



ΚΑΡΕΛΙΑ

Παρουσία από το 1888

**ΕΤΗΣΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ ΑΠΟ 1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ ΕΩΣ
31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012
(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

<u>ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ</u>	<u>Σελίδα</u>
• 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 2012	17
• Κατάσταση Συνολικών Εσόδων (Ατομική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	18
• Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων (Ατομική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	19
• Κατάσταση Ταμιακών Ροών (Ατομική και Ενοποιημένη) για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012	20
• Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων (Ατομικές και Ενοποιημένες)	21
• Στοιχεία και πληροφορίες της χρήσης 1 Ιανουαρίου-31 Δεκεμβρίου 2012	51
• Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401/2005	52

**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 2012 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 2012 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 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 κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Καλαμάτα, 26 Μαρτίου 2013

Η Πρόεδρος

Ο Αντιπρόεδρος

Ο Δ/ων 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 2012, 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 2012 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 αντιστοίχιση 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, 28 Μαρτίου 2013

ΚPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

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

Απόστολος Θ. Σπούτης, Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 16921

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ

Του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανωνύμου Εταιρείας, υπό την επωνυμία **ΚΑΠΝΟΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΚΑΡΕΛΙΑ Α.Ε.**, επί των πεπραγμένων της χρήσης 2012 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 2012.

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 συνδεδεμένων 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 2012.

Ο ΟΜΙΛΟΣ – ΚΛΑΔΟΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ

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

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 LIMITED, με καταστατική έδρα στην Αγγλία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş., με καταστατική έδρα στην Τουρκία, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 97%, επί του μετοχικού της κεφαλαίου.

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.

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ

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

Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου, την 31.12.2012, μετά από τα δικαιώματα μειοψηφίας, ανέρχονται σε Ευρώ 265,1 εκατομμύρια, έναντι του ποσού των Ευρώ 238,3 εκατομμυρίων την 31.12.2011.

Ενοποιημένα Αποτελέσματα Ομίλου

Παραθέτουμε συγκριτικά στοιχεία της χρήσης 01.01.2012 - 31.12.2012, 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 την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2012.

Στοιχεία ενοποιημένων αποτελεσμάτων Ομίλου :

	2012	2011	Μεταβολή 2012/2011
Κύκλος Εργασιών(καθαρός χωρίς Ε.Φ.Κ.)	179.351	155.738	15,16%
Κέρδη προ χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων,	59.385	45.650	30,09%

συναλλαγματικών διαφορών, φόρων και αποσβέσεων			
Κέρδη προ φόρων	59.412	47.509	25,05%
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	47.776	37.685	26,78%

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 την χρήση 2012, όσο και για την προηγούμενη χρήση.

Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

	2012	2011
Κυκλοφορούν Ενεργητικό	78,07%	80,45%
Σύνολο Ενεργητικού		
Σύνολο Υποχρεώσεων	21,65%	34,28%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		
Ίδια Κεφάλαια μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας	78,35%	65,72%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		

Δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητας

	2012	2011
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	31,14%	26,64%
Σύνολο των Πωλήσεων (καθαρών)		
Κέρδη προ φόρων	22,41%	19,94%
Ίδια Κεφάλαια μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας		

Απασχολούμενο προσωπικό :

Ο Όμιλος την 31.12.2012 απασχολούσε συνολικά 497 άτομα παρουσιάζοντας αύξηση 3,11%, σε σχέση με την 31.12.2011 που το σύνολο του απασχολούμενου προσωπικού ήταν 482 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

Η αύξηση του κύκλου εργασιών, των προ φόρων κερδών, και των κερδών μετά από φόρους στη τρέχουσα χρήση έναντι της προηγούμενης, τόσο σε ενοποιημένη βάση όσο και επίπεδο Εταιρείας, είναι τα θετικά αποτελέσματα, παρά τις δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις που διαδραματίζονται στην εγχώρια και διεθνή αγορά, από τα τέλη της προηγούμενης τριετίας μέχρι και σήμερα.

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 την θωράκιση των εταιρειών του Ομίλου, ενάντια στις αρνητικές συνέπειες της οικονομικής κρίσης.

Η αύξηση της ζήτησης των προϊόντων στο εξωτερικό, σε σύγκριση με την χρήση 2011, παρά την αβεβαιότητα που επικράτησε και επικρατεί στην διεθνή αγορά, και παρά τη σημαντική έλλειψη ρευστότητας, είχε σαν αποτέλεσμα την αύξηση του καθαρού, χωρίς Ε.Φ.Κ., κύκλου εργασιών του Ομίλου κατά 15,16%. Στο εσωτερικό της χώρας, η συνεχιζόμενη ύφεση σε συνδυασμό με τα συνεχή φορολογικά και μη μέτρα, και τις παλινωδίες σε σχέση με τη φορολογία των σιγαρέτων και τον ανταγωνισμό, είχε σαν αποτέλεσμα την μείωση του καθαρού, χωρίς Ε.Φ.Κ., κύκλου εργασιών κατά 17,88% αντίστοιχα, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Η ευνοϊκή ισοτιμία, για το μεγαλύτερο διάστημα του 2012 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, σε συνδυασμό με αυξημένες τιμές πώλησης σε καίριες αγορές ήσαν κυρίως οι παράγοντες που οδήγησαν στην συγκράτηση και σε πολλές περιπτώσεις στην αύξηση των περιθωρίων μικτού κέρδους των εταιρειών του Ομίλου. Έτσι ο συντελεστής μικτού κέρδους διαμορφώθηκε στα επίπεδα του 44,15% και 43,54% έναντι 39,71% και 38,87%, 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 αύξηση των καθαρών, προ φόρων κερδών, του Ομίλου κατά 25,05% και της Εταιρείας κατά 19,98%, αντίστοιχα σε σχέση με την χρήση 2011. Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, ο συντελεστής φόρου εισοδήματος για την χρήση 2012 είναι, 20%.

Επίσης, παρά την επιδείνωση του παγκόσμιου οικονομικού κλίματος και την εξάπλωση της κρίσης στην εγχώρια αγορά, ο επιπλέον περιορισμός του παρεχόμενου χρόνου πίστωσης και η συγκράτηση γενικά των πιστώσεων των πελατών, κατέστη μονόδρομος για τις εταιρείες του Ομίλου, βασική επιδίωξη των οποίων αποτέλεσε και αποτελεί η διαφύλαξη των περιουσιακών τους στοιχείων με πρωταρχικό στόχο τον περιορισμό των επισφαλειών τους, οι οποίες για την χρήση 2012 είναι αμετάβλητες σε σχέση με το 2011.

ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η αύξηση του παγίου στοιχείου του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης τον Νοέμβριο του 2012, σε συνδυασμό με την επίσης μεγάλη αύξηση του Ελαχίστου Ειδικού Φόρου, αναμένεται να έχει δυσμενείς επιπτώσεις στους όγκους πωλήσεων όλων των εταιρειών του κλάδου, ιδιαίτερα των σημάτων της οικονομικής όσο και της μέσης κατηγορίας τιμής, αφού η εκτόξευση του λαθρεμπορίου σε ποσοστά που ξεπερνά το 15% της αγοράς πρέπει να θεωρείται παραπάνω από βεβαία.

Ακολουθώντας μία προσεκτική πολιτική τιμών προκειμένου να προστατεύσει το μερίδιό της στα πλαίσια του εφικτού, η Εταιρεία μας απορρόφησε σε ορισμένα σήματα μέρος της αυξημένης φορολογίας, ενώ επαναλανσάρισε τα σήματα των 25 τσιγάρων σε συσκευασίες των 23.

Παράλληλα αποφάσισε να διατηρήσει την λιανική τιμή των προϊόντων της για στριφτό τσιγάρο σταθερή κατά το πρώτο δίμηνο, παρά την μεγάλη αύξηση του Ειδικού Φόρου στην κατηγορία αυτή.

Ο παραπάνω συνδυασμός ενεργειών προκάλεσε μεν μείωση της συνολικής κερδοφορίας κατά το πρώτο δίμηνο κατά 20% περίπου, διατήρησε όμως την ανοδική μας τάση στο μερίδιο αγοράς των τσιγάρων, ενώ σχεδόν τριπλασίασε τις μηνιαίες μας πωλήσεις καπνού για στριφτό.

Η αναπόφευκτη αύξηση των λιανικών τιμών των προϊόντων μας αναμένεται να προκαλέσει την απώλεια ενός μέρους της προηγούμενης αύξησης μεριδίων. Παρόλα αυτά, πιστεύουμε ότι η πρακτική που ακολουθήθηκε θα έχει θετικό πρόσημο για την Εταιρεία, ενώ η κυκλοφορία συσκευασίας 15 γραμμαρίων για τον καπνό σε προσιτή λιανική τιμή θωρακίζει περαιτέρω την Εταιρεία μας έναντι του ανταγωνισμού.

Κατά το τέλος του 2012, ο κυριότερος ανταγωνιστής μας ανακοίνωσε ότι από τον Μάιο 2013 καταργεί την διανομή των σημάτων του μέσω του πρατηριακού καθεστώτος στην Αθήνα, Θεσσαλονίκη και Πάτρα και την υιοθέτηση συστήματος διανομής μέσω μικρού αριθμού αποκλειστικών διανομέων. Εκτιμούμε ότι σε ανάλογες κινήσεις θα προχωρήσουν και οι άλλες καπνοβιομηχανίες, το πιθανότερο δε είναι να υπάρξουν μεταξύ τους συνεργασίες για την δημιουργία ανταγωνιστικών και βιώσιμων δικτύων διανομής στα μεγάλα αστικά κέντρα. Η Εταιρεία μας μελετά όλα τα ενδεχόμενα και σύντομα θα είναι σε θέση να ανακοινώσει και τις δικές της αποφάσεις για την προσαρμογή της στα νέα αυτά δεδομένα.

Οι παραπάνω εξελίξεις μας υποχρεώνουν επίσης σε αύξηση των δαπανών για την προώθηση των σημάτων μας αλλά και στην κυκλοφορία νέων. Ήδη κατά το πρώτο δίμηνο του νέου έτους κυκλοφορήσαμε δύο νέες επεκτάσεις της οικογένειας George Karelías and Sons σε μαλακό πακέτο.

Εν γένει, η Ελληνική αγορά αναμένεται να παραμείνει ιδιαίτερα ασταθής κατά τους επόμενους μήνες, αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης ύφεσης, της υψηλότατης φορολόγησης των καπνικών προϊόντων και των αλλαγών στην διανομή αυτών.

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΑΓΟΡΕΣ

Ελαφρά ανοδικά αναμένεται να κινηθούν οι πωλήσεις της Εταιρείας στις αγορές της Ευρωπαϊκής Ένωσης και της Δυτικής Ευρώπης γενικότερα. Βέβαια πολλά θα κριθούν από την πορεία των πωλήσεων στις χώρες της Ιβηρικής χερσονήσου, όπου οι πρόσφατες αυξήσεις στην φορολογία των καπνικών προϊόντων προκαλούν αβεβαιότητα, ενώ η συνεχιζόμενη ύφεση στις χώρες αυτές καθιστά επιβεβλημένη την απορρόφηση μέρους της αυξήσεως της φορολογίας, προκειμένου να μην υστερήσει η ανταγωνιστικότητα των σημάτων μας. Στις υπόλοιπες αγορές η αύξηση των πωλήσεων αναμένεται να είναι μικρότερη από αυτή των προηγούμενων αιτών, ενώ αυξημένες θα είναι και οι δαπάνες προώθησης.

Στην Βουλγαρία αναμένεται εντατικοποίηση του ανταγωνισμού, για τον λόγο αυτό η κυκλοφορία νέων σημάτων και η επέκταση των προωθητικών μας ενεργειών είναι στις άμεσες προτεραιότητές μας. Στις πολύ σημαντικές αγορές της Αλβανίας και των λοιπών βαλκανικών χωρών οι όγκοι των πωλήσεών μας αναμένεται να κινηθούν στα περσινά επίπεδα, ενώ οι εργοστασιακές μας τιμές ενδέχεται να υποστούν μείωση σε ορισμένες από αυτές, κυρίως λόγω της διολίσθησης των τοπικών νομισμάτων αλλά και των συνεχιζόμενων αυξήσεων της φορολογίας τσιγάρων. Αυξητικά αναμένετε να κινηθούν οι πωλήσεις μας στον καπνό για στριφτό τσιγάρο.

Στις αγορές της Βορείου και Δυτικής Αφρικής, η Εταιρεία μας κατάφερε περαιτέρω αύξηση πωλήσεων κατά το πρώτο δίμηνο, οποία αναμένεται να συνεχιστεί και τους υπόλοιπους μήνες του πρώτου εξαμήνου του νέου έτους. Ιδιαίτερα ενθαρρυντική είναι η επέκταση των πωλήσεών μας σε περισσότερους και πιο κερδοφόρους προϊόντικούς κωδικούς. Βέβαια θα πρέπει να τονιστεί ότι η εν γένει κερδοφορία μας από τις αγορές αυτές θα επηρεαστεί από την πορεία της ισοτιμίας του δολαρίου Η.Π.Α. έναντι του Ευρώ.

