ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της

χρήσης από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) ως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Ιούνιος 2017

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2016

Για την Χρήση από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2016

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2016 έως την 31η Δεκεμβρίου 2016 είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την 10η Ιουνίου 2017 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση 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.

Νέο Φάληρο, 28 Ιουνίου 2017

Ο Πρόεδρος

Χρήστος Ν. Αγραφιώτης

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Περιεχόμενα

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή 5
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας 8
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 19
Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων 20
Κατάσταση Ταμειακών Ροών 21
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων 22
1.1 Η Εταιρεία 22
1.3 Διοίκηση της Εταιρείας 26
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 36
2.3.1 Κρίσεις 37
2.3.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις 37
3. Σύνοψη των Λογιστικών Πολιτικών 39
3.1 Γενικά 39
3.2 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα 39
3.3 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις 40
3.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία 41
3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων 42
3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία 42
3.7 Αποθέματα 45
3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα 45
3.9 Μετοχικό Κεφάλαιο 45
3.10 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος 46
3.11 Παροχές στο Προσωπικό 47
3.12 Επιχορηγήσεις 49
3.13 Προβλέψεις 49
3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών 49
3.15 Μισθώσεις 51
3.16 Διανομή Μερισμάτων 51
3.17 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία 51
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων 51
4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος 52
4.2 Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων 52
4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος 52
4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας 53
4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου 55
5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις 57
5.1 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις 57

5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία 58
5.3 Αναβαλλόμενος Φόρος 59
5.4 Λοιπές Επενδύσεις 61
5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις 61
5.6 Αποθέματα 62
5.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις 62
5.8 Λοιπές Απαιτήσεις 64
5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού 65
5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων 65
5.11 Ίδια Κεφάλαια 65
5.12 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία 67
5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις 70
5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις 71
5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις 72
5.16 Δανειακές Υποχρεώσεις 72
5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις 77
5.18 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις 78
5.19 Κόστος Πωληθέντων 78
5.20 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης 78
5.21 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης 79
5.22 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα 80
5.23 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα 80
5.24 Φόρος Εισοδήματος 81
5.25 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών 82
5.26 Δεσμεύσεις 83
5.27 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις 83
5.28 Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη 84
5.29 Κόστος Μισθοδοσίας 86
5.30 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης 87

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους (Εταίρους) της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

Έκθεση Ελέγχου 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 2016, 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, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). 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 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 2016, 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 € 21,49 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.

<u>Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων</u>

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 (μέρος Β) του Ν. 4336/2015, σημειώνουμε ότι:

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/12/2016.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει3 ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2017

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 1.1.2016 - 31.12.2016

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.

1. ***Το Επιχειρηματικό μοντέλο της Επιχείρησης και βασικές αξίες***

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).

Η Εταιρεία διοικείται από τριμελές Διοκητικό Συμβούλιο το οποίο εκλέγεται κάθε πέντε χρόνια από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το ανώτατο όργανο της Εταιρείας και συνέρχεται συνήθως μία φορά το χρόνο για την έγκριση των Οικονομικών Καταστάσεων, εκλογή Ελεγκτών και λοιπά θέματα.

2. ***Οικονομική Κατάσταση της Εταιρείας***

ΕΝΟΤΗΤΑ Α

Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις της Χρήσης 1.1 – 31.12.2016

- ✓ **Απολογισμός Χρήσης 2016, Εξέλιξη – Μεταβολές Οικονομικών Μεγεθών**

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Στη διάρκεια της χρήσης που συνεχίστηκε ο περιορισμός 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.

Συνοπτικά τα κυριότερα προβλήματα που απασχόλησαν την 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 κατέστει μια χρονοβόρα και κοστοβόρα διαδικασία δημιουργώντας ανάγκες ενίσχυσης της ασφάλειας των επιχειρήσεων
3. Εδραίωση σε πολλούς τομείς της μείωση της διανομής των προϊόντων, λόγω της συνεχούς πτώσης των παραγγελιών αλλά και της ακύρωσης των παραδόσεων
4. Συσσώρευση 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 προιόντων.
10. Λόγω μείωσης της παραγωγής η εταιρεία προχώρησε σε αναθεώρηση των βαρδιών, των αδειών, του αριθμού των θέσεων εργασίας, των προσλήψεων, κτλ.

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 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 31,35 εκατ.€, τα αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε κέρδη 0,70 εκατ.€ και το ύψος των ζημιών προ φόρων της χρήσης ανήλθε σε 5,62 εκατ.€.

