

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της  
χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 σύμφωνα με τα Διεθνή  
Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) ως έχουν υιοθετηθεί από  
την Ευρωπαϊκή Ένωση

**Μάιος 2016**

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2015**

**Για την Χρήση από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2015 έως την 31η Δεκεμβρίου 2015 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την 30η Μαΐου 2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.kathimerini.gr/kathimerines-ekdoseis-ae](http://www.kathimerini.gr/kathimerines-ekdoseis-ae).

Οι οικονομικές καταστάσεις καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της Εταιρείας.

Η Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της εταιρείας συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζει.

Επισημαίνεται ότι τα αναρτημένα στο διαδίκτυο 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, 30 Μαΐου 2016

**Ο Πρόεδρος**

**Χρήστος Ν. Αγραφιώτης**

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Περιεχόμενα

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας .....	5
Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων .....	5
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας .....	8
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης .....	18
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων.....	19
Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	20
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....	21
1.1 Η Εταιρεία .....	22
1.3 Διοίκηση της Εταιρείας.....	25
2. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές.....	26
2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση .....	26
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 .....	30
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 .....	36
3.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....	37
3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων .....	38
3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία .....	39
3.7 Αποθέματα.....	40
3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα.....	40
3.9 Μετοχικό Κεφάλαιο .....	40
3.10 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος.....	40
3.11 Παροχές στο Προσωπικό .....	42
3.12 Επιχορηγήσεις.....	43
3.13 Προβλέψεις.....	44
3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών .....	44
3.15 Μισθώσεις .....	45
3.16 Διανομή Μερισμάτων.....	45
3.17 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία .....	46
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων .....	46
4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος .....	46
4.2 Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων.....	47
4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος.....	47
4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....	47
4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου.....	50

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	52
5.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις .....	52
5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....	52
5.3 Αναβαλλόμενος Φόρος.....	53
5.4 Λοιπές Επενδύσεις.....	55
5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις .....	56
5.6 Αποθέματα.....	56
5.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις .....	57
5.8 Λοιπές Απαιτήσεις .....	58
5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού .....	59
5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων .....	59
5.11 Ίδια Κεφάλαια .....	59
5.12 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία.....	62
5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....	64
5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις .....	65
5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	65
5.16 Δανειακές Υποχρεώσεις .....	65
5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	70
5.18 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις .....	71
5.19 Κόστος Πωληθέντων .....	71
5.20 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης.....	71
5.21 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης .....	72
5.22 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα .....	73
5.23 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα.....	73
5.24 Φόρος Εισοδήματος .....	74
5.25 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	74
5.26 Δεσμεύσεις .....	75
5.27 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις .....	75
5.28 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη .....	75
5.29 Κόστος Μισθοδοσίας.....	77
5.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.....	78

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας**  
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

## **Έκθεση επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Δεκεμβρίου 2015, 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 Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών 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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών 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 χρηματοοικονομικών 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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 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**

Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 5.11 και 5.16 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η οποία αναφέρει ότι το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν.2190/1920, περί της συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας. Επίσης το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας, υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών της στοιχείων κατά το ποσό των € 26,96 εκ., γεγονός το οποίο υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της, Όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στην ίδιες επεξηγηματικές σημειώσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, η Διοίκηση της Εταιρείας έχει σχεδιάσει τη λήψη κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων της, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

## **Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων**

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2016

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Αραμπατζή  
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 12821



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 1.1.2015 - 31.12.2015

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 καταρτίσθηκαν μεταξύ της εταιρείας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών.

Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» 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).

### **ΕΝΟΤΗΤΑ Α**

#### **Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις της Χρήσης 1.1 – 31.12.2015**

##### **✓ Απολογισμός Χρήσης 2015, Εξέλιξη – Μεταβολές Οικονομικών Μεγεθών**

Στη διάρκεια της χρήσης που πέρασε η έννοια που μπήκε βίαια στη ζωή μας, ήταν αυτή του περιορισμού κεφαλαίων στις συναλλαγές, ή αλλιώς των capital controls, όπως συνηθίζονται να λέγονται. Τα προβλήματα που δημιουργήθηκαν ήταν τεράστια και για ορισμένες κατηγορίες εταιρειών δυσεπίλυτα, ενέτειναν δε τα ήδη υφιστάμενα σε πολλούς τομείς της οικονομίας και σε ένα ευρύ φάσμα των δραστηριοτήτων των επιχειρήσεων εξαιτίας των ελέγχων στη διακίνηση κεφαλαίων.



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Συνοπτικά τα κυριότερα προβλήματα που απασχόλησαν τον Όμιλο της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ» στον οποίο ανήκει η εταιρεία μας από την ημέρα επιβολής των κεφαλαιακών ελέγχων μέχρι και σήμερα και τα οποία σαφώς μας επηρέασαν ήταν τα παρακάτω.

1. Δυσκολία στη διακίνηση Α' υλών στην εσωτερική αγορά και μεγαλύτερη επιβράδυνση της τοπικής παραγωγής
2. Η λειτουργία του εφοδιασμού κατέσπει μια χρονοβόρα και κοστοβόρα διαδικασία δημιουργώντας ανάγκες ενίσχυσης της ασφάλειας των επιχειρήσεων
3. Εδραίωση σε πολλούς τομείς της μείωσης της διανομής των προϊόντων, λόγω της συνεχούς πτώσης των παραγγελιών αλλά και της ακύρωσης των παραδόσεων
4. Συσώρευση πολλών προβλημάτων στην εξόφληση των εισαγωγών λόγω καθυστερήσεων της απαιτούμενης έγκρισης από την αρμόδια Επιτροπή.
5. Αύξηση των καθυστερήσεων στις διαδικασίες εισαγωγών Α' και Β' υλών από το εξωτερικό (εντός και εκτός Ε.Ε.) και σε πολλές περιπτώσεις, ακυρώσεις από την πλευρά των προμηθευτών
6. Δημιουργία νέου περιβάλλοντος στις συναλλαγές («οικονομία των μετρητών») με τους προμηθευτές να ζητούν την πληρωμή αποκλειστικά με μετρητά αποφεύγοντας οποιαδήποτε άλλη μορφή υπό τον φόβο του «κουρέματος» των καταθέσεων.
7. Απαίτηση από προμηθευτές του εξωτερικού δυσμενέστερων όρων συναλλαγών, όπως 100% προπληρωμή.
8. Απώλεια χρηματοδοτικών πόρων για επενδύσεις σε εξοπλισμό, πάγια στοιχεία, κτλ λόγω διακοπής χρηματοδότησης, αναστολής επενδύσεων, κτλ
9. Αύξηση του κόστους παραγωγής των προϊόντων.
10. Λόγω μείωσης της παραγωγής οι επιχειρήσεις προχώρησαν σε αναθεώρηση των βαρδιών, των αδειών, του αριθμού των θέσεων εργασίας, των προσλήψεων, κτλ.

Σχεδόν ένα χρόνο μετά την επιβολή του περιορισμού κεφαλαίων στις συναλλαγές οι αρνητικές συνέπειες σε όλες σχεδόν τις επιχειρήσεις είναι δεδομένες και αδιαμφισβήτητες.

Υπήρξε γενικότερη πτώση των πωλήσεων των εφημερίδων 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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 34,48 εκατ.€, τα αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε κέρδη 0,27 εκατ.€ και το ύψος των ζημιών προ φόρων της χρήσης ανήλθε σε 4,43 εκατ.€.

## **Τα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 διαμορφώθηκαν ως εξής:**

**Κύκλος Εργασιών:** Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ποσό 34,48 εκατ.€. Αναλυτικότερα τα έσοδα από διαφημίσεις των έντυπων εκδόσεων διαμορφώθηκαν στα 7,94 εκατ.€, οι πωλήσεις εφημερίδων, περιοδικών και προσφορών ανήλθαν σε 18,19 εκατ.€ ενώ τα έσοδα από εκτυπώσεις ανήλθαν σε 7,88 εκατ.€. Οι πωλήσεις υποπροϊόντων ανήλθαν σε 0,47 εκατ.€

**Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης:** Τα μικτά κέρδη την τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε 8,88 εκατ. € έναντι 10,26 εκατ.€ την χρήση του 2014. Η μείωση του περιθωρίου των μικτών κερδών (25,77% έναντι 27,28% για την χρήση του 2014) οφείλεται στην μείωση του κύκλου εργασιών 8,37%.

**Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες:** Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε -3,68 εκατ.€ (-3,65 εκατ.€ την χρήση 2014), οι επενδυτικές ροές ανήλθαν σε -0,47 εκατ.€ (-1,61 εκατ.€ την χρήση 2014) και οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 2,89 εκατ.€ (6,42 εκατ.€ την χρήση 2014). Τα ελεύθερα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε 0,27 εκατ.€. (1,54 εκατ.€ την χρήση 2014).

**Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού:** Κατά την 31.12.2015, τα αναπόσβεστα πάγια στοιχεία του ενεργητικού (ενσώματα και άυλα) ανέρχονται σε 33,11 εκατ.€ και αντιστοιχούν στο 48,22% του συνολικού ενεργητικού της εταιρείας. Κατά τη συγκριτική χρήση της 31.12.2014 ανέρχονταν σε 35,46 εκατ.€ και αντιστοιχούσαν στο 52,58% του συνολικού ενεργητικού της εταιρείας. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στις αποσβέσεις ύψους 2,68 εκατ.€ και στις προσθήκες ύψους 0,48 εκατ.€.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Αποθέματα:** Τα αποθέματα δεν αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του συνολικού ενεργητικού και ανέρχονται σε 3,95%. Το μεγαλύτερο μέρος των αποθεμάτων αφορά δημοσιογραφικό χαρτί.

**Ίδια Κεφάλαια:** Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 ανέρχονται σε -5,02 εκατ.€ ( -5,15 εκατ.€ στις 31.12.2014).

**Τραπεζικός Δανεισμός:** Ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας ανήλθε σε 42,15 εκατ.€ κατά την 31.12.2015 από 39,16 εκατ.€ την 31.12.2014.

## **Απασχολούμενο προσωπικό:**

Η εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2015 απασχολούσε 232 εργαζόμενους ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2014 απασχολούσε 303 εργαζόμενους εκ των οποίων 50 ημερομίσθιοι.

Οι αριθμοδείκτες με τους οποίους εμφανίζεται η οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2015 και την 31.12.2014 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

	31/12/2015	31/12/2014
<b><u>Αριθμοδείκτες Ρευστότητας</u></b>		
Γενική Ρευστότητα	0,57	0,56
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απατήσεων (μέρες)	261	231
<b><u>Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάθρωσης</u></b>		
Συν. Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	-14,68	-14,11
Μακρ. Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	-2,25	-3,13
Πάγιο Ενεργητικό προς Ίδια Κεφάλαια	-6,63	-6,91
<b><u>Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας</u></b>		
Απόδοση Ενεργητικού	-0,08	-0,10
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	1,05	1,36
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	26%	27%

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Β**

### **Σημαντικά Γεγονότα της Τρέχουσας Χρήσης 2015**

Η Εταιρεία συνέχισε και κατά τη διάρκεια του 2015 να λαμβάνει μέτρα και να υλοποιεί ενέργειες που στοχεύουν στην διατήρηση της εφημερίδας στις πρώτες θέσεις της κυκλοφορίας και εγκυρότητας.