Στις υπόλοιπες αγορές της Τουρκίας, της Μέσης Ανατολής και Άπω Ανατολής, δεν αναμένονται σημαντικές διαφοροποιήσεις σε σχέση με την χρήση 2012. Σκοπεύουμε να εμπλουτίσουμε την γκάμα των σημάτων μας με περισσότερους κωδικούς ενώ οι πρόσφατες αυξήσεις λιανικών τιμών στην αφορολόγητη αγορά της Τουρκίας θα έχουν θετική επίπτωση στην μικτή μας κερδοφορία ανά φορολογική μονάδα από την γείτονα.

ΓΕΝΙΚΑ

Η Εταιρεία μας παρακολουθεί προσεκτικά τις εξελίξεις στην Ευρωζώνη και το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα, και έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να θωρακίσει, όσο αυτό είναι εφικτό, τα ταμειακά της διαθέσιμα.

Η αναμόρφωση της Κοινοτικής Οδηγίας 37/2001/ΕΚ, η οποία συζητείται στα κοινοτικά όργανα περιλαμβάνει, μεταξύ άλλων, διατάξεις για κατάρνηση των τσιγάρων Slims στα κράτη μέλη της ΕΕ. Σε περίπτωση που οι προθέσεις αυτές τελικά νομοθετηθούν, τα επόμενα χρόνια, η Εταιρεία μας θα υποστεί τεράστιο πλήγμα στην εξαγωγική της προσπάθεια αλλά και σημαντική μείωση της κερδοφορίας της. Η έλλειψη διαφήμισης για καπνικά προϊόντα καθιστά την αντικατάσταση των πωλήσεων Slims τσιγάρων με άλλα δικά μας συμβατά με την αναθεώρηση σήματα, σχεδόν αδύνατη. Παράλληλα η ίδια αναμόρφωση της Οδηγίας περιλαμβάνει διατάξεις για αύξηση του μεγέθους των προειδοποιήσεων στα πακέτα, την κατάρνηση των προϊόντων μέντας καθώς και άλλες δυσμενείς διατάξεις.

Η άποψή μας είναι ότι οι προθέσεις αυτές της Επιτροπής δεν στηρίζονται σε τεκμηριωμένα και επιστημονικά δεδομένα, και το μόνο που θα καταφέρουν είναι μία ωμή παρέμβαση στον ανταγωνισμό υπέρ συγκεκριμένων εταιρειών, ενώ θα υπάρξει περαιτέρω αύξηση του λαθρεμπορίου. Κινούμενοι τόσο εντός των συλλογικών μας οργάνων αλλά και κατά μόνας, η διοίκηση της Εταιρείας μας, αντιλαμβανόμενη πλήρως τις τραγικές συνέπειες που θα έχει η συγκεκριμένη αναμόρφωση της κοινοτικής οδηγίας, έχει εντείνει την επιχειρηματολογία της στους αρμόδιους φορείς, προκειμένου να πείσει για το δίκιο των επιχειρημάτων της.

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.

Συναλλαγματικοί κίνδυνοι

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος διακύμανσης της αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, εξαιτίας των αλλαγών στις συναλλαγματικές ισοτιμίες.

Η Εταιρεία πραγματοποιεί συναλλαγές, σε ξένο νόμισμα, κυρίως Δολλάρια 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 στην Βουλγαρία, δεν αυξάνουν τον κίνδυνο αποσταθεροποίησης της ισοτιμίας.

Πιστωτικοί κίνδυνοι

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.

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.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΕΠΙΔΙΚΕΣ ΥΠΟΘΕΣΕΙΣ

(α) Υπάρχουν την 31 Δεκεμβρίου 2012 λοιπές επίδικες υποθέσεις για τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί 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 αστική συνυπεύθυνη για την καταβολή συνολικού ποσού Ευρώ 14.381 χιλιάδων για φερόμενες παραβάσεις της τελωνειακής νομοθεσίας που διαπράχθηκαν από φυσικά πρόσωπα. Κατά της ανωτέρω πράξης ασκήθηκε η υπ' αριθ. κατάθεση 5/12-6-2008 προσφυγή, της οποίας η εκδίκαση εκκρεμεί ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Κοζάνης. 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 τραπεζής 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 περίπου, για το σύνολο του οποίου η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη το έτος 2008, και προσέφυγε στα Διοικητικά Δικαστήρια.

(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 στην τρέχουσα χρήση, και έχει προχωρήσει σε αίτηση αναίρεσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας. Τέλος, η Εταιρεία θα προβεί σε 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.

ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΤΑΞΥ ΣΥΝΔΕΜΕΝΩΝ ΜΕΡΩΝ

Οι εμπορικές συναλλαγές της Εταιρείας, με τα συνδεδεμένα με αυτή μέρη, στη διάρκεια της χρήσης 2012, έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς, και δεν διαφοροποιήθηκαν αναλογικά με τις αντίστοιχες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν στη διάρκεια της προηγούμενης χρήσης 2011 και συνεπώς δεν επηρεάζουν ουσιαστικά τη χρηματοοικονομική θέση και τις επιδόσεις της Εταιρείας, κατά τη χρήση του 2012.

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 2012.

Ποσά σε χιλ.Ευρώ	Πωλήσεις αγαθών	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις
MERIDIAN A.E.	653	135	0
KARELIA BULGARIA EOOD	18.970	1.301	0
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	2.209	1.330	0
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	757	262	0
	22.589	3.028	0

Τέλος, οι συναλλαγές και οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης των εταιρειών του Ομίλου ανήλθαν σε Ευρώ 2.551 χιλιάδες για τη χρήση 2012 (Ευρώ 2.463 χιλιάδες, για τη χρήση 2011).

ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ

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

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Οι πραγματοποιηθείσες επενδύσεις της χρήσεως ανήλθαν σε Ευρώ 6.792 χιλ. και αφορούσαν κυρίως, σε μηχανήματα για βελτίωση της παραγωγικής διαδικασίας.

ΜΕΡΙΣΜΑ

Το Δ.Σ. της Εταιρείας λαμβάνοντας υπ' όψη τα αποτελέσματα της χρήσης 2012, 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 21η Ιουνίου 2013, την διανομή μερίσματος, συνολικού ποσού Ευρώ 23.515,2 χιλιάδων που αντιστοιχεί σε ποσό Ευρώ 8,52 ανά μετοχή. Το προτεινόμενο μέρισμα είναι αυξημένο 12% σε σχέση με αυτό της χρήσης του έτους 2011, και διαμορφώνει καθαρή μερισματική απόδοση της τάξης του 7,11% με βάση τη χρηματιστηριακή τιμή της μετοχής την 31 Δεκεμβρίου 2012.

ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ 31 12 2012 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 2012.

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.

Καλαμάτα 26 Μαρτίου 2012

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, 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.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται σε Ευρώ 21.252.000 (ευρώ είκοσι ένα εκατομμύρια διακόσιες πενήντα δύο χιλιάδες), διαιρούμενο σε 2.760.000 (δύο εκατομμύρια επτακόσιες εξήντα χιλιάδες) κοινές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 7,70 (επτά Ευρώ και εβδομήντα λεπτών) η κάθε μία. Οι μετοχές της Εταιρείας, στο σύνολό τους, είναι εισηγμένες, προς διαπραγμάτευση, στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

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

- Το δικαίωμα επί του μερίσματος από τα ετήσια ή τα κατά την εκκαθάριση κέρδη της Εταιρείας, 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.

II. 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.

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

Υπάρχουν μεμονωμένοι μέτοχοι (φυσικά πρόσωπα), που κατέχουν άμεσα, ποσοστό μεγαλύτερο από 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της Εταιρείας.

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 Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεών του δεν 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 Διοικητικό Συμβούλιο 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 Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων. Η ως άνω εξουσία του Διοικητικού Συμβουλίου 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 συμφωνίες, οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης.

Χ. Συμφωνίες με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ή το προσωπικό της Εταιρείας

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Εταιρείας με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου 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 σ' 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 μ' 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, κτλ.).

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 παραδεδεγμένες 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 (ν. 2190/1920, ν. 2778/1999, ν. 3016/2002, ν. 3693/2008, ν. 3873/2010, ν. 3884/2010, κτλ.) 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 παραδεδεγμένες 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 (στο εξής Δ.Σ.)

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,
- την επιλογή και, όποτε χρειάζεται, την αντικατάσταση των εκτελεστικών μελών του,
- τη 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,

- τη διασφάλιση αποτελεσματικής συμμόρφωσης της Εταιρείας με σχετικούς νόμους και κανονισμούς,
- την ευθύνη λήψης σχετικών αποφάσεων και την παρακολούθηση της αποτελεσματικότητας του συστήματος διοίκησης της Εταιρείας, συμπεριλαμβανομένων των διαδικασιών λήψης αποφάσεων και ανάθεσης εξουσιών και καθηκόντων σε άλλα στελέχη, και
- τη 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.

II. 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.

III. 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 συνεδριάσεων του.

IV. 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 δημοσίων 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 την 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 την 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

I. Σκοπός

Πρώτιστη υποχρέωση και καθήκον του Δ.Σ. είναι η διαρκής επιδίωξη της ενίσχυσης της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας της Εταιρείας και η προώθηση 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. Εξαιρέση 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.

II. 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 Γενικής 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 και **δύο (2) εκτελεστικά μέλη** και δεν διαθέτει (**το Δ.Σ.**) ανεξάρτητα μέλη δεδομένου ότι σύμφωνα με το άρθρο 12 παρ. 2 έως 5 του καταστατικού μετέχουν (2) μέλη του ως εκπρόσωποι της μειοψηφίας των μετόχων.

9. Εάν συντρέξει λόγος συμμετοχής ανεξαρτήτων μελών στο Δ.Σ. της Εταιρείας, τα μέλη αυτά πρέπει να 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 συνδεδεμένη με αυτή επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρ. 42^ε 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 συνδεδεμένη με την Εταιρεία επιχείρηση κατά την έννοια του άρθρ. 42^ε παρ. 5 του κ.ν. 2190/2910 ή διατηρεί σχέση εξαρτημένης ή έμμισθης εντολής με την Εταιρεία ή τις συνδεδεμένες με αυτήν επιχειρήσεις,
- έχει συγγένεια μέχρι δεύτερου βαθμού ή είναι σύζυγος εκτελεστικού μέλους του διοικητικού συμβουλίου ή διευθυντικού στελέχους ή μετόχου που συγκεντρώνει την πλειοψηφία του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας ή συνδεδεμένης με αυτήν επιχείρησης κατά την έννοια του άρθρ. 42^ε 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 στην 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. 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** συνδεδεμένα 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

I. 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.

II. 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 26 Μαρτίου 2012

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Βικτωρία Γ.Καρέλια

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Σημείωση	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2012	2011	2012	2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμο Ενεργητικό				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10	10	0	0
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	5	74.131	70.829	74.099
Συμμετοχές	6	0	0	2.419
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		47	49	44
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Ενεργητικού		74.188	70.888	76.562
Κυκλοφορούν Ενεργητικό				
Αποθέματα	7	71.604	87.698	68.897
Λογαριασμοί εισπρακτέοι	8	19.343	22.557	19.454
Επενδύσεις	9	115	24	115
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	10	173.045	181.483	155.010
Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού		264.107	291.762	243.476
Σύνολο Ενεργητικού		338.295	362.650	320.038
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	11	21.252	21.252	21.252
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο		34	34	34
Λοιπά αποθεματικά	12	101.365	101.365	101.293
Υπόλοιπο κερδών εις νέον		142.402	115.654	140.056
Σύνολο Μετόχων Μητρικής Εταιρείας		265.053	238.305	262.635
Δικαιώματα μειοψηφίας		3	6	0
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		265.056	238.311	262.635
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Αναβαλλόμενοι φόροι	13	6.682	6.355	6.779
Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	14	3.145	2.882	3.075
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		9.827	9.237	9.854
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	15	53.154	108.867	37.422
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	16	5.826	5.153	5.826
Φόροι εισοδήματος πληρωτέοι		4.432	1.082	4.301
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		63.412	115.102	47.549
Σύνολο Υποχρεώσεων		73.239	124.339	57.403
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		338.295	362.650	320.038

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 23 - 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Σημ.	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
		2012	2011	2012	2011
Κύκλος εργασιών	17	629.844	610.056	459.057	451.724
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	18	3.905	4.148	3.754	4.092
Φόροι κατανάλωσης (Ε.Φ.Κ.)		(451.302)	(452.093)	(284.531)	(300.510)
Αναλώσεις αποθεμάτων	19	(82.268)	(76.691)	(81.710)	(73.134)
Παροχές σε εργαζομένους	20	(20.873)	(20.414)	(19.917)	(19.503)
Αποσβέσεις	21	(3.533)	(4.154)	(3.513)	(4.127)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	22	(19.921)	(19.356)	(18.980)	(16.573)
Αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		55.852	41.496	54.160	41.969
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα) καθαρά	23	3.492	4.219	2.718	3.713
Συναλλαγματικές διαφορές		69	1.794	73	1.787
Καθαρά κέρδη προ φόρων		59.412	47.509	56.951	47.469
Φόρος εισοδήματος	24	(11.636)	(9.824)	(11.511)	(9.753)
Καθαρά κέρδη χρήσης	25	47.776	37.685	45.440	37.716
Λοιπά συνολικά έσοδα					
Συναλλαγματικές διαφορές από μετατροπή εκμεταλλεύσεων εξωτερικού		(55)	(64)	0	0
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα		47.721	37.621	45.440	37.716
Τα καθαρά κέρδη χρήσης κατανέμονται σε :					
Μέτοχοι της Μητρικής Εταιρείας		47.779	37.688	45.440	37.716
Δικαιώματα μειοψηφίας		(3)	(3)	0	0
Σύνολα		47.776	37.685	45.440	37.716
Τα συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα κατανέμονται σε:					
Μέτοχοι της Μητρικής Εταιρείας		47.724	37.624	45.440	37.716
Δικαιώματα μειοψηφίας		(3)	(3)	0	0
Σύνολα		47.721	37.621	45.440	37.716
Βασικά και απομειωμένα κέρδη, ανά μετοχή, μετά από φόρους (σε απόλυτα νούμερα)					
	25	<u>17,3101</u>	<u>13,6540</u>	<u>16,4638</u>	<u>13,6652</u>

