίστοιχες διευθύνσεις τους, τα ποσοστά συμμετοχής τους καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσής τους στις ενοποιημένες ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις, της χρήσης 2014, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 1 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.
6) Οι προβλέψεις που έχουν σχηματισθεί την 31 Δεκεμβρίου 2014, έχουν ως εξής:

	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές	1.039	1.039
Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις	396	396
Φόρος Αφορολογήτων Αποθεματικών (Ν. 4099/2012)	3.060	3.060

7) Στις οικονομές καταστάσεις, περιόδου 1 Ιανουαρίου-31 Δεκεμβρίου 2014, έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2013, προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα Δ.Π.Χ.Α..
8) Ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής περιόδου και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας, στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεμένα, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π 24 πρός αυτή μέρη, είναι ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ
α) Έσοδα	–	21.856
β) Έξοδα	–	–
γ) Απαιτήσεις	–	2.932
δ) Υποχρεώσεις	–	36
ε) Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	2.814	2.606
στ) Αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου	397	397
ζ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	–	–
η) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	–	–

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (01.01.2014 & 01.01.2013 αντίστοιχα)	281.353	265.047	278.625	262.612
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπείσες δραστηριότητες)	63.363	39.821	61.447	39.528
Διανεμηθέντα μερίσματα	–23.460	–23.515	–23.460	–23.515
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2014 & 31.12.2013 αντίστοιχα)	**321.256**	**281.353**	**316.612**	**278.625**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	87.040	60.980	84.595	60.643
Πλέον/μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	4.314	4.259	4.296	4.247
Απομειώσεις ενσώματων & άύλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	10	0	10	0
Προβλέψεις	–4.064	–246	–4.141	–253
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας	–2.726	–3.166	–1.689	–3.465
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	505	731	401	629
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	46.149	–31.039	36.762	–22.135
Μείωση/(αύξηση) απαιτήσεων	730	1.897	4.440	–1.567
(Μείωση)/αύξηση υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	764	6.723	4.170	2.946
(Μείωση) υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	–422	–	–422	–
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	–505	–731	–401	–629
Καταβλημένοι φόροι	–18.589	–13.202	–18.369	–13.071
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**113.206**	**26.206**	**109.652**	**27.345**
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άύλων παγίων στοιχείων	–1.968	–6.089	–1.950	–6.055
Πώληση/(αγορά) ομολογιακού	0	51	0	51
Τόκοι εισπραχθέντες	2.717	3.266	1.949	2.336
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**749**	**–2.772**	**–1**	**–3.668**
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της μητρικής	–23.435	–23.522	–23.435	–23.522
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**–23.435**	**–23.522**	**–23.435**	**–23.522**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	**90.520**	**–88**	**86.216**	**155**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	**172.957**	**173.045**	**155.165**	**155.010**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	**263.477**	**172.957**	**241.381**	**155.165**

Καλαμάτα, 27 Μαρτίου 2015

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ	Ο Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ Δ/ΝΤΗΣ	Ο Δ/ΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ
ΕΥΣΤΑΘΙΟΣ Γ. ΚΑΡΕΛΙΑΣ	**ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΚΑΡΕΛΙΑΣ**	**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΑΛΕΒΙΖΟΠΟΥΛΟΣ**	**ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΑΡΓΥΡΗΣ**

Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401 / 2005 που δημοσιεύτηκαν από την Εταιρεία κατά τη χρήση 2014

Θέμα	Ημερομηνία	Τόπος καταχώρησης
Αποφάσεις Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	17/12/2014	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	27/11/2014	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	27/11/2014	www.hermes.ase.gr
Προαναγγελία Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης	24/11/2014	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	28/8/2014	www.hermes.ase.gr
Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	25/6/2014	www.hermes.ase.gr
Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος	25/6/2014	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	30/5/2014	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	30/5/2014	www.hermes.ase.gr
Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	30/5/2014	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	28/3/2014	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	28/3/2014	www.hermes.ase.gr
Ανακοίνωση οικονομικού ημερολογίου	28/3/2014	www.hermes.ase.gr

Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου, η Έκθεση ελέγχου του Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση 01/01 – 31/12/2014, έχουν αναρτηθεί στην Ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: www.karelia.gr