Τα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης 2016 διαμορφώθηκαν ως εξής:

Κύκλος Εργασιών: Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ποσό 31,35 εκατ.€. Αναλυτικότερα τα έσοδα από διαφημίσεις των έντυπων εκδόσεων διαμορφώθηκαν στα 6,22 εκατ.€, οι πωλήσεις εφημερίδων, περιοδικών και προσφορών ανήλθαν σε 16,35 εκατ.€ ενώ τα έσοδα από εκτυπώσεις ανήλθαν σε 7,68 εκατ.€. Οι πωλήσεις υποπροϊόντων ανήλθαν σε 1,1 εκατ.€

Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης: Τα μικτά κέρδη την τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε 6,43 εκατ. € έναντι 8,89 εκατ.€ την χρήση του 2015. Η μείωση του περιθωρίου των μικτών κερδών οφείλεται στην μείωση του κύκλου εργασιών 9,08%.

Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες: Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 2,70 εκατ.€ (-3,74 εκατ.€ την χρήση 2015), οι επενδυτικές ροές ανήλθαν σε -0,72 εκατ.€ (-0,47 εκατ.€ την χρήση 2015) και οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 1,97 εκατ.€ (2,95 εκατ.€ την χρήση 2015). Τα ελεύθερα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε 0,28 εκατ.€. (0,27 εκατ.€ την χρήση 2015).

Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού: Κατά την 31.12.2016, τα αναπόσβεστα πάγια στοιχεία του ενεργητικού (ενσώματα και άυλα) ανέρχονται σε 29,86 εκατ.€ και αντιστοιχούν στο 44,11% του συνολικού ενεργητικού της εταιρείας. Κατά τη συγκριτική χρήση της 31.12.2015 ανέρχονταν σε 33,11 εκατ.€ και αντιστοιχούσαν στο 48,22% του συνολικού ενεργητικού της εταιρείας. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως στις αποσβέσεις ύψους

2,31 εκατ.€ και στις προσθήκες ύψους 0,67 εκατ.€ καθώς και σε απομείωση της αξίας των κτιριακών εγκαταστάσεων κατά 1,39 εκατ. € .

Αποθέματα: Τα αποθέματα δεν αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του συνολικού ενεργητικού και ανέρχονται σε 4,73%. Το μεγαλύτερο μέρος των αποθεμάτων αφορά δημοσιογραφικό χαρτί.

Ίδια Κεφάλαια: Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2016 ανέρχονται σε -7,83 εκατ.€ (-5,02 εκατ.€ στις 31.12.2015).

Τραπεζικός Δανεισμός: Ο Τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας ανήλθε σε 40,79 εκατ.€ κατά την 31.12.2016 από 42,80 εκατ.€ την 31.12.2015.

Υποκαταστήματα εταιρείας:

Η εταιρεία διατηρεί τα παρακάτω Υποκαταστήματα:

- Στοά Αρσακείου
- Θεσσαλονίκη

Απασχολούμενο προσωπικό:

Η εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2016 απασχολούσε 351 εργαζόμενους εκ των οποίων 62 ημερομίσθιοι ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2015 απασχολούσε 232 εργαζόμενους εκ των οποίων 50 ημερομίσθιοι.

Οι αριθμοδείκτες με τους οποίους εμφανίζεται η οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2016 και την 31.12.2015 απεικονίζονται στον παρακάτω **πίνακα**:

	31/12/2016	31/12/2015
Αριθμοδείκτες Ρευστότητας		
Γενική Ρευστότητα	0,64	0,64
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων (μέρες)	305	261
Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης		
Συν.Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	-9,65	-14,68
Μακρ.Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	-2,09	-3,32
Πάγιο Ενεργητικό προς Ίδια Κεφάλαια	-3,81	-6,60
Αριδμοδείκτες Αποδοτικότητας		
Απόδοση Ενεργητικού	-0,08	-0,06
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	0,72	0,88
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	21%	26%

ΕΝΟΤΗΤΑ Β

Σημαντικά Γεγονότα της Τρέχουσας Χρήσης 2016

Η Εταιρεία συνέχισε και κατά τη διάρκεια του 2016 να λαμβάνει μέτρα και να υλοποιεί ενέργειες που στοχεύουν στην διατήρηση της εφημερίδας στις πρώτες θέσεις της κυκλοφορίας και εγκυρότητας.

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 των 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.