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 23 - 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Ο Όμιλος

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματι κό υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματ ικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Δικαιώ ματα μειο ψηφίας	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	21.252	34	101.365	95.498	9	218.158
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης						
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	(64)	0	(64)
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	37.688	(3)	37.685
	0	0	0	37.624	(3)	37.621
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στη καθαρή θέση						
Μερίσματα χρήσης 2010	0	0	0	(17.468)	0	(17.468)
	0	0	0	(17.468)	0	(17.468)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	21.252	34	101.365	115.654	6	238.311
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	21.252	34	101.365	115.654	6	238.311
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης						
Συναλλαγματικές διαφορές	0	0	0	(55)	0	(55)
Καθαρά κέρδη χρήσης	0	0	0	47.779	(3)	47.776
	21.252	34	101.365	163.378	3	286.032
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στη καθαρή θέση						
Μερίσματα χρήσης 2011	0	0	0	(20.976)	0	(20.976)
	0	0	0	(20.976)	0	(20.976)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	21.252	34	101.365	142.402	3	265.056

Η Εταιρεία

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματι κό υπέρ το άρτιο	Λοιπά Αποθεματ ικά	Υπόλοιπο κερδών εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2011	21.252	34	101.293	95.344	217.923
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	0	37.716	37.716
	21.252	34	101.293	133.060	255.639
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στη καθαρή θέση					
Μερίσματα χρήσης 2010	0	0	0	(17.468)	(17.468)
	0	0	0	(17.468)	(17.468)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2011	21.252	34	101.293	115.592	238.171
Υπόλοιπο την 1 Ιανουαρίου 2012	21.252	34	101.293	115.592	238.171
Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης					
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα χρήσης	0	0	0	45.440	45.440
	21.252	34	101.293	161.032	283.611
Συναλλαγές με μετόχους καταχωρημένες απευθείας στη καθαρή θέση					
Μερίσματα χρήσης 2011	0	0	0	(20.976)	(20.976)
	0	0	0	(20.976)	(20.976)
Υπόλοιπο την 31 Δεκεμβρίου 2012	21.252	34	101.293	140.056	262.635

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 23 – 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ (ΑΤΟΜΙΚΗ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ)
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012**

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)		Σημείωση	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
			2012	2011	2012	2011
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες						
Καθαρά κέρδη (μετά από φόρους)			47.776	37.685	45.440	37.716
Προσαρμογές για:						
Φόρο εισοδήματος	24	11.636	9.824	11.511	9.753	
Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	21	3.511	4.100	3.491	4.073	
Απομειώσεις ενσωμάτων παγίων			25	0	25	
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	21	22	29	22	29	
Έσοδα τόκων	23	(3.943)	(4.925)	(3.067)	(4.296)	
Χρηματοοικονομικά έξοδα	23	492	559	390	436	
Κέρδη/(ζημιές) επενδύσεων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		(70)	126	451	(374)	
			59.424	47.423	58.238	47.362
Μεταβολές Κεφαλαίου κίνησης						
Μείωση /(Αύξηση) αποθεμάτων	19	16.094	(37.810)	14.553	(36.070)	
Μείωση λογ/σμών εισπρακτέων		3.248	3.153	4.333	2.242	
(Μείωση)/ Αύξηση υποχρεώσεων		(59.122)	57.395	(55.741)	53.553	
Αύξηση /(Μείωση) προβλέψεων		673	(604)	673	(1.379)	
Αύξηση υποχρέωσης για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία		263	156	255	149	
			(38.844)	22.290	(35.927)	18.495
			20.580	69.713	22.311	65.857
Καταβληθέντα Χρηματοοικονομικά έξοδα		(492)	(559)	(390)	(436)	
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(7.784)	(15.250)	(7.698)	(15.222)	
Καθαρές ταμιακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες			12.304	53.904	14.223	50.199
Ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες						
Αγορές ενσώματων ακινητοποιήσεων		(3.653)	(2.987)	(3.634)	(2.977)	
Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων		(22)	(2)	(22)	(2)	
Αγορά ομολογιακού		(50)	0	(50)	0	
Πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων		0	28	0	0	
Αύξηση κεφαλαίου θυγατρικής		0	0	(1.082)	0	
Τόκοι που εισπράχθηκαν		3.943	4.925	3.067	4.296	
Καθαρές ταμιακές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες			218	1.964	(1.721)	1.317
Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες						
Μερίσματα πληρωθέντα σε μετόχους της Εταιρείας		(20.960)	(17.468)	(20.960)	(17.468)	
Καθαρές ταμιακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			(20.960)	(17.468)	(20.960)	(17.468)
Καθαρή αύξηση στα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών			(8.438)	38.400	(8.458)	34.048
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της χρήσης		181.483	143.083	163.468	129.420	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στο τέλος της χρήσης		173.045	181.483	155.010	163.468	

Οι επισυναπτόμενες Σημειώσεις που παρατίθενται στις σελίδες 23 - 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελ.

1.	Σύσταση Εταιρείας και δραστηριότητες του Ομίλου	23
2.	Βάση σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	23
2.1	Δήλωση συμμόρφωσης	23
2.2	Σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων-Βάση επιμέτρησης	23
2.3	Πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α.	24
2.4	Χρήση εκτιμήσεων	24
3.	Βασικές λογιστικές πολιτικές	24
3.1	Εκτιμήσεις της Διοίκησης	24
3.2	Βάση ενοποίησης	24
3.2.1	Θυγατρικές Εταιρείες	24
3.2.2	Συγγενείς εταιρείες	24
3.3	Επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	25
3.4	Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα	25
3.5	Υπεραξία	25
3.6	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	25
3.7	Αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	25
3.8	Άυλα περιουσιακά στοιχεία	26
3.9	Έξοδα αύξησης κεφαλαίου	26
3.10	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	26
3.11	Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις / υποχρεώσεις	26
3.12	Αποθέματα	26
3.13	Λογαριασμοί εισπρακτέοι - Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις	26
3.14	Προγράμματα καθορισμένων εισφορών	26
3.15	Προγράμματα καθορισμένων παροχών στο προσωπικό	26
3.16	Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	27
3.17	Κέρδη ανά μετοχή	27
3.18	Μερίσματα	27
3.19	Μισθώσεις	27
3.20	Συνδεδεμένα μέρη	27
3.21	Έντοκα δάνεια	27
3.22	Προβλέψεις	27
3.23	Έσοδα	27
3.24	Έξοδα διαφήμισης	27
3.25	Κόστος δανεισμού	28
3.26	Φόρος εισοδήματος	28
3.27	Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Προϊόντα και Μέσα Αντιστάθμισης Κινδύνου	28
3.28	Συμφημισμός Απαιτήσεων-Υποχρεώσεων	28
3.29	Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων	28
3.30	Πληροφόρηση περί Λειτουργικών Τομέων	29
3.31	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	29
3.32	Κρατικές Επιχορηγήσεις	29
3.33	Αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές	29
3.34	Επίδραση νεοεκδοθέντων Λογιστικών Προτύπων και Διερμηνειών	30
4.	Λοιπές πληροφορίες	35
5.	Ενσώματες ακινητοποιήσεις	35
6.	Συμμετοχές	37
7.	Αποθέματα	37
8.	Λογαριασμοί εισπρακτέοι	37
9.	Επενδύσεις	38
10.	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	39

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ (συνέχεια)

	Σελ.
11. Μετοχικό κεφάλαιο	39
12. Λοιπά αποθεματικά	39
13. Αναβαλλόμενοι φόροι	39
14. Αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	40
15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	41
16. Βραχυπρόθεσμες προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	41
17. Κύκλος εργασιών	41
18. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	42
19. Αναλώσεις αποθεμάτων	42
20. Παροχές σε εργαζομένους	43
21. Αποσβέσεις	43
22. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης	43
23. Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα καθαρά	44
24. Φόρος εισοδήματος	44
25. Κέρδη μετά απο φόρους ανά μετοχή	45
26. Μερίσματα	45
27. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	46
28. Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις	46
29. Χρηματοοικονομικά μέσα	46
30. Μεταγενέστερα της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης γεγονότα	48
31. Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη	48
32. Λειτουργικοί Τομείς	49

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 2012, 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 25 Ιουνίου 2008. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας, λήγει την 30 Ιουνίου 2013 και η σύνθεσή του, η οποία διαμορφώθηκε την 31 Δεκεμβρίου 2009, μετά τον αιφνίδιο θάνατο του Αντιπροέδρου Κωνσταντίνου Καρέλια, και επικυρώθηκε από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 21 Απριλίου 2010, έχει ως εξής:

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

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

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Βικτωρία Γ. Καρέλια, Πρόεδρος
Ασημίνα Κ. Σπυροπούλου, Σύμβουλος
Ιωάννα Κ. Καρέλια, Σύμβουλος

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 την Εταιρεία και τις θυγατρικές εταιρείες της Εταιρείας (ο «Όμιλος»), που είναι ως ακολούθως:

Δομή του Ομίλου				
Εταιρεία	Έδρα	Χώρα	Ποσοστό 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 TÛTÛN 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 **26η Μαρτίου 2013**.

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ανήρχετο, την 31 Δεκεμβρίου 2012, σε 460 άτομα και του Ομίλου σε 497 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 23η Μαρτίου 2012 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. 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, Αποσβέσεις, Παροχές σε εργαζομένους, Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες, Προβλέψεις για βραδέως κινούμενα αποθέματα.

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 δύνανται 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 ζημιές 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 ζημιές 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 εξασφαλιστεί 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 διαθέσιμων 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 αντανakλούν 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 ενσώματων 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 πραγματοποιήσή 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 χρηματορρών 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, αφαιρούμενου 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 τριμήνιας 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 ετοιμων 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 εισπραξης, 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, το κατοχυρωμένο κόστος προϋπηρεσίας και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές. 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, δεν 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 της εύλογης αξίας τους και της παρούσας αξίας των ελαχίστων πληρωμών μισθωμάτων, κατά την έναρξη της μίσθωσης, μειωμένα 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 Συνδεδεμένα μέρη: Οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων / υποχρεώσεων με συνδεδεμένα μέρη, παρουσιάζονται ξεχωριστά στις Οικονομικές Καταστάσεις. Αυτά τα συνδεδεμένα 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 αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για τη διαχρονική αξία του χρήματος, και τους κινδύνους που σχετίζονται με την υποχρέωση.

Όταν γίνεται προεξόφληση των προβλέψεων, η αύξηση της πρόβλεψης που οφείλεται στο πέρασμα του χρόνου, καταχωρείται σαν κόστος δανεισμού. Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία της 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 αντιστοιχίζονται. 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 πραγματοποιήσή 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 που 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, δεν λαμβάνονται υπόψη: Υπεραξία μη εκπιπώμενη 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, αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Τα παράγωγα απεικονίζονται ως στοιχεία Ενεργητικού, όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις, όταν η εκτιμώμενη εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

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, που 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 ή 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 μόνο εφόσον υπάρχει νομικό δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που 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 αντανάκλα τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς, για τη διαχρονική αξία του χρήματος και για τους κινδύνους που σχετίζονται με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία. Για ένα περιουσιακό στοιχείο που δεν αποφέρει σημαντικά ανεξάρτητα μερισματικά εισοδήματα, το ανακτόμενο 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 Πληροφόρηση περί Λειτουργικών Τομέων: 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 85% 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 58,15% 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 αποκτούμενων 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 2011 και 2012, αφού, επιπρόσθετα, ληφθούν υπόψη οι κατωτέρω τροποποιήσεις των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από 1.1.2012:

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 1** «Σημαντικός υπερ-πληθωρισμός και διαγραφή του προσδιορισμού συγκεκριμένων ημερομηνιών για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α.» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Την 20.12.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 σύμφωνα με την οποία:

- Μία εταιρεία που για πρώτη φορά εφαρμόζει τα Δ.Π.Χ.Α. και το λειτουργικό της νόμισμα είναι νόμισμα υπερ-πληθωριστικής οικονομίας θα πρέπει να καθορίσει αν κατά την ημερομηνία μετάβασης οι συνθήκες πληθωρισμού έχουν «ομαλοποιηθεί». Αν οι συνθήκες έχουν «ομαλοποιηθεί», δύναται να κάνει χρήση της εξαιρέσης να αποτιμήσει τα στοιχεία του Ενεργητικού και των Υποχρεώσεων, τα οποία αποκτήθηκαν πριν την «ομαλοποίηση» του νομίσματος, στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. και να χρησιμοποιήσει την αξία αυτή ως το τεκμαρτό κόστος των στοιχείων αυτών στον ισολογισμό έναρξης. Στην περίπτωση που η ημερομηνία «ομαλοποίησης» του νομίσματος τοποθετείται κατά τη συγκριτική περίοδο, η εταιρεία δύναται να παρουσιάσει ως συγκριτική μία περίοδο μικρότερη των 12 μηνών.
- Καταργούνται οι συγκεκριμένες ημερομηνίες (1.1.2004 και 25.10.2002) που ορίζει το υφιστάμενο πρότυπο αναφορικά με τις εξαιρέσεις που προβλέπονται για τη διακοπή αναγνώρισης και την αποτίμηση στην εύλογη αξία κατά την αρχική αναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων. Οι ημερομηνίες αυτές αντικαθίστανται από τη φράση «ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.».

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 7** «Γνωστοποιήσεις – Μεταβιβάσεις Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού» (Κανονισμός 1205/22.11.2011)

Την 7.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις που απαιτούνται για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του Ενεργητικού που μεταβιβάζονται. Οι γνωστοποιήσεις αφορούν στα στοιχεία που μεταβιβάζονται και α) για τα οποία δεν στοιχειοθετείται διακοπή αναγνώρισης, β) στα οποία η οικονομική οντότητα έχει συνεχιζόμενη ανάμιξη, γ) για τα οποία στοιχειοθετείται η διακοπή αναγνώρισης. Με την ανωτέρω τροποποίηση αναθεωρούνται οι υφιστάμενες γνωστοποιήσεις έτσι ώστε να επιτυγχάνεται μεγαλύτερη διαφάνεια όσον αφορά στις συναλλαγές μεταβίβασης και κυρίως στις τιτλοποιήσεις των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 12:** «Αναβαλλόμενη φορολογία: Ανάκτηση υποκείμενων στοιχείων του Ενεργητικού» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 20.12.2010 τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 12 αναφορικά με τον τρόπο με τον οποίο θα πρέπει να υπολογίζεται η αναβαλλόμενη φορολογία στις περιπτώσεις που αφενός δεν είναι σαφές με ποιο τρόπο η εταιρεία πρόκειται να ανακτήσει την αξία ενός παγίου και αφετέρου ο τρόπος ανάκτησης της αξίας του παγίου επηρεάζει τον προσδιορισμό της φορολογικής βάσης και του φορολογικού συντελεστή. Στο αναθεωρημένο κείμενο του Δ.Λ.Π. 12 διευκρινίζεται πως στις περιπτώσεις που ένα στοιχείο του Ενεργητικού κατατάσσεται στην κατηγορία «Επενδύσεις σε ακίνητα» και αποτιμάται στην εύλογη αξία ή κατατάσσεται στην κατηγορία «Ίδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια» και αποτιμάται μέσω της μεθόδου αναπροσαρμογής μπορεί να γίνει η εύλογη υπόθεση ότι η λογιστική του αξία θα ανακτηθεί μέσω της πώλησής του και κατά συνέπεια για τον υπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν ο αντίστοιχος φορολογικός συντελεστής και η αντίστοιχη φορολογική βάση. Ωστόσο, ειδικότερα για τις περιπτώσεις των επενδύσεων σε ακίνητα, το αναθεωρημένο πρότυπο διευκρινίζει πως η ανωτέρω εύλογη υπόθεση αναιρείται στην περίπτωση που το πάγιο είναι αποσβέσιμο και εντάσσεται σε ένα επιχειρηματικό μοντέλο σύμφωνα με το οποίο στόχος της Εταιρείας είναι να καταναλώσει ουσιαστικά όλα τα οικονομικά οφέλη που απορρέουν από αυτό και όχι να ανακτήσει την αξία του μέσω της πώλησής του.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης δεν είχε επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επισημαίνεται πως, βάσει του Κανονισμού 1255/11.12.2012, με τον οποίο υιοθετήθηκαν οι ανωτέρω τροποποιήσεις των Δ.Π.Χ.Α. 1 και Δ.Λ.Π. 12, η εφαρμογή των τροποποιήσεων θα πρέπει να πραγματοποιηθεί το αργότερο έως τη χρήση με έναρξη 1.1.2013.

3.34 Επίδραση νεοκδοθέντων Λογιστικών Προτύπων και Διερμηνειών

Εκτός των προτύπων που αναφέρθηκαν ανωτέρω, η Ευρωπαϊκή Ένωση έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποιήσεις προτύπων των οποίων η εφαρμογή είναι υποχρεωτική για χρήσεις με έναρξη μετά την 1.1.2012 και δεν έχουν εφαρμοστεί πρόωρα από τον Όμιλο.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013.

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις». Το νέο πρότυπο πραγματεύεται τις αρχές παρουσίασης και κατάρτισης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όταν μια οικονομική οντότητα ελέγχει μια ή περισσότερες άλλες οικονομικές οντότητες. Η βασική αλλαγή που επιφέρει το Δ.Π.Χ.Α. 10 είναι η διατύπωση καινούργιου ορισμού για την έννοια του ελέγχου, ο οποίος αποτελεί πλέον το μοναδικό κριτήριο ενοποίησης ανεξαρτήτως της φύσης της Εταιρείας που εξετάζεται προς ενοποίηση. Με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 10 καταργούνται οι διατάξεις περί ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και η Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση Εταιριών Ειδικού Σκοπού».

Βάσει του νέου ορισμού του ελέγχου, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρεία όταν είναι εκτεθειμένος, ή έχει δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμιξη του με αυτή την εταιρεία και έχει τη δυνατότητα να επηρεάσει αυτές τις αποδόσεις μέσω της εξουσίας του πάνω στην εταιρεία. Κατά συνέπεια, ένας επενδυτής ελέγχει μια εταιρεία αν και μόνον αν διαθέτει όλα τα ακόλουθα:

1. Εξουσία πάνω στην εταιρεία,
2. Έκθεση, ή δικαιώματα, σε μεταβλητές αποδόσεις από την ανάμιξη του με την εταιρεία, και
3. Δυνατότητα να χρησιμοποιήσει την εξουσία του πάνω στην εταιρεία για να επηρεάσει το ύψος των αποδόσεων που λαμβάνει.

Η εξουσία προκύπτει από άμεσα εξασκήσιμα δικαιώματα που παρέχουν στον επενδυτή τη δυνατότητα κατεύθυνσης των «βασικών» δραστηριοτήτων της Εταιρείας, δηλαδή εκείνων που επηρεάζουν σημαντικά το ύψος των αποδόσεών της. Οι αποδόσεις του επενδυτή από την εταιρεία θεωρούνται μεταβλητές εφόσον δύναται να διακυμαίνονται ως συνέπεια της επίδοσης της Εταιρείας. Παρόλο που μόνο ένας επενδυτής μπορεί να ελέγχει την εταιρεία, περισσότερα από ένα μέρη μπορούν να έχουν συμμετοχή στις αποδόσεις της. Η ύπαρξη ελέγχου πρέπει να επαναξιολογείται εφόσον τα γεγονότα και οι συνθήκες δείχνουν ότι υπάρχουν μεταβολές σε ένα ή περισσότερα από τα τρία στοιχεία που συνιστούν έλεγχο.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Το Δ.Π.Χ.Α. 10 παρέχει οδηγίες εφαρμογής της αρχής του ελέγχου σε διάφορες συνθήκες, π.χ. σε περιπτώσεις όπου ο έλεγχος αντλείται από δικαιώματα ψήφου, όταν τα δικαιώματα ψήφου δεν αποτελούν το βασικό κριτήριο άσκησης ελέγχου, όταν ο έλεγχος ασκείται μέσω εκπροσώπου ή όταν ελέγχονται συγκεκριμένα μόνο στοιχεία ενεργητικού άλλης Εταιρείας.

Επιπλέον, το Δ.Π.Χ.Α. 10 περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές κατάρτισης και παρουσίασης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων με τις οποίες ουσιαστικά επαναλαμβάνονται χωρίς μεταβολές οι αντίστοιχες αρχές που ισχύουν σήμερα βάσει του Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» το οποίο τροποποιείται ανάλογα.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» το οποίο πραγματεύεται τη λογιστική απεικόνιση συμμετοχών σε επιχειρηματικά σχήματα που τελούν υπό κοινό έλεγχο (*joint arrangements*) στις οικονομικές καταστάσεις των συμμετεχόντων. Από κοινού έλεγχος υφίσταται μόνον όταν η λήψη αποφάσεων που αφορούν τις «βασικές δραστηριότητες» του σχήματος προϋποθέτει την ομόφωνη συγκατάθεση των μερών που μοιράζονται τον έλεγχο. Το Δ.Π.Χ.Α. 11 προβλέπει δύο τύπους σχημάτων υπό κοινό έλεγχο, τις «από κοινού δραστηριότητες» (*joint operations*) και τις «κοινοπραξίες» (*joint ventures*). Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν για τους συμμετέχοντες στο επιχειρηματικό σχήμα. Πιο συγκεκριμένα, στις από κοινού δραστηριότητες τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο έχουν δικαιώματα επί των περιουσιακών στοιχείων του σχήματος και ευθύνες για τις υποχρεώσεις του, ενώ στις κοινοπραξίες (*joint ventures*) έχουν δικαιώματα επί των καθαρών στοιχείων ενεργητικού του σχήματος.

Οι συμμετέχοντες που μοιράζονται τον έλεγχο σε από κοινού δραστηριότητες αναγνωρίζουν στις ενοποιημένες και στις ατομικές οικονομικές τους καταστάσεις τα επιμέρους στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων και τα αποτελέσματα που τους ανήκουν ή τους αναλογούν από την από κοινού δραστηριότητα. Με τον ίδιο τρόπο αναγνωρίζεται η συμμετοχή σε από κοινού δραστηριότητα από μέρη που δεν μοιράζονται τον έλεγχο, αλλά έχουν δικαιώματα σε στοιχεία ενεργητικού ή έχουν αναλάβει υποχρεώσεις της από κοινού δραστηριότητας. Τα μέρη που μοιράζονται τον έλεγχο σε κοινοπραξία (κοινοπρακτούντες) αναγνωρίζουν τη συμμετοχή τους ως επένδυση σύμφωνα με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης όπως προβλέπει το Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Η εναλλακτική της αναλογικής ενοποίησης των κοινοπραξιών καταργείται. Μέρος που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία, θα αποτιμήσει τη συμμετοχή του σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 (ή το Δ.Π.Χ.Α. 9 εφόσον εφαρμόζεται), εκτός εάν έχει σημαντική επιρροή στην κοινοπραξία, στην οποία περίπτωση θα την αποτιμήσει με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

Με την έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 11 καταργούνται το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε κοινοπραξίες» και η Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οντότητες - μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες».

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρείες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το Δ.Π.Χ.Α. 12 που προδιαγράφει τις πληροφορίες που πρέπει να γνωστοποιεί η αναφέρουσα οντότητα σχετικά με τη συμμετοχή της σε άλλες εταιρείες. Ως συμμετοχή σε άλλη εταιρεία (*interest in another entity*) ορίζεται η συμβατική ή μη συμβατική ανάμειξη που εκθέτει την αναφέρουσα εταιρεία σε μεταβλητές αποδόσεις από τη δραστηριότητα άλλης Εταιρείας. Το Δ.Π.Χ.Α. 12 περιλαμβάνει τις γνωστοποιήσεις που πρέπει να πραγματοποιούνται ανάλογα με τη φύση της συμμετοχής σε άλλη εταιρεία και πιο συγκεκριμένα, για α) θυγατρικές εταιρείες, β) σχήματα υπό κοινό έλεγχο, γ) συγγενείς εταιρείες και δ) μη ενοποιούμενες εταιρείες ειδικής δομής.

Ως εταιρείες ειδικής δομής (*structured entities*) ορίζονται εκείνες που έχουν σχεδιασθεί κατά τέτοιο τρόπο ώστε τα δικαιώματα ψήφου να μην αποτελούν τον κυρίαρχο παράγοντα για την άσκηση ελέγχου (π.χ. οι «βασικές» δραστηριότητες κατευθύνονται από συμβατική συμφωνία).

Το Δ.Π.Χ.Α. 12 δεν έχει εφαρμογή στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις που συντάσσονται σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 27, εκτός από την περίπτωση όπου η αναφέρουσα εταιρεία έχει έκθεση σε μη ενοποιούμενες εταιρείες ειδικής δομής και συντάσσει μόνο ατομικές οικονομικές καταστάσεις.

Το ανωτέρω πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

- **Διεθνές Πρότυπο Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 13:** «Μέτρηση της εύλογης αξίας» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 12.5.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 13 το οποίο:

- Ορίζει την εύλογη αξία
- Δημιουργεί ένα ενιαίο πλαίσιο για την μέτρηση της εύλογης αξίας
- Απαιτεί συγκεκριμένες γνωστοποιήσεις για την αποτίμηση στην εύλογη αξία

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις οικονομικές του καταστάσεις.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 1:** «Παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.7.2012

Την 16.6.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Λ.Π. 1 αναφορικά με την παρουσίαση των αποτελεσμάτων που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση (other comprehensive income). Σύμφωνα με την τροποποίηση αυτή, τα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην Καθαρή Θέση θα πρέπει να παρουσιάζονται ομαδοποιημένα σε εκείνα τα οποία δεν πρόκειται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στα αποτελέσματα και σε εκείνα που ενδέχεται να αναταξινομηθούν στα αποτελέσματα αν συντρέξουν συγκεκριμένες συνθήκες. Στη δε περίπτωση που τα αποτελέσματα αυτά παρουσιάζονται προ φόρων, ο φόρος θα πρέπει να παρατίθεται διακριτά για την κάθε ομάδα.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από τον Όμιλο θα επιφέρει μεταβολές στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 19:** «Παροχές στο προσωπικό» (Κανονισμός 475/5.6.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την 16.6.2011 το αναθεωρημένο κείμενο του Δ.Λ.Π. 19. Το αναθεωρημένο πρότυπο εισάγει σημαντικές αλλαγές όσον αφορά στη λογιστικοποίηση των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών.

Οι κυριότερες από τις αλλαγές αυτές είναι οι ακόλουθες:

- Όλες οι μεταβολές στην αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών θα αναγνωρίζονται τη χρονική στιγμή που λαμβάνουν χώρα. Κατά τον τρόπο αυτό, καταργείται η δυνατότητα αναβολής της αναγνώρισης αναλογιστικών κερδών και ζημιών (corridor approach) καθώς και του κόστους υπηρεσίας παρελθόντων ετών στην περίπτωση που δεν έχουν κατοχυρωθεί οι προϋποθέσεις για τη χορήγηση της παροχής.
- Το νέο πρότυπο ορίζει με σαφήνεια την αναγνώριση των επιμέρους συστατικών του κόστους από τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ειδικότερα:
 - i. το κόστος υπηρεσίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων,
 - ii. ο καθαρός τόκος της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) αναγνωρίζεται στην κατάσταση των αποτελεσμάτων,
 - iii. οι επανεκτιμήσεις της καθαρής υποχρέωσης (απαίτησης) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα που καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση χωρίς να παρέχεται δυνατότητα μεταγενέστερης μεταφοράς τους στα αποτελέσματα.
- Αναπροσαρμόζονται οι γνωστοποιήσεις που απαιτούνται αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών, έτσι ώστε να ευθυγραμμίζονται με τις εξελίξεις στις γνωστοποιήσεις στα άλλα πρότυπα και κυρίως στο Δ.Π.Χ.Α. 7.

Επίσης, το νέο πρότυπο μεταβάλλει το χρόνο αναγνώρισης της υποχρέωσης από τις παροχές εξόδου από την υπηρεσία.

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

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ατομικές οικονομικές καταστάσεις» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το Δ.Λ.Π. 27 το οποίο πλέον πραγματεύεται τις λογιστικές αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρίες, καθώς και τις σχετικές με αυτές γνωστοποιήσεις, στις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του επενδυτή. Το νέο πρότυπο δεν επιφέρει ουσιαστικές αλλαγές στις αντίστοιχες διατάξεις σχετικά με τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις του υπό κατάργηση Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και ατομικές οικονομικές καταστάσεις» και διατηρεί την επιλογή αποτίμησης των συμμετοχών στο κόστος ή στην εύλογη αξία σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39 (ή το Δ.Π.Χ.Α. 9 εφόσον εφαρμόζεται).

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από τον Όμιλο δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 28** «Επενδύσεις σε συγγενείς και κοινοπραξίες» (Κανονισμός 1254/11.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στις 12 Μαΐου 2011 το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων τροποποίησε και μετονόμασε το Δ.Λ.Π. 28. Το νέο Δ.Λ.Π. 28 πραγματεύεται την έννοια της συγγενούς Εταιρείας και τις αρχές αποτίμησης των συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες και κοινοπραξίες με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης. Όλες οι εταιρείες που έχουν από κοινού έλεγχο σε κοινοπραξία ή σημαντική επιρροή σε συγγενή εταιρεία εφαρμόζουν τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης, εκτός από τους οργανισμούς διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων (venture capital organization), τα αμοιβαία κεφάλαια (mutual fund), τις καταπιστευματικές επενδυτικές μονάδες (unit trust) ή παρόμοιες εταιρείες συμπεριλαμβανομένων των ασφαλιστικών κεφαλαίων που συνδέονται με επενδύσεις (investment linked insurance funds), οι οποίες έχουν την επιλογή αποτίμησης των επενδύσεων σε συγγενείς ή κοινοπραξίες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Πέραν της προσθήκης των κοινοπραξιών, οι διατάξεις του νέου Δ.Λ.Π. 28 δεν επιφέρουν ουσιώδεις αλλαγές όσον αφορά τον ορισμό της συγγενούς Εταιρείας ή τις πρακτικές εφαρμογής της μεθόδου της Καθαρής Θέσης.

Η υιοθέτηση της ανωτέρω τροποποίησης από τον Όμιλο δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 32** «Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 7** «Γνωστοποιήσεις – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων» (Κανονισμός 1256/13.12.2012)

Τροποποίηση Δ.Λ.Π. 32: Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014

Τροποποίηση Δ.Π.Χ.Α. 7: Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση των προτύπων Δ.Λ.Π. 32 και Δ.Π.Χ.Α. 7 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 συμψηφισμός ενώ η τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7 έγκειται στην προσθήκη γνωστοποιήσεων σε σχέση με το θέμα αυτό.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση των εν λόγω τροποποιήσεων στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Διερμηνεία 20:** «Κόστος απομάκρυνσης αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου» (Κανονισμός 1255/11.12.2012)

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 19.10.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τη Διερμηνεία 20 η οποία αποσαφηνίζει θέματα που αφορούν στην αναγνώριση ως στοιχείου του ενεργητικού του κόστους απομάκρυνσης των αποβλήτων κατά την παραγωγική φάση ενός ορυχείου καθώς και στην αρχική και μεταγενέστερη αποτίμησή του.

Η ανωτέρω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες του Ομίλου.

Επισημαίνεται πως βάσει του Κανονισμού 1254/11.12.2012, με τον οποίο υιοθετήθηκαν τα ανωτέρω νέα πρότυπα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11, Δ.Π.Χ.Α. 12 καθώς και οι ανωτέρω τροποποιήσεις των Δ.Λ.Π. 27 και Δ.Λ.Π. 28, η εφαρμογή τους θα πρέπει να πραγματοποιηθεί το αργότερο έως τη χρήση με έναρξη 1.1.2014. Ο Όμιλος εξετάζει το ενδεχόμενο υιοθέτησης των ανωτέρω προτύπων και τροποποιήσεων εντός της χρήσεως του 2013, σύμφωνα με την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής που έχει ορίσει το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

Επίσης, το Συμβούλιο 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.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 1** «Κρατικά Δάνεια»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 13.3.2012 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 σύμφωνα με την οποία, κατά την πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, μία εταιρεία δεν θα πρέπει να εφαρμόσει αναδρομικά τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. 9 (ή Δ.Λ.Π. 39) και Δ.Λ.Π. 20 αναφορικά με τα υφιστάμενα, κατά την ημερομηνία της μετάβασης, δάνεια που έχει λάβει από το κράτος και κατά συνέπεια δεν θα πρέπει να αναγνωρίσει ως κρατική χορηγία το όφελος από το γεγονός ότι το δάνειο έχει χορηγηθεί με επιτόκιο χαμηλότερο από εκείνο της αγοράς. Συνεπώς, στην περίπτωση που το εν λόγω δάνειο δεν είχε αναγνωριστεί και αποτιμηθεί πριν τη μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. κατά τρόπο συνεπή με τα Δ.Π.Χ.Α., η εταιρεία θα πρέπει να θεωρήσει ως λογιστική του αξία κατά την ημερομηνία της μετάβασης τη λογιστική αξία που είχε το δάνειο με βάση τα προηγούμενα λογιστικά πρότυπα. Ωστόσο, μία εταιρεία που υιοθετεί για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. δύναται, κατ' εξαίρεση, να εφαρμόσει αναδρομικά τα Δ.Π.Χ.Α. 9 (ή Δ.Λ.Π. 39) και Δ.Λ.Π. 20 για τα κρατικά δάνεια που χορηγήθηκαν πριν την ημερομηνία της μετάβασης, με την προϋπόθεση ότι η απαιτούμενη πληροφόρηση υφίσταντο κατά την ημερομηνία αρχικής αναγνώρισης των δανείων αυτών.

Η ανωτέρω τροποποίηση δεν έχει εφαρμογή στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

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

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2015

Στις 12.11.2009 εκδόθηκε από το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) το πρότυπο Δ.Π.Χ.Α. 9: Χρηματοοικονομικά μέσα. Το νέο πρότυπο εκδόθηκε στα πλαίσια της πρώτης φάσης του έργου για την αναθεώρηση του Δ.Λ.Π. 39 και κατά τον τρόπο αυτό, στην πρώτη αυτή φάση, έχει ως πεδίο εφαρμογής την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του Ενεργητικού. Σύμφωνα με το νέο πρότυπο, 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:

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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 δεν 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 δεν θα πρέπει να διαχωρίζεται, ο δε λογιστικός χειρισμός του υβριδικού συμβολαίου θα πρέπει να βασιστεί σε όσα αναφέρθηκαν ανωτέρω αναφορικά με την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων.

Επίσης, την 28.10.2010 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τις αναθεωρημένες απαιτήσεις του αναφορικά με την ταξινόμηση και την αποτίμηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Σύμφωνα με τις νέες απαιτήσεις, οι οποίες ενσωματώθηκαν στο κείμενο του Δ.Π.Χ.Α. 9, στην περίπτωση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων που μία Εταιρεία επιλέγει κατά την αρχική αναγνώριση να αποτιμήσει στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, 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.

Την 16.12.2011 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, με την έκδοση νέας τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 9, μετέθεσε την ημερομηνία υποχρεωτικής εφαρμογής του από την 1.1.2013 στην 1.1.2015.

Τέλος, επισημαίνεται πως για την ολοκλήρωση του Δ.Π.Χ.Α. 9 εκκρεμεί η οριστικοποίηση των κειμένων που αφορούν στην αποτίμηση στο αναπόσβεστο κόστος και στον υπολογισμό της απομείωσης καθώς και στη λογιστική αντιστάθμιση.

Ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις που θα έχει η υιοθέτηση του εν λόγω προτύπου στις οικονομικές της καταστάσεις.

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 7** «Χρηματοοικονομικά μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2015

Την 16.12.2011, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε την τροποποίηση του Δ.Π.Χ.Α. 7. Με την τροποποίηση αυτή προστέθηκαν στο πρότυπο γνωστοποιήσεις αναφορικά με τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α. 9.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 11** «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο» και του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρείες»: Διατάξεις μετάβασης

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Την 28.06.2012, το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε τροποποίηση των διατάξεων μετάβασης των ανωτέρω προτύπων. Με την τροποποίηση διευκρινίζεται ότι «ημερομηνία αρχικής εφαρμογής» είναι η έναρξη της ετήσιας περιόδου στην οποία εφαρμόζεται για πρώτη φορά το Δ.Π.Χ.Α. 10. Σε περίπτωση που το συμπέρασμα όσον αφορά την ενοποίηση ή μη Εταιρείας κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής είναι διαφορετικό σε σχέση με εκείνο που επέβαλαν οι διατάξεις του Δ.Λ.Π. 27 και της Διερμηνείας 12, υπάρχει υποχρέωση αναδρομικής προσαρμογής μόνο της αμέσως προηγούμενης συγκριτικής περιόδου. Η παρουσίαση αναδρομικά προσαρμοσμένων πληροφοριών για προηγούμενες περιόδους είναι προαιρετική. Αντίστοιχη εξαίρεση για την παρουσίαση αναπροσαρμοσμένων πληροφοριών συγκριτικών περιόδων παρέχεται και στις τροποποιημένες διατάξεις μετάβασης των Δ.Π.Χ.Α. 11 και 12. Επιπλέον, οι γνωστοποιήσεις που αφορούν μη ενοποιούμενες εταιρείες ειδικής δομής (structured entities) δεν είναι υποχρεωτικές για καμία συγκριτική περίοδο πριν από την πρώτη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12.

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

- **Τροποποίηση του Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 10** «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», του **Διεθνούς Προτύπου Χρηματοοικονομικής Αναφοράς 12** «Γνωστοποιήσεις περί συμμετοχών σε άλλες εταιρείες» και του **Διεθνούς Λογιστικού Προτύπου 27** «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις»: Εταιρείες Επενδύσεων.

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2014.

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 Εταιρεία 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 από τον Όμιλο δεν αναμένεται να έχει επίπτωση στις οικονομικές του καταστάσεις.

- **Βελτιώσεις Διεθνών Λογιστικών Προτύπων**

Ισχύει για χρήσεις με έναρξη 1.1.2013

Στα πλαίσια του προγράμματος των ετήσιων βελτιώσεων των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, το Συμβούλιο εξέδωσε, την 17 Μαΐου 2012, 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

4. Λοιπές πληροφορίες

Δεν υπάρχει εποχικότητα στον παραγωγικό και συναλλακτικό κύκλο του Ομίλου.

5. Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

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
2011							
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.2011	6.130	18.908	96.955	1.939	6.984	0	130.916
Προσθήκες	0	2	4.004	9	61	0	4.076
Πωλήσεις	0	0	(19)	(72)	(8)	0	(99)
Υπόλοιπο 31.12.2011	6.130	18.910	100.940	1.876	7.037	0	134.893
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2011	0	9.053	42.899	1.435	6.648	0	60.035
Αποσβέσεις χρήσης	0	349	3.423	155	173	0	4.100
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	0	(19)	(72)	(5)	0	(96)
Απομειώσεις	0	0	25	0	0	0	25
Υπόλοιπο 31.12.2011	0	9.402	46.328	1.518	6.816	0	64.064
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2011	6.130	9.508	54.612	358	221	0	70.829
2012							
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.2012	6.130	18.910	100.940	1.876	7.037	0	134.893
Προσθήκες	0	2	6.674	33	48	54	6.811
Πωλήσεις	0	0	0	(46)	(1)	0	(47)
Αναστροφή απομείωσης	0	0	1.857	0	0	0	1.857
Υπόλοιπο 31.12.2012	6.130	18.912	109.471	1.863	7.084	54	143.514
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2012	0	9.402	46.328	1.518	6.816	0	64.064
Αποσβέσεις χρήσης	0	348	3.521	125	121	0	4.115
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	0	0	(46)	0	0	(46)
Αναστροφή απομείωσης	0	0	1.250	0	0	0	1.250
Υπόλοιπο 31.12.2012	0	9.750	51.099	1.597	6.937	0	69.383
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2012	6.130	9.162	58.372	266	147	54	74.131

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
2011							
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.2011	6.130	18.903	96.955	1.720	6.749	0	130.457
Προσθήκες	0	2	4.004	5	61	0	4.072
Πωλήσεις	0	0	(19)	0	(5)	0	(24)
Υπόλοιπο 31.12.2011	6.130	18.905	100.940	1.725	6.805	0	134.505
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2011	0	9.047	42.899	1.252	6.439	0	59.637
Αποσβέσεις χρήσης	0	349	3.423	141	160	0	4.073
Αποσβέσεις πωληθέντων	0	0	19	0	5	0	24
Απομειώσεις	0	0	25	0	0	0	25
Υπόλοιπο 31.12.2011	0	9.396	46.328	1.393	6.594	0	63.711
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2011	6.130	9.509	54.612	332	211	0	70.794
2012							
Κόστος							
Υπόλοιπο 01.01.2012	6.130	18.905	100.940	1.725	6.805	0	134.505
Προσθήκες	0	2	6.674	18	44	54	6.792
Αναστροφή απομείωσης	0	0	1.857	0	0	0	1.857
Υπόλοιπο 31.12.2012	6.130	18.907	109.470	1.743	6.849	54	143.154
Σωρευμένες αποσβέσεις							
Υπόλοιπο 01.01.2012	0	9.396	46.328	1.393	6.594	0	63.711
Αποσβέσεις χρήσης	0	348	3.521	118	107	0	4.094
Αναστροφή απομείωσης	0	0	1.250	0	0	0	1.250
Υπόλοιπο 31.12.2012	0	9.744	51.099	1.511	6.701	0	69.055
Αναπόσβεστη αξία στις 31.12.2012	6.130	9.163	58.371	232	148	54	74.099

Τα Γήπεδα-Οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσώματων ακινητοποιήσεων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο, μέσα στη ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

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

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

Η Εταιρεία κατά πάγια τακτική της, διενήργησε για την περίοδο 1 Ιανουαρίου-31 Δεκεμβρίου 2012, έλεγχο απομείωσης αξίας περιουσιακών στοιχείων, ο οποίος επιβεβαίωσε τη δυνατότητα αναστροφής μέρους της απομείωσης που είχε σχηματίσει κατά τη χρήση 2009, ποσού Ευρώ 1.219 χιλιάδων στην αναπόσβεστη αξία ορισμένων μηχανημάτων.

Το έσοδο που προέκυψε από την κίνηση αυτή, ποσού Ευρώ 607 χιλιάδων, καταχωρήθηκε στις αποσβέσεις της περιόδου.

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία, επανήλθαν στο κόστος κτήσης τους, μειωμένα κατά τις αναλογούσες αποσβέσεις. Ο βασικός λόγος που οδήγησε στην αναστροφή της απομείωσης που είχε σχηματιστεί κατά τη χρήση 2009, ήταν η επαναχρησιμοποίηση των συγκεκριμένων μηχανημάτων στην παραγωγική διαδικασία της Εταιρείας.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

6. Συμμετοχές

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Η κίνηση των Συμμετοχών της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	2012	2011
Υπόλοιπο έναρξης	1.826	1.955
Αύξηση Μ.Κ. MERIDIAN Α.Ε.	1.082	0
Πρόβλεψη απομείωσης	(489)	(129)
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2012	2.419	1.826

Οι Συμμετοχές αναλύονται ως εξής:

Επωνυμία	Χώρα Εγκ/σης	Αξία Συμμετοχών	Περιουσιακά Στοιχεία	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Κέρδη (Ζημίες)	Ποσοστό Συμμετοχής
MERIDIAN Α.Ε.	Ελλάδα	1.354	1.773	416	1.694	(135)	99,54%
ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε.	Ελλάδα	32	39	5	0	(12)	85%
KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD	Αγγλία	3	1.328	2.777	4.518	759	100%
KARELIA BULGARIA EOOD	Βουλγαρία	1.030	18.771	15.410	186.056	1.277	100%
G.K. DISTRIBUTORS EOOD	Βουλγαρία	0	532	3	256	29	100%
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	Τουρκία	0	282	299	852	(27)	97%
KARELIA BELGIUM LTD	Βέλγιο	0	10	3	0	0	85%
		2.419	22.735	18.913	193.376	1.891	

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία G.K DISTRIBUTORS EOOD είναι θυγατρική της KARELIA BULGARIA EOOD.

7. Αποθέματα

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Ο Όμιλος

Η Εταιρεία

	2012	2011	2012	2011
Πρώτες ύλες	18.451	19.898	18.451	19.898
Εμπορεύματα	2.892	4.607	185	232
Προϊόντα	42.686	55.915	42.686	56.042
Ανταλλακτικά και αναλώσιμα	7.575	7.278	7.575	7.278
	71.604	87.698	68.897	83.450

8. Λογαριασμοί Εισπρακτέοι

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

Ο Όμιλος

Η Εταιρεία

	2012	2011	2012	2011
Απαιτήσεις από πελάτες	14.158	16.634	14.495	18.476
Λοιπές απαιτήσεις	4.698	5.798	4.493	5.210
Προκαταβολές-Προπληρωμένα έξοδα	487	125	466	102
	19.343	22.557	19.454	23.788

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι Απαιτήσεις από πελάτες αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Απαιτήσεις από ανοικτά υπόλοιπα	14.822	16.165	13.290	14.931
Απαιτήσεις από συνδεμένες εταιρείες	0	0	3.029	4.210
Επιταγές μετ/νες – Γραμ. Εισπρακτέα- Έσοδα εισπρακτέα	3.110	4.275	3.090	4.246
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(3.774)	(3.806)	(4.914)	(4.911)
	14.158	16.634	14.495	18.476

Η κίνηση των Προβλέψεων για Επισφαλείς Απαιτήσεις έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	3.806	4.059	4.911	5.816
Διαγραφές	(32)	(253)	0	(253)
Αντιλογισμός	0	0	0	(652)
Πρόβλεψη χρήσης	0	0	3	0
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου	3.774	3.806	4.914	4.911

Οι Λοιπές Απαιτήσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο	3.158	3.591	3.029	3.469
Λοιπές απαιτήσεις	1.540	2.207	1.464	1.741
	4.698	5.798	4.493	5.210

Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων συμπίπτουν, περίπου, με τις λογιστικές αξίες.

Οι Προκαταβολές-Προπληρωμένα Έξοδα αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Παραγγελίες αποθεμάτων	2	3	2	3
Προκαταβολές σε προμηθευτές	141	35	132	22
Προπληρωμένα έξοδα	344	87	332	77
	487	125	466	102

9. Επενδύσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Μετοχές	65	24	65	24
Ομολογιακό	50	0	50	0
	115	24	115	24

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2012	2011	2012	2011
Διαθέσιμα στο Ταμείο	26	24	20	22
Καταθέσεις όψεως και προθεσμίας	173.019	181.459	154.990	163.446
	173.045	181.483	155.010	163.468

11. Μετοχικό κεφάλαιο

Το ολοσχερώς καταβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε Ευρώ 21.252.000 (Ευρώ είκοσι ένα εκατομμύρια διακόσιες πενήντα δύο χιλιάδες), διαιρούμενο σε 2.760.000 (δύο εκατομμύρια επτακόσιες εξήντα χιλιάδες) ανώνυμες μετοχές, ονομαστικής αξίας Ευρώ 7,70 (Ευρώ επτά και εβδομήντα λεπτά) η κάθε μία.

12. Λοιπά Αποθεματικά

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2012	2011	2012	2011
Τακτικό Αποθεματικό	13.176	13.176	13.136	13.136
Αφορολόγητο Αποθεματικό	73.456	73.456	73.456	73.456
Αποθεματικά από απαλλασσόμενα της φορολογίας έσοδα	13.127	13.127	13.095	13.095
Αποθεματικά από έσοδα φορολογηθέντα κατ' ειδικό τρόπο	1.606	1.606	1.606	1.606
	101.365	101.365	101.293	101.293

Το Τακτικό Αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά για την εξίσωση πριν την 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 διανεμονται. 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.

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
	Υπόλοιπο 31/12/2011	Υπόλοιπο 31/12/2011	Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης 2012	Επίδραση στα αποτελέσματα χρήσης 2012	Υπόλοιπο 31/12/2012	Υπόλοιπο 31/12/2012
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενη φορολογία						
Πρόβλεψη επισφαλών πελατών	359	359	(174)	(174)	185	185
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	551	551	35	35	586	586
Διαφορά κόστους αποθεμάτων	24	24	(5)	(5)	19	19
	934	934	(144)	(144)	790	790
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενη φορολογία						
Προσαρμογή αποσβέσεων και αντιλογισμός αναπροσαρμογής Ν.2065/1992	(7.676)	(7.676)	(346)	(346)	(8.022)	(8.022)
Λοιπά	387	295	163	158	550	453
	(7.289)	(7.381)	(183)	(188)	(7.472)	(7.569)
Συμψηφισμένο ποσό στα αποτελέσματα χρήσης			(327)	(332)		
Συμψηφισμένη απαίτηση / (υποχρέωση) από αναβαλλόμενη φορολογία	(6.355)	(6.447)			(6.682)	(6.779)

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Υπόλοιπο έναρξης	6.355	5.116	6.447	5.197
Ποσό που μεταφέρθηκε στα αποτελέσματα	327	1.239	332	1.250
Υπόλοιπο τέλους	6.682	6.355	6.779	6.447

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, δεν 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:

	2012	2011
Προεξοφλητικό επιτόκιο (%)	3,7%	4,9%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	4,5%	4,5%

Η κίνηση του λογαριασμού από 1 Ιανουαρίου 2012 έως 31 Δεκεμβρίου 2012 είχε ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Παρούσα αξία χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων	2.882	2.725	2.819	2.670
Μη αναγνωρισμένο αναλογιστικό κέρδος (ζημιά)	263	157	256	149
Υποχρέωση καταχωρημένη στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	3.145	2.882	3.075	2.819

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>	<u>Η Εταιρεία</u>
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2010	2.725	2.670
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	231	224
Απόσβεση μη καταχωρημένων αναλογιστικών ζημιών	13	13
Πρόσθετες αποζημιώσεις	130	127
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1.2011-31.12.2011	149	147
Συνολικό έξοδο καταχωρημένο στα Συνολικά Έσοδα	523	511
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(366)	(362)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2011	2.882	2.819
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	173	167
Απόσβεση μη καταχωρημένων αναλογιστικών ζημιών	3	4
Πρόσθετες αποζημιώσεις	57	57
Χρηματοοικονομικό κόστος 1.1.2012-31.12.2012	159	157
Συνολικό έξοδο καταχωρημένο στα Συνολικά Έσοδα	392	385
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	(129)	(129)
Υπόλοιπο υποχρέωσης την 31.12.2012	3.145	3.075

Την επόμενη χρήση θα αποχωρήσουν, λόγω συνταξιοδότησης συνολικά 10 άτομα, στους οποίους θα καταβληθεί το ποσόν των Ευρώ 147 χιλιάδων περίπου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

15. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Προμηθευτές & Ε.Φ.Κ.	50.156	103.075	34.655	87.220
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	840	906	823	889
Φόροι (εκτός φόρου εισοδήματος)	663	3.465	516	410
Λοιπές υποχρεώσεις	1.495	1.421	1.428	1.291
	53.154	108.867	37.422	89.810

16. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Πρόβλεψη για εκκρεμοδικίες	1.039	366	1.039	366
Λοιπές προβλέψεις	4.787	4.787	4.787	4.787
	5.826	5.153	5.826	5.153

Η Πρόβλεψη για Εκκρεμοδικίες αφορά καταλογισθέντα πρόστιμα για Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης ποσόν Ευρώ 1.039 χιλιάδων. (σημείωση Νο 27). Οι Λοιπές Προβλέψεις της 31 Δεκεμβρίου 2012 και 2011 περιλαμβάνουν ποσό Ευρώ 4.487 χιλιάδων που αφορά προβλέψεις για πρόστιμα από τον έλεγχο των χρήσεων 2002-2003 (σημείωση Νο 27), και ποσό Ευρώ 300 χιλιάδων που αφορά προβλέψεις για φόρους ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων. Δεν υπάρχουν προβλέψεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, καθώς και για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές στις θυγατρικές εταιρείες, καθόσον δεν συντρέχει τέτοιος λόγος.

17. Κύκλος εργασιών

Ο Κύκλος Εργασιών αναλύεται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Πωλήσεις εξωτερικού	152.025	122.245	147.715	118.607
Πωλήσεις εσωτερικού (καθαρές)	27.326	33.493	26.554	32.337
Ε.Φ.Κ. και Φ.Π.Α.	450.493	454.318	284.788	300.780
	629.844	610.056	459.057	451.724

Η ανάλυση Πωλήσεων Εξωτερικού έχει ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Ήπειρος				
Ευρωπαϊκή Ένωση	34.866	32.565	30.556	28.927
Λοιπές χώρες Ευρώπης	23.667	20.442	23.667	20.442
Αφρική	80.835	54.900	80.835	54.900
Ασία	12.657	14.338	12.657	14.338
	152.025	122.245	147.715	118.607

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

18. Άλλα έσοδα εκμεταλεύσεως

Τα Άλλα Έσοδα Εκμεταλεύσεως, αναλύονται ως εξής:
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Εισπρατόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	2.750	2.898	2.748	2.898
Λοιπά έσοδα	1.155	1.250	1.006	1.194
	3.905	4.148	3.754	4.092

19. Αναλώσεις αποθεμάτων

Οι Αναλώσεις Αποθεμάτων αναλύονται ως εξής:
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (Πρώτες ύλες)	23.003	22.066	23.003	22.066
Αγορές χρήσης	76.375	70.562	76.375	70.562
Μείον:Υπόλοιπο λήξης χρήσης (Πρώτες ύλες)	22.146	23.003	22.146	23.003
Αναλώσεις α' υλών χρήσης	77.232	69.625	77.232	69.625
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (Εμπορεύματα)	3.300	5.381	232	409
Αγορές χρήσης	629	2.899	1.148	1.246
Μείον:Υπόλοιπο λήξης χρήσης (Εμπορεύματα)	2.176	3.300	185	232
Αναλώσεις εμπορευμάτων χρήσης	1.753	4.980	1.195	1.423
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (Έτοιμα προϊόντα)	3.395	3.334	3.395	3.334
Μείον:Υπόλοιπο λήξης χρήσης (Έτοιμα προϊόντα)	2.725	3.395	2.725	3.395
Αναλώσεις Ετοιμών προϊόντων χρήσης	670	(61)	670	(61)
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (Ανταλλακτικά και λοιπά αποθέματα)	7.278	7.087	7.278	7.087
Αγορές χρήσης	2.910	2.338	2.910	2.338
Μείον:Υπόλοιπο λήξης χρήσης (Ανταλλακτικά και λοιπά αποθέματα)	7.575	7.278	7.575	7.278
Αναλώσεις χρήσης	2.613	2.147	2.613	2.147
	82.268	76.691	81.710	73.134

Σημειώνεται ότι στην ανάλυση των αναλώσεων αποθεμάτων δεν περιλαμβάνονται οι ειδικόι φόροι κατανάλωσης.

Οι μεταβολές των αποθεμάτων αναλύονται ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (Πρώτες ύλες)	23.003	22.066	23.003	22.066
Μείον :Υπόλοιπο λήξης χρήσης (Πρώτες ύλες)	22.146	23.003	22.146	23.003
Μεταβολή αποθεμάτων α' υλών χρήσης	857	(937)	857	(937)
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (Εμπορεύματα)	4.479	2.916	232	409
Μείον :Υπόλοιπο λήξης χρήσης (Εμπορεύματα)	2.891	4.479	185	232
Μεταβολή αποθεμάτων εμπορευμ. χρήσης	1.588	(1.563)	47	177
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (Έτοιμα προϊόντα)	52.937	17.818	52.937	17.818
Μείον :Υπόλοιπο λήξης χρήσης (Έτοιμα προϊόντα)	38.991	52.937	38.991	52.937
Μεταβολή αποθεμάτων ετοιμών χρήσης	13.946	(35.119)	13.946	(35.119)
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης (Λοιπά αποθέματα)	7.278	7.087	7.278	7.087
Μείον :Υπόλοιπο λήξης χρήσης (Λοιπά αποθέματα)	7.575	7.278	7.575	7.278
Μεταβολή λοιπών αποθεμάτων χρήσης	(297)	(191)	(297)	(191)
Μεταβολή αποθεμάτων χρήσης	16.094	(37.810)	14.553	(36.070)

Στα προϊόντα και τα εμπορεύματα περιλαμβάνεται Ειδικός Φόρος Κατανάλωσης που κατά μέσο όρο ανέρχεται στο 92% περίπου της αξίας τους.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

20. Παροχές σε εργαζομένους

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2012	2011	2012	2011
Μισθοί και ημερομίσθια	15.965	15.504	15.088	14.678
Εργοδοτικές εισφορές	3.902	3.823	3.830	3.750
Πρόβλεψη για άποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	392	523	384	511
Λοιπές παροχές	614	564	615	564
	20.873	20.414	19.917	19.503
Μέσος όρος εργαζομένων	490	479	454	443

21. Αποσβέσεις

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2012	2011	2012	2011
Κτιρίων	348	348	348	348
Μηχανημάτων	3.522	3.423	3.522	3.423
Μεταφορικών μέσων	125	156	120	142
Επίπλων	123	173	108	160
Λογισμικών	22	29	22	29
Αναστροφή απομείωσης αξίας μηχανημάτων	(607)	25	(607)	25
	3.533	4.154	3.513	4.127

22. Άλλα έξοδα εκμετάλλευσης

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Ο Όμιλος		Η Εταιρεία	
	2012	2011	2012	2011
Ενοίκια	784	738	407	411
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	4.119	4.273	4.002	4.217
Ηλεκτρ.ενέργεια-τηλ/νίες- ύδρευση	1.818	1.492	1.792	1.463
Αμοιβές τρίτων	1.277	1.078	1.090	924
Έξοδα ταξιδίων	341	313	317	291
Έξοδα μεταφορών	4.345	4.210	4.301	4.156
Επισκευές καί συντηρήσεις	758	684	750	676
Ασφάλιστρα	1.083	1.134	1.074	1.124
Προμήθειες	1.697	1.664	1.685	1.657
Διάφοροι φόροι	36	48	33	48
Πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων	(32)	(247)	3	(1.672)
Πρόβλεψη για επίδικες υποθέσεις	673	0	673	0
Λοιπά	3.022	3.969	2.853	3.278
	19.921	19.356	18.980	16.573

Στην κατηγορία "Αμοιβές τρίτων" περιλαμβάνεται ποσόν Ευρώ 118 χιλιάδων που αφορά τις αμοιβές ανεξάρτητων ορκωτών ελεγκτών χρήσης 2012 του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων.

23. Χρηματοοικονομικά έσοδα-έξοδα καθαρά

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Διάφορα χρηματοοικονομικά έξοδα	492	559	390	436
Πιστωτικοί τόκοι	(3.943)	(4.925)	(3.067)	(4.296)
(Έσοδα)-Έξοδα χρεογράφων	(41)	147	(41)	147
Χρηματοοικονομικά έσοδα	(3.984)	(4.778)	(3.108)	(4.149)
	3.492	4.219	2.718	3.713

24. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής φορολογικής νομοθεσίας, (Ν.3296/2004), ο συντελεστής φόρου εισοδήματος κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 είναι, 20%. 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 και 2012 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με την υπουργική απόφαση ΠΟΛ 1159/2011. Η θυγατρική εταιρεία MERIDIAN Α.Ε., έχει ελεγχθεί μέχρι την χρήση 2002 ενώ οι χρήσεις 2011 και 2012 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με την υπουργική απόφαση ΠΟΛ 1159/2011. Η ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από ιδρύσεώς της (1997), παρά μόνο για τις χρήσεις 2011 και 2012 από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με την υπουργική απόφαση ΠΟΛ 1159/2011. Οι λοιπές θυγατρικές της στο εξωτερικό KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD (2002), KARELIA BULGARIA EOOD (2006), KARELIA BELGIUM S.A.R.L. και KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş (2008), δεν έχουν ελεγχθεί. Κατά συνέπεια οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας και των θυγατρικών της εταιρειών για τις ανέλεγκτες φορολογικές χρήσεις, δεν έχουν καταστεί οριστικές. 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 σχημάτισε σχετική πρόβλεψη το έτος 2008, και προσέφυγε στα Διοικητικά Δικαστήρια.

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

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Τρέχων φόρος	11.310	8.584	11.179	8.503
Αναβαλλόμενος φόρος	326	1.240	332	1.250
	11.636	9.824	11.511	9.753

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Κέρδη προ φόρων	59.412	47.509	56.951	47.469
Ισχύων φορολογικός συντελεστής	20%	20%	20%	20%
Φόρος υπολογιζόμενος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	11.882	9.502	11.390	9.494
Αλλαγή συντελεστού φορολογίας	(91)	(10)	0	50
Φόρος εξόδων μη αναγνωριζομένων για φορολογικούς σκοπούς	410	497	410	239
Ζημιές θυγατρικών που δεν αναγνωρίστηκαν	33	39	0	0
Φορολογική αναμόρφωση υπεραξίας ακινήτων	(204)	0	(204)	0
Φορολογικές ζημιές προηγ. Χρήσεων για τις οποίες λογίστηκε αναβαλλόμενος φόρος.	(309)	(174)	0	0
Αφορολόγητα έσοδα	(85)	(30)	(85)	(30)
Φόρος εισοδήματος	11.636	9.824	11.511	9.753

Ο σταθμισμένος μέσος φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2012 και 2011 ήταν για τον Όμιλο 19,59% και 20,68% αντίστοιχα, και για την Εταιρεία 20,21% και 20,55%, αντίστοιχα.

25. Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή

Τα κέρδη, μετά από φόρους, ανα 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)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Κέρδη μετά από φόρους	47.776	37.685	45.440	37.716
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους Εταιρείας	47.779	37.688	45.440	37.716
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(3)	(3)	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)	<u>17,3101</u>	<u>13,6540</u>	<u>16,4638</u>	<u>13,6652</u>
Απομειωμένα κέρδη ανά μετοχή (Εκφρασμένα σε Ευρώ ανά μετοχή)	<u>17,3101</u>	<u>13,6540</u>	<u>16,4638</u>	<u>13,6652</u>

26. 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 των Μετόχων, που πραγματοποιήθηκε στις 25 Μαΐου 2012 αποφάσισε την διανομή μερίσματος Ευρώ 7,60 (απόλυτο νούμερο) ανά μετοχή, ήτοι συνολικό ποσό Ευρώ 20.976 χιλιάδων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

27. 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 2012 οι εν λόγω εγγυητικές επιστολές ανήρχοντο σε Ευρώ 227.984 χιλιάδες, και την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε Ευρώ 186.698 χιλιάδες.

(γ) Η θυγατρική Εταιρεία KARELIA BULGARIA EOOD χορηγεί εγγυητικές επιστολές στο Βουλγαρικό Δημόσιο για εξασφάλιση των απαιτήσεων της για Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης. Οι σχετικές εγγυητικές επιστολές ανήρχοντο την 31 Δεκεμβρίου 2012 σε Ευρώ 20.963 χιλιάδες, και την 31 Δεκεμβρίου 2011 σε Ευρώ 30.678 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.

(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 και 2012 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με την υπουργική απόφαση ΠΟΛ 1159/2011. Η θυγατρική εταιρεία MERIDIAN A.E., έχει ελεγχθεί μέχρι την χρήση 2002 ενώ οι χρήσεις 2011 και 2012 ελέγχθηκαν από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με την υπουργική απόφαση ΠΟΛ 1159/2011. Η ΚΑΡΕΛΙΑ ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ Α.Ε. δεν έχει ελεγχθεί από ιδρύσεώς της (1997), παρά μόνο για τις χρήσεις 2011 και 2012 από τους Νόμιμους Ελεγκτές σύμφωνα με την υπουργική απόφαση ΠΟΛ 1159/2011. Οι λοιπές θυγατρικές της στο εξωτερικό KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD (2002), KARELIA BULGARIA EOOD (2006), KARELIA BELGIUM S.A.R.L. και KARELIA TÛTÛN 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.

(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 διαπράχθηκαν από φυσικά πρόσωπα. Κατά της ανωτέρω πράξης ασκήθηκε η υπ' αριθ. κατάθεση 5/12-6-2008 προσφυγή, της οποίας η εκδίκαση εκκρεμεί ενώπιον του Διοικητικού Πρωτοδικείου Κοζάνης. 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 τραπεζής 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 σχημάτισε σχετική πρόβλεψη το έτος 2008, και προσέφυγε στα Διοικητικά Δικαστήρια.

(η) Το Διοικητικό Εφετείο Πειραιώς για υπόθεση Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης, 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 στην τρέχουσα χρήση, και έχει προχωρήσει σε αίτηση αναιρέσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας. Τέλος, η Εταιρεία θα προβεί σε αίτηση αναιρέσης 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 Κατανάλωσης.

(θ) Υπάρχουν την 31 Δεκεμβρίου 2012 λοιπές επίδικες υποθέσεις για τις οποίες το Διοικητικό Συμβούλιο θεωρεί ότι δεν πρόκειται να επηρεάσουν σημαντικά τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

28. Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές ανεκτέλεστες κεφαλαιουχικές δαπάνες κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012.

29. 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.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

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.

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

Ανάλυση ευαισθησίας σε μεταβολές Συναλλάγματος (σε USD)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ) Λογαριασμός	2012 <u>Υπόλοιπο</u>	<u>Συναλλαγματικός κίνδυνος</u>	
		<u>+ 5%</u>	<u>- 5%</u>
Απαιτήσεις	(3.688)	(175)	194
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	53.524	2.549	(2.817)
Υποχρεώσεις	3.998	(190)	210
Επίδραση μεταβολών συναλλάγματος στο Φόρο εισοδήματος κέρδη/(ζημίες)		436	(482)
Καθαρή επίδραση		2.620	(2.895)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ) Λογαριασμός	2011 <u>Υπόλοιπο</u>	<u>Συναλλαγματικός κίνδυνος</u>	
		<u>+ 5%</u>	<u>- 5%</u>
Απαιτήσεις	3.263	155	(172)
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	31.714	1.510	(1.669)
Υποχρεώσεις	6.126	(292)	322
Επίδραση μεταβολών συναλλάγματος στο Φόρο εισοδήματος (ζημίες)/ κέρδη		(274)	304
Καθαρή επίδραση		1.099	(1.215)

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 διάθεσή 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 2012 ήσαν μη λήξασες, πλην εκείνων που έχουν θεωρηθεί επισφαλείς, ποσού Ευρώ 3.774 χιλιάδων (ο Όμιλος) και ποσού Ευρώ 4.914 χιλιάδων (η Εταιρεία), οι οποίες ήσαν ληξιπρόθεσμες πέραν του ενός έτους, και για τις οποίες έχει σχηματισθεί η σχετική πρόβλεψη. Σημειώνεται ότι στο ποσό των Ευρώ 4.914 χιλιάδων περιλαμβάνεται και απαίτηση από την θυγατρική Εταιρεία KARELIA TOBACCO COMPANY (UK) LTD ποσού Ευρώ 1.330 χιλιάδων.

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

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

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Εγχώριες	17.042	15.203
Χώρες Εξωτερικού	2.301	7.299

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Κίνδυνος ρευστότητας

Η συνετή διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθέσιμων με αποτέλεσμα τον μηδενικό δανεισμό όλων των εταιρειών του 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	
	2012	2011	2012	2011
	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες	Λιγότερο από 4 μήνες
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	53.154	108.867	36.517	89.810

Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών στοιχείων

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

Η εύλογη αξία ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι το ποσό που εισπράττεται για 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 2012 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.

30. Μεταγενέστερα της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης γεγονότα

Δεν έχουν συμβεί σημαντικά γεγονότα, μετά την ημερομηνία της 31 Δεκεμβρίου 2012, που να χρήζουν γνωστοποίησης ή αλλαγής των Οικονομικών Καταστάσεων.

31. Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

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

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

Οι πωλήσεις αγαθών της Εταιρείας προς τα συνδεδεμένα μέρη, αφορούν πωλήσεις προϊόντων και εμπορευμάτων. Οι τιμές πώλησης παρέχονται στη βάση κόστους, πλέον κέρδους. Οι παροχές υπηρεσιών προς συνδεδεμένα μέρη, αφορούν κυρίως σε δάνεια και ενοίκια.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

ι) Πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

	2012	2011
MERIDIAN A.E.	653	948
KARELIA BULGARIA EOOD	18.970	17.636
KARELIA TOBACCO (UK) L.T.D	2.209	1.828
KARELIA TÛTÛN VE TİCARET A.Ş.	757	1.689
G.K. DISTRIBUTORS EOOD	0	252
Σύνολο	22.589	22.353

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

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

ii) Υπόλοιπα που έχουν προκύψει από πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2012	2011
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη		
MERIDIAN A.E.	135	626
KARELIA BULGARIA EOOD	1.301	1.607
KARELIA TOBACCO (UK) L.T.D	1.330	1.366
KARELIA TÛTÛN VE TICARET A.Ş.	262	611
G.K. DISTRIBUTORS EOOD	0	493
Σύνολο	3.028	4.703

iii) Αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθυντικού προσωπικού

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	<u>Ο Όμιλος</u>		<u>Η Εταιρεία</u>	
	2012	2011	2012	2011
Μισθοί και λοιπές βραχυπρόθεσμες παροχές	2.551	2.463	2.342	2.254
	2.551	2.463	2.342	2.254

32. 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 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.

Οι λογιστικές πολιτικές των Λειτουργικών Τομέων, είναι οι ίδιες με εκείνες που ακολουθήθηκαν κατά τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η Διοίκηση αξιολογεί την επίδραση των Λειτουργικών Τομέων, βασιζόμενη στα λειτουργικά κέρδη και τα καθαρά κέρδη.

Οι πληροφορίες, αναφορικά με τους Λειτουργικούς Τομείς έχουν ως εξής:

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	2012		2011	
	Ελλάδα	Εξωτερικό	Ελλάδα	Εξωτερικό
Έσοδα από πελάτες	438.162	191.682	431.475	178.581
Ενδοεταιρικές πωλήσεις	653	21.936	948	21.405
Χρηματοοικονομικά έσοδα	3.138	846	4.171	607
Χρηματοοικονομικά έξοδα	391	101	437	122
Σύνολο αποσβέσεων παγίων στοιχείων	3.521	12	4.134	20
Κέρδη (ζημιές) προ φόρων	57.374	2.038	46.005	1.504
Κέρδη (ζημιές) μετά φόρων που αναλογούν στην Εταιρεία	45.868	1.908	36.263	1.422
Περιουσιακά στοιχεία	317.372	20.923	339.302	23.302
Υποχρεώσεις	57.824	15.415	106.097	18.177
Επενδύσεις για απόκτηση περιουσιακών στοιχείων	6.809	2	4.073	3

Καλαμάτα 26 Μαρτίου 2012

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



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 2012 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2012

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από 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 αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις, καθώς και η έκθεση ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή, όπως αυτή απαιτείται.

Διεύθυνση διαδικτύου Εταιρείας: www.karelia.gr

Ημερομηνία έγκρισης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 26 Μαρτίου 2013

Ορκωτός Ελεγκτής: Απόστολος Θ. Σπούτης

Ελεγκτική εταιρεία: ΚΡΜΓ Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Τύπος έκθεσης ελέγχου: Με σύμφωνη γνώμη

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου
 Βικτωρία Γ. Καρέλια
 Ευστάθιος Γ. Καρέλιας
 Ανδρέας Γ. Καρέλιας
 Ασημίνα Κ. Σπυριδοπούλου
 Ιωάννα Κ. Καρέλια

Πρόεδρος – Μη Εκτελεστικό μέλος
 Αντιπρόεδρος – Εκτελεστικό μέλος
 Διευθύνων Σύμβουλος – Εκτελεστικό μέλος
 Σύμβουλος – Μη Εκτελεστικό μέλος
 Σύμβουλος – Μη Εκτελεστικό μέλος

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ				
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Κινητοποιήσιμα ενσώματα πάγια στοιχεία	74.131	70.829	74.099	70.794
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	10	10	0	0
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	47	49	2.463	1.872
Αποθέματα	71.604	87.698	68.897	83.450
Απαιτήσεις από πελάτες	19.343	22.557	19.454	23.788
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	173.160	181.507	155.125	163.492
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	338.295	362.650	320.038	343.396
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	21.252	21.252	21.252	21.252
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	243.801	217.053	241.383	216.919
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (ιδίων) (α) + (β)	265.053	238.305	262.635	238.171
Δικαιώματα Μετοχής (β)	3	6	0	0
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων (γ) = (α) + (β)	265.056	238.311	262.635	238.171
Προβλεπόμενες/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	9.827	9.237	9.854	9.266
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	63.412	115.102	47.549	95.969
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)	73.239	124.339	57.403	105.235
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ) + (δ)	338.295	362.650	320.038	343.396

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)				
Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ				
	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων έναρξης περιόδου (1.01.2012 & 1.01.2011 αντίστοιχα)	238.311	218.158	238.171	217.923
Συνεκρηκτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (συνεχιζόμενες και διακοπές δραστηριότητας)	47.721	37.621	45.440	37.716
Διαμεμβήσιμα μερίσματα	-20.976	-17.468	-20.976	-17.468
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων λήξης περιόδου (31.12.2012 & 31.12.2011 αντίστοιχα)	265.056	238.311	262.635	238.171

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ (Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)				
1) Επί των κερμάτων και των μετοχών των Εταρειών υφίστανται προσημενώσεις Ευρώ 59.057 για εξασφάλιση υποχρεώσεων έναντι του Δημοσίου, από την αγορά ενσήμων ταινιών καπνού.				
2) Αριθμός απαγορευόμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου: Ομίλου 497 (31.12.2011 482), Εταιρείας 460 (31.12.2011 448).				
3) Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Εταιρείας και των εταιρειών του Ομίλου παρατίθενται αναλυτικά στην σημείωση 27 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 περίπου, για το σύνολο του οποίου η Εταιρεία σχημάτισε σχετική πρόβλεψη το έτος 2008, και προσέφερε στα Διοικητικά Δικαστήρια. Το Διοικητικό Εφετείο Παράδωκε 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 στην τρέχουσα χρήση, και έχει προχωρήσει σε αίτηση αναιρέσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας. Τέλος, η Εταιρεία θα προβεί σε αίτηση αναιρέσης στο Συμβούλιο της Επικρατείας, για ποσόν Ευρώ 4.881 χιλιάδων, το οποίο κατέβαλε τον Ιανουάριο του 2011 στο Ελληνικό Δημόσιο, από καταλογιστικές πράξεις Ειδικού Φόρου Καταναλώσεως.				
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 2012, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 1 της ετήσιας οικονομικής έκθεσης.				
6) Οι προβλέψεις που έχουν σχηματιστεί την 31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν ως εξής:				
	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
Επίδομα ή υπό διατήρηση διαφορές	1.039	1.039		
Ανελέγκτες φορολογικά χρήσεις	300	300		
Λοιπές προβλέψεις	4.487	4.487		
7) Στις οικονομικές καταστάσεις, περιόδου 1 Ιανουαρίου -31 Δεκεμβρίου 2012, έχουν τηρηθεί οι λογιστικές αρχές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 2011, προσαρμοσμένων με τις αναθεωρήσεις που επέστρεψαν τα Δ.Π.Χ.Α..				
8) Ποσά πωλήσεων και αγορών σωρευτικά από την έναρξη της διαχειριστικής χρήσης και τα υπόλοιπα των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της Εταιρείας, στη λήξη της τρέχουσας χρήσης, που έχουν προκύψει από συναλλαγές της με τα συνδεδεμένα, κατά την έννοια του Δ.Λ.Π 24 προς αυτήν μέρη, είναι ως εξής:				
Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ	ΟΜΙΛΟΣ	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
α) Έσοδα	-	22.589		
β) Έξοδα	-	-		
γ) Απαιτήσεις	-	3.028		
δ) Υποχρεώσεις	-	-		
ε) Αμοιβές διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης	2.551	2.342		
στ) Απαιτήσεις από διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-		
ζ) Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της Διοίκησης	-	-		

Καλαμάτα, 26 Μαρτίου 2013

Ο ΑΝΤΙΓΕΩΡΓΟΣ
ΕΥΣΤΑΘΙΟΣ Γ. ΚΑΡΕΛΙΑΣ

Ο ΔΙΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΑΝΔΡΕΑΣ Γ. ΚΑΡΕΛΙΑΣ

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΝΤΗΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Δ. ΑΛΕΒΙΖΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΝΤΗΣ ΛΟΓΙΤΗΡΙΟΥ
ΙΩΑΝΝΗΣ Α. ΑΡΓΥΡΗΣ

ΔΕΛΤΑ ΕΛΛΗΝΙΚΗ

Πληροφορίες άρθρου 10 Ν. 3401 / 2005 που δημοσιεύτηκαν από την Εταιρεία κατά τη χρήση 2012

Θέμα	Ημερομηνία	Τόπος καταχώρησης
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	29/11/2012	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	29/11/2012	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	31/8/2012	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	31/8/2012	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	29/5/2012	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	29/5/2012	www.hermes.ase.gr
Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης	25/5/2012	www.hermes.ase.gr
Γνωστοποίηση αποκοπής δικαιώματος μερίσματος / πληρωμής μερίσματος	25/5/2012	www.hermes.ase.gr
Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης	27/4/2012	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	29/3/2012	www.hermes.ase.gr
Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει Δ.Λ.Π.	29/3/2012	www.hermes.ase.gr
Ανακοίνωση οικονομικού ημερολογίου	28/3/2012	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 – 31/12/2012, έχουν αναρτηθεί στην Ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρείας: www.karelia.gr