

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της
χρήσης από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012 σύμφωνα με τα Διεθνή
Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) ως έχουν υιοθετηθεί από
την Ευρωπαϊκή Ένωση

Μάρτιος 2013

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2012

Για την Χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2012

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την 26^η Μαρτίου 2013 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.explorerworld.gr/kathimerines-ekdoseis.

Επισημαίνεται ότι τα αναρτημένα στο διαδίκτυο και συγκριμένα στην ιστοσελίδα www.explorerworld.gr/kathimerines-ekdoseis Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία και Πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της εταιρείας, αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Νέο Φάληρο, 26 Μαρτίου 2013

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Θεμιστοκλής Αρ. Αλαφούζος

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Περιεχόμενα

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας	5
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας	8
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	15
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος	16
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	17
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	18
1.1 Η Εταιρεία	19
1.2 Απορρόφηση Εκδοτικού Κλάδου.....	22
1.3 Διοίκηση της Εταιρείας.....	24
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	24
2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων	24
2.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές.....	25
2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	32
2.3.1 Κρίσεις.....	33
2.3.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	34
3. Σύνοψη των Λογιστικών Πολιτικών.....	36
3.1 Γενικά	36
3.2 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα	36
3.3 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	37
3.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	38
3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων.....	39
3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία	39
3.7 Αποθέματα.....	40
3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων	41
3.9 Μετοχικό Κεφάλαιο	41
3.10 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος.....	41
3.11 Παροχές στο Προσωπικό	42
3.12 Επιχορηγήσεις.....	44
3.13 Προβλέψεις.....	45
3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών	45
3.15 Μισθώσεις	46
3.16 Διανομή Μερισμάτων.....	46
3.17 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία	46
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	47
4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος	47
4.2 Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων.....	47
4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος.....	48
4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	48
4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου.....	50
5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	52
5.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	52
5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	53
5.3 Αναβαλλόμενος Φόρος.....	54
5.4 Λοιπές Επενδύσεις.....	55
5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	55

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.6 Αποθέματα.....	56
5.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	56
5.8 Λοιπές Απαιτήσεις.....	57
5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού.....	58
5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων.....	58
5.11 Ίδια Κεφάλαια.....	58
5.12 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία.....	60
5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	61
5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις.....	61
5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	62
5.16 Δανειακές Υποχρεώσεις.....	62
5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	63
5.18 Κόστος Πωληθέντων.....	63
5.19 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης.....	63
5.20 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης.....	64
5.21 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα.....	64
5.22 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα.....	65
5.23 Φόρος Εισοδήματος.....	65
5.24 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	65
5.25 Δεσμεύσεις.....	65
5.26 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη.....	65
5.27 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις.....	66
5.28 Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη.....	67
5.29 Κόστος Μισθοδοσίας.....	68
5.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.....	69

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2012, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση 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 οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι 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 οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των 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 οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. κατά την 31^η 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.

Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στην γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 4.3 και 5.11 των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες αναφέρουν ότι για το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας συντρέχουν οι περιπτώσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν.2190/1920, περί της συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας. Επιπλέον, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά ποσό ευρώ 24,10 εκ, με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών υποχρεώσεων της. Επίσης στις ίδιες επεξηγηματικές σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων παρατίθενται και οι δράσεις της Διοίκησης της Εταιρείας προκειμένου να αντιμετωπίσει τους ανωτέρω κινδύνους. Η περιγραφείσα κατάσταση υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 32071



Grant Thornton

An instinct for growth™

Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζεφύρου 56, 17564 Παλαιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» της χρήσης 1.1.2012 - 31.12.2012

Σκοπός της έκθεσης είναι η ενημέρωση των μετόχων:

- Για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία της εταιρείας κατά την υπό εξέταση χρήση, καθώς και τις μεταβολές που επήλθαν.
- Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της τρέχουσας οικονομικής χρήσης και την επίδραση τους στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.
- Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για την εταιρεία.
- Για τις συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών.

Η ανώνυμη εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» είναι θυγατρική εταιρεία του ομίλου της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ, στην οποία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 100%. Δραστηριοποιείται στον τομέα των εκδόσεων και εκδίδει την εφημερίδα Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ. Έχει την κατοχή και εκμετάλλευση σύγχρονης εκτυπωτικής μονάδας όπου εκτυπώνεται η εφημερίδα και οι λοιπές εκδόσεις του Ομίλου καθώς και εκδόσεις τρίτων (Φασόν).

Την 31^η Δεκεμβρίου 2011 ολοκληρώθηκε η απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ», με ημερομηνία μετασχηματισμού την 30^η Ιουνίου 2011. Επομένως, τα αποτελέσματα της χρήσης 1/1/2012 – 31/12/2012 σε σχέση με αυτά της χρήσης 1/1/2011 – 31/12/2011 δεν είναι συγκρίσιμα καθώς στα αποτελέσματα της χρήσης του 2011 δεν περιλαμβάνονται αυτά του α' εξαμήνου του 2011 του εκδοτικού κλάδου της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ».

ΕΝΟΤΗΤΑ Α

Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις της Χρήσης 1.1 – 31.12.2012

- ✓ **Απολογισμός Χρήσης 2012, Εξέλιξη – Μεταβολές Οικονομικών Μεγεθών**

Η επίδραση της οικονομικής συγκυρίας και των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης ήταν εμφανής στον χώρο των Μ.Μ.Ε. Υπήρξε γενικότερη πτώση των πωλήσεων των εφημερίδων

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

και των περιοδικών που είναι και το κύριο αντικείμενο εργασιών της εταιρείας. Παράλληλα η οικονομική ύφεση έπληξε μεγάλες κατηγορίες διαφημιζόμενων στον τύπο (αυτοκινητοβιομηχανίες, τράπεζες κλπ), με αποτέλεσμα τα διαφημιστικά έσοδα να μειωθούν δραστικά και να υπάρχει σημαντική πίεση στις πωλήσεις διαφημιστικού χώρου.

Στα παραπάνω πλαίσια ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε σε 43,75 εκατ. ευρώ, τα αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε 6,10 εκατ. ευρώ και το ύψος των ζημιών προ φόρων της χρήσης ανήλθε σε 12,01 εκατ. ευρώ.

Τα οικονομικά μεγέθη της Εταιρείας διαμορφώνονται ως εξής:

Κύκλος Εργασιών: Ο κύκλος εργασιών της Εταιρείας στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ποσό 43,75 εκατ. ευρώ. Αναλυτικότερα τα έσοδα από διαφημίσεις των έντυπων εκδόσεων διαμορφώθηκαν στα 10,94 εκατ. ευρώ, οι πωλήσεις εφημερίδων, περιοδικών και προσφορών ανήλθαν σε 23,83 ενώ τα έσοδα από εκτυπώσεις ανήλθαν σε 7,32 εκατ. ευρώ. Οι πωλήσεις υποπροϊόντων ανήλθαν σε 0,98 εκατ. ευρώ και οι λοιπές πωλήσεις απέφεραν έσοδα 0,68 εκατ. ευρώ.

Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης: Το περιθώριο μικτού κέρδους ανήλθε σε 6,57 εκατ. ευρώ (15%).

Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες: Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε -3,38 εκατ. ευρώ, οι επενδυτικές ροές ανήλθαν σε -0,87 εκατ. ευρώ και οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 0,92 εκατ. ευρώ. Τα ελεύθερα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε 0,47 εκατ. ευρώ.

Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού: Κατά την 31.12.2012, τα αναπόσβεστα πάγια στοιχεία του ενεργητικού ανέρχονται σε 42,24 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούν στο 56,55% του συνολικού ενεργητικού της εταιρείας. Κατά τη συγκριτική χρήση της 31.12.2011 ανέρχονταν σε 45,37 εκατ. ευρώ. Η μεταβολή οφείλεται κύρια στις αποσβέσεις οι οποίες ανήλθαν σε 3,74 εκατ. ευρώ.

Αποθέματα: Τα αποθέματα δεν αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του συνολικού ενεργητικού και ανέρχονται σε 3,80%.

Ίδια Κεφάλαια: Τα Ίδια Κεφάλαια ποσού 3,98 εκατ. ευρώ, αντιπροσωπεύουν ποσοστό 5,33% του συνολικού παθητικού της εταιρείας.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Τραπεζικός Δανεισμός: Ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας ανήλθε σε 34,95 εκατ. ευρώ κατά την 31.12.2012 από 34,83 εκατ. την 31.12.2011.

Απασχολούμενο προσωπικό:

Η εταιρεία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2012 απασχολούσε 248 άτομα ενώ κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 απασχολούσε 374 άτομα.

Οι αριθμοδείκτες με τους οποίους εμφανίζεται η οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2012 και την 31.12.2011 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2012	31/12/2011
<u>Αριθμοδείκτες Ρευστότητας</u>		
Γενική Ρευστότητα	0,57	0,76
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων (μέρες)	206	182
<u>Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης</u>		
Συν.Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	17,78	4,62
Μακρ.Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	3,60	0,93
Πάγιο Ενεργητικό προς Ίδια Κεφάλαια	10,62	2,82
<u>Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας</u>		
Απόδοση Ενεργητικού	-0,16	-0,06
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	-3,02	-0,33
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	16%	22%

ΕΝΟΤΗΤΑ Β

Σημαντικά Γεγονότα της Τρέχουσας Χρήσης 2012

Η Διοίκηση της Εταιρείας συνέχισε και κατά τη διάρκεια του έτους 2012 να λαμβάνει μέτρα και να υλοποιεί ενέργειες στοχεύοντας στην διατήρηση της εφημερίδας στις πρώτες θέσεις της κυκλοφορίας και εγκυρότητας.

Κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του κατά το ποσό των € 24,10 εκατ.

Η Διοίκηση διασφαλίζει ότι υπάρχουν επαρκείς διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές του ανάγκες. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό δανειακών κεφαλαίων.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η Διοίκηση βρίσκεται σε συνεννόηση με συνεργαζόμενες τράπεζες προκειμένου να αυξήσει τα πιστωτικά της όρια και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της με νέα τραπεζικά κεφάλαια. Οι τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρείας εξυπηρετούνται στο σύνολο τους συστηματικά και εμπρόθεσμα.

Επί πλέον η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει την εφαρμογή της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους και έχει ήδη προχωρήσει σε μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης με σημαντική μείωση τόσο των προσφορών που συνοδεύουν τα έντυπα όσο και της διαφημιστικής προβολής τους, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων.

Συγκεκριμένα η εταιρεία:

- προχώρησε στην διακοπή κάποιων ένθετων εντύπων της εφημερίδας, περιόρισε τις σελίδες των ένθετων περιοδικών της εφημερίδας, διαχειρίστηκε με αυστηρότερα κριτήρια την παραγωγή και διανομή της εφημερίδας με σημαντικά αποτελέσματα όσον αφορά τον περιορισμό του κόστους ανάλωσης πρώτων και βοηθητικών υλών.
- συνέχισε τον εξορθολογισμό του κόστους μισθοδοσίας. Από τον Απρίλιο του 2012 προχώρησε σε μείωση των ονομαστικών μισθών του προσωπικού κατά 10% και 15% ανάλογα με το ύψος του μισθού. Συνέχισε το πρόγραμμα αποχωρήσεων καταβάλλοντας παράλληλα τις νόμιμες αποζημιώσεις στους δικαιούχους. Τέλος πρότεινε εθελουσία έξοδο στο σύνολο του προσωπικού, καταβάλλοντας πρόσθετη αποζημίωση 6 μηνιαίων μισθών, πέραν της νόμιμης αποζημίωσης, η οποία υπολογίστηκε σύμφωνα με τον μηνιαίο μισθό πριν την μείωση του Απριλίου 2012 και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 74 του Ν.3863/2010. Με τον τρόπο αυτό η εταιρεία εξοικονόμησε σε ετήσια βάση ποσοστιαία μείωση του μισθολογικού κόστους κατά περίπου 30%.
- περιόρισε το κόστος των αμοιβών των συνεργατών και των φωτογράφων των ένθετων περιοδικών της εφημερίδας.
- δόθηκε βαρύτητα στα προσφερόμενα προϊόντα μαζί με την εφημερίδα στο φύλλο της Κυριακής οι επιλογές των οποίων έγιναν με κριτήρια ποιοτικά και με γνώμονα το κόστος αγοράς.

Η επίδραση από τις ανωτέρω προσαρμογές θα αποτυπωθεί τα αποτελέσματα της επόμενης χρήσης, αυξάνοντας με τον τρόπο αυτό το Κεφάλαιο Κίνησης.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα την 30^η Ιουνίου 2012 αποφάσισε, μεταξύ άλλων,
 - I. την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την οικονομική χρήση 2011 (01.01.2011 - 31.12.2011)
 - II. την υποβολή και έγκριση της πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη μη διανομή μερίσματος από τα αποτελέσματα της εταιρικής χρήσεως 2011 (1.1.2011 - 31.12.2011)
 - III. την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσεως 2011 (01.01.2011 - 31.12.2011)

✓ Στόχοι και Προοπτικές

Η Διοίκηση της Εταιρείας για το έτος 2013 σκοπεύει να κινηθεί στα ίδια πλαίσια με αυτά της προηγούμενης χρονιάς, με γνώμονα τη διατήρηση της ποιότητας και αξιοπιστίας της εφημερίδας, των ενθέτων και των προσφορών της προσδοκώντας να περιορίσει τα αρνητικά οικονομικά αποτελέσματα μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον πολύ δύσκολο. Ο συνεχής έλεγχος των δαπανών, η απορρόφηση μεγαλύτερου μεριδίου διαφημιστικών εσόδων και η είσπραξη τους, η διατήρηση των εσόδων από την κυκλοφορία στα ίδια επίπεδα με το 2012 μαζί με την ταμειακή επάρκεια και ομαλή ρευστότητα αποτελούν τις πρώτες προτεραιότητες για την διοίκηση. Επίσης η αξιοποίηση της εκτυπωτικής μονάδας στο Κορωπί σε μεγαλύτερο βαθμό και σε συνδυασμό με την επιλογή φερέγγυων πελατών.

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ

Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε πολλαπλούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως ο κίνδυνος της αγοράς (διακυμάνσεις στα επιτόκια, οι τιμές της αγοράς κτλ), πιστωτικός κίνδυνος και κίνδυνος ρευστότητας. Το πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά της αποτελέσματα που προκύπτει από την αδυναμία πρόβλεψης των χρηματοοικονομικών αγορών και τη διακύμανση στις μεταβλητές του κόστους και των πωλήσεων.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Προμηθευτές – Αποθέματα

Η εταιρεία διατηρεί σχετικά υψηλά επίπεδα αποθεμάτων α' υλών για την αντιμετώπιση πιθανών έκτακτων παραγγελιών για εκτυπώσεις ή τυχόν καθυστερήσεις κατά την παραλαβή τους, (π.χ. απεργίες στα λιμάνια).

Το γεγονός αυτό δημιουργεί αυξημένα έξοδα αποθήκευσης και δέσμευσης σημαντικού μέρους του κεφαλαίου κίνησης.

Επίσης δεν έχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής της δεν την προμηθεύει με αγαθά σε σημαντικό ποσοστό σε σχέση με το σύνολο των αγορών της.

Πελάτες – Πιστώσεις Πελατών

Η εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της εταιρείας δεν υφίσταται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών της καθώς κανένας πελάτης τους δεν απορροφά σημαντικό ποσοστό επί του κύκλου εργασιών της εταιρείας. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται τοις μετρητοίς και αφορούν περίπου το 54% του συνολικού τζίρου.

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων και των οφειλομένων.

Δανεισμός – Επιτόκια Δανεισμού

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο διακυμάνσεων του επιτοκίου για τα δάνεια που συνάπτονται με κυμαινόμενο επιτόκιο. Κατά την τρέχουσα χρήση ο τραπεζικός δανεισμός παρέμεινε σταθερός και διαμορφώθηκε στα 34,95 εκατ. ευρώ. Μέρος του δανεισμού οφείλεται κυρίως στη χρηματοδότηση των επενδύσεων σύμφωνα με τον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 συνολικού ύψους 20 εκατ. ευρώ.

Κίνδυνος Κλάδου Αγοράς

Η εταιρεία δραστηριοποιείται σε μία έντονα ανταγωνιστική αγορά. Σε περιόδους οικονομικών κρίσεων, οι πωλήσεις καθώς και τα αποτελέσματα της εταιρείας επηρεάζονται

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

άμεσα, καθώς μειώνονται οι πωλήσεις της εφημερίδας όπως και τα διαφημιστικά έσοδα. Συγκεκριμένα κατά την χρήση 2012, η μέση ημερήσια κυκλοφορία των κυριότερων εφημερίδων ήταν σαφώς μικρότερη σε σχέση με το περσινή.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ

Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις επιπτώσεις της κρίσης στην αγορά, η οποία επιδεινώθηκε στη διάρκεια της παρούσας χρήσης και αναμένεται να συνεχιστεί και το 2013 και έχοντας γνώμονα και προτεραιότητα την παραγωγή θετικών ταμειακών ροών, τον δραστικό περιορισμό της δανειακής έκθεσης, τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις επί πιστώσει καθώς και την μείωση του λειτουργικού κόστους θα συνεχίσει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπισή της και την επίτευξη του καλύτερου οικονομικού αποτελέσματος για την εταιρεία.

Τα μέτρα αυτά συνοψίζονται στα εξής:

- Περαιτέρω εξορθολογισμός του κόστους λειτουργίας της εταιρείας και προσπάθεια μείωσης του συνολικού κόστους τουλάχιστον κατά 15%, με ταυτόχρονη προσπάθεια διατήρησης της ποιότητας της εφημερίδας και των υπόλοιπων εντύπων.
- Ενίσχυση των ενεργειών για μεγαλύτερη προσέλκυση διαφημιστικών εσόδων και εσόδων από εκτυπώσεις προϊόντων τρίτων, καθώς επίσης και για την έγκαιρη είσπραξή τους ώστε να ελαχιστοποιηθούν οι επισφάλειες που προέρχονται από τις δραστηριότητες αυτές.
- Έκδοση βιβλίων που θα κυκλοφορήσουν στο περίπτερο, με γνώμονα την αύξηση των εσόδων και την βελτίωση του οικονομικού αποτελέσματος της εταιρείας.
- Μεγαλύτερη αξιοποίηση της μονάδας εκτύπωσης.

Ν. Φάληρο, 26 Μαρτίου 2013

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2012	31/12/2011
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.1	39.608.419,81	42.090.078,60
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.2	2.632.327,00	3.281.745,47
Λοιπές Επενδύσεις	5.4	46.667,00	30.000,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.5	92.839,57	113.162,53
		42.380.253,38	45.514.986,60
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	5.6	2.836.354,37	5.238.851,54
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	5.7	22.830.167,37	29.493.941,54
Λοιπές Απαιτήσεις	5.8	5.709.058,85	5.800.521,63
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	5.9	476.523,53	867.651,56
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.10	469.784,55	3.804.539,78
		32.321.888,67	45.205.506,05
Σύνολο Ενεργητικού		74.702.142,05	90.720.492,65
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ιδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.11	9.553.425,00	9.553.425,00
Λοιπά Αποθεματικά	5.11	4.910.000,00	4.910.000,00
Αποθεματικό Μετατροπής Απορροφούμενου Κλάδου από Ε.Γ.Λ.Σ. σε Δ.Λ.Π.	5.11	8.235.505,47	8.235.505,47
Αποτελέσματα Εις Νέον		-18.721.704,60	-6.561.808,34
Ιδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής		3.977.225,87	16.137.122,13
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		3.977.225,87	16.137.122,13
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.16	1.435.725,00	0,00
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.3	2.331.205,32	2.183.243,22
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	5.12	3.214.535,98	4.705.518,46
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.13	7.326.003,29	8.052.911,98
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		14.307.469,59	14.941.673,66
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	5.14	14.952.718,17	21.041.979,76
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.15	576.814,32	475.298,79
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.16	33.507.360,44	34.025.166,31
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.17	7.380.553,66	4.099.252,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		56.417.446,59	59.641.696,86
Σύνολο Υποχρεώσεων		70.724.916,18	74.583.370,52
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		74.702.142,05	90.720.492,65

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

	Σημείωση	1/1-31/12/2012	1/1-31/12/2011
Πωλήσεις		43.745.261,72	30.888.881,78
Κόστος Πωληθέντων	5.18	-37.177.739,98	-23.961.483,61
Μικτό Κέρδος		6.567.521,74	6.927.398,17
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	5.19	1.560.836,31	1.011.035,07
Έξοδα Διάθεσης	5.20	-12.520.183,30	-10.141.546,57
Έξοδα Διοίκησης	5.20	-4.124.425,09	-1.909.534,23
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	5.19	-589.332,95	-28.554,66
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		-9.105.583,29	-4.141.202,22
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	5.21	55.889,27	60.861,53
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	5.21	-2.653.277,07	-1.277.619,08
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	5.22	-308.963,07	-4.553,49
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων		-12.011.934,16	-5.362.513,26
Φόρος Εισοδήματος	5.23	-147.962,10	-205.643,08
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)		-12.159.896,26	-5.568.156,34
Κέρδη / Ζημιές Αναγνωρισμένα Απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια			
Λοιπά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα μετά από Φόρους (Α)+(Β)		-12.159.896,26	-5.568.156,34
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		-6.101.141,16	-2.800.750,34

Τα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας δεν είναι συγκρίσιμα με την προηγούμενη χρήση 2011 καθώς η Εταιρεία προχώρησε στην απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» με ημερομηνία Ισολογισμού την 30^η Ιουνίου 2011.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Με την έμμεση μέθοδο

Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες

Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)

(12.011.934,16) (5.362.513,26)

Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων (διακοπείσες δραστηριότητες)

0,00 0,00

Πλέον / μείον προσαρμογές για :

Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2012 - 31.12.2012

3.735.158,95 1.723.185,13

Προβλέψεις

836.444,66 23.274,72

Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας

308.963,07 (49.115,55)

-Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων

(730.716,82) (382.733,25)

-Πιστωτικοί τόκοι

(55.889,27) 0,00

Χρεωστικοί και συναφή έξοδα

2.653.277,07 1.277.619,08

Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες

Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων

1.426.381,03 (807.709,24)

Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων

5.815.376,94 (3.337.651,44)

(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)

(2.859.864,80) 7.909.995,72

(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους

123.490,08 0,00

Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα

(2.597.564,07) (1.266.169,08)

Καταβεβλημένοι φόροι

(21.974,55) (36.970,65)

Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)

(3.378.851,87) (308.787,82)

Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες

Απόκτηση/πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και

λοιπών επενδύσεων (μείον ταμειακά διαθέσιμα θυγατρικής)

(16.667,00) 0,00

Αγορά Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων

(936.600,03) (496.046,84)

Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών

23.555,27 6.682,92

Τόκοι εισπραχθέντες

55.889,27 42.411,53

Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)

(873.822,49) (446.952,39)

Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες

Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων

1.435.725,00 0,00

Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια

0,00 2.571.112,63

Εξοφλήσεις δανείων

(517.805,87) 0,00

Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)

917.919,13 2.571.112,63

Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)

(3.334.755,23) 1.815.372,42

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης

3.804.539,78 42.906,41

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα απορροφούμενου κλάδου

0,00 1.946.260,95

Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης

469.784,55 3.804.539,78

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβληθέν	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα 31/12/2010	587.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-914.747,46	-327.747,46
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό					0,00		0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00		0,00
Απορρόφηση κλάδου	8.966.425,00			4.910.000,00	4.910.000,00		13.876.425,00
Αποθεματικό μετατροπής απορροφούμενου κλάδου από ΕΛΠ σε ΔΛΠ				8.235.505,47	8.235.505,47		8.235.505,47
Έξοδα αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00	-98.630,68	-98.630,68
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00	19.726,14	19.726,14
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	8.966.425,00	0,00	0,00	13.145.505,47	13.145.505,47	-78.904,54	22.033.025,93
Αποτέλεσμα χρήσης						-5.568.156,34	-5.568.156,34
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα χρήσης						0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2011	9.553.425,00	0,00	0,00	13.145.505,47	13.145.505,47	-6.561.808,34	16.137.122,13
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό					0,00	0,00	0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00	0,00	0,00
Διανομή μερισμάτων					0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτέλεσμα χρήσης						-12.159.896,26	-12.159.896,26
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα χρήσης						0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2012	9.553.425,00	0,00	0,00	13.145.505,47	13.145.505,47	-18.721.704,60	3.977.225,87

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Γενικές Πληροφορίες

1.1 Η Εταιρεία

Η εταιρεία συστάθηκε με την υπ' αρ. 344/29-01-1996 πράξη (καταστατικό) του Συμβολαιογράφου Αθηνών Κωνσταντίνου Γκιμοσούλη σε συνδυασμό με την υπ' αρ. 352/01-03-1996 διορθωτική πράξη του ίδιου συμβολαιογράφου, που εγκρίθηκε και έλαβε άδεια σύστασης με την υπ' αριθ. 2449/18-03-1996 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 35388/02/B/96/68. Η ανακοίνωση της καταχώρησης σύστασης δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 1154/19-03-1996 ΦΕΚ (τ. ΑΕ & ΕΠΕ). Η εταιρεία συστάθηκε αρχικά με την επωνυμία «ΔΕΣΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ – ΕΚΔΟΤΙΚΗ – ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ – ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ» και με τον διακριτικό τίτλο: «ΔΕΣΙΣ Α.Ε.». Με την από 30 Μαΐου 2005 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης η εταιρεία άλλαξε επωνυμία σε «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το διακριτικό τίτλο «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.». Με την από 30η Ιουνίου 2011 Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, η επωνυμία της εταιρείας άλλαξε σε «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. και καταχωρήθηκε με την υπ' αριθ. 6948/25.08.2011 απόφαση του Περιφερειάρχη Αττικής. Σύμφωνα με το καταστατικό της, η διάρκειά της έχει ορισθεί τριακονταετής (30 έτη). Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Πειραιά (Εθνάρχου Μακαρίου & Δημητρίου Φαληρέως 2, Νέο Φάληρο, τηλ. 210.48.08.000)

Το 2010 η εταιρεία ίδρυσε μαζί με την εταιρεία "Sui Generis Advart Μουσικές Παραγωγές Εταιρεία Προβολής Πολιτισμού και Επικοινωνίας ΕΠΕ" την εταιρεία "SUI GENERIS PUBLICATION-ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΑΣΗΣ ΦΥΣΕΩΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ" και διακριτικό τίτλο "SUI GENERIS PUBLICATION ΑΕ" με την υπ' αρ. 25106/30-06-2010 πράξη (καταστατικό) της Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαριάνθης Ασημακοπούλου - Ζερβού, που εγκρίθηκε και έλαβε άδεια σύστασης με την υπ' αριθ. 8507/12-07-2010 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 69850/01NT/B/10/122. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της άνω εταιρείας, ανερχόμενο σε εξήντα χιλιάδες (60.000) ευρώ καλύφθηκε σε ποσοστό 50% από κάθε μία από τις δύο ιδρύτριες εταιρίες. Το μετοχικό κεφάλαιο εξακολουθεί να ανέρχεται και σήμερα σε εξήντα χιλιάδες (60.000) ευρώ, διαιρούμενο σε εκατό χιλιάδες (100.000) ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία εξήντα

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

λεπτών (0,60) η κάθε μία και η κάθε μία από τις δύο ιδρύτριες εταιρίες εξακολουθεί να είναι κυρία του 50% των μετοχών της εταιρείας.

Η εταιρεία δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της SUI GENERIS PUBLICATIONS AE, καθώς εμπίπτει στα όσα ορίζονται στο IAS 27 παρ.10. Η συγγενής SUI GENERIS PUBLICATIONS AE ενοποιείται από τη μητρική εταιρεία του Ομίλου «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης (έμμεση συμμετοχή).

Στις 29.6.2012 η εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «HOUSE OF WINE A.E.E». Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» απέκτησε 16.667 ονομαστικές (μετά ψήφου) μετοχές αξίας ενός ευρώ η κάθε μετοχή και συνολικής αξίας 16.667,00 ευρώ. Το ποσοστό της συμμετοχής στην παραπάνω εταιρεία ανέρχεται σε 20% επί του κεφαλαίου που ορίζεται στις 83.334,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 83.334 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,00 ευρώ η κάθε μια.

Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για την χρήση 2011 εξέδωσε μια σειρά από περιοδικά ποικίλης ύλης όπως :

- ΓΛΥΚΕΣ ΙΣΤΟΡΙΕΣ
- ΕΡΑΣΙΤΕΧΝΗΣ ΚΗΠΟΥΡΟΣ
- ΜΑΘΗΜΑΤΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ
- ΓΥΝΑΙΚΑ- BEAUTY
- ΓΥΝΑΙΚΑ- ΠΑΙΔΙ

Ο σκοπός της εταιρείας με την από 30^η Ιουνίου 2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρείας τροποποιήθηκε ως ακολούθως :

1. Η έκδοση και εκτύπωση ημερησίων εφημερίδων (πρωινών και απογευματινών), εβδομαδιαίων εφημερίδων, περιοδικών, ειδικών εφημερίδων, και εν γένει εντύπων πάσης φύσεως και κάθε μορφής που ενσωματώνονται σε χαρτί, καθώς και ηλεκτρονικών περιοδικών, εφημερίδων, βιβλίων και εν γένει εντύπων που ενσωματώνονται σε ψηφιακό δίσκο ή σε άλλο αντίστοιχο υλικό φορέα , τα οποία θα μπορούν να διακινούνται και απευθείας διά του διαδικτύου.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

2. Η έκδοση και εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή βιβλίων και συγγραμμάτων Ελλήνων και ξένων συγγραφέων, καθώς και μεταφράσεων κάθε είδους εντύπου.
3. Η πρακτόρευση, διανομή και κυκλοφορία των εντύπων που περιγράφονται στις παραγράφους 1& 2, είτε πρόκειται για δική της, είτε για ξένη έκδοση.
4. Η δημιουργία και εκμετάλλευση τυπογραφείων, πιεστηρίων, λιθογραφείων, βιβλιοδετειών, καθώς και η εκτέλεση των ανωτέρω εργασιών και όλων των εργασιών που υπάγονται στις γραφικές τέχνες.
5. Ο σχεδιασμός, η δημιουργία, η λειτουργία, η συντήρηση, η ανανέωση και η διαχείριση δικτυακών τόπων και ιστοσελίδων.
6. Η παροχή υπηρεσιών ειδήσεων και ενημέρωσης διά του διαδικτύου.
7. Η ίδρυση και η εκμετάλλευση ραδιοφωνικών σταθμών
8. Η διοργάνωση συναυλιών, εκθέσεων, ομιλιών, ημερίδων, διαλέξεων, συνεδρίων, σεμιναρίων και πάσης φύσεως πολιτιστικών, επιστημονικών, εκπαιδευτικών, μουσικών – καλλιτεχνικών, εταιρικών, επιμορφωτικών, φιλανθρωπικών, επαγγελματικών και κοινωνικών εκδηλώσεων
9. Ο σχεδιασμός, η παραγωγή και εκμετάλλευση οπτικοακουστικών προγραμμάτων, βίντεο, δίσκων μουσικής, κασετών, cd, dvd, vcd, και εν γένει φορέων ηλεκτρονικής ή ψηφιακής εγγραφής, καταγραφής, διάσωσης και διακίνησης ήχου και εικόνας, και πάσης φύσεως υλικού και περιεχομένου πολυμέσων (MULTIMEDIA).
10. Η παραγωγή και εκμετάλλευση ραδιοφωνικών προγραμμάτων και η παραγωγή και εκμετάλλευση κινηματογραφικών ταινιών, διαφημιστικών προγραμμάτων, τηλεοπτικών προγραμμάτων και ταινιών VIDEO.
11. Η αγορά, εκμετάλλευση, μίσθωση, εκμίσθωση, παραχώρηση χρήσης σε τρίτους και εκχώρηση αδείας χρήσης δικαιωμάτων οπτικοακουστικών έργων, πνευματικής και βιομηχανικής ιδιοκτησίας
12. Η προώθηση αγαθών και υπηρεσιών από απόσταση, όπως ενδεικτικά οπτικοακουστικών έργων, βιβλίων, ταινιών, βίντεο, cd, dvd, vcd, εν γένει έργων και δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, προγραμμάτων
13. Η εγκατάσταση, διαχείριση και εκμετάλλευση δικτυακής και τηλεπικοινωνιακής υποδομής για την παροχή και διανομή υπηρεσιών και προϊόντων, που εντάσσονται στους σκοπούς της εταιρείας.
14. Η εγκατάσταση και συντήρηση μηχανών, συσκευών και συστημάτων, που αφορούν

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

προϊόντα και υπηρεσίες της εταιρείας.

15. Η παροχή συναφών υπηρεσιών σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στο χώρο των εκδόσεων, ΜΜΕ, τεχνολογίας και διοίκησης επιχειρήσεων, καθώς και τις υπηρεσίες συμβούλων στους ανωτέρω χώρους.
16. Η εν γένει εμπορία και διανομή όλων των ανωτέρω προϊόντων, είτε απευθείας, είτε μέσω οργάνωσης δικτύων διανομής μεταπωλητών και συνεργατών, είτε εξ αποστάσεως.
17. Η συμμετοχή της εταιρείας σε άλλες εταιρείες με παρόμοιο ή διαφορετικό σκοπό.
18. Η παροχή εγγυήσεων ή άλλης ασφάλειας από την Εταιρεία υπέρ άλλων προσώπων με τα οποία η Εταιρεία έχει οικονομικές συναλλαγές και εφόσον η εγγύηση ή η ασφάλεια υπηρετεί το εταιρικό συμφέρον με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920.

Η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα επιχειρήσεων που ασκούν όμοια ή παρεμφερή δραστηριότητα.

Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2012 έχει ως εξής:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
« Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. »	100%

Οι οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.», με έδρα την Ελλάδα.

1.2 Απορρόφηση Εκδοτικού Κλάδου

Με την 01/06/2011 Απόφαση το Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» αποφασίστηκε η έναρξη της διαδικασίας απορρόφησης του κλάδου έκδοσης από την μητρική εταιρεία του Ομίλου «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.».

Με την 21/12/2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου από την μητρική «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ- ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ».

Η απόσχιση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και η απορρόφηση τους από την 100% θυγατρικής εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.»

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ολοκληρώθηκε στις 31.12.2011 με την καταχώρηση στο αρμόδιο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της υπ' αριθμ. 11162/31.12.2011 εγκριτικής απόφασης του Αντιπεριφερειάρχη Πειραιά (ΦΕΚ 64/5.1.2012).

Η 30.6.2011 είχε οριστεί ως ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού. Από την ημερομηνία αυτή και μετά και μέχρι και την 31.12.2011 όπου εγκρίθηκε η απορρόφηση του κλάδου από τις αρμόδιες αρχές, όλες οι πράξεις που αφορούσαν τον απορροφούμενο κλάδο διενεργήθηκαν από τη μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» για λογαριασμό της απορροφώσας τον κλάδο εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε..

Ο εκδοτικός κλάδος της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ Α.Ε.» ο οποίος απορροφήθηκε από την εταιρεία κατά την 30.6.2011 περιελάμβανε την έκδοση της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και των ενθέτων εκδόσεων που κυκλοφορούν μαζί με το φύλλο της εφημερίδας.

Η εφημερίδα κυκλοφόρησε για πρώτη φορά στις 15 Σεπτεμβρίου 1919 και είναι από τις μακροβιότερες εφημερίδες της Ελλάδας.

Τα ένθετα που κυκλοφορούν μαζί με το φύλλο της εφημερίδας είναι τα εξής:

- ΟΙΚΟ
- ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ
- ΕΡΕΥΝΗΤΕΣ
- ΟΙΝΟΧΟΟΣ
- Κ LIFE
- Κ (ΚΑΠΠΑ)
- GK
- ΓΑΣΤΡΟΝΟΜΟΣ
- ΓΥΝΑΙΚΑ
- ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ – ΤΑΞΙΔΙΑ
- TV GUIDE
- ΟΔΗΓΟΣ ΟΙΝΟΥ (ετήσια έκδοση)
- ECONOMIST
- MAISON AND DECORATION
- ΦΩΤΟΓΡΑΦΟΣ

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1.3 Διοίκηση της Εταιρείας

Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διοικείται από 3μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου είναι πενταετής και λήγει στις 19-6-2014. Τα μέλη του είναι: **Θεμιστοκλής Αλαφούζος**, του Αριστείδη, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο

Βασίλειος Διαμαντόπουλος, του Γεωργίου, Αντιπρόεδρος, κάτοικος Βάρνης 4, Ν. Σμύρνη

Χρήστος Αγραφιώτης, του Νικολάου, Μέλος, κάτοικος Θεμιστοκλέους 36, Άνω Βούλα

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την 31η Δεκεμβρίου 2012 που καλύπτουν όλη τη χρήση 2012, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών του, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών του, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 2.3.

Η διοίκηση της Εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προέβη σε όλες τις αναγκαίες προσαρμογές στις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης ώστε να

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις βασικές λογιστικές αρχές των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2012.

2.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2012. Στην παράγραφο 2.2.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2012. Στην παράγραφο 2.2.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των Δ.Π.Χ.Α. εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2012 ή μεταγενέστερα. Τα σημαντικότερα Πρότυπα και Διερμηνείες αναφέρονται ακολούθως:

- **Τροποποιήσεις Δ.Π.Χ.Α. 7 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις μεταφοράς χρηματοοικονομικών μέσων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Σκοπός της τροποποίησης είναι να επιτρέψει στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων να βελτιώσουν την κατανόησή τους αναφορικά με τις συναλλαγές μεταφοράς χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, καθώς και των πιθανών επιπτώσεων των οποιονδήποτε κινδύνων που μπορεί να παραμείνουν στην οντότητα που έχει πραγματοποιήσει τη μεταφορά των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Επίσης, η τροποποίηση απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις στην περίπτωση που ένα δυσανάλογο ποσό των συναλλαγών μεταφοράς έχει πραγματοποιηθεί προς το τέλος της περιόδου αναφοράς. Η Εταιρεία δεν αναμένει η τροποποίηση αυτή να έχει επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο του 2011.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- **Τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 12 «Αναβαλλόμενος Φόρος: Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012)**

Τον Δεκέμβριο του 2010 εκδόθηκε η παρούσα τροποποίηση του Δ.Λ.Π. 12 «Φόροι Εισοδήματος». Η τροποποίηση αυτή παρέχει χρήσιμες οδηγίες αναφορικά με τις περιπτώσεις στοιχείων του ενεργητικού αποτιμώμενα στις εύλογες αξίες σύμφωνα με τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 40 «Επενδυτικά ακίνητα» τα οποία ανακτώνται μέσω της χρήσης ή μέσω της πώλησής τους. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2012. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Έντονος υπερπληθωρισμός / Αφαίρεση των σταθερών ημερομηνιών αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011)**

Οι σχετικές τροποποιήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» εκδόθηκαν τον Δεκέμβριο του 2010. Οι τροποποιήσεις αντικαθιστούν αναφορές σε σταθερές ημερομηνίες αναφορικά με τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. με τον ορισμό της «ημερομηνίας μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.». Ορίζει τις προϋποθέσεις αναφορικά με το πώς μία επιχείρηση παρουσιάζει τις Οικονομικές της Καταστάσεις σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. μετά από μία περίοδο, που η επιχείρηση δεν μπορούσε να συμμορφωθεί με τις απαιτήσεις των Δ.Π.Χ.Α. γιατί το λειτουργικό της νόμισμα υπόκειντο σε σοβαρό υπερπληθωρισμό. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται από την 01/07/2011. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Το πρότυπο δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία, καθώς έχει γίνει η πρώτη εφαρμογή των Δ.Π.Χ.Α. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

2.2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί, από την Ευρωπαϊκή Ένωση

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Τα ακόλουθα νέα Πρότυπα και Αναθεωρήσεις Προτύπων, αλλά και οι ακόλουθες Διερμηνείες για τα υπάρχοντα Πρότυπα, έχουν δημοσιευθεί αλλά είτε δεν έχουν ακόμη τεθεί σε ισχύ, είτε δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Συγκεκριμένα:

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων» – Παρουσίαση στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012)**

Τον Ιούνιο του 2011, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση των τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π. 1 «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων». Οι τροποποιήσεις αυτές αναφέρονται στον τρόπο παρουσίασης στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων. Οι ανωτέρω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2012. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

- **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)**

Το I.A.S.B. προχώρησε στις 12/11/2009 στην έκδοση νέου Προτύπου, του αναθεωρημένου Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» το οποίο και σταδιακά θα αντικαταστήσει το Δ.Λ.Π. 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Σημειώνεται ότι τον Οκτώβριο του 2010 το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση προσθηκών αναφορικά με τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που η οικονομική οντότητα έχει επιλέξει να αποτιμά σε εύλογες αξίες. Σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 9, όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού αποτιμώνται αρχικά στην εύλογη αξία πλέον συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των συμβατικών ταμειακών ροών του στοιχείου αυτού. Το Δ.Π.Χ.Α. 9 απαγορεύει αναταξινομήσεις, εκτός από τις περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση απαιτείται να αναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά μέσα. Σύμφωνα με τις αρχές του

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Δ.Π.Χ.Α. 9 όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους. Εντούτοις, η Διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν προτίθεται να προβεί σε πρόωρη εφαρμογή των απαιτήσεων του Δ.Π.Χ.Α. 9, αφού προηγηθεί η σχετική έγκριση του Προτύπου από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Το παρόν Πρότυπο δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» (Joint Arrangements), Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις», Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζονται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το I.A.S.B. εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το Δ.Π.Χ.Α. 10 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την Μ.Ε.Δ. 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το Δ.Π.Χ.Α. 11 «Κοινοί Διακανονισμοί» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν κοινό διακανονισμό (joint arrangement). Το Δ.Π.Χ.Α. 11 αντικαθιστά το Δ.Λ.Π. 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Μ.Ε.Δ. 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το Δ.Π.Χ.Α. 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε Άλλες Επιχειρήσεις» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το I.A.S.B. εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 27 με τίτλο Δ.Λ.Π. 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο Δ.Λ.Π. 28 με τίτλο Δ.Λ.Π. 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα νέα Πρότυπα έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Τα προαναφερθέντα Πρότυπα εγκρίθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάιο του 2011 το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση του Δ.Π.Χ.Α. 13 «Αποτίμηση σε Εύλογες Αξίες». Το Δ.Π.Χ.Α. 13 παρέχει τον ορισμό της εύλογης αξίας και παρουσιάζει σε ένα ενιαίο πρότυπο το πλαίσιο αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας και τις απαιτούμενες γνωστοποιήσεις αναφορικά με τον υπολογισμό της εύλογης αξίας. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 εφαρμόζεται στις περιπτώσεις που άλλα Δ.Π.Χ.Α. απαιτούν ή επιτρέπουν την αποτίμηση στοιχείων σε εύλογες αξίες. Το Δ.Π.Χ.Α. 13 δεν εισάγει νέες απαιτήσεις αναφορικά με τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας ενός στοιχείου του ενεργητικού ή μίας υποχρέωσης. Επιπλέον, δεν αλλάζει το τι ορίζουν άλλα Πρότυπα αναφορικά με τα ποια στοιχεία αποτιμώνται σε εύλογες αξίες και δεν αναφέρεται στον τρόπο παρουσίασης των μεταβολών της εύλογης αξίας στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το νέο Πρότυπο έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Το προαναφερθέν Πρότυπο εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2011, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π. 19 «Παροχές σε Εργαζόμενους». Οι τροποποιήσεις αυτές σκοπό έχουν να βελτιώσουν θέματα αναγνώρισης και γνωστοποίησης απαιτήσεων αναφορικά με τα προγράμματα καθορισμένων παροχών. Οι νέες τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013 με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Ιούνιο του 2012.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- **Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 20 «Δαπάνες Απογύμνωσης (Stripping Costs) στην Παραγωγική Φάση του Επίγειου Ορυχείου» (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Οκτώβριο του 2011, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση της Ε.Δ.Δ.Π.Χ.Α. 20. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε η παραγωγή εξόρυξης θα πρέπει να οδηγεί στην αναγνώριση ενός στοιχείου του ενεργητικού και πώς πρέπει να αποτιμάται το εν λόγω στοιχείο τόσο κατά την αρχική αναγνώριση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Διερμηνεία έχει εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η εν λόγω Διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στις δραστηριότητες της Εταιρείας. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του Δ.Λ.Π. 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου αναφορικά με τις περιπτώσεις συμψηφισμού. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, με προγενέστερη εφαρμογή να επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 7 «Γνωστοποιήσεις» – Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Δεκέμβριο του 2011, το I.A.S.B. δημοσίευσε νέες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων, να διενεργούν με καλύτερο τρόπο συγκρίσεις μεταξύ οικονομικών καταστάσεων που δημοσιεύονται βάσει των

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Δ.Π.Χ.Α. και αυτών που δημοσιεύονται βάσει των US GAAP. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση εγκρίθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2012.

- **Τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 1 «Πρώτη Εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς» - Κρατικά δάνεια (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Μάρτιο του 2012, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποίησης του Δ.Π.Χ.Α. 1 σύμφωνα με την οποία οι υιοθετούντες για πρώτη φορά τα Δ.Π.Χ.Α. που έχουν λάβει κρατικά δάνεια με προνομιακό επιτόκιο, έχουν την δυνατότητα της μη αναδρομικής εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α. στην απεικόνιση αυτών των δανείων κατά την μετάβαση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2009 - 2011 (έκδοση τον Μάιο του 2012 – οι τροποποιήσεις ισχύουν για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Το I.A.S.B. προχώρησε τον Μάιο του 2012 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2009 - 2011», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 5 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές και δεν έχουν ουσιαστική επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Κοινοί Διακανονισμοί, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Επιχειρήσεις (Τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12) (εφαρμόζεται για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013)**

Τον Ιούνιο του 2012, το I.A.S.B. προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα Δ.Π.Χ.Α. 10,

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Π.Χ.Α. 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης για τις περιόδους πριν την πρώτη εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 12. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2013. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 ΚΑΙ Δ.Λ.Π. 27) (εφαρμόζεται για της ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το I.A.S.B. προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα Δ.Π.Χ.Α. 10, Δ.Π.Χ.Α. 11 και Δ.Λ.Π. 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «επενδυτικές οντότητες». Το I.A.S.B. χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014, ενώ προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίδραση των ανωτέρω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Οι παρούσες τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων,

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά της χρήσης. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

2.3.1 Κρίσεις

Οι βασικές κρίσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση της Εταιρείας (εκτός των κρίσεων που συνδέονται με εκτιμήσεις οι οποίες παρουσιάζονται στη συνέχεια) και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις κυρίως σχετίζονται με:

Αποθέματα

Οι κρίσεις και οι γνώσεις της διοίκησης αναφορικά με την απαξίωση ή όχι του υπολοίπου των αποθεμάτων υπόκειται τόσο σε υποκειμενικά (κρίση σε ότι αφορά τη χρήση του αποθέματος) όσο και σε αντικειμενικά κριτήρια (φυσική καταλληλότητα του αποθέματος).

Ανακτησιμότητα των Απαιτήσεων

Η κρίση της διοίκησης αναφορικά με την εκτίμηση για ανακτησιμότητα των απαιτήσεων αποτελεί σημαντικό στοιχείο για την αξιολόγηση των υπολοίπων ως επισφαλή ή μη και την επιμέτρηση τυχόν απομείωσης της αξίας τους.

Κατά Πόσο μια Μίσθωση που Συνάπτεται με έναν Εξωτερικό Εκμισθωτή Κατατάσσεται ως Λειτουργική ή Χρηματοδοτική

Η αξιολόγηση τέτοιων συμβάσεων δεν εναπόκειται μόνο στον έλεγχο του τύπου που τη διέπει αλλά κυρίως στην αξιολόγηση της ουσίας της συναλλαγής. Για την αξιολόγηση της ουσίας της συναλλαγής λαμβάνονται υπόψη γεγονότα όπως ο χρόνος της μίσθωσης, η υπολειπόμενη εύλογη αξία του παγίου, η παρούσα αξία του παγίου σε συνδυασμό με την

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

αξία των ελαχίστων μισθωμάτων, η εξειδικευμένη χρήση των παγίων και διάφοροι άλλοι παράγοντες.

2.3.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Εκτίμηση Απομείωσης

Η Εταιρεία ελέγχει ετησίως την υπάρχουσα υπεραξία για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενής αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας ή ενός λειτουργικού τομέα. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί την αποτίμηση της αντίστοιχης μονάδας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Όταν υπάρχει η διαθέσιμη πληροφόρηση χρησιμοποιείται και η μέθοδος των πολλαπλάσιων συντελεστών (multiples) της αγοράς προκειμένου να διασταυρωθούν τα αποτελέσματα που έχουν προκύψει από την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, βασιζόμαστε σε μια σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη).

Εάν από αυτή την ανάλυση προκύπτει ανάγκη για απομείωση της υπεραξίας, η μέτρηση της απομείωσης απαιτεί εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε αναγνωριζόμενο ενσώματο ή

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

περιουσιακό στοιχείο. Σε αυτή την περίπτωση, χρησιμοποιείται η προσέγγιση των ταμειακών ροών η οποία αναφέρεται παραπάνω από ανεξάρτητους εκτιμητές, όπου κρίνεται κατάλληλο.

Επιπλέον ετησίως ελέγχονται για τυχόν απομείωση άλλα αναγνωριζόμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ωφέλιμες ζωές και υποκείμενα σε απόσβεση συγκρίνοντας τη λογιστική αξία με το άθροισμα των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να δημιουργηθούν από το περιουσιακό στοιχείο. Ελέγχονται τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστες ωφέλιμες ζωές ετησίως χρησιμοποιώντας μια μέθοδο εύλογης αξίας όπως τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

Φόροι Εισοδήματος

Η εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Η εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενη σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της εταιρείας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ. χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

Ενδεχόμενα Γεγονότα

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2012. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

Ωφέλιμη Ζωή Αποσβέσιμων Στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2012 η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

3. Σύνοψη των Λογιστικών Πολιτικών

3.1 Γενικά

Οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων συνοψίζονται παρακάτω.

3.2 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

(β) Συναλλαγές και Υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της οικονομικής θέσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

3.3 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απομείωση των παγίων περιουσιακών στοιχείων

Μεταγενέστερες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα εισρεύσουν από την εκμετάλλευση των παγίων αυτών στοιχείων.

Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ, των παγίων καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις επιβαρύνουν το λογαριασμό αποτελεσμάτων, με βάση τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης, καθ' όλη τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής, κατά κατηγορία παγίων, η οποία έχει ως εξής:

Κτίρια	1- 47 έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	1- 20 έτη
Λοιπές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	1- 20 έτη
Μεταφορικά μέσα	8 - 10έτη

Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται. Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε ετήσια βάση κατά την ημερομηνία σύνταξης της οικονομικής θέσης.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

3.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

(α) Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία ορίζεται από ένα μέχρι πέντε έτη.

Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

(β) Εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα στοιχεία

Οι δαπάνες οι οποίες σχετίζονται με δραστηριότητες έρευνας αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου.

Οι δαπάνες οι οποίες πραγματοποιούνται κατά τη φάση ανάπτυξης αναγνωρίζονται ως άυλα περιουσιακά στοιχεία εφόσον πληρούνται οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

- μπορεί να αποδειχτεί η τεχνική βιωσιμότητα του υπό ανάπτυξη προϊόντος για εσωτερική χρήση ή πώληση
- το άυλο περιουσιακό στοιχείο θα δημιουργήσει πιθανά μελλοντικά οικονομικά οφέλη από την εσωτερική χρήση ή την πώληση
- υπάρχουν διαθέσιμοι επαρκείς τεχνικοί, οικονομικοί και άλλοι πόροι για την ολοκλήρωση της ανάπτυξης του, και
- η αξία το άυλου περιουσιακού στοιχείου μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Το άμεσα καταλογιζόμενο στην ανάπτυξη κόστος, περιλαμβάνει το κόστος παροχών προς τους εργαζομένους για την ανάπτυξη του λογισμικού μαζί με ένα ποσό άμεσου καταλογιζόμενου κόστους. Το κόστος της εσωτερικώς δημιουργούμενης ανάπτυξης λογισμικού αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο. Μέχρι την ολοκλήρωση του έργου ανάπτυξης, τα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Η

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

απόσβεση αρχίζει με την ολοκλήρωση του περιουσιακού στοιχείου κατά την περίοδο των εκτιμώμενων μελλοντικών πωλήσεων από το σχετικό έργο με τη σταθερή μέθοδο. Όλες οι υπόλοιπες δαπάνες ανάπτυξης αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου.

(γ) Σήματα

Τα αποκτηθέντα εμπορικά σήματα και οι άδειες αρχικά αναγνωρίζονται στο ιστορικό τους κόστος. Οι άδειες έχουν περιορισμένη ωφέλιμη ζωή και απεικονίζονται στο κόστος μείον κάθε σωρευμένη απόσβεση. Η απόσβεση υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης με σκοπό την κατανομή του κόστους των εμπορικών σημάτων και των αδειών κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μία άλλη επιχείρηση.

(α) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστές καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία παρέχει χρήματα,

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης.

Για ορισμένες απαιτήσεις πραγματοποιείται έλεγχος για τυχόν απομείωση τους ανά μεμονωμένη απαίτηση (για παράδειγμα για κάθε πελάτη ξεχωριστά) στις περιπτώσεις όπου η είσπραξη της απαίτησης έχει χαρακτηριστεί εκπρόθεσμη κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων ή σε περιπτώσεις όπου αντικειμενικά στοιχεία υποδεικνύουν την ανάγκη για απομείωση τους. Οι λοιπές απαιτήσεις ομαδοποιούνται και ελέγχονται για τυχόν απομείωση τους στο σύνολο τους. Οι ομάδες έχουν σαν κοινό χαρακτηριστικό την γεωγραφική κατανομή, τον κλάδο δραστηριότητας των αντισυμβαλλόμενων και, εάν υπάρχουν, άλλα κοινά χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου που τους χαρακτηρίζουν.

Στη χρήση του 2012 σχηματίστηκε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 814.185,83. Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται σαν εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

3.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων.

Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας, αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου που δύνανται να μετατραπούν άμεσα σε διαθέσιμα. Οι αλληλόχρεοι λογαριασμοί τραπεζών εμφανίζονται στην οικονομική θέση στις τρέχουσες τραπεζικές υποχρεώσεις.

3.9 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια και αφορά στις ονομαστικές της μετοχές.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

3.10 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσης εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στη χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή (20% για τη χρήση 2012 και 20% για τη χρήση 2011). Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικώς. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία της οικονομικής θέσης. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας της οικονομικής θέσης.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει το μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναμενόμενη φορολογική απαίτηση.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις, με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από την Εταιρεία και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

Οι περισσότερες αλλαγές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν ένα κομμάτι των φορολογικών εξόδων στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης. Μόνο αυτές οι μεταβολές στα στοιχεία του ενεργητικού ή της υποχρέωσης που επηρεάζουν τις προσωρινές διαφορές αναγνωρίζονται κατευθείαν στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας, όπως η επανεκτίμηση της αξίας της κινητής περιουσίας, έχουν ως αποτέλεσμα την σχετική αλλαγή στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις να χρεώνεται έναντι του σχετικού λογαριασμού της καθαρής θέσης.

3.11 Παροχές στο Προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

(προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν συντάξεις ή άλλες παροχές (ασφάλειες ζωής και ιατρική περίθαλψη) που παρέχει η επιχείρηση μετά την λήξη της απασχόλησης, ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας των εργαζομένων. Συνεπώς περιλαμβάνουν τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών. Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο που αφορά.

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (π.χ. ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές. Συνεπώς το ποσό των παροχών που θα λάβει ο εργαζόμενος προσδιορίζεται από το ποσό που καταβάλλει η επιχείρηση (ή και ο εργαζόμενος) και από τις καταβληθείσες επενδύσεις των εισφορών αυτών. Η πληρωτέα εισφορά από την επιχείρηση σε ένα πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, αναγνωρίζεται είτε ως μία υποχρέωση μετά και την αφαίρεση της εισφοράς που καταβλήθηκε, είτε ως ένα έξοδο.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στην οικονομική θέση για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της οικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

3.12 Επιχορηγήσεις

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή πρόκειται να συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορήγησης και β) πιθανολογείται ότι το ποσό της επιχορήγησης θα εισπραχθεί. Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα, με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τα αντίστοιχα κόστη τα οποία και επιχορηγούν.

Οι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία του ενεργητικού (πάγια περιουσιακά στοιχεία) καταχωρούνται στο παθητικό ως έσοδα επομένων χρήσεων και μεταφέρονται στα έσοδα σύμφωνα με την ωφέλιμη διάρκεια ζωής των σχετικών παγίων.

3.13 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη.

(β) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

(γ) Έξοδα

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις, μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

(δ) Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού θα αναγνωρίζεται στα έξοδα της περιόδου στην οποία πραγματοποιείται.

Η εταιρεία έχει προβεί σε πρόωρη υιοθέτηση του αναθεωρημένου ΔΛΠ 23 και ως εκ τούτου, το κόστος δανεισμού που σχετίζεται άμεσα με την αγορά, κατασκευή ή παραγωγή των επιλέξιμων στοιχείων του ενεργητικού, μεταφέρεται σε αύξηση του κόστους των στοιχείων αυτών. Η κεφαλαιοποίηση του κόστους δανεισμού πραγματοποιείται κατά την περίοδο κατασκευής του παγίου και σταματά όταν το επιλέξιμο στοιχείο έχει έλθει σε εκμεταλλεύσιμη ή εμπορεύσιμη κατάσταση. Όταν το πάγιο ολοκληρώνεται σταδιακά, το κόστος δανεισμού, που αναλογεί στο ολοκληρωμένο κομμάτι του στοιχείου του ενεργητικού, παύει να μεταφέρεται στο κόστος του παγίου και μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσης.

3.15 Μισθώσεις

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι καταβολές στις συμβάσεις λειτουργικής μίσθωσης αναγνωρίζονται ως έξοδο στα αποτελέσματα με την ευθεία μέθοδο (συσχετισμός εσόδου χρήσης και εξόδου).

3.16 Διανομή Μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3.17 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

Δεν υπάρχουν σημαντικές εκκρεμείς αγωγές ή διεκδικήσεις τρίτων κατά της εταιρείας.

4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία τόσο άμεσα όσο και έμμεσα εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

Κατά τη διαχείριση κινδύνων προσδιορίζονται και εκτιμώνται οι χρηματοοικονομικοί κίνδυνοι σε συνεργασία με τις υπηρεσίες που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους.

4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως σε χώρες της ευρωζώνης και συνεπώς δεν εκτίθεται σε σημαντικό συναλλαγματικό κίνδυνο.

4.2 Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων

Η πολιτική της Εταιρείας είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση της στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά τη τραπεζική χρηματοδότηση.

Την 31η Δεκεμβρίου 2012, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ίδιων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% / -1% σε επίπεδο Εταιρείας, εμφανίζεται ως εξής:

Ποσά σε ευρώ	31.12.2012		31.12.2011	
	1%	-1%	1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-309.992,00	-309.992,00	-279.000,00	279.000,00
Ίδια Κεφάλαια	-309.992,00	-309.992,00	-279.000,00	279.000,00

4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας κατά την ημερομηνία του Ισολογισμού αναλύονται ως εξής:

Ταμειακά διαθέσιμα 2012: € 476.523,53 για το 2011: € 3.804.539,78 , Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 2012: 22.830.167,37 για το 2011: € 29.493.941,54.

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων.

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί σε προηγούμενες ημερομηνίες σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας.

4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του κατά το ποσό των € 24,10 εκατ.

Η Διοίκηση διασφαλίζει ότι υπάρχουν επαρκείς διαθέσιμες πιστωτικές διευκολύνσεις ώστε να είναι σε θέση να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες επιχειρηματικές της ανάγκες. Τα κεφάλαια για τις μακροπρόθεσμες ανάγκες ρευστότητας εξασφαλίζονται πρόσθετα από ένα επαρκές ποσό δανειακών κεφαλαίων.

Η Διοίκηση βρίσκεται σε συνεννόηση με συνεργαζόμενες τράπεζες προκειμένου να αυξήσει τα πιστωτικά της όρια και τη δυνατότητα χρηματοδότησης της με νέα τραπεζικά κεφάλαια. Οι τραπεζικές υποχρεώσεις της Εταιρείας εξυπηρετούνται στο σύνολο τους συστηματικά και εμπρόθεσμα.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Επί πλέον η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει την εφαρμογή της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους και έχει ήδη προχωρήσει σε μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης με σημαντική μείωση τόσο των προσφορών που συνοδεύουν τα έντυπα όσο και της διαφημιστικής προβολής τους, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων.

Πιο συγκεκριμένα, στη χρήση 2012 η Εταιρεία προχώρησε στην διακοπή κάποιων ένθετων εντύπων της εφημερίδας, περιόρισε τις σελίδες των ένθετων περιοδικών της εφημερίδας, διαχειρίστηκε με αυστηρότερα κριτήρια την παραγωγή και διανομή της εφημερίδας με σημαντικά αποτελέσματα όσον αφορά τον περιορισμό του κόστους ανάληψης πρώτων και βοηθητικών υλών. Συνέχισε τον εξορθολογισμό του κόστους μισθοδοσίας και από τον Απρίλιο του 2012 προχώρησε σε μείωση των ονομαστικών μισθών του προσωπικού κατά 10% και 15% ανάλογα με το ύψος του μισθού. Επίσης συνέχισε το πρόγραμμα αποχωρήσεων καταβάλλοντας παράλληλα τις νόμιμες αποζημιώσεις στους δικαιούχους. Επίσης πρότεινε εθελουσία έξοδο στο σύνολο του προσωπικού, καταβάλλοντας πρόσθετη αποζημίωση 6 μηνιαίων μισθών, πέραν της νόμιμης αποζημίωσης, η οποία υπολογίστηκε σύμφωνα με τον μηνιαίο μισθό πριν την μείωση του Απριλίου 2012 και σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 74 του Ν.3863/2010. Με τον τρόπο αυτό η Εταιρεία εξοικονόμησε σε ετήσια βάση ποσοστιαία μείωση του μισθολογικού κόστους κατά περίπου 30%. Τέλος περιόρισε το κόστος των αμοιβών των συνεργατών και των φωτογράφων των ένθετων περιοδικών της εφημερίδας.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2012 για την εταιρεία αναλύεται ως εξής :

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				
31/12/2012				
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	1.435.725,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	33.507.360,44	0,00	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	14.368.910,53	581.088,97	2.718,67	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.358.811,07	1.424.222,60	174.334,31	0,00
Σύνολο	54.235.082,04	2.005.311,57	1.612.777,98	0,00

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31^η Δεκεμβρίου 2011 είχε ως εξής:

	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.			
	31/12/2011			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	33.225.166,31	800.000,00	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	20.543.448,58	498.531,18	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.199.183,25	375.367,54	0,00	0,00
Σύνολο	57.967.798,14	1.673.898,72	0,00	0,00

4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου

Η διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας έχει ως σκοπό:

- τη διασφάλιση της ικανότητας της να συνεχίσει τη δραστηριότητά της (going concern)
- την εξασφάλιση ικανοποιητικών αποδόσεων για τους μετόχους και οφέλη για τα υπόλοιπα ενδιαφερόμενα μέρη τα οποία σχετίζονται με την Εταιρεία.

Τα Κεφάλαια της Εταιρείας αποτελούνται από το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά κεφάλαια και το λογαριασμό κέρδη/ζημιές εις νέο. Τα Κεφάλαια της Εταιρείας μπορεί να μεταβάλλονται μέσω της καταβολής μερίσματος, της επιστροφής κεφαλαίου και της έκδοσης και διάθεσης νέων μετοχών.

Η εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων πλέον τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2012 και 2011 αναλύεται ως εξής:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2012	31/12/2011
Ίδια Κεφάλαια	3.977.225,87	16.137.122,13
Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00	0,00
Ταμειακά Ισοδύναμα & Διαθέσιμα	-469.784,55	-3.804.539,78
Κεφάλαιο	3.507.441,32	12.332.582,35
Ίδια Κεφάλαια	3.977.225,87	16.137.122,13
Δανειακά Κεφάλαια	34.943.085,44	34.025.166,31
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	38.920.311,31	50.162.288,44
Κεφάλαιο προς Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	9%	25%

Η εταιρεία ορίζει το ποσό του κεφαλαίου σε σχέση με την συνολική κεφαλαιακή διάρθρωση, π.χ. ίδια κεφάλαια και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χωρίς να λαμβάνονται υπόψη τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης. Η εταιρεία διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπαρχόντων περιουσιακών στοιχείων αλλάζουν. Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, η εταιρεία μπορεί να προσαρμόσει το ποσό των πληρωτέων μερισμάτων, να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

5.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινήτοποιήσεις της εταιρείας απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται στις αξίες κτήσης τους μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις τους πλέον τις μεταγενέστερες δαπάνες, εφόσον αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η συγκεντρωτική κατ' είδος αξία καθώς και οι μεταβολές των παγίων κατά χρήση της Εταιρείας:

	ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ				
	Μεταφορικά Μέσα & Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση				Σύνολο
	Οικόπεδα & Κτίρια	Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	
Μικτή Λογιστική αξία	5.280,00	148.881,51	113.177,04	5.264,18	272.602,73
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-316,43	-60.591,08	-73.359,52	-5.264,18	-139.531,21
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	4.963,57	88.290,43	39.817,52	0,00	133.071,52
Μικτή Λογιστική αξία	16.224.234,39	45.930.316,31	4.435.904,60	0,00	66.590.455,30
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-2.917.531,84	-17.704.574,72	-3.878.270,14	0,00	-24.500.376,70
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	13.306.702,55	28.225.741,59	557.634,46	0,00	42.090.078,60
Μικτή Λογιστική αξία	16.284.251,39	46.415.517,41	4.391.620,87	0,00	67.091.389,67
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-3.269.640,27	-20.224.372,28	-3.988.957,31	0,00	-27.482.969,86
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	13.014.611,12	26.191.145,13	402.663,56	0,00	39.608.419,81

	ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ				
	Μεταφορικά Μέσα & Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση				Σύνολο
	Οικόπεδα & Κτίρια	Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	4.963,57	88.290,43	39.817,52	0,00	133.071,52
Προσθήκες	0,00	53.108,06	64.739,57	69.690,94	187.538,57
Απορρόφιση κλάδου	16.154.543,45	45.755.852,30	4.257.987,99	0,00	66.168.383,74
Αποσβέσεις απορροφόμενου κλάδου	-2.743.258,42	-16.621.531,78	-3.639.762,40	0,00	-23.004.552,60
Πωλήσεις - Μειώσεις	-5.280,00	-27.525,56	0,00	0,00	-32.805,56
Αποσβέσεις	-174.425,07	-1.043.552,93	-165.148,22	0,00	-1.383.126,22
Μειώσεις αποσβέσεων	468,08	21.101,07	0,00	0,00	21.569,15
Μεταφορές	69.690,94	0,00	0,00	-69.690,94	0,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	13.306.702,55	28.225.741,59	557.634,46	0,00	42.090.078,60
Προσθήκες	60.017,00	513.245,02	30.187,69	0,00	603.449,71
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	-28.043,92	-74.471,42	0,00	-102.515,34
Αποσβέσεις	-352.108,43	-2.543.195,19	-179.478,67	0,00	-3.074.782,29
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	23.397,63	68.791,50	0,00	92.189,13
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	13.014.611,12	26.191.145,13	402.663,56	0,00	39.608.419,81

Επί των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, υφίσταται εμπράγματα βάρη τα οποία αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 5.26 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Τα άυλα στοιχεία του ενεργητικού περιλαμβάνουν άδειες χρήσης, λογισμικά προγράμματα, εσωτερικά δημιουργούμενα λογισμικά καθώς και δικαιώματα χρήσης σήματος. Η ανάλυση των λογιστικών του αξιών έχει ως εξής:

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ			
	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	233.487,98	0,00	233.487,98
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-28.832,82	0,00	-28.832,82
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	204.655,16	0,00	204.655,16
Μικτή Λογιστική αξία	5.624.616,70	2.862.118,44	8.486.735,14
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.201.075,09	-1.003.914,58	-5.204.989,67
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.423.541,61	1.858.203,86	3.281.745,47
Μικτή Λογιστική αξία	5.957.767,02	2.507.412,33	8.465.179,35
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.781.098,23	-1.051.754,12	-5.832.852,35
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	1.176.668,79	1.455.658,21	2.632.327,00

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ			
	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2011	204.655,16	0,00	204.655,16
Προσθήκες	308.508,27	0,00	308.508,27
Απορρόφηση κλάδου	5.082.620,45	2.862.118,44	7.944.738,89
Αποσβέσεις απορροφόμενου κλάδου	-3.872.506,69	-963.591,25	-4.836.097,94
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-299.735,58	-40.323,33	-340.058,91
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.423.541,61	1.858.203,86	3.281.745,47
Προσθήκες	333.150,32	0,00	333.150,32
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	-354.706,11	-354.706,11
Αποσβέσεις	-580.023,14	-80.353,52	-660.376,66
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	32.513,98	32.513,98
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2012	1.176.668,79	1.455.658,21	2.632.327,00

Δεν υπάρχουν άυλα στοιχεία της εταιρείας για τα οποία να υπάρχουν οποιεσδήποτε δεσμεύσεις.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.3 Αναβαλλόμενος Φόρος

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

	31/12/2012		31/12/2011	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	0,00	200.243,15	0,00	212.196,39
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	0,00	2.982.703,48	0,00	2.837.486,27
Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Αποθέματα	0,00	8.463,74	0,00	61.758,87
Απαιτήσεις	217.297,87	0,00	77.165,05	0,00
Αποθεματικά				
Προσαρμογή Αποθεματικών	0,00	0,00	0,00	90.070,42
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές σε Εργαζόμενους	642.907,18	0,00	941.103,68	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Συμψηφισμός	-860.205,05	-860.205,05	-1.018.268,73	-1.018.268,73
Σύνολο	0,00	2.331.205,32	0,00	2.183.243,22

Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται επί των προσωρινών διαφορών. Σύμφωνα με τον Ν.4110/2013 ο νέος φορολογικός συντελεστής για την χρήση του 2013 είναι 26%. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 12 (παρ.47) και το Δ.Λ.Π. 10 (παρ. 22), η αλλαγή του φορολογικού συντελεστή αποτελεί «μη διορθωτικό» γεγονός και ως εκ τούτου οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της εταιρείας έχουν υπολογιστεί με 20% που είναι ο ισχύον φορολογικός συντελεστής για την χρήση του 2012. Αν είχε υπολογιστεί ο αναβαλλόμενος φόρος με συντελεστή 26% θα υπήρχε επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της χρήσης κατά € 699.361,60 και καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση της εταιρείας θα ανερχόταν σε € 3.030.566,92 αντί των € 2.331.205,32. Η επίδραση της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή θα επιβαρύνει τα αποτελέσματα της επόμενης χρήσης.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.4 Λοιπές Επενδύσεις

Οι λοιπές επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΙΣ 31/12/2012			
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΔΡΑ
SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	50%	30.000,00	ΕΛΛΑΔΑ
HOUSE OF WINE A.E.E.	20%	16.667,00	ΕΛΛΑΔΑ
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ		46.667,00	

Στις 29.6.2012 η εταιρεία συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας «HOUSE OF WINE A.E.E» αποκτώντας 16.667 ονομαστικές (μετά ψήφου) μετοχές αξίας ενός ευρώ η κάθε μετοχή και συνολικής αξίας 16.667,00 ευρώ. Το ποσοστό της συμμετοχής στην παραπάνω εταιρεία ανέρχεται σε 20% επί του κεφαλαίου που ορίζεται στις 83.334,00 ευρώ, διαιρούμενο σε 83.334 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,00 ευρώ η κάθε μια.

5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της εταιρείας αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Δοσμένες Εγγυήσεις	92.839,57	113.162,53
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,00	0,00
Σύνολο	92.839,57	113.162,53

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Α' Υλες	1.744.088,55	3.148.541,77
Ημιτελή Προϊόντα	6.463,26	0,00
Τελικά Προϊόντα	430.898,72	1.434.027,52
Εμπορεύματα	588.945,68	558.110,00
Λοιπά Αποθέματα	65.958,16	98.172,25
Σύνολο	2.836.354,37	5.238.851,54
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα		
Α' Υλες	0,00	0,00
Ημιτελή Προϊόντα	0,00	0,00
Τελικά Προϊόντα	0,00	0,00
Εμπορεύματα	0,00	0,00
Λοιπά Αποθέματα	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00
Συνολική Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία	2.836.354,37	5.238.851,54

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων € 12.378.880,04. Η εταιρεία δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

5.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Πελάτες	16.349.778,51	16.982.359,63
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	11.832,67	11.396,86
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	1.111.199,84	604.446,42
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	6.618.192,40	11.787.202,10
Προβλέψεις Απομείωσης	-1.276.219,97	-462.412,03
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	22.814.783,45	28.922.992,98
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	15.383,92	570.948,56
Σύνολο	22.830.167,37	29.493.941,54
Κυκλοφορούν ενεργητικό	22.830.167,37	29.493.941,54
	22.830.167,37	29.493.941,54
Οι ευλογές αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
Πελάτες	15.957.530,75	16.700.398,34
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	3.051,36	11.396,86
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	236.008,94	423.995,68
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	6.618.192,40	11.787.202,10
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	15.383,92	570.948,56
Σύνολο	22.830.167,37	29.493.941,54

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το σύνολο των ανωτέρω απαιτήσεων θεωρείται πως είναι βραχυπρόθεσμης λήξης. Η εύλογη αξία αυτών των βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων δεν καθορίζεται ανεξάρτητα καθώς η λογιστική αξία θεωρείται πως προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

Για όλες τις απαιτήσεις της εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες της εταιρείας οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ποσού € 814.185,83 για τη χρήση 2012 και ποσού € 399.574,14 για τη χρήση 2011.

Επιπλέον, ορισμένες από τις απαιτήσεις οι οποίες δεν έχουν υποστεί απομείωση βρίσκονται σε καθυστέρηση. Η ενηλικίωση των πελατών που δεν έχουν υποστεί απομείωση παρουσιάζονται στον πίνακα που ακολουθεί:

	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	
	31/12/2012	31/12/2011
Λιγότερο από 3 μήνες	738.441,58	859.773,21
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	850.106,46	372.276,59
Μεταξύ 6 και ενός έτους	969.291,23	365.754,12
Μεγαλύτερη του ενός έτους	1.051.955,33	381.668,45
Σύνολο	3.609.794,60	1.979.472,37

5.8 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Χρεώστες Διάφοροι	2.178.012,78	2.380.162,58
Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο	3.253.492,25	3.335.737,65
Λοιπές Απαιτήσεις	277.553,82	84.621,40
Καθαρές Απαιτήσεις Χρεωστών	5.709.058,85	5.800.521,63
Κυκλοφορούν Ενεργητικό Λοιπών Απαιτήσεων	5.709.058,85	5.800.521,63
Σύνολο	5.709.058,85	5.800.521,63
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
Χρεώστες Διάφοροι	2.178.012,78	2.380.162,58
Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο	3.253.492,25	3.335.737,65
Λοιπές Απαιτήσεις	277.553,82	84.621,40
Σύνολο	5.709.058,85	5.800.521,63

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το κονδύλι “Χρεώστες διάφοροι” αναλύεται ως εξής:

- Προκαταβολές Προμηθευτών ευρώ 1.844.486,87
- Προκαταβολές Προσωπικού ευρώ 125.382,26
- Δάνεια Προσωπικού ευρώ 100.452,00
- Χρεώστες Διάφοροι ευρώ 107.691,65

Το κονδύλι “Απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο” αναλύεται ως εξής:

- Φ.Ε.Ν.Π. έτους 2011 ευρώ 11.400,08
- Παρακράτηση Φόρου Τόκων Προθεσμ/κων ευρώ 7.426,48
- Παρακράτηση Φόρων Ελληνικού Δημοσίου ευρώ 4.688,43
- Απαιτήσεις από Ειδικές Επιχορηγήσεις (Ν.3299) ευρώ 3.229.977,26

5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Προπληρωθέντα Εξοδα	476.523,53	576.401,49
Εσοδα Χρήσης Εισπρακτέα	0,00	291.250,07
Σύνολο	476.523,53	867.651,56

5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Διαθέσιμα στο Ταμείο	20.688,89	208.675,11
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις	449.095,66	3.595.864,67
Σύνολο	469.784,55	3.804.539,78

5.11 Ίδια Κεφάλαια

Το υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

α) Μετοχικό Κεφάλαιο

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2011	20.000	587.000,00	0,00	587.000,00
Έκδοση Νέων Μετοχών		0,00	0,00	0,00
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	0,00
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	0,00
Απορρόφηση αποσχιζόμενου κλάδου		8.966.057,13	0,00	8.966.057,13
Αύξηση με καταβολή μετρητών	305.500	367,87	0,00	367,87
Υπόλοιπα 31/12/2011	325.500	9.553.425,00	0,00	9.553.425,00
Έκδοση Νέων Μετοχών		0,00	0,00	0,00
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	0,00
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2012	325.500	9.553.425,00	0,00	9.553.425,00

Η εταιρεία μετά την απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 8.966.425,00 με τη έκδοση 305.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας έκαστης 29,35 ευρώ.

Οι εκδοθείσες μετοχές λόγω της αναδοχής του κλάδου αποδόθηκαν στο σύνολό τους ως αντάλλαγμα στην αποσχίζουσα και εισφέρουσα τον κλάδο μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.».

Η ως άνω αύξηση καλύφθηκε από την εταιρεία ως εξής: α) δια της καταβολής μετρητών ευρώ 367,87 προς στρογγυλοποίηση και β) εις είδος κατά το ποσό των ευρώ 8.966.057,13 που αντιστοιχεί στην καθαρή θέση του απορροφούμενου κλάδου. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31.12.2012 ανέρχεται σε ευρώ 9.553.425 διαιρούμενο σε 325.500 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας 29,35 η κάθε μια.

β) Λοιπά Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικό	Ειδικά Αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές Διαφορές				0,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης				0,00
Ειδικά Αποθεματικά από Απορρόφηση Κλάδου			4.910.000,00	4.910.000,00
Αποθεματικό Μεταρροπής Απορροφούμενου Κλάδου από ΕΓΛΣ σε ΔΛΠ			8.235.505,47	8.235.505,47
Λοιπά				0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	0,00	0,00	13.145.505,47	13.145.505,47
Συναλλαγματικές Διαφορές				0,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης				0,00
Λοιπά				0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2012	0,00	0,00	13.145.505,47	13.145.505,47

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το ποσό € 8.325.505,47 αφορά τη διαφορά που είχε προκύψει από τη μετατροπή του ισολογισμού μετασηματισμού του απορροφούμενου εκδοτικού κλάδου, από ΕΓΛΣ σε ΔΛΠ.

Στις 31.12.2012 για το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας συντρέχει η περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 47 του Κ.Ν 2190/1920.

Η Διοίκηση της εταιρείας έχει εκπονήσει κατάλληλο πρόγραμμα για την άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου αυτού και την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της εταιρείας. Σε κάθε περίπτωση, όταν εντοπίζεται πρόβλημα κεφαλαιακής επάρκειας, η διοίκηση θα λαμβάνει άμεσα μέτρα για την αντιμετώπισή τους.

Επίσης, η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», δεσμεύεται να καλύψει οποιαδήποτε ανάγκη σε κεφάλαιο κίνησης προκύψει τουλάχιστον για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31/12/2012.

5.12 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις Ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές Παροχές	3.214.535,98	4.705.518,46
Σύνολο	3.214.535,98	4.705.518,46
Χρεώσεις στα Αποτελέσματα		
Συνταξιοδοτικές Παροχές (Προβλέψεις και Καταβολές)	-1.490.982,48	-375.899,58
Σύνολο	-1.490.982,48	-375.899,58
Το ποσό που έχει αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:		
	31/12/2012	31/12/2011
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	373.840,69	42.014,94
Κόστος Τόκων	220.040,89	11.744,32
Επίδραση Περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές Παροχές	1.974.334,11	288.881,35
Αναλογιστικά (Κέρδη) / Ζημίες	0,00	0,00
(μείον) Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-3.436.624,73	-649.800,24
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	-329.553,55	0,00
Απορρόφηση / (Μετακίνηση) Προσωπικού	-293.019,89	-68.739,95
Έξοδο Χρήσης για Συνταξιοδοτικές Παροχές	-1.490.982,48	-375.899,58

Για τον καθορισμό της υποχρέωσης για συνταξιοδότηση, χρησιμοποιήθηκαν οι ακόλουθες αναλογιστικές παραδοχές:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	2012	2011
Επιτόκιο προεξόφλησης	3,70%	4,90%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	4,80%	4,80%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%	2%

Το σύνολο του κόστους μισθοδοσίας αναλύεται ως ακολούθως:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Μισθοί και Ημερομίσθια	8.779.306,30	6.958.416,74
Εργοδοτικές Εισφορές	424.189,99	498.102,66
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	1.945.642,25	273.900,66
Λοιπά Εξοδα Προσωπικού	11.714,00	0,00
Σύνολο Μισθοδοσίας	11.160.852,54	7.730.420,06

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2012 και την 31.12.2011 αντίστοιχα έχει ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Μισθωτοί	248	374
Σύνολο	248	374

5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Επιχορηγήσεις		
Επιχορηγήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	8.783.670,11	9.166.403,36
Επιχορηγήσεις - Προσθήκες	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις - Μεταφορές στα Αποτελέσματα	-730.716,82	-382.733,25
Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως	8.052.953,29	8.783.670,11
Εγγυήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	0,00	0,00
Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως	0,00	0,00
Σύνολο	8.052.953,29	8.783.670,11
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.326.003,29	8.052.911,98
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	726.950,00	730.758,13
	8.052.953,29	8.783.670,11
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	0,00	0,00

5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2012	31/12/2011
Προμηθευτές	10.580.765,66	14.910.772,05
Προκαταβολές Πελατών	136.670,20	527.748,21
Μεταχρονολογημένες Επιταγές	4.048.515,61	5.603.459,50
Γραμμάτια Πληρωτέα	186.766,70	0,00
Σύνολο	14.952.718,17	21.041.979,76

Όλες οι υποχρεώσεις θεωρούνται ως βραχυπρόθεσμες. Οι εύλογες αξίες των εμπορικών και λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς εξαιτίας της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες που αναγνωρίζονται στον ισολογισμό αποτελούν λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών.

5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Υποχρεώσεις απο Φόρους	576.814,32	475.298,79
Σύνολο	576.814,32	475.298,79

5.16 Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός		
Τραπεζικός Δανεισμός	1.435.725,00	0,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Δανείων	1.435.725,00	0,00
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια		
Τραπεζικός Δανεισμός	33.507.360,44	34.025.166,31
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Δανείων	33.507.360,44	34.025.166,31
Σύνολο Δανείων	34.943.085,44	34.025.166,31

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας αφορούν κεφάλαιο κίνησης το επιτόκιο των οποίων ανέρχεται κατά μέσο όρο στο 7% και έχουν εγγύηση αξιόγραφων πελατείας και εκχωρήσεις απαιτήσεων (factoring).

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2012	31/12/2011
Δεδουλευμένα Έξοδα	86.139,96	233.712,28
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	232.273,36	367.360,21
Εσοδα Επόμενης Περιόδου	726.950,00	730.758,13
Λοιπές Υποχρεώσεις	6.335.190,34	2.767.421,38
Σύνολο	7.380.553,66	4.099.252,00

5.18 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων για τη χρήση 2012 και 2011 αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Παροχές σε Εργαζόμενους	8.304.569,37	6.087.763,85
Κόστος Αποθεμάτων Ανγνωρισμένο ως Έξοδο	12.378.880,04	5.897.957,49
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	10.329.988,26	8.502.840,05
Παροχές Τρίτων	2.017.748,76	1.261.642,26
Φόροι και Τέλη	109.732,70	48.180,13
Διαφήμιση	5.301,41	88.410,79
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	841.403,74	645.856,46
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	6.343,79	3.180,92
Αποσβέσεις Παγίων	3.183.771,91	1.425.651,66
Σύνολο	37.177.739,98	23.961.483,61

5.19 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τη χρήση 2012 και 2011 έχουν ως εξής:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Άλλα Λειτουργικά Έσοδα		
Αποσβέσεις Ληφθέντων Επιχορηγήσεων	730.716,82	382.733,25
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	3.078,20	739,84
Έσοδα απο Ενοίκια	10.400,00	6.194,56
Λοιπά	802.103,93	620.967,58
Έσοδα απο Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	14.537,36	399,84
Σύνολο	1.560.836,31	1.011.035,07
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα		
Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών	9.272,39	10.423,42
Λοιπά	580.060,56	18.131,24
Σύνολο	589.332,95	28.554,66

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.20 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης

Ακολουθεί ανάλυση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης για το έτος του 2012 και 2011 σε επίπεδο εταιρείας:

Έξοδα Διοίκησης	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Παροχές σε Εργαζόμενους	1.495.260,92	863.236,65
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	337.827,53	99.145,65
Παροχές Τρίτων	590.149,01	238.962,00
Φόροι και Τέλη	128.436,37	41.847,32
Διαφήμιση	17.466,65	15.585,76
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	270.636,54	29.524,51
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	59.849,19	85,42
Αποσβέσεις Παγίων	410.613,05	221.572,78
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	814.185,83	399.574,14
Σύνολο	4.124.425,09	1.909.534,23

Έξοδα Διάθεσης	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Παροχές σε Εργαζόμενους	1.361.022,25	779.419,56
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	8.212.503,60	6.403.488,83
Παροχές Τρίτων	336.498,05	162.095,24
Φόροι και Τέλη	14.784,10	12.960,80
Διαφήμιση	1.783.113,35	2.201.623,05
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	670.946,64	505.697,95
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	541,32	300,45
Αποσβέσεις Παγίων	140.773,99	75.960,69
Σύνολο	12.520.183,30	10.141.546,57

5.21 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Τραπεζών	74,56	60.851,53
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	55.814,71	0,00
Σύνολο	55.889,27	60.851,53
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Τραπεζικά Δάνεια	2.334.100,14	1.089.180,21
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	0,00	92,40
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	31.153,30	18.491,28
Factoring	288.023,63	169.855,19
Σύνολο	2.653.277,07	1.277.619,08

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.22 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα

Τα λοιπά επενδυτικά αποτελέσματα αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Εκποιήσεις (κέρδη) ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	13.229,07	1.219,50
Εκποιήσεις (ζημιές) ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-322.192,14	-5.772,99
Σύνολο	-308.963,07	-4.553,49

5.23 Φόρος Εισοδήματος

Ακολουθεί ανάλυση του φόρου εισοδήματος της εταιρείας:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	-147.962,10	-205.643,08
Σύνολο	-147.962,10	-205.643,08

5.24 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1.1-31.12.2012	1.1-31.12.2011
<u>Προσαρμογές για:</u>		
Αποσβέσεις	3.735.158,95	1.723.185,13
Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	308.963,07	-49.115,55
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	-730.716,82	-382.733,25
Προβλέψεις	836.444,66	23.274,72
Τόκοι εισπραχθέντες	-55.889,27	0,00
Τόκοι πληρωθέντες	2.653.277,07	1.277.619,08
Σύνολο	6.747.237,66	2.592.230,13

5.25 Δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν σημαντικές εκκρεμείς αγωγές ή διεκδικήσεις τρίτων κατά της εταιρείας.

5.26 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

Επί των ακινήτων της Εταιρείας

α. Την 30η Ιουλίου 2012, ενεγράφη προσημείωση υποθήκης ποσού τριών εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (3.600.000,00) ευρώ επί ακινήτου ιδιοκτησίας της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» που βρίσκεται στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ - ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας, μετά των επ' αυτού πάσης φύσεως κτισμάτων

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ανεγερθέντων και ανεγερθησόμενων καθώς και του εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού, υπέρ της «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.» με την υπ' αριθμ.7044/Σ/2012 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών, για την εξασφάλιση δανείων.

β. Την 1η Νοεμβρίου 2012 ενεγράφη προσημείωση υποθήκης ποσού οκτώ εκατομμυρίων εκατόν πενήντα χιλιάδων (8.150.000,00) ευρώ πλέον τόκων και εξόδων, στο ως άνω ακίνητο ιδιοκτησίας της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» που βρίσκεται στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ - ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας, μετά των επ' αυτού πάσης φύσεως κτισμάτων ανεγερθέντων και ανεγερθησόμενων καθώς και του εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού, υπέρ της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία», με την υπ' αριθμ. 10722/Σ/2012 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών προς εξασφάλιση των τοκοφόρων απαιτήσεων της ως άνω αιτούσας τράπεζας με την από αριθμό 1373/30.4.2012 ιδιωτική σύμβαση πιστώσεως με ανοιχτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό όπως αυτή αυξήθηκε με τις εν τω μεταξύ πρόσθετες πράξεις και συμφωνίες.

5.27 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας. Η εταιρεία είναι ανέλεγκτη φορολογικά για την χρήση 2010.

Για τη χρήση 2011 η εταιρεία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994 και έλαβε Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Από τον ανωτέρω φορολογικό έλεγχο δεν προέκυψαν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις που να έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Για να θεωρηθεί η χρήση περαιωμένη πρέπει να ισχύσουν τα οριζόμενα στην παρ. 1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ. 1159 / 2011. Για την χρήση 2012 ο έλεγχος που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994, βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως 2012.

Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική της θέση, κατά την οριστικοποίηση των φορολογικών ελέγχων και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματίσει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για το θέμα αυτό.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.28 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Ακολουθεί ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένες εταιρείες:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2012

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2012								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.		4.389.201,14	880.151,18			258.935,40		5.528.287,72
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	267.326,23				1.110,72	17.811,82		286.248,77
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	333.674,96	628.448,89		1.325.177,57	24,35	119.243,20	901.365,68	3.307.934,65
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	5.205,47						5.205,47
	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.		4.046.375,00					4.046.375,00
	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.							0,00
	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.							0,00
	ΣΥΝΟΛΑ	606.206,66	5.017.650,03	4.926.526,18	1.325.177,57	395.990,42	901.365,68	13.174.051,61

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2011

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2011								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.		4.508.813,40	579.359,66	16.865,30	0,00	115.733,56	0,00	5.220.771,92
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	773,88		291.363,30		1.586,76			293.723,94
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	1.188.949,17	1.129.414,89		1.442.532,18		1.081.603,55	1.090.328,46	5.932.828,25
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	0,00	47.938,67					47.938,67
	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	0,00	2.000.000,00					2.000.000,00
	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	0,00	151.750,94					151.750,94
	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	0,00	391.291,00					391.291,00
	ΣΥΝΟΛΑ	1.189.723,05	5.638.228,29	3.461.703,57	1.459.397,48	1.197.337,11	1.090.328,46	14.038.304,72

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2012

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 31/12/2012								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			2.717.389,64	8.040,60		199.832,97		2.925.263,21
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	389.038,29		517.392,01		3.216,36	21.825,66		931.472,32
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	376.251,82	12.000,12		308.160,92	19,80	1.716.235,54	321.218,94	2.733.887,14
Π Ω Λ Η Σ Η	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		2.013,70			5.880,00		7.893,70
	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.							0,00
	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	-50.270,81	3.026.478,83					2.976.208,02
	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		128.784,38					128.784,38
	ΣΥΝΟΛΑ	715.019,30	12.000,12	6.392.058,56	316.201,52	3.236,16	1.943.774,17	9.703.508,77

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2011

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

1/1 - 31/12/2011	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.		6.000,12	963.264,72	178.153,09	19,80	103.497,14	433.990,86	1.684.925,73
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	510.152,61		210.891,74		3.063,24			724.107,59
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	838.258,00	6.000,00		219.790,73		192.811,16	440.684,12	1.697.544,01
Π Ω Λ Η Τ Η Σ Ι Ν Τ Ε Ρ Ν Α Σ Ι Ο Ν Α Λ Χ Ε Ρ Α Λ Α Ν Τ Τ Ρ Ι Μ Π Ι ΟΥ Ν - Κ Α Θ Η Μ Ε Ρ Ι Ν Η Α. Ε. Ε. Ε.	3.905,24		74.015,64					77.920,88
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	0,00							0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	278.049,85		184.407,98					462.457,83
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	149.508,61		118.828,39					268.337,00
ΣΥΝΟΛΑ	1.779.874,31	12.000,12	1.551.408,47	397.943,82	3.083,04	296.308,30	874.674,98	4.915.293,04

5.29 Κόστος Μισθοδοσίας

Το σύνολο του κόστους της μισθοδοσίας της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2012	1/1 - 31/12/2011
Μισθοί και Ημερομίσθια	8.779.306,30	6.958.416,74
Εργοδοτικές Εισφορές	424.189,99	498.102,66
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	1.945.642,25	273.900,66
Λοιπά Εξοδα Προσωπικού	11.714,00	0,00
Σύνολο Μισθοδοσίας	11.160.852,54	7.730.420,06

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης

Πέραν των αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρεία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΘΕΜΙΣΤΟΚΛΗΣ ΑΡ.
ΑΛΑΦΟΥΖΟΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΖ 638697

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Γ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ.: Ι 163034

ΧΡΗΣΤΟΣ Ν. ΑΓΡΑΦΙΩΤΗΣ
Α.Δ.Τ.: Σ 579455
ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α΄ ΤΑΞΗΣ 18062

Ο ΠΡΟΙΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΧΑΡΜΠΗΣ
Α.Δ.Τ.: ΑΚ 677654