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. Παρά τις προσπάθειες της Διοίκησης για περιορισμό των δαπανών το 2016 τα οικονομικά αποτελέσματα για την Εταιρεία μειώθηκαν. Συγκεκριμένα η ζημία προ φόρων από 4,43 εκατ.€ το 2015 ανήλθε σε ζημία 5,62 εκατ. € το 2016 και το EBITDA διαμορφώθηκε σε κέρδη 0,70 εκατ.€ το 2016 από κέρδη 0,27 εκατ. € το 2015.

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («η Εταιρία») που ελήφθη την 30η Ιουνίου 2016, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά το ποσό των δυο εκατομμυρίων τετρακοσίες ενήντα τέσσερις χιλιάδες επτακοσίων πενήντα ευρώ (2.494.750€) με συμψηφισμό ισόποσης απαίτησης της μητρικής εταιρίας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ –ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» (μοναδική μέτοχος) κατά της Εταιρίας, με την έκδοση ογδόντα πέντε χιλιάδων (85.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών.

Μετά την παραπάνω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε είκοσι έξι εκατομμύρια τριακόσιες τριάντα έξι χιλιάδες εννιακόσια είκοσι εννέα (26.336.929,00) ευρώ, διαιρούμενο σε οκτακόσιες ενενήντα επτά χιλιάδες τριακόσιες σαράντα (897.340) ονομαστικές μετοχές,

- ✓ **Στόχοι και Προοπτικές**

Η Διοίκηση της Εταιρείας για το έτος 2017 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 προσπάθεια για διατήρηση και διεύρυνση του μεριδίου των διαφημιστικών εσόδων και η είσπραξη τους, καθώς και η διατήρηση των εσόδων από την κυκλοφορία σε αρκετά υψηλά επίπεδα , 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 των προηγούμενων χρήσεων. 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 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 2016 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 49,88 % του συνολικού τζίρου.

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

Δανεισμός – Επιτόκια Δανεισμού

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο διακυμάνσεων του επιτοκίου για τα δάνεια που συνάπτονται με κυμαινόμενο επιτόκιο. Κατά την τρέχουσα χρήση ο τραπεζικός και λοιπός δανεισμός παρέμεινε σταθερός και διαμορφώθηκε στα 40,79 εκατ €.

Η εταιρεία για την χρήση 2016 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 € 2,75 εκ.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εταιρεία έχει αποπληρώσει κανονικά τις οφειλόμενες δόσεις του Ομολογιακού Δανείου, 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 2016, η μέση ημερήσια κυκλοφορία των κυριότερων εφημερίδων ήταν σαφώς μικρότερη σε σχέση με την περυσινή.

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 2017, 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 2016 είχε μικρή μείωση (κατά 9,08%) σε σχέση με τον κύκλο εργασιών της αντίστοιχης χρήσης του 2015.

Το κόστος των λειτουργικών εξόδων (εκτός αποσβέσεων) μειώθηκε την χρήση 1.1 - 31.12.2016 ως συνέπεια των ενεργειών για περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξορθολογισμού των δαπανών παραγωγής. Για τη χρήση του 2017 αναμένεται η συρρίκνωση του αντίστοιχου κόστους πωληθέντων κατά 5% περίπου.

Τα υπόλοιπα λειτουργικά κόστη της Εταιρείας εμφανίζουν τις εξής διαφορές σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή χρήση (κόστος διάθεσης 7,07 εκατ.€ έναντι 8,60 εκατ.€, κόστος διοίκησης 2,72 εκατ.€ έναντι 2,59 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 2017, 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:

- Εξορθολογισμός του κόστους λειτουργίας της εταιρείας και προσπάθεια μείωσης του συνολικού κόστους με ταυτόχρονη προσπάθεια διατήρησης της ποιότητας της εφημερίδας και των λοιπών εντύπων.
- Ενίσχυση των ενεργειών για μεγαλύτερη προσέλκυση διαφημιστικών εσόδων και εσόδων από εκτυπώσεις προϊόντων τρίτων, καθώς επίσης και για την έγκαιρη είσπραξή τους ώστε να ελαχιστοποιηθούν οι επισφάλειες που προέρχονται από τις δραστηριότητες αυτές.
- Ανάπτυξη της νέας δραστηριότητας των ψηφιακών εκτυπώσεων στην μονάδα εκτύπωσης.
- Περαιτέρω Ανάπτυξη της 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 εταιρείας.
- Μεγαλύτερη αξιοποίηση της μονάδας εκτύπωσης.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε

- Εργασιακά Θέματα

Η Εταιρεία έχει καθιερώσει κατάλληλες αρχές και διαδικασίες, ώστε να παρέχεται η εύλογη διασφάλιση ότι διαθέτει επαρκές και ικανό διοικητικό και δημοσιογραφικό προσωπικό, προσηλωμένο στις δεοντολογικές, διοικητικές και νομικές απαιτήσεις, οι οποίες είναι απαραίτητες για να εκπληρώνονται αποτελεσματικά από αυτό οι υποχρεώσεις της. Τέτοιες αρχές και διαδικασίες, αφορούν στα ακόλουθα θέματα:

- Προσέλκυση Προσωπικού.

  Στους σκοπούς της εταιρείας είναι η επιλογή ατόμων με ακεραιότητα χαρακτήρα και δυνατότητα επαγγελματικής εξέλιξης.
- Αξιολόγηση Απόδοσης Προσωπικού.
- Δυνατότητες, Επάρκεια σε γνώση και εμπειρία
- Επαγγελματική εξέλιξη, προαγωγή, αμοιβές, εκτίμηση αναγκών.

- Περιβαλλοντικά Θέματα

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η δραστηριότητα της επιχείρησης λόγω της φύσης της (εκτυπωτική μονάδα στο Κορωπί) έχει άμεση σχέση με το φυσικό περιβάλλον. Εκ μέρους της διοίκησης της εταιρείας έχουν αναληφθεί κατάλληλες πρωτοβουλίες για την ανακύκλωση αναλώσιμων υλικών όπως χαρτί, πλαστικό κλπ, καθώς και η διαχείριση αποβλήτων με τη συλλογή και μεταφορά τους σε κατάλληλα αδειοδοτημένες από τις Κρατικές Αρχές εγκαταστάσεις.

- Δραστηριότητες στο τομέα Έρευνας και Ανάπτυξης

Δεν υφίσταται τομέας έρευνας και ανάπτυξης.

- Πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα

Η Εταιρεία δεν κατέχει χρηματοοικονομικά μέσα .

- Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία της εταιρίας

Ν. Φάληρο, 28 Ιουνίου 2017

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	31/12/2016	31/12/2015
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	5.1	28.157.633,20	31.228.041,05
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	5.2	1.705.077,59	1.884.116,63
Λοιπές Επενδύσεις	5.4	16.667,00	16.667,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.5	123.951,79	123.533,95
Σύνολο Μη Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού		**30.003.329,58**	**33.252.358,63**
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Αποθέματα	5.6	3.201.628,33	2.714.200,47
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	5.7	26.197.282,83	26.137.111,67
Λοιπές Απαιτήσεις	5.8	7.853.309,94	6.159.286,06
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	5.9	161.428,65	120.023,03
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	5.10	278.597,00	274.289,09
Σύνολο Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού		**37.692.246,75**	**35.404.910,32**
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		**67.695.576,33**	**68.657.268,95**
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ιδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	5.11	26.336.929,00	23.842.179,00
Λοιπά Αποθεματικά	5.11	5.393.153,86	5.440.951,77
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	-47.793.897,06	-42.536.871,77
Ιδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής		**-7.828.308,73**	**-5.018.235,53**
Δικαιώματα Μειοψηφίας		**0,00**	**0,00**
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		**-7.828.308,73**	**-5.018.235,53**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.16	348.266,63	119.575,88
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.3	3.690.777,85	4.105.636,98
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου απο την Υπηρεσία	5.12	2.240.570,18	2.133.252,18
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.13	10.057.077,14	10.291.165,41
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**16.336.691,80**	**16.649.630,45**
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	5.14	10.549.122,86	11.510.932,82
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.15	1.604.386,32	512.869,58
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.16	40.440.090,07	42.675.545,91
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.17	6.563.594,01	2.296.525,72
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	5.18	30.000,00	30.000,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		**59.187.193,26**	**57.025.874,03**
Σύνολο Υποχρεώσεων		**75.523.885,06**	**73.675.504,48**
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		**67.695.576,33**	**68.657.268,95**

Για σκοπούς συγκρισιμότητας, έχει γίνει αναταξινόμηση ποσού 5.335.000,21 ευρώ από το κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις», στο κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις» για την χρήση του 2015. Ανάλυση στην σημείωση 5.13

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων

	Σημείωση	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Κύκλος Εργασιών		31.348.868,52	34.478.202,46
Κόστος Πωληθέντων	5.19	-24.920.250,20	-25.594.115,99
Μικτό Κέρδος		**6.428.618,32**	**8.884.086,47**
Λοιπά Εσοδα Εκμετάλλευσης	5.20	2.282.739,08	1.392.822,89
Εξοδα Διάθεσης	5.21	-7.072.090,37	-8.598.073,70
Εξοδα Διοίκησης	5.21	-2.723.491,66	-2.585.717,78
Λοιπά Εξοδα Εκμετάλλευσης	5.20	-653.906,38	-879.154,29
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		**-1.738.131,01**	**-1.786.036,41**
Χρηματοοικονομικά Εσοδα	5.22	2,43	5.008,00
Χρηματοοικονομικά Εξοδα	5.22	-2.497.367,16	-2.533.563,46
Απομείωση Ενσώματων Ακινητοποιήσεων	5.1	-1.391.321,34	0,00
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	5.23	1.898,00	-112.977,93
Κέρδη/(ζημιές) προ Φόρων		**-5.624.919,08**	**-4.427.569,80**
Φόρος Εισοδήματος	5.24	387.377,79	-829.947,13
Κέρδη/(ζημιές) μετά από Φόρους (Α)		**-5.237.541,29**	**-5.257.516,93**
Λοιπά Συνολικά Έσοδα			
Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών (λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής)		-67.321,00	175.986,32
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρεώσης παροχών προσωπικού (λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής)		19.523,09	-51.036,03
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρεώσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή		0,00	-11.233,86
Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων λόγω της μεταβολής των φορολογικών συντελεστών		0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)		**-47.797,91**	**113.716,43**
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)		**-5.285.339,20**	**-5.143.800,50**
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		**702.673,17**	**268.566,79**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Με την έμμεση μέθοδο	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων	(5.624.919,08)	(4.427.569,80)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2016 - 31.12.2016	2.583.916,66	2.680.352,20
Προβλέψεις	303.683,94	354.258,84
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(1.898,00)	112.977,93
- Απομείωση Ενσώματων Ακινητοποιήσεων	1.391.321,34	0,00
- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	(143.112,48)	(625.749,00)
- Πιστωτικοί τόκοι	(2,43)	(5.008,00)
Χρεωστικοί και συναφή έξοδα	2.497.367,16	2.533.563,46
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση /(αύξηση) των αποθεμάτων	(556.128,13)	(512.662,07)
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(2.399.415,54)	(5.105.264,05)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	5.370.890,98	4.201.775,32
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	1.091.516,74	(447.709,39)
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(1.811.230,72)	(2.498.623,70)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**2.701.990,44**	**(3.739.658,26)**
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(769.618,96)	(484.252,95)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχων	45.725,85	40.458,95
Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	(417,84)	(32.788,72)
Τόκοι εισπραχθέντες	2,43	5.008,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(724.308,52)**	**(471.574,72)**
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(27.442,25)	(58.435,85)
Αύξηση/Μείωση μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (εκτός δανείων)	60.833,33	60.833,34
Αύξηση/Μείωση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	380.000,00	4.100.000,00
Αυξήσεις/(Μειώσεις) Δανείων	(2.307.186,55)	(1.112.108,70)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(79.578,54)	(41.688,83)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(1.973.374,01)**	**2.948.599,96**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	**4.307,91**	**(1.262.633,02)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	**274.289,09**	**1.536.922,11**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	**278.597,00**	**274.289,09**

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα 01/01/2015	**18.529.829,00**	**0,00**	**0,00**	**13.145.505,47**	**13.145.505,47**	**-36.820.630,05**	**-5.145.295,58**
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
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Αποτέλεσμα Χρήσης					0,00	-5.257.516,93	-5.257.516,93
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης					0,00		
Αναλογιστικά κέρδη (ζημίες) 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
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	113.716,43	113.716,43
Υπόλοιπα 31/12/2015	**23.842.179,00**	**0,00**	**0,00**	**13.145.505,47**	**13.145.505,47**	**-42.005.920,00**	**-5.018.235,53**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	2.494.750,00				0,00		2.494.750,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00	-27.442,25	-27.442,25
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00	7.958,25	7.958,25
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού					0,00		0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00		0,00
Διανομή μερισμάτων					0,00		0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Αποτέλεσμα Χρήσης					0,00	-5.237.541,29	-5.237.541,29
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης					0,00		
Αναλογιστικά κέρδη (ζημίες) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-67.321,00	-67.321,00		-67.321,00
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού				19.523,09	19.523,09		19.523,09
Αναβαλλόμενοι φόροι λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή					0,00		0,00
Συσσωρευμένα αποτελέσματα από αναλογιστική μελέτη				530.951,77	530.951,77	-530.951,77	0,00
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	483.153,86	483.153,86	-530.951,77	-47.797,91
Υπόλοιπα 31/12/2016	**26.336.929,00**	**0,00**	**0,00**	**13.628.659,33**	**13.628.659,33**	**-47.793.897,06**	**-7.828.308,73**

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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).

Ο σκοπός της εταιρείας βάσει της απόφασης της 30^{ης} 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, τηλεοπτικών προγραμμάτων και ταινιών VIDEO.
11. Η αγορά, εκμετάλλευση, μίσθωση, εκμίσθωση, παραχώρηση χρήσης σε τρίτους και εκχώρηση αδείας χρήσης δικαιωμάτων οπτικοακουστικών έργων, πνευματικής και βιομηχανικής ιδιοκτησίας.
12. Η προώθηση αγαθών και υπηρεσιών από απόσταση, όπως ενδεικτικά οπτικοακουστικών έργων, βιβλίων, ταινιών, βίντεο, cd, dvd, vcd, εν γένει έργων και δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, προγραμμάτων
13. Η εγκατάσταση, διαχείριση και εκμετάλλευση δικτυακής και τηλεπικοινωνιακής υποδομής για την παροχή και διανομή υπηρεσιών και προϊόντων, που εντάσσονται στους σκοπούς της εταιρείας.
14. Η εγκατάσταση και συντήρηση μηχανών, συσκευών και συστημάτων, που αφορούν 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 2016 έχει ως εξής:

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

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

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 31.12.2016 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 1η Απριλίου 2014 και λήξη την 30η 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
- ΟΙΝΟΧΟΟΣ
- MANCODE

1.3 Διοίκηση της Εταιρείας

Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διοικείται από 3μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου είναι πενταετής και λήγει στις 15.11.2018. Τα μέλη του είναι:

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

Θεμιστοκλής Αλαφούζος, του Αριστείδη, Αντιπρόεδρος, κάτοικος Εθν.Μακαρίου & Δ.Φαληρέως 2,Νέο Φάληρο

Άγγελος Στάγκος-Ευσταθιάδης, του Τριαντάφυλλου, Μέλος, κάτοικος Υμηττού 247,Παγκράτι.

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 2016. Στην παράγραφο 2.2.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις και διερμηνείες τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2016. Στην παράγραφο 2.2.2 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 01/01/2016 ή μεταγενέστερα.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19: «Πρόγραμμα Καθορισμένων Παροχών: Εισφορές εργαζομένων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 με τίτλο «Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων». Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών

αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός των τροποποιήσεων είναι να απλοποιήσουν 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. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2010-2012 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/02/2015)**

Τον Δεκέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2010-2012», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων αναφορικά με επτά θέματα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες 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 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των σωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24:Υπηρεσίες Βασικών Διευθυντικών Στελεχών. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **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)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέα καθοδήγηση σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού λειτουργία, η οποία συνιστά μία επιχείρηση και

διευκρινίζουν τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίον αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στον 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 έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν παράγοντες διαφορετικούς από την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομική αναφορά για τις καρποφόρες φυτείες. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με τον ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς, με τις εν λόγω τροποποιήσεις οι καρποφόρες φυτείες εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις 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 προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 27. Με τις εν λόγω τροποποιήσεις, μία οικονομική οντότητα έχει την επιλογή να αναγνωρίσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, επιλογή η οποία έως και την έκδοση των συγκεκριμένων τροποποιήσεων, δεν ίσχυε. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2012-2014 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2012-2014», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε τέσσερα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες 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 διάθεσης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις Υπηρεσίας και Εφαρμογή των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης: θέμα τοπικής αγοράς, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στα 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. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 14. Σκοπός του ενδιάμεσου αυτού Προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των οικονομικών οντοτήτων 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 συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων ιδιωτικών οικονομικών οντοτήτων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εν αναμονή της τελικής έκδοσης του Προτύπου.

- **ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (USGAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

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

Τον Ιούλιο του 2014, το IASB προέβη στην τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο Πρότυπο περιλαμβάνουν τη δημιουργία ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για «αναμενόμενες ζημιές» απομείωσης, και επίσης, μία ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική αντιστάθμισης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28: «Πωλήσεις ή Εισφορές Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του