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική κρίση της αγοράς που εμφανίστηκε το 2008, συνεχίστηκε στην τρέχουσα χρήση με αμείωτη ένταση και εξακολουθεί να υφίσταται συνεχίζονται να λαμβάνονται εκ μέρους της διοίκησης της εταιρείας σειρά μέτρων με σκοπό τον εξορθολογισμό του κόστους παραγωγής και των δαπανών γενικότερα με στόχο την επίτευξη καλύτερων οικονομικών αποτελεσμάτων.

Συγκεκριμένα, η εταιρεία περιόρισε τον αριθμό των σελίδων στα ένθετα περιοδικά 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.

Επίσης μείωσε το κόστος αμοιβών των συνεργατών και των φωτογράφων της εφημερίδας και των ενθέτων περιοδικών της σε σημαντικό βαθμό σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Ιδιαίτερο βάρος δίδεται στα προσφερόμενα προϊόντα μαζί με την εφημερίδα στο φύλλο της Κυριακής οι επιλογές των οποίων γίνονται με κριτήρια ποιοτικά και με γνώμονα το κόστος αγοράς καθώς και την διασφάλιση της σταθερότητας των πωλήσεων της εφημερίδας.

Οι παραπάνω ενέργειες περιορισμού των δαπανών συνέβαλαν στην συγκράτηση του προσδοκώμενου αρνητικού αποτελέσματος. Οι προσπάθειες της Διοίκησης για περιορισμό των δαπανών το 2015 απέφεραν θετικά οικονομικά αποτελέσματα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα περιορίστηκε η ζημία προ φόρων από 6,59 εκατ.€ το 2014 σε ζημία 4,43 εκατ. € το 2015 και το EBITDA διαμορφώθηκε σε κέρδη 0,27 εκατ.€ το 2015 από ζημίες 1,20 εκατ. € το 2014.

Στις 21 Ιανουαρίου 2015 η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. προέβη στη σύναψη Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ενυπόθηκου Ομολογιακού Δανείου, μετά συμβάσεων κάλυψης, ύψους € 36,00 εκατ.. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο διαιρείται σε 36.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ εκάστης και τιμή έκδοσης στο άρτιο, και έχει συναφθεί με τις τράπεζες «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ», «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ», «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ» και «EUROBANK ERGASIAS ΑΕ», με την εγγύηση της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και της εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ» (100% θυγατρική της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»). Εκ του ως άνω κεφαλαίου, το μεγαλύτερο μέρος προορίζεται για την αναχρηματοδότηση του υφισταμένου τραπεζικού δανεισμού.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («η Εταιρεία») που ελήφθη την

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

18η Δεκεμβρίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά το ποσό των πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων τριακοσίων πενήντα ευρώ (5.312.350€) με συμψηφισμό ισόποσης απαίτησης της μητρικής εταιρίας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ –ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» (μοναδική μέτοχος) κατά της Εταιρίας, με την έκδοση εκατόν ογδόντα μία χιλιάδων (181.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.

Μετά την παραπάνω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε είκοσι τρία εκατομμύρια οκτακόσιες σαράντα δύο χιλιάδες εκατόν εβδομήντα εννέα (23.842.179) ευρώ, διαιρούμενο σε οκτακόσιες δώδεκα χιλιάδες τριακόσιες σαράντα (812.340) ονομαστικές μετοχές,

## ✓ Στόχοι και Προοπτικές

Η Διοίκηση της Εταιρείας για το έτος 2016 σκοπεύει να κινηθεί στα ίδια πλαίσια με αυτά της προηγούμενης χρήσης, 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 διατήρηση και διεύρυνση του μεριδίου των διαφημιστικών εσόδων και η είσπραξη τους, η διατήρηση των εσόδων από την κυκλοφορία στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2015 μαζί με την ταμειακή επάρκεια και ομαλή ρευστότητα αποτελούν τις πρώτες προτεραιότητες για την διοίκηση. Επίσης στόχος είναι η περαιτέρω αξιοποίηση της εκτυπωτικής μονάδας στο Κορωπί σε συνδυασμό με την επιλογή φερέγγυων πελατών και η ανάπτυξη της νέας δραστηριότητας των ψηφιακών εκτυπώσεων μετά τα ενθαρρυντικά αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης. Με βάση τις ανωτέρω ενέργειες η Διοίκηση εκτιμά ότι η εταιρεία στην επόμενη χρήση θα περιορίσει δραστικά τις ζημίες και τα προ φόρων αποτελέσματα θα διαμορφωθούν θετικά.

## 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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

κίνδυνος και ο 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.

### **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. Ωστόσο στα πλαίσια εξορθολογισμού των δαπανών η εταιρεία εντός του 2015 μείωσε σημαντικά τα κόστη αποθήκευσης.

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 51,08% 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.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## **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 αυξήθηκε κατά 2,99 εκατ.€ και διαμορφώθηκε στα 42,15 εκατ. €.

Η εταιρεία για την χρήση 2015 δεν κατάφερε να συμμορφωθεί με όλους τους οριζόμενους από τις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις χρηματοοικονομικούς δείκτες, χωρίς παράλληλα μέχρι σήμερα να έχει εξασφαλίσει παρέκκλιση (waiver) το οποίο έχει ζητήσει, από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα, με συνέπεια οι δανειακές υποχρεώσεις να δύναται να καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές. Συνέπεια αυτού ήταν η εταιρεία, βάσει της παραγράφου 74 του ΔΛΠ 1 να προβεί σε αναταξινόμηση των μακροπρόθεσμων δανειακών της υποχρεώσεων από το ομολογιακό δάνειο, σε βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Αποτέλεσμα αυτού ήταν οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας να υπερβαίνουν την συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά το ποσό των € 26,96 εκ..

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία έχει αποπληρώσει κανονικά τις οφειλόμενες δόσεις του Ομολογιακού Δανείου, μάλιστα μέχρι τέλους του 2015 είχε αποπληρώσει και όλες τις οφειλόμενες δόσεις του 2016 και συνεπώς δεν υπάρχει αδυναμία εξοφλήσεως των συμβατικών υποχρεώσεων (πληρωμή δόσεων και τόκων), παρά μόνο η μη τήρηση δεικτών οριζόμενων από την δανειακή σύμβαση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη όλα τα ανωτέρω βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες με τις οποίες διερευνάται η δυνατότητα ανοχής τους στην συγκεκριμένη παρέκκλιση.

## **Κίνδυνος Κλάδου Αγοράς**

Η εταιρεία δραστηριοποιείται σε μία έντονα ανταγωνιστική αγορά. Σε περιόδους οικονομικών κρίσεων, οι πωλήσεις καθώς και τα αποτελέσματα της εταιρείας επηρεάζονται άμεσα, καθώς μειώνονται οι πωλήσεις της εφημερίδας όπως και τα διαφημιστικά έσοδα. Συγκεκριμένα κατά την χρήση 2015, η μέση ημερήσια κυκλοφορία των κυριότερων εφημερίδων ήταν σαφώς μικρότερη σε σχέση με την περυσινή.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## ΕΝΟΤΗΤΑ Δ

### Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι, οι προοπτικές θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν ιδιαίτερα δυσμενείς ως προς την διαμόρφωση θετικών αποτελεσμάτων, συνεπεία και της παρατεταμένης ύφεσης που παρατηρείται στο χώρο του Τύπου και γενικότερα στα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης και Επικοινωνίας.

Για τη χρήση 2016, εκτιμάται ότι θα υπάρξει δραστικός περιορισμός στις ζημίες της ως αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο των ενεργειών περιορισμού του κόστους που πραγματοποιήθηκαν τα τελευταία έτη.

Ο κύκλος εργασιών την χρήση 2015 είχε μικρή μείωση (κατά 8,37%) σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της αντίστοιχης χρήσης του 2014.

Το κόστος των λειτουργικών εξόδων (εκτός αποσβέσεων) μειώθηκε κατά 10,09% % την χρήση 1.1 - 31.12.2015 ως συνέπεια των ενεργειών για περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξορθολογισμού των δαπανών παραγωγής. Για τη χρήση του 2016 αναμένεται η συρρίκνωση του αντίστοιχου κόστους πωληθέντων κατά 5,5% περίπου.

Τα υπόλοιπα λειτουργικά κόστη της Εταιρείας εμφανίζουν μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή χρήση (κόστος διάθεσης 8,60 εκατ.€ έναντι 10,50 εκατ.€, κόστος διοίκησης 2,59 εκατ.€ έναντι 3,43 εκατ.€).

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις επιπτώσεις της κρίσης και τα capital controls στην ελληνική αγορά, τα οποία επιδείνωσαν την οικονομική κατάσταση στη διάρκεια της παρούσας χρήσης και αναμένεται να συνεχιστούν και το 2016, έχοντας γνώμονα και προτεραιότητα την παραγωγή θετικών ταμειακών ροών, τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις επί πιστώσει καθώς και την μείωση του λειτουργικού κόστους συνεχίζει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπισή της με στόχο την επίτευξη καλύτερων οικονομικών αποτελεσμάτων.

Τα μέτρα αυτά συνοψίζονται στα εξής:

- Περαιτέρω εξορθολογισμός του κόστους λειτουργίας της εταιρείας και προσπάθεια μείωσης του συνολικού κόστους με ταυτόχρονη προσπάθεια διατήρησης της ποιότητας της εφημερίδας και των λοιπών εντύπων.



## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- 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.
- Ανάπτυξη της νέας δραστηριότητας των ψηφιακών εκτυπώσεων στην μονάδα εκτύπωσης.
- Ανάπτυξη της νέας δραστηριότητας των περιοδικών «DISNEY» στα περίπτερα.

Από την εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων αναμένονται:

- Η αύξηση της κυκλοφορίας της εφημερίδας και συνεπώς μεγαλύτερα έσοδα από πωλήσεις εφημερίδας.
- Η αύξηση των εσόδων από διαφημίσεις.
- Ο επιδίωξη θετικού αποτελέσματος στην εταιρείαας.
- Μεγαλύτερη αξιοποίηση της μονάδας εκτύπωσης.

Ν. Φάληρο, 30 Μαΐου 2016

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2015	31/12/2014
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.1	31.228.041,05	33.359.497,42
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.2	1.884.116,63	2.102.196,39
Λοιπές Επενδύσεις	5.4	16.667,00	16.667,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απατήσεις	5.5	123.533,95	90.745,23
<b>Σύνολο Μη Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b>33.252.358,63</b>	<b>35.569.106,04</b>
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>			
Αποθέματα	5.6	2.714.200,47	2.201.538,40
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις	5.7	26.137.111,67	23.086.483,62
Λοιπές Απατήσεις	5.8	6.159.286,06	4.893.107,10
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	5.9	120.023,03	161.468,64
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.10	274.289,09	1.536.922,11
<b>Σύνολο Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b>35.404.910,32</b>	<b>31.879.519,87</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>68.657.268,95</b>	<b>67.448.625,91</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
<b>Ιδια Κεφάλαια</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.11	23.842.179,00	18.529.829,00
Λοιπά Αποθεματικά	5.11	4.910.000,00	4.910.000,00
Αποθεματικό Μετατροπής Κλάδου Απορρόφησης από Ε.Γ.Λ.Σ. σε Δ.Λ.Π.		8.235.505,47	8.235.505,47
Αποτελέσματα Εις Νέον	5.11	-42.005.920,00	-36.820.630,05
<b>Ιδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής</b>		<b>-5.018.235,53</b>	<b>-5.145.295,58</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>-5.018.235,53</b>	<b>-5.145.295,58</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.16	119.575,88	4.675.338,59
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.3	4.105.636,98	3.230.366,36
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	5.12	2.133.252,18	2.623.061,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.13	4.956.165,20	5.572.423,96
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>11.314.630,24</b>	<b>16.101.189,91</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>			
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	5.14	11.510.932,82	11.904.262,60
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.15	512.869,58	960.578,97
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.16	42.032.153,76	34.488.499,75
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.17	8.274.918,08	9.127.052,69
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	5.18	30.000,00	12.337,57
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>62.360.874,24</b>	<b>56.492.731,58</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>73.675.504,48</b>	<b>72.593.921,49</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>68.657.268,95</b>	<b>67.448.625,91</b>

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Κύκλος Εργασιών		34.478.202,46	37.626.125,59
Κόστος Πωληθέντων	5.19	-25.594.115,99	-27.363.137,70
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>8.884.086,47</b>	<b>10.262.987,89</b>
Λοιπά Εσοδα Εκμετάλλευσης	5.20	1.392.822,89	1.429.768,21
Εξοδα Διάθεσης	5.21	-8.598.073,70	-10.496.180,50
Εξοδα Διοίκησης	5.21	-2.585.717,78	-3.425.398,33
Λοιπά Εξοδα Εκμετάλλευσης	5.20	-879.154,29	-1.171.035,35
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>		<b>-1.786.036,41</b>	<b>-3.399.858,08</b>
Χρηματοοικονομικά Εσοδα	5.22	5.008,00	47.609,19
Χρηματοοικονομικά Εξοδα	5.22	-2.533.563,46	-3.261.964,13
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	5.23	-112.977,93	20.049,95
<b>Κέρδη/ (ζημιές) προ Φόρων</b>		<b>-4.427.569,80</b>	<b>-6.594.163,07</b>
Φόρος Εισοδήματος	5.24	-829.947,13	-420.005,95
<b>Κέρδη/ (ζημιές) μετά από Φόρους (Α)</b>		<b>-5.257.516,93</b>	<b>-7.014.169,02</b>
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>			
<b>Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>			
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών (λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής)		175.986,32	72.595,45
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού (λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής)		-51.036,03	-18.874,82
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή		-11.233,86	0,00
<b>Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>			
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων λόγω της μεταβολής των φορολογικών συντελεστών		0,00	0,00
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)</b>		<b>113.716,43</b>	<b>53.720,63</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)</b>		<b>-5.143.800,50</b>	<b>-6.960.448,39</b>
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων</b>		<b>268.566,79</b>	<b>-1.203.618,84</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

### *Με την έμμεση μέθοδο*

#### **Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες**

Κέρδη/(ζημιές) χρήσης προ φόρων

#### **Πλέον / μείον προσαρμογές για :**

Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2015 - 31.12.2015

Προβλέψεις

Συναλλαγματικές διαφορές

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

- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων

- Πιστωτικοί τόκοι

Χρεωστικοί και συναφή έξοδα

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

Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων

Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων

(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)

(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους

Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα

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

#### **Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες**

Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων

Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών

Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων

Τόκοι εισπραχθέντες

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

#### **Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες**

Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

Αύξηση/Μείωση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων

Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια

Αυξήσεις/(Μειώσεις) Δανείων

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)

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

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

#### **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης**

#### **Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης**

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης προ φόρων	(4.427.569,80)	(6.594.163,07)
<b>Πλέον / μείον προσαρμογές για :</b>		
Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2015 - 31.12.2015	2.680.352,20	2.855.984,55
Προβλέψεις	354.258,84	906.605,29
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	2.319,38
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	112.977,93	(20.049,95)
- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	(625.749,00)	(659.745,31)
- Πιστωτικοί τόκοι	(5.008,00)	(47.609,19)
Χρεωστικοί και συναφή έξοδα	2.533.563,46	3.261.964,13
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>		
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	(512.662,07)	65.848,44
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(5.105.264,05)	(489.337,03)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	4.262.608,66	(20.195,83)
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	(447.709,39)	261.108,34
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(2.498.623,70)	(3.177.038,72)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>(3.678.824,92)</b>	<b>(3.654.308,97)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(484.252,95)	(1.677.266,29)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών	40.458,95	21.050,01
Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(32.788,72)	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	5.008,00	47.609,19
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>(471.574,72)</b>	<b>(1.608.607,09)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(58.435,85)	8.877.663,56
Αύξηση/Μείωση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	4.100.000,00	0,00
Αυξήσεις/(Μειώσεις) Δανείων	(1.112.108,70)	(2.435.947,78)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(41.688,83)	(24.337,14)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>2.887.766,62</b>	<b>6.417.378,64</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>(1.262.633,02)</b>	<b>1.154.462,58</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>1.536.922,11</b>	<b>382.459,53</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>274.289,09</b>	<b>1.536.922,11</b>

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβληθέν	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτελέσματα εξ Νέο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 01/01/2014</b>	<b>9.553.425,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>-29.787.113,73</b>	<b>-7.088.183,26</b>
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού							0,00
<b>Αναθεωρημένα υπόλοιπα 01/01/2014</b>	<b>9.553.425,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>-29.787.113,73</b>	<b>-7.088.183,26</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	8.976.404,00				0,00		8.976.404,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00	-98.740,44	-98.740,44
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00	25.672,51	25.672,51
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού					0,00		0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00		0,00
Διανομή μερισμάτων					0,00		0,00
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-73.067,93</b>	<b>8.903.336,07</b>
Αποτέλεσμα Χρήσης					0,00	-7.014.169,02	-7.014.169,02
<b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης</b>							
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών					0,00	72.595,45	72.595,45
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού					0,00	-18.874,82	-18.874,82
<b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>53.720,63</b>	<b>53.720,63</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2014</b>	<b>18.529.829,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>-36.820.630,05</b>	<b>-5.145.295,58</b>
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	5.312.350,00				0,00		5.312.350,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00	-58.435,85	-58.435,85
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00	16.946,40	16.946,40
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού					0,00		0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00		0,00
Διανομή μερισμάτων					0,00		0,00
<b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Αποτέλεσμα Χρήσης					0,00	-5.257.516,93	-5.257.516,93
<b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης</b>							
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών					0,00	175.986,32	175.986,32
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού					0,00	-51.036,03	-51.036,03
Αναβαλλόμενοι φόροι λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή					0,00	-11.233,86	-11.233,86
<b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>113.716,43</b>	<b>113.716,43</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2015</b>	<b>23.842.179,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>-42.005.920,00</b>	<b>-5.018.235,53</b>

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Γενικές Πληροφορίες

### 1.1 Η Εταιρεία

Η Εταιρεία συστάθηκε με την υπ' αριθ. 344/29-01-1996 πράξη (καταστατικό) του Συμβολαιογράφου Αθηνών κ. Κωνσταντίνου Γκιμοσούλη σε συνδυασμό με την υπ' αριθ. 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/Β/96/68. Η ανακοίνωση της καταχώρησης σύστασης δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθ. 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).

Στις 19 Μαρτίου 2014 η εταιρεία με απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου εξουσιοδότησε τους νομίμους εκπροσώπους της να καταρτίσουν και να υπογράψουν την πώληση των 50.000 κοινών ονομαστικών μετοχών που κατείχε, της εταιρείας «SUI GENERIS PUBLICATION A.E.» στην εταιρεία «LEAD BULLET ENTERTAINMENT». Η εταιρεία «SUI GENERIS PUBLICATION A.E.» ενοποιούνταν με την μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» με την μέθοδο της καθαρής θέσης. Από την πώληση δεν υπήρξε επίδραση στα Ίδια Κεφάλαια και τα αποτελέσματα μεγαλύτερη του 25%.

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 € η κάθε μετοχή και συνολικής αξίας 16.667,00 €. Το ποσοστό της συμμετοχής στην παραπάνω εταιρεία ανέρχεται σε 20% επί του

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

κεφαλαίου που ορίζεται στις 83.334,00 €, διαιρούμενο σε 83.334 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 1,00 € η κάθε μια.

Ο σκοπός της εταιρείας βάσει της απόφασης της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2011 που έλαβε η Τακτική Γενική Συνέλευση 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.
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, βιβλιοδετείων, 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,

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

τηλεοπτικών προγραμμάτων και ταινιών VIDEO.

11. Η αγορά, εκμετάλλευση, μίσθωση, εκμίσθωση, παραχώρηση χρήσης σε τρίτους και εκχώρηση αδειάς 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 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.
19. Η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα επιχειρήσεων που ασκούν όμοια ή παρεμφερή δραστηριότητα.

Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015 έχει ως εξής:

<b>ΜΕΤΟΧΟΣ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ</b>
«Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.»	100%



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Οι μετοχές της μητρικής εταιρείας, μετά την απόφαση της Γ.Σ. της εταιρείας την 9.6.2015 και του αιτήματος της προς διαγραφή που υπεβλήθη προς την επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, τέθηκαν εκτός διαπραγμάτευσης από το Χρηματιστήριο Αθηνών από τις 22 Δεκεμβρίου 2015.

Ο εκδοτικός κλάδος της Εταιρείας την 31.12.2015 περιλαμβάνει την έκδοση της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και των ενθέτων εκδόσεων που κυκλοφορούν μαζί με το φύλλο της εφημερίδας. Επίσης μετά την συμφωνία με την εταιρεία “Walt Disney Company Greece SP LLC” διαθέτει στην αγορά (Ελλάδας και Κύπρου) τα περιοδικά «Disney» μέσω του φύλλου της εφημερίδας καθώς και μέσω της απευθείας πώλησης στα περίπτερα. Η συμφωνία είναι για 2+1 χρόνια με έναρξη την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2014 και λήξη την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2017.

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 παρακάτω:

- ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ
- Κ (ΚΑΠΠΑ)
- ΓΑΣΤΡΟΝΟΜΟΣ
- ΓΥΝΑΙΚΑ
- ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ – ΤΑΞΙΔΙΑ
- TV GUIDE
- MAISON AND DECORATION
- ΟΙΝΟΧΟΟΣ
- AGRICOLA

## 1.3 Διοίκηση της Εταιρείας

Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διοικείται από 4μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου είναι πενταετής και λήγει στις 15.11.2018. Τα μέλη του είναι:

**Χρήστος Αγραφιώτης**, του Νικολάου, Πρόεδρος, κάτοικος Σπάρτης 16, Νίκαια

**Βασίλειος Διαμαντόπουλος**, του Γεωργίου, Αντιπρόεδρος, κάτοικος Βάρνης 4, Νέα Σμύρνη

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Θεμιστοκλής Αλαφούζος**, του Αριστείδη, Μέλος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημητρίου Φαληρέως 2, Νέο Φάληρο

**Κωνσταντίνος Φιλιππόπουλος** του Γεωργίου, Μέλος, κάτοικος Τατοΐου 54<sup>A</sup>, Κηφισιά

## 2. Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα, τις διερμηνείες, τις αναθεωρήσεις και τις τροποποιήσεις, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2015. Στην παράγραφο 2.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις και διερμηνείες τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2015. Στην παράγραφο 2.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις και διερμηνείες τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### 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 ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2015 ή μεταγενέστερα.

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2015)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας , αν και δεν αναμένεται να έχει καμία

**Τροποποίηση στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία

Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2010-2012 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Τροποποίηση στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016):**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

**Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2012-2014 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: **ΔΠΧΑ 5:** Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, **ΔΠΧΑ 7:** Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, **ΔΛΠ 19:** Επιτόκιο προεξόφληση, και **ΔΛΠ 34:** Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

**Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 41: «Γεωργία: Καρποφόρες Φυτείες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

## **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των αποκτήσεων συμμετοχών σε από κοινού λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέες οδηγίες σχετικά με την λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία οικονομική οντότητα και διευκρινίζουν το κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

## **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 1: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38: «Διευκρινήσεις αναφορικά με Αποδεκτές Μεθόδους Αποσβέσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

## **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**

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:

- **ΔΠΧΑ 14 «Μεταβατικοί λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Δραστηριοτήτων» ( εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 14. Στόχος του ενδιαμέσου αυτού προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των εταιρειών που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση των συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων οικονομικής οντότητας. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. (να προσαρμοστεί στον κάθε Όμιλο/Εταιρία). Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Το Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού «Πωλήσεις ή Εισφορές Στοιχείων του Ενεργητικού μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας» (τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10 και ΔΛΠ 28). Η τροποποίηση θα εφαρμόζεται από τις οικονομικές οντότητες μελλοντικά για πωλήσεις ή εισφορές στοιχείων του ενεργητικού που πραγματοποιούνται στις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016. Προγενέστερη εφαρμογή επιτρέπεται, με απαραίτητη τη σχετική γνωστοποίηση αυτής στις Οικονομικές Καταστάσεις. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: «Επενδυτικές οντότητες: Εφαρμόζοντας την εξαίρεση από την Ενοποίηση» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

•  
Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12 Αναβαλλόμενη Φορολογία “ Η αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιημένες ζημιές” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Το Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεόγραφα που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Η Εταιρεία θα

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξης ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 16 “Μισθώσεις” (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2019)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB δημοσίευσε το νέο Πρότυπο, ΔΠΧΑ 16. Ο σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μια σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτή») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή πληροφοριών για τις μισθώσεις με τον τρόπο που πιστά καταγράφει αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η Εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω 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, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 την Εταιρεία να σχηματίζει 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**

Ετησίως ελέγχονται για τυχόν απομείωση αναγνωριζόμενα άυλα και ενσώματα 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 και ενσώματα 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 βάση ν. 4334/2015 με συντελεστή 29% 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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 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 της. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2015. 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 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 €, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

#### (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.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 - 10 έτη

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.

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 χρήσης.

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- 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 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 χρήσης.

## **(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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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, 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 2015 σχηματίστηκε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 40.648,63

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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.

## 3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθέσιμων, όπως οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας, οι επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου που δύνανται να μετατραπούν άμεσα σε διαθέσιμα.

## 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 με φόρους αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους εισοδήματος 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



## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή (29% για τη χρήση 2015 με βάση τον ν. 4334 /2015 ενώ για τη χρήση 2014 ήταν 26% με βάση τον ν. 4110/2013). 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 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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 (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 στον ισολογισμό 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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της χρήσης συμπεριλαμβάνονται στο κόστος μισθοδοσίας στην επισυναπτόμενη κατάσταση αποτελεσμάτων και αποτελούνται από τη παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, το κόστος προγενέστερης υπηρεσίας και όποια άλλα πρόσθετα συνταξιοδοτικά κόστη.

Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που παρουσιάζονται σε μια οικονομική χρήση αναγνωρίζονται εξ' ολοκλήρου και άμεσα στην κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων και δεν υπάρχει η δυνατότητα της σταδιακής αναγνώρισης στις επόμενες περιόδους.

**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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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**

### **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**

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 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.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ίδιων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% / -1% την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 αντίστοιχα εμφανίζεται ως εξής:

Ποσά σε €	31.12.2015		31.12.2014	
	1%	-1%	1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-406.578,00	406.578,00	-402.998,00	-402.998,00
Ίδια Κεφάλαια	-406.578,00	406.578,00	-402.998,00	-402.998,00

## 4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Ταμειακά διαθέσιμα 2015: € 274.289,09 για το 2014: € 1.536.922,11 , Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 2015: 26.137.111,67 για το 2014: 23.086.483,62 .

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

Στις 21 Ιανουαρίου 2015 η Εταιρεία (θυγατρική κατά 100% της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.») προέβη στη σύναψη Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ενυπόθηκου Ομολογιακού Δανείου, μετά συμβάσεων κάλυψης, ύψους € 36,00 εκατ.. Το εν λόγω

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ομολογιακό δάνειο διαιρείται σε 36.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ εκάστης και τιμή έκδοσης στο άρτιο, και έχει συναφθεί με τις τράπεζες «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ», «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ», «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ» και «EUROBANK ERGASIAS ΑΕ», με την εγγύηση της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ Α.Ε. και της εταιρίας ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ (100% θυγατρική της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ ΑΕ). Εκ του ως άνω κεφαλαίου, το μεγαλύτερο μέρος προορίζεται για την αναχρηματοδότηση του υφισταμένου τραπεζικού δανεισμού.

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 της ανάλωσης α' υλών, της διαφημιστικής προβολής, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων.

Συγκεκριμένα, περιόρισε τον αριθμό των σελίδων στα ένθετα περιοδικά 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.

Παράλληλα διατήρησε το κόστος μισθοδοσίας στα επίπεδα της χρήσης 2014 μετά τον σημαντικό εξορθολογισμό του που είχε πετύχει στα προηγούμενα έτη. Επίσης περιόρισε σημαντικά το κόστος των αμοιβών των συνεργατών και φωτογράφων της εφημερίδας και των ενθέτων της σε σχέση με την περυσινή χρήση. Ιδιαίτερο βάρος δίδεται στα προσφερόμενα προϊόντα μαζί με την εφημερίδα στο φύλλο της Κυριακής οι επιλογές των οποίων γίνονται με κριτήρια ποιοτικά και με γνώμονα το κόστος αγοράς.

Ήδη οι προσπάθειες της Διοίκησης για περιορισμό των δαπανών τα προηγούμενα έτη απέφεραν θετικά οικονομικά αποτελέσματα για την Εταιρεία, με αποτέλεσμα τα Κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων να καταστούν θετικά και να βελτιωθούν κατά 1,47 εκατ. € σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Παράλληλα προχώρησε σε επενδύσεις στην μονάδα εκτύπωσης για την παραγωγή ψηφιακών εκτυπώσεων. Η νέα αυτή δραστηριότητα ανοίγει τον δρόμο για την ένταξη ενός νέου πελατολογίου στην μονάδα εκτύπωσης και δημιουργεί προοπτικές για περαιτέρω αξιοποίηση του συνόλου αυτής.



## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Στις 02.06.2014 η εταιρεία προέβη στην υπογραφή σύμβασης με την εταιρεία “Walt Disney Company Greece SP LLC” για την άδεια εκτύπωσης και εκμετάλλευσης των περιοδικών Disney στην Ελλάδα και στην Κύπρο για 2+1 χρόνια αρχής γενομένης την 01.04.2014 μέχρι 30.06.2017. Η κυκλοφορία των περιοδικών Disney γίνεται μέσω ενθέτων (προσφορές) στο Κυριακάτικο φύλλο της εφημερίδας και μέσω περιοδικών στα περίπτερα.

Η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 18 Δεκεμβρίου 2015 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την έκδοση 181.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 29,35 € έκαστη με κεφαλαιοποίηση των απαιτήσεων της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» 5.312.350,00 €. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μετά την αύξηση ανήλθε σε 23.842.179,00 € διαιρούμενο σε 812.340 κοινές μετοχές προς 29,35 € έκαστη.

Η επίδραση από τις ανωτέρω προσαρμογές θα αποτυπωθεί στα αποτελέσματα της επόμενης χρήσης, αυξάνοντας με τον τρόπο αυτό το κεφάλαιο κίνησης.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 για την εταιρεία αναλύεται ως εξής :

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				
31/12/2015				
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	119.575,88	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	42.032.153,76	0,00		0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	11.074.487,45	361.445,37	75.000,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.886.246,28	5.795.711,38	135.830,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>55.992.887,49</b>	<b>6.157.156,75</b>	<b>330.405,88</b>	<b>0,00</b>

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 είχε ως εξής:

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				
31/12/2014				
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	4.675.338,69	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	34.510.016,05	20.172,53	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	10.355.688,80	156.769,35	1.391.804,45	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.619.370,26	5.388.107,47	50.802,57	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>49.485.075,11</b>	<b>5.565.049,35</b>	<b>6.117.945,71</b>	<b>0,00</b>

Όπως αναφέρθηκε και παραπάνω η εταιρεία ανά- ταξινόμησε τα μακροπρόθεσμα δάνεια της, λόγω μη συμμόρφωσης με όλους τους οριζόμενους από τις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις, χρηματοοικονομικούς δείκτες.

Χωρίς την ανά-ταξινόμηση η ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων της εταιρείας την 31η Δεκεμβρίου 2015 θα ήταν ως εξής:

31/12/2015				
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Δανεισμός	8.071.345,92	0,00	34.080.383,72	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	11.074.487,45	361.445,37	75.000,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.886.246,28	5.795.711,38	135.830,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>22.032.079,65</b>	<b>6.157.156,75</b>	<b>34.291.213,72</b>	<b>0,00</b>

Για τον δανεισμό της εταιρείας υπάρχει σχετική ανάλυση στη σημείωση 5.16 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

## 4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου

Η διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας έχει ως σκοπό:

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- 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 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Ίδια Κεφάλαια	-5.018.235,53	-5.145.295,58
Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00	0,00
Ταμειακά Ισοδύναμα & Διαθέσιμα	274.289,09	1.536.922,11
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>-4.743.946,44</b>	<b>-3.608.373,47</b>
Ίδια Κεφάλαια	-5.018.235,53	-5.145.295,58
Δανειακά Κεφάλαια	42.151.729,64	39.163.838,34
<b>Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων</b>	<b>37.133.494,11</b>	<b>34.018.542,76</b>
<b>Κεφάλαιο προς Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια</b>	<b>-13%</b>	<b>-11%</b>

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 Ακίνητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις, 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 & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός			Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
	Οικόπεδα & Κτίρια	Επιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Εξοπλισμός		
Μικτή Λογιστική αξία	16.253.494,98	40.084.558,41	3.713.868,44	61.288,83	60.113.210,66
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-3.591.503,92	-19.045.082,26	-3.406.705,19	-34.571,15	-26.077.862,52
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2014</b>	<b>12.661.991,06</b>	<b>21.039.476,15</b>	<b>307.163,25</b>	<b>26.717,68</b>	<b>34.035.348,14</b>
Μικτή Λογιστική αξία	16.396.420,54	40.949.756,54	3.768.170,94	127.245,23	61.241.593,25
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-3.952.143,10	-20.300.800,29	-3.526.907,21	-102.245,23	-27.882.095,83
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>12.444.277,44</b>	<b>20.648.956,25</b>	<b>241.263,73</b>	<b>25.000,00</b>	<b>33.359.497,42</b>
Μικτή Λογιστική αξία	16.520.561,42	40.825.207,50	3.818.790,45	0,00	61.164.559,37
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.291.047,82	-22.034.517,52	-3.610.952,98	0,00	-29.936.518,32
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>12.229.513,60</b>	<b>18.790.689,98</b>	<b>207.837,47</b>	<b>0,00</b>	<b>31.228.041,05</b>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ					
	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός			Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
	Οικόπεδα & Κτίρια	Επιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Εξοπλισμός		
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2014</b>	<b>12.661.991,06</b>	<b>21.039.476,15</b>	<b>307.163,25</b>	<b>26.717,68</b>	<b>34.035.348,14</b>
Προσθήκες	142.925,56	1.471.830,86	54.421,35	100.527,55	1.769.705,32
Πωλήσεις - Μειώσεις	-360.639,18	-606.632,73	-118,85	0,00	-967.390,76
Αποσβέσεις	0,00	-1.862.350,70	-120.320,87	0,00	-1.982.671,57
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	606.632,67	118,85	0,00	606.751,52
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	-102.245,23	-102.245,23
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>12.444.277,44</b>	<b>20.648.956,25</b>	<b>241.263,73</b>	<b>25.000,00</b>	<b>33.359.497,42</b>
Προσθήκες	147.548,00	139.597,59	52.681,67	14.700,07	354.527,33
Πωλήσεις - Μειώσεις	-63.107,19	-264.146,63	-2.062,16	0,00	-329.315,98
Αποσβέσεις	-364.185,03	-1.882.253,89	-86.107,90	0,00	-2.332.546,82
Μειώσεις αποσβέσεων	25.280,31	148.536,66	2.062,13	0,00	175.879,10
Μεταφορές	39.700,07	0,00	0,00	-39.700,07	0,00
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>12.229.513,60</b>	<b>18.790.689,98</b>	<b>207.837,47</b>	<b>0,00</b>	<b>31.228.041,05</b>

Επί των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, υφίσταται εμπράγματα βάρη τα οποία αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 5.27 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

### 5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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:

<b>ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ</b>			
	<b>Software</b>	<b>Δικαιώματα</b>	<b>Σύνολο</b>
Μικτή Λογιστική αξία	4.771.679,21	2.507.412,33	7.279.091,54
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-3.800.655,39	-1.103.372,16	-4.904.027,55
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2014</b>	<b>971.023,82</b>	<b>1.404.040,17</b>	<b>2.375.063,99</b>
Μικτή Λογιστική αξία	5.011.485,41	2.507.412,33	7.518.897,74
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.266.158,46	-1.150.542,89	-5.416.701,35
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>745.326,95</b>	<b>1.356.869,44</b>	<b>2.102.196,39</b>
Μικτή Λογιστική αξία	5.141.211,03	2.507.412,33	7.648.623,36
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.568.043,10	-1.196.463,63	-5.764.506,73
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>573.167,93</b>	<b>1.310.948,70</b>	<b>1.884.116,63</b>
<b>ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ</b>			
	<b>Software</b>	<b>Δικαιώματα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2014</b>	<b>971.023,82</b>	<b>1.404.040,17</b>	<b>2.375.063,99</b>
Προσθήκες	239.806,20	0,00	239.806,20
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-465.503,07	-47.170,73	-512.673,80
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>745.326,95</b>	<b>1.356.869,44</b>	<b>2.102.196,39</b>
Προσθήκες	129.725,62	0,00	129.725,62
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-301.884,64	-45.920,74	-347.805,38
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00
<b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>573.167,93</b>	<b>1.310.948,70</b>	<b>1.884.116,63</b>

Τα άυλα στοιχεία της εταιρείας υφίσταται εμπράγματα βάρη τα οποία αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 5.27 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων

## 5.3 Αναβαλλόμενος Φόρος

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος προκύπτουν από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και των φορολογικών βάσεων των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων και υπολογίζονται βάσει του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος που

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

αναμένεται να ισχύει στις χρήσεις κατά τις οποίες αναμένεται να αναστραφούν οι προσωρινές φορολογητέες και εκπεστές διαφορές.

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 αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

Τα συμψηφισμένα ποσά καθώς και η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων αναλύονται στους παρακάτω πίνακες:

	31/12/2015		31/12/2014	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	0,00	257.574,87	0,00	223.646,51
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	926.643,51	5.539.787,27	0,00	3.956.071,96
Λοιπές Επενδύσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>				
Απαιτήσεις	230.304,49	0,00	264.148,49	0,00
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Παροχές σε Εργαζόμενους	618.643,13	0,00	681.995,85	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		83.865,97	0,00	0,00
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>				
Προβλέψεις	0,00	0,00	3.207,77	0,00
<b>Συμψηφισμός</b>	<b>-1.775.591,13</b>	<b>-1.775.591,13</b>	<b>-949.352,11</b>	<b>-949.352,11</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>4.105.636,98</b>	<b>0,00</b>	<b>3.230.366,36</b>

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)	1/1/2015	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή Αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή Αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	31/12/2015
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	-223.646,55	-31.726,50	5.921,13	-25.069,35	16.946,40	-257.574,87
Ενομήματα Ακίνητοποιήσεις	-3.956.071,93	-456.469,87		-200.601,96		-4.613.143,76
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00					0,00
Λοιπές Επενδύσεις	0,00					0,00
Απαιτήσεις	264.148,50	97.590,82		-131.434,83		230.304,49
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	0,00					0,00
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00					0,00
Προβλέψεις για παραχές σε εργαζομένους	681.995,85	95.846,83	-17.155,00	-91.008,52	-51.036,03	618.643,13
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00			-83.865,97		-83.865,97
Λοιπές Προβλέψεις	3.207,77	370,13		-3.577,90		0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00					0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-3.230.366,36</b>	<b>-294.388,59</b>	<b>-11.233,87</b>	<b>-535.558,53</b>	<b>-34.089,63</b>	<b>-4.105.636,98</b>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)	1/1/2014	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή Αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή Αναγνωρισμένη στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	31/12/2014
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	-247.698,60			-1.620,42	25.672,51	-223.646,51
Ενομήματα Ακίνητοποιήσεις	-3.593.646,49			-362.425,47		-3.956.071,96
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00			0,00		0,00
Λοιπές Επενδύσεις	7.540,00			-7.540,00		0,00
Απαιτήσεις	265.010,93			-862,44		264.148,49
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	0,00					0,00
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00					0,00
Προβλέψεις για παραχές σε εργαζομένους	751.636,06			-50.765,39	-18.874,82	681.995,85
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00					0,00
Λοιπές Προβλέψεις	0,00			3.207,77		3.207,77
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00					0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-2.817.158,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-420.005,95</b>	<b>6.797,69</b>	<b>-3.230.366,36</b>

Ο φορολογικός συντελεστής για την χρήση του 2015 είναι 29% με βάση τον νέο νόμο 4334/2015 (για την προηγούμενη χρήση ο φορολογικός συντελεστής βάσει του Ν.4110/2013 ήταν 26%) με τον οποίο και υπολογίστηκαν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Η επίπτωση της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή από 26% σε 29% σύμφωνα με τον Ν. 4334/2015 στο φόρο εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην εταιρική Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης 2015, ανήλθε για την Εταιρεία σε € -294.388,59. Το ποσό του φόρου που αναγνωρίστηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας από την ανωτέρω μεταβολή του φορολογικού συντελεστή ανήλθε € -11.233,87.

## 5.4 Λοιπές Επενδύσεις

Οι λοιπές επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΙΣ 31/12/2015			
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΔΡΑ
HOUSE OF WINE A.E.E.	20%	16.667,00	ΕΛΛΑΔΑ
<b>ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ</b>		<b>16.667,00</b>	

## 5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	31/12/2015	31/12/2014
Δοσμένες Εγγυήσεις	123.533,95	90.745,23
<b>Σύνολο</b>	<b>123.533,95</b>	<b>90.745,23</b>

## 5.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Α΄ Υλες	824.644,77	1.360.278,41
Ημιτελή Προϊόντα	79.857,53	84.287,42
Τελικά Προϊόντα	357.969,34	109.894,50
Εμπορεύματα	1.411.346,33	603.199,39
Λοιπά Αποθέματα	40.382,50	43.878,68
<b>Σύνολο</b>	<b>2.714.200,47</b>	<b>2.201.538,40</b>
<b>Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα,καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα</b>		
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
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Συνολική Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία</b>	<b>2.714.200,47</b>	<b>2.201.538,40</b>



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων είναι € 8.107.341,34 (χρήση 2014: € 9.805.637,59). 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:

	31/12/2015	31/12/2014
Πελάτες	21.801.620,49	16.278.076,08
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	4.385,23	2.850,98
Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες	0,00	52.757,06
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	1.350.609,44	2.153.762,87
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	4.136.616,18	5.884.877,17
Προβλέψεις Απομείωσης	-1.159.112,85	-1.355.984,45
<b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>	<b>26.134.118,49</b>	<b>23.016.339,71</b>
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	2.993,18	70.143,91
<b>Σύνολο</b>	<b>26.137.111,67</b>	<b>23.086.483,62</b>
Κυκλοφορούν ενεργητικό	26.137.111,67	23.086.483,62
	<b>26.137.111,67</b>	<b>23.086.483,62</b>
<b>Οι ευλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:</b>		
Πελάτες	21.439.512,00	15.766.835,29
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	1.534,25	0,00
Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες	0,00	52.757,06
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	556.456,06	1.311.870,19
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	4.136.616,18	5.884.877,17
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	2.993,18	70.143,91
<b>Σύνολο</b>	<b>26.137.111,67</b>	<b>23.086.483,62</b>

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ποσού € 40.648,63 για τη χρήση 2015 και ποσού € 262.367,53 για τη χρήση 2014.

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:

	31/12/2015	31/12/2014
Λιγότερο από 3 μήνες	405.543,53	618.170,90
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	133.941,63	364.684,73
Μεταξύ 6 και ενός έτους	95.402,57	620.117,83
Μεγαλύτερη του ενός έτους	2.203.465,66	4.978.285,29
<b>Σύνολο</b>	<b>2.838.353,39</b>	<b>6.581.258,75</b>

## 5.8 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Χρεώστες Διάφοροι	2.872.811,92	1.587.810,47
Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο	3.247.635,20	3.262.058,32
Λοιπές Απαιτήσεις	38.838,94	43.238,31
<b>Καθαρές Απαιτήσεις Χρεωστών</b>	<b>6.159.286,06</b>	<b>4.893.107,10</b>
Κυκλοφορούν Ενεργητικό Λοιπών Απαιτήσεων	6.159.286,06	4.893.107,10
<b>Σύνολο</b>	<b>6.159.286,06</b>	<b>4.893.107,10</b>
<b>Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:</b>		
Χρεώστες Διάφοροι	2.872.811,92	1.587.810,47
Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο	3.247.635,20	3.262.058,32
Λοιπές Απαιτήσεις	38.838,94	43.238,31
<b>Σύνολο</b>	<b>6.159.286,06</b>	<b>4.893.107,10</b>

Το κονδύλι “**Χρεώστες διάφοροι**” αναλύεται ως εξής:

- Προκαταβολές Προμηθευτών € 2.735.933,98
- Προκαταβολές Προσωπικού € 8.427,94
- Χρεώστες Διάφοροι € 128.450,00

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

- Παρακράτηση Φόρου Τόκων Προθεσμιακών/Τραπεζών € 763,78

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- Παρακράτηση Φόρων Ελληνικού Δημοσίου € 2.530,83
- Παρακράτηση Φόρου Εισοδήματος € 14.363,33
- Απαιτήσεις από Ειδικές Επιχορηγήσεις (N.3299) € 3.229.977,26

## 5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

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

	31/12/2015	31/12/2014
Προπληρωθέντα Εξοδα	120.023,03	161.390,86
Εσοδα Χρήσης Εισπρακτέα	0,00	77,78
<b>Σύνολο</b>	<b>120.023,03</b>	<b>161.468,64</b>

## 5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας είχαν πολύ μεγάλη μεταβολή λόγω των περιορισμών στις συναλλαγές από τα capital controls που έχουν ορισθεί στο τραπεζικό σύστημα της χώρας και αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Διαθέσιμα στο Ταμείο	13.964,50	48.585,03
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις	260.324,59	1.488.337,08
<b>Σύνολο</b>	<b>274.289,09</b>	<b>1.536.922,11</b>

## 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
<b>Υπόλοιπα 1/1/2014</b>	<b>325.500</b>	<b>9.553.425,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9.553.425,00</b>
Αύξηση με καταβολή μετρητών		8.976.404,00	0,00	<b>8.976.404,00</b>
Αύξηση με κεφαλ/ση απαιτήσεων				
Έκδοση Νέων Μετοχών	305.840	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	<b>0,00</b>
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2014</b>	<b>631.340</b>	<b>18.529.829,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18.529.829,00</b>
Αύξηση με καταβολή μετρητών		0,00	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Αύξηση με κεφαλ/ση απαιτήσεων		5.312.350,00		
Έκδοση Νέων Μετοχών	181.000	0,00	0,00	<b>0,00</b>
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	<b>0,00</b>
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2015</b>	<b>812.340</b>	<b>23.842.179,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23.842.179,00</b>

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31.12.2013 ανερχόταν σε € 9.553.425 διαιρούμενο σε 325.500 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας 29,35 η κάθε μια.

Η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 10 Απριλίου 2014 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας με την έκδοση 305.840 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 29,35 € έκαστη με καταβολή μετρητών ύψους 8.976.404 €. Η αύξηση καλύφθηκε κατά 100% από την μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» με κατάθεση μετρητών στις 11 Απριλίου 2014. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μετά την αύξηση ανήλθε σε 18.529.829 € διαιρούμενο σε 631.340 κοινές μετοχές προς 29,35 € έκαστη.

Η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 18 Δεκεμβρίου 2015 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την έκδοση 181.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 29,35 € έκαστη με κεφαλαιοποίηση των απαιτήσεων της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» 5.312.350,00 €. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μετά την αύξηση ανήλθε σε 23.842.179,00 € διαιρούμενο σε 812.340 κοινές μετοχές προς 29,35 € έκαστη.

## β) Λοιπά Αποθεματικά

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Τακτικό Αποθεματικό	Ειδικά Αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.910.000,00</b>	<b>4.910.000,00</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές				0,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης				0,00
Λοιπά				0,00
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.910.000,00</b>	<b>4.910.000,00</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές				0,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης				0,00
Λοιπά				0,00
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.910.000,00</b>	<b>4.910.000,00</b>

## γ) Ίδια Κεφάλαια

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας έχει καταστεί αρνητικό και συντρέχει η περίπτωση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κ.Ν 2190/1920. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η συνολική αξία των ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2015:

	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 01/01/2015</b>	<b>18.529.829,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>-36.820.630,05</b>	<b>5.145.295,58</b>
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	5.312.350,00				0,00		5.312.350,00
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00	-58.435,85	-58.435,85
Αναβαλλόμενος Φόρος Εξόδων Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00	16.946,40	16.946,40
Αποτέλεσμα Χρήσης					0,00	-5.257.516,93	-5.257.516,93
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	113.716,43	113.716,43
<b>Υπόλοιπα 31/12/2015</b>	<b>23.842.179,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>13.145.505,47</b>	<b>-42.005.920,00</b>	<b>-5.018.235,53</b>

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 της ανάλωσης α' υλών, της διαφημιστικής προβολής, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων. Πρόσθετα η εταιρεία προχώρησε σε ανάπτυξη νέων προϊόντων μέσω της συνεργασίας με την «DINSEY» και της ανάπτυξης προϊόντων ψηφιακής εκτύπωσης στην εκτυπωτική μονάδα.

Σε κάθε περίπτωση, όταν εντοπίζεται πρόβλημα κεφαλαιακής επάρκειας, η διοίκηση θα λαμβάνει άμεσα μέτρα για την αντιμετώπισή τους.

Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», δεσμεύεται να καλύψει οποιαδήποτε ανάγκη σε κεφάλαιο κίνησης

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

προκύψει τουλάχιστον για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2015.

Η Διοίκηση της Εταιρίας με τις παραπάνω ενέργειες θα επιδιώξει σταδιακά το κεφάλαιο κίνησης της εταιρείας να καταστεί θετικό.

## **5.12 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία**

Η υποχρέωση της Εταιρείας προς τα πρόσωπα που εργάζονται στην Ελλάδα, για την μελλοντική καταβολή παροχών ανάλογα με το χρόνο της προϋπηρεσίας του καθενός, προσμετράται και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

Από την 1 Ιανουαρίου 2013 μετεβλήθη η πολιτική αναγνώρισης στις οικονομικές καταστάσεις των υποχρεώσεων συνταξιοδοτικών παροχών, καθώς τέθηκε σε εφαρμογή το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους», όπως αυτό υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση το τέταρτο τρίμηνο του 2012. Το αναθεωρημένο ΔΛΠ 19, έχει επιφέρει μια σειρά αλλαγών στην απεικόνιση των παροχών σε εργαζόμενους, ειδικότερα:

- Αφαιρεί την “corridor method” και απαιτεί η επίδραση που προκύπτει από επανυπολογισμούς στην τρέχουσα περίοδο να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα
- Αλλάζει την επιμέτρηση και παρουσίαση συγκεκριμένων στοιχείων κόστους καθορισμένων παροχών. Το καθαρό ποσό στα αποτελέσματα, επηρεάζεται από την αφαίρεση του προσδοκώμενου εσόδου επί των στοιχείων ενεργητικού του προγράμματος και το κόστος επιτοκίου και την αντικατάστασή τους από ένα καθαρό κόστος επιτοκίου βασισμένο στο καθαρό στοιχείο ενεργητικού ή την καθαρή υποχρέωση του προγράμματος καθορισμένων παροχών
- Ενισχύει γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβάνοντας περισσότερη πληροφόρηση αναφορικά με τα χαρακτηριστικά προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους σχετικούς κινδύνους.

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:</b>		
Συνταξιοδοτικές Παροχές	2.133.252,18	2.623.061,00
<b>Σύνολο</b>	<b>2.133.252,18</b>	<b>2.623.061,00</b>
<b>Χρεώσεις στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων:</b>		
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	-313.822,50	846.776,25
Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημίες που Αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	-175.986,32	-72.595,46
<b>Σύνολο</b>	<b>-489.808,82</b>	<b>774.180,79</b>
<b>Χρεώσεις στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων :</b>		
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	1.344.508,61	157.448,25
Κόστος Τόκων	49.838,16	101.190,13
Επίδραση Περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές Παροχές	0,00	597.310,87
Αναλογιστικά (Κέρδη) / Ζημίες	0,00	0,00
(μείον) Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-1.708.169,27	-1.042.266,48
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	0,00	0,00
Απορρόφηση / (Μετακίνηση) Προσωπικού	0,00	-9.173,00
<b>Έξοδο Χρήσης για Συνταξιοδοτικές Παροχές</b>	<b>-313.822,50</b>	<b>-195.490,23</b>

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

	2015	2014
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,90%	1,90%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	1,70%	2,00%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%	2%

Η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μεγαλύτερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 7% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση ενός επιτοκίου προεξόφλησης 0,5% μικρότερου θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 8%.

Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 7% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση,

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 7%.

Το σύνολο του κόστους μισθοδοσίας αναλύεται ως ακολούθως:

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Μισθοί και Ημερομίσθια	6.427.976,49	7.216.662,46
Εργοδοτικές Εισφορές	161.028,88	310.636,11
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	1.344.508,61	745.586,12
Λοιπά Εξοδα Προσωπικού	107.849,52	123.703,32
<b>Σύνολο Μισθοδοσίας</b>	<b>8.041.363,50</b>	<b>8.396.588,01</b>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2015 και την 31.12.2014 αντίστοιχα έχει ως εξής:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		
	31/12/2015	31/12/2014
Μισθωτοί	232	253
Ημερομίσθιοι	0	50
<b>Σύνολο</b>	<b>232</b>	<b>303</b>

## 5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Επιχορηγήσεις</b>		
Επιχορηγήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	6.198.341,57	6.858.086,88
Επιχορηγήσεις - Προσθήκες	0,00	0,00
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο Επιχορηγηθέντος / Πωληθέντος Παγίου - Μεταφορές στα Αποτελέσματα	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις - Μεταφορές στα Αποτελέσματα	-625.749,00	-659.745,31
<b>Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως</b>	<b>5.572.592,57</b>	<b>6.198.341,57</b>
Εγγυήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>5.572.592,57</b>	<b>6.198.341,57</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.956.165,20	5.572.423,96
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	616.427,37	625.917,61
	<b>5.572.592,57</b>	<b>6.198.341,57</b>
<b>Εισπράξεις Επιχορηγήσεων</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Προμηθευτές	8.629.809,25	6.361.417,01
Προκαταβολές Πελατών	947.942,00	264.902,83
Μεταχρονολογημένες Επιταγές	1.933.181,57	3.710.681,89
Γραμμάτια Πληρωτέα	0,00	1.567.260,87
<b>Σύνολο</b>	<b>11.510.932,82</b>	<b>11.904.262,60</b>

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:

	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις από Φόρους	512.869,58	960.578,97
<b>Σύνολο</b>	<b>512.869,58</b>	<b>960.578,97</b>

## 5.16 Δανειακές Υποχρεώσεις

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

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Μακροπρόθεσμος Δανεισμός</b>		
Τραπεζικός Δανεισμός	0,00	4.511.364,66
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	119.575,88	163.973,93
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμου Δανεισμού</b>	<b>119.575,88</b>	<b>4.675.338,59</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός</b>		
Τραπεζικός Δανεισμός	42.032.153,76	34.488.499,75
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού</b>	<b>42.032.153,76</b>	<b>34.488.499,75</b>
<b>Σύνολο Δανεισμού</b>	<b>42.151.729,64</b>	<b>39.163.838,34</b>

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η εταιρεία στις 21 Ιανουαρίου 2015 προέβη στη σύναψη ομολογιακού δανείου ύψους 36 εκατ.€ διάρκειας πέντε (5) ετών σύμφωνα με τον Νόμο 3156/2003 με εγγυητές την μητρική εταιρεία «**Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**» («**Εγγυητής Α**») και την κατά 100% θυγατρική αυτής, ανώνυμη εταιρεία με την επωνυμία «**ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ**» («**Εγγυητής Β**»).

Το Ομολογιακό Δάνειο διαιρείται σε Τριάντα Έξι Εκατομμύρια (36.000.000) ονομαστικές ομολογίες, ονομαστικής αξίας € Ενός (€1) εκάστης, με τιμή εκδόσεως στο άρτιο και το οποίο εξυπηρετείται σε € και περιλαμβάνει μία σειρά Ομολογιών που εκδόθηκαν από τον Εκδότη σε δύο (2) εκδόσεις, εντασσόμενες σε μία ενιαία σειρά (οι «**Εκδόσεις**»). Στο πλαίσιο της πρώτης Έκδοσης (η «**Πρώτη Έκδοση**») εκδόθηκαν Τριάντα Ένα Εκατομμύρια Εννιακόσιες Χιλιάδες (31.900.000) Ομολογίες, στο δε πλαίσιο της δεύτερης Έκδοσης εκδόθηκαν Τέσσερα Εκατομμύρια Εκατό Χιλιάδες (4.100.000) Ομολογίες.

Ειδικότερα, η Έκτακτη Γενική Συνέλευση του Εκδότη και του Διοικητικού Συμβουλίου στις 21 Ιανουαρίου 2015 αποφάσισε:

**(α)** το Δάνειο να καλυφθεί από τις Τράπεζες «**ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**», «**ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΙΑ**», «**ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» και «**ΤΡΑΠΕΖΑ EUROBANK ERGASIAS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**» ως πρωτογενείς αναδόχους και Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων και Πληρεξούσιος καταβολών ορίστηκε η «**ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**».

**(β)** το Δάνειο να αναχρηματοδοτήσει τις υφιστάμενες υποχρεώσεις του Εκδότη, την κάλυψη εξόδων σχετικών με την εν λόγω αναχρηματοδότηση καθώς και τη χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών αναγκών του Εκδότη.

**(γ)** οι Ομολογίες του Δανείου να εξοφληθούν κατά κεφάλαιο σε οκτώ (8) διαδοχικές δόσεις σύμφωνα με τον ακόλουθο πίνακα:

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Αύξοντες Αριθμοί Ομολογιών		Ποσοστό (%) επί συνολικής ονομαστικής αξίας εκδοθεισών Ομολογιών	Πλήθος Ομολογιών προς αποπληρωμή	Μήνες από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογιών Πρώτης Έκδοσης	Λήξη - Δήλη Ημέρα Καταβολής	Συνολική ονομαστική αξία εξοφλούμενων Ομολογιών
από	έως και					
1	1.750.000	4,861%	1.750.000	18	Πρώτη Ημερομηνία Αποπληρωμής	€ 1.750.000
1.750.001	3.500.000	4,861%	1.750.000	24	Δεύτερη Ημερομηνία Αποπληρωμής	€ 1.750.000
3.500.001	5.500.000	5,555%	2.000.000	30	Τρίτη Ημερομηνία Αποπληρωμής	€ 2.000.000
5.500.001	7.500.000	5,555%	2.000.000	36	Τέταρτη Ημερομηνία Αποπληρωμής	€ 2.000.000
7.500.001	10.000.000	6,944%	2.500.000	42	Πέμπτη Ημερομηνία Αποπληρωμής	€ 2.500.000
10.000.001	12.500.000	6,944%	2.500.000	48	Έκτη Ημερομηνία Αποπληρωμής	€ 2.500.000
12.500.001	15.500.000	8,333%	3.000.000	54	Έβδομη Ημερομηνία Αποπληρωμής	€ 3.000.000
15.500.001	36.000.000	56,944%	20.500.000	60	Τελική Ημερομηνία Αποπληρωμής Ομολογιών	€ 20.500.000

Η εταιρεία για την χρήση 2015 δεν κατάφερε να συμμορφωθεί με όλους τους οριζόμενους από τις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις χρηματοοικονομικούς δείκτες, χωρίς παράλληλα μέχρι σήμερα να έχει εξασφαλίσει παρέκκλιση (waiver) το οποίο έχει ζητήσει, από τα αντισυμβαλλόμενα πιστωτικά ιδρύματα, με συνέπεια οι δανειακές υποχρεώσεις να δύναται να καταστούν ληξιπρόθεσμες και απαιτητές. Συνέπεια αυτού ήταν η εταιρεία, βάσει της παραγράφου 74 του ΔΛΠ 1 να προβεί σε αναταξινόμηση των μακροπρόθεσμων δανειακών της υποχρεώσεων από το ομολογιακό δάνειο, σε βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Αποτέλεσμα αυτού ήταν οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας να υπερβαίνουν την συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά το ποσό των € 26,96 εκ..

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία έχει αποπληρώσει κανονικά τις οφειλόμενες δόσεις του Ομολογιακού Δανείου, μάλιστα μέχρι τέλους του 2015 είχε αποπληρώσει και όλες τις οφειλόμενες δόσεις του 2016 και συνεπώς δεν υπάρχει αδυναμία εξοφλήσεως των συμβατικών υποχρεώσεων (πληρωμή δόσεων και τόκων), παρά μόνο η μη τήρηση δεικτών οριζόμενων από την δανειακή σύμβαση.

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη όλα τα ανωτέρω βρίσκεται σε διαπραγματεύσεις με τις πιστώτριες τράπεζες με τις οποίες διερευνάται η δυνατότητα ανοχής τους στην συγκεκριμένη παρέκκλιση.

**(δ)** το Δάνειο εξασφαλίζεται μεταξύ άλλων:

**(i)** με την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης πρώτης (Α') τάξης κατά την 10<sup>η</sup> Φεβρουαρίου 2015, δυνάμει της υπ' αρ. 556Σ/2015 απόφασης του Ειρηνοδικείου Αθηνών,

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

για συνολικό ασφαλιζόμενο ποσό € Τριάντα Έξι Εκατομμυρίων (36.000.000), πλέον τόκων και εξόδων εν γένει, προς εξασφάλιση των κάθε είδους απαιτήσεων των Τραπεζών.

Η ως άνω προσημείωση υποθήκης ενεγράφη επί των ακόλουθων ακινήτων για ποσό ύψους € 36.000.000 ανά ακίνητο:

## **A. Επί ακινήτων ιδιοκτησίας του Εκδότη και δη**

I. Επί ενός γηπέδου, άρτιου και οικοδομήσιμου, με τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα, παρακολουθήματα και προσαυξήματα του εν γένει και μετά των επ' αυτού κτισμάτων, περιλαμβανομένου ιδίως του εξοπλισμού, που βρίσκεται εκτός σχεδίου πόλεως, στην θέση «ΚΑΡΕΛΑ» ή «ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας της Δημοτικής Κοινότητας Κρωπίας, της Δημοτικής Ενότητας Κρωπίας, του Δήμου Κρωπίας, της Περιφερειακής Ενότητας Ανατολικής Αττικής της Περιφέρειας Αττικής, εντός ΓΠΣ (ΦΕΚ 899 Δ/2004), με έκταση 15.347,75 τ.μ. επί του οποίου έχει κτιστεί βιομηχανικό κτίριο αρχικά επιφανείας 10.491,81 τ.μ., κατόπιν εκδόσεως: α) της με αριθμό 769/1998 οικοδομικής άδειας, όπως αναθεωρήθηκε με τις 132/99 και 739/1999 αναθεωρήσεις, β) της με αριθμό 843/2003 οικοδομικής αδειας και γ) της με αριθμό 1049/2010 άδειας οικοδομής του πολεοδομικού γραφείου Μαρκοπούλου. Επί του παρόντος το ως άνω βιομηχανικό κτίριο έχει επιφάνεια 11.555,10 τ.μ. κατόπιν διαδοχικών επεκτάσεων οι οποίες έχουν υπαχθεί σε διαδικασία περαίωσης.

II. Επί πέντε (5) οριζόντιων ιδιοκτησιών που βρίσκονται στο Νέο Φάληρο του Δήμου Πειραιά επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου 25 και Κηφισού 1, πλήρους κυριότητας του Εκδότη τις οποίες απέκτησε από τον Εγγυητή Α λόγω απόσχισης του εκδοτικού κλάδου της τελευταίας και εισφοράς του στον Εκδότη δυνάμει της πράξης με αριθμό 26041/29-12-2011 της συμβολαιογράφου Αθηνών Μαριάνθης Ασημακόπουλου - Ζερβού.

## **B. Επί ακινήτου ιδιοκτησίας του Εγγυητή Α και δη**

Επί ενός οικοπέδου άρτιου και οικοδομήσιμου με επιφάνεια 850,77 τ.μ., στο Νέο Φάληρο Πειραιά, μέσα στο εγκεκριμένο σχέδιο της πόλεως Νέου Φαλήρου του Δήμου Νέου Φαλήρου και στην περιφέρεια άλλοτε του Δήμου Αθηναίων και κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας του Δήμου Πειραιά, στο Οικοδομικό Τετράγωνο 1 επί της οδού Φαληρέως αριθμός 4.

## **Γ. Επί ακινήτων ιδιοκτησίας του Εγγυητή Β και δη**

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

I. Επί είκοσι τεσσάρων (24) οριζόντιων ιδιοκτησιών που βρίσκονται σε οικόπεδο επιφάνειας 1908,16 τ.μ., με οικοδομή συνολικής επιφάνειας 6.384,70 τ.μ., στο Νέο Φάληρο Πειραιά μέσα στο εγκεκριμένο σχέδιο της πόλεως Νέου Φαλήρου του Δήμου Νέου Φαλήρου και στην περιφέρεια άλλοτε του Δήμου Νέου Φαλήρου και κατά την ημερομηνία σύνταξης της παρούσας του Δήμου Πειραιά, στο Οικοδομικό Τετράγωνο 1 επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου 23 και Φαληρέως.

II. Επί μίας (1) οριζόντιας ιδιοκτησίας-χώρου στάθμευσης υπογείου ορόφου που βρίσκεται στο Νέο Φάληρο του Δήμου Πειραιά επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου 25 και Κηφισού 1, που συστάθηκε με τη με αριθμό 16086/11/9/2000 πράξη της συμβολαιογράφου Αθηνών Μαριάνθης Ασημακόπουλου - Ζερβού, επιφανείας 180,92 τ.μ.

(i) με την εκχώρηση λόγω ενεχύρου των κάθε είδους απαιτήσεων του Εκδότη, του Εγγυητή Α και του Εγγυητή Β έναντι ασφαλιστή που απορρέουν ή θα απορρεύσουν από ασφαλιστήρια των ακινήτων

(ii) με την εκχώρηση λόγω ενεχύρου των κάθε είδους απαιτήσεων του Εκδότη έναντι της NBG Factors δυνάμει της από 23<sup>ης</sup> Ιουνίου 2010 με αριθμό 182 σύμβασης πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων

(iii) με την από 21<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2015 σύμβαση αναφορικά με τη σύσταση ενεχύρου πρώτης (Α') τάξης επί των εμπορικών σημάτων του Εκδότη

(iv) με την από 21<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2015 σύμβαση αναφορικά με την εκχώρηση λόγω ενεχύρου των κάθε είδους απαιτήσεων του Εκδότη έναντι του πρακτορείου διανομής δυνάμει της από 03<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2015 σύμβασης μεταξύ του Εκδότη και της «ΑΡΓΟΣ Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορεύσεως, Διαχειρίσεως και Μεταφορών» σχετικά με την πρακτόρευση, διακίνηση και διανομή εντύπων του Εκδότη

(v) με την από 21<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2015 σύμβαση, σύμφωνα με την οποία έχει συσταθεί ενέχυρο πρώτης (Α') τάξης επί των Λογαριασμών του Δανείου και των σχετικών απαιτήσεων ανάληψης του Εκδότη

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

(vi) με την από 21<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2015 σύμβαση, σύμφωνα με την οποία έχει συσταθεί ενέχυρο πρώτης (Α') τάξης στο σύνολο των δικαιωμάτων του Εκδότη που προκύπτουν από την εκχώρηση προς αυτόν του Ονόματος Χώρου (Domain Name) Με Κατάληξη .GR.

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας αφορούν κεφάλαιο κίνησης το επιτόκιο των οποίων ανέρχεται κατά μέσο όρο στο 5% και έχουν εγγύηση αξιόγραφων πελατείας και εκχωρήσεις απαιτήσεων (factoring). Για την διασφάλιση των δανειακών υποχρεώσεων (πέραν του ΚΟΔ)υφίσταται προσημείωση επί των ακινήτων της εταιρείας. Την 30η Ιουλίου 2012, ενεγράφη προσημείωση υποθήκης ποσού τριών εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (3.600.000,00) € επί ακινήτου ιδιοκτησίας της εταιρείας 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 εμπειηγμένου 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.

## 5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Δεδουλευμένα Έξοδα	365.534,89	49.240,80
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	296.917,25	430.794,64
Εσοδα Επόμενης Χρήσης	616.427,37	625.917,61
Λοιπές Υποχρεώσεις	6.996.038,57	8.021.099,64
<b>Σύνολο</b>	<b>8.274.918,08</b>	<b>9.127.052,69</b>

Στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται δεδουλευμένα έξοδα ύψους 0,37 εκατ. €, υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους 0,30 εκατ. €, έσοδα επόμενης χρήσης 0,62 εκατ. € τα οποία αφορούν αναλογία αποσβέσεων επιχορηγούμενων παγίων, υπόλοιπο δόσεων αποζημιώσεων προσωπικού ύψους 0,98 εκατ. €, υποχρεώσεις προς την διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων ύψους 5,34 εκατ. € και λοιπές υποχρεώσεις ύψους 0,66 εκατ. €.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Την 31.12.2015 υφίσταντο ληξιπρόθεσμες οφειλές σε ασφαλιστικά ταμεία. Εντός του 2016 και πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου η εταιρεία προχώρησε σε ρύθμιση του ανεξόφλητου υπολοίπου των οφειλών της σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4152/2013.

## 5.18 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις

Οι βραχυπρόθεσμες προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Λοιπές Προβλέψεις	30.000,00	12.337,57
<b>Σύνολο</b>	<b>30.000,00</b>	<b>12.337,57</b>

## 5.19 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων για τις χρήσεις 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Παροχές σε Εργαζόμενους	6.229.795,05	6.245.962,11
Κόστος Αποθεμάτων Αναγνωρισμένο ως Έξοδο	8.107.341,34	9.805.637,59
Αμοιβές και Εξοδα Τρίτων	6.449.937,11	6.226.502,21
Παροχές Τρίτων	1.827.647,83	1.809.995,44
Φόροι και Τέλη	104.741,98	72.054,89
Διαφήμιση	21.015,00	12.599,40
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	492.311,67	768.944,64
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	13.501,95
Αποσβέσεις Παγίων	2.361.326,01	2.407.939,47
<b>Σύνολο</b>	<b>25.594.115,99</b>	<b>27.363.137,70</b>

## 5.20 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2015 και 2014 έχουν ως εξής:

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
<b>Άλλα Λειτουργικά Έσοδα</b>		
Αποσβέσεις Ληφθέντων Επιχορηγήσεων	625.749,00	659.745,31
Έσοδα από επιδοτήσεις	51.197,96	0,00
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	747,09	712,22
Έσοδα απο Ενοίκια	26.040,00	25.728,33
Λοιπά	687.544,09	711.094,98
Έσοδα απο Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	1.544,75	32.487,37
<b>Σύνολο</b>	<b>1.392.822,89</b>	<b>1.429.768,21</b>
<b>Άλλα Λειτουργικά Έξοδα</b>		
Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών	11.799,59	7.794,28
Λοιπές Προβλέψεις	17.662,43	12.337,57
Λοιπά	849.692,27	1.150.903,50
<b>Σύνολο</b>	<b>879.154,29</b>	<b>1.171.035,35</b>

### 5.21 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης

Ακολουθεί ανάλυση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης για τη χρήση του 2015 και 2014 αντίστοιχα:

Έξοδα Διάθεσης	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Παροχές σε Εργαζόμενους	748.921,61	850.374,77
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	5.798.735,79	6.443.835,89
Παροχές Τρίτων	342.927,66	364.909,73
Φόροι και Τέλη	40.948,34	35.810,29
Διαφήμιση	1.121.645,14	2.128.920,96
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	494.575,12	551.063,90
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	94,12
Αποσβέσεις Παγίων	50.320,04	121.170,84
<b>Σύνολο</b>	<b>8.598.073,70</b>	<b>10.496.180,50</b>



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έξοδα Διοίκησης	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Παροχές σε Εργαζόμενους	1.062.646,84	1.300.251,13
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	432.379,30	440.902,49
Παροχές Τρίτων	493.153,21	460.006,59
Φόροι και Τέλη	122.432,43	120.599,91
Διαφήμιση	14.123,03	120.888,98
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	151.628,19	381.709,77
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	11.797,69
Αποσβέσεις Παγίων	268.706,15	326.874,24
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	40.648,63	262.367,53
<b>Σύνολο</b>	<b>2.585.717,78</b>	<b>3.425.398,33</b>

## 5.22 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
<b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>		
Τραπεζών	6,61	11,62
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	5.001,39	25.274,72
Πελατών (Τρεχούμενων Λογαριασμών)	0,00	22.322,85
<b>Σύνολο</b>	<b>5.008,00</b>	<b>47.609,19</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>		
Κόστος Τόκων Καθορισμένων Παροχών	49.838,16	101.190,13
Τραπεζικά Δάνεια	2.292.469,42	3.019.698,22
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	765,44	0,00
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	50.821,22	36.184,47
Factoring	139.669,22	104.891,31
<b>Σύνολο</b>	<b>2.533.563,46</b>	<b>3.261.964,13</b>

## 5.23 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα

Τα λοιπά επενδυτικά αποτελέσματα αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Εκποιήσεις Κέρδη /(Ζημίες) Ενσώματων και Ασώματων Ακινήτοποιήσεων	-112.977,93	20.049,95
<b>Σύνολο</b>	<b>-112.977,93</b>	<b>20.049,95</b>

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 5.24 Φόρος Εισοδήματος

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής για τη χρήση 2015 ανέρχεται σε 29% σύμφωνα με τον ν. 4334/2015 ενώ για την χρήση 2014 ανερχόταν σε 26% σύμφωνα με τον ν. 4110/2013. Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες σημαντικότεροι των οποίων είναι η μη φορολογικά έκπτωση ορισμένων δαπανών, οι διαφορές συντελεστών απόσβεσης που προκύπτουν μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και των συντελεστών που ορίζονται από τον Ν.4172/2013, η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά καθώς η ανωτέρω αναφερθείσα αύξηση του φορολογικού συντελεστή μέσω των υπολογισμών του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος. Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας και της συγκριτικής χρήσης αφορούν αναβαλλόμενο φόρο. Λόγω των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων, δεν προκύπτει έξοδο φόρου για την εταιρεία.

Ακολουθεί ανάλυση του φόρου εισοδήματος της εταιρείας:

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	-829.947,13	-420.005,95
<b>Σύνολο</b>	<b>-829.947,13</b>	<b>-420.005,95</b>

## 5.25 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1.1-31.12.2015	1.1-31.12.2014
<b><u>Προσαρμογές για:</u></b>		
Αποσβέσεις	2.680.352,20	2.855.984,55
Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	112.977,93	-20.049,95
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	2.319,38
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	-625.749,00	-659.745,31
Προβλέψεις	354.258,84	906.605,29
Τόκοι εισπραχθέντες	-5.008,00	-47.609,19
Τόκοι πληρωθέντες	2.498.623,70	3.261.964,13
<b>Σύνολο</b>	<b>5.015.455,67</b>	<b>6.299.468,90</b>

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 5.26 Δεσμεύσεις

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

## 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 τις χρήσεις 2011,2012 και 2013 βάσει των διατάξεων του άρθρου 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994, και για την χρήση 2014 βάσει των διατάξεων της παράγραφο 1 του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 , η εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έλαβε Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015 οι Εταιρείες που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υποχρεούνται να λάβουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 1 του άρθρου 65α του Ν.4174/2013 και το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο τον Νόμιμο Ελεγκτή που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Για τη χρήση 2015 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από τους Νόμιμους Ελεγκτές της εταιρείας. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

## 5.28 Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη

Ακολουθεί ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένα μέρη σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 24:

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2015

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΙΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2015								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			194.519,31					194.519,31
Α.Τ.Ε. ΕΡΙΩΝ								0,00
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		813.036,97		1.506.601,71		2.691.250,92	901.365,68	5.912.255,28
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η								
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			72.635,90					72.635,90
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			5.335.000,21					5.335.000,21
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.								0,00
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	813.036,97	5.602.155,42	1.506.601,71	0,00	2.691.250,92	901.365,68	11.514.410,70

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2014

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΙΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2014								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			986.900,86					986.900,86
Α.Τ.Ε. ΕΡΙΩΝ								0,00
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		243.537,13		1.275.999,24		463.550,31	901.365,68	2.884.452,36
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η								
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.								0,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			7.274.166,87					7.274.166,87
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.								0,00
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	243.537,13	8.261.067,73	1.275.999,24	0,00	463.550,31	901.365,68	11.145.520,09

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2015

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 31/12/2015								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			1.003.362,44					1.003.362,44
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ			300.320,23					300.320,23
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	34.573,60	10.632,00		308.996,85		1.094.587,16		1.448.789,61
Π Ω Λ Η Τ Η Σ								
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			76.434,25					76.434,25
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.								0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			2.305.315,88					2.305.315,88
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	34.573,60	10.632,00	3.685.432,80	308.996,85	0,00	1.094.587,16	0,00	5.134.222,41

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2014

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 31/12/2014								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			193.885,44					193.885,44
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ			371.916,50					371.916,50
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	36.746,45	12.000,00		306.018,59		1.455.626,52		1.810.391,56
Π Ω Λ Η Τ Η Σ								
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			75.000,00					75.000,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.								0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			1.760.763,68					1.760.763,68
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	36.746,45	12.000,00	2.401.565,62	306.018,59	0,00	1.455.626,52	0,00	4.211.957,18

## 5.29 Κόστος Μισθοδοσίας

Το σύνολο του κόστους της μισθοδοσίας της εταιρείας για τις χρήσεις 2015 και 2014 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Μισθοί και Ημερομίσθια	6.427.976,49	7.216.662,46
Εργοδοτικές Εισφορές	161.028,88	310.636,11
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	1.344.508,61	745.586,12
Λοιπά Εξοδα Προσωπικού	107.849,52	123.703,32
<b>Σύνολο Μισθοδοσίας</b>	<b>8.041.363,50</b>	<b>8.396.588,01</b>

## 5.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης

Πέραν των αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν στην Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς .

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

ΧΡΗΣΤΟΣ Ν. ΑΓΡΑΦΙΩΤΗΣ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Γ. ΔΙΑΜΑΝΤΟΠΟΥΛΟΣ

Α.Δ.Τ.: Σ 579455

Α.Δ.Τ.: Ι 163034

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΧΑΡΜΠΗΣ

Α.Δ.Τ.: ΑΚ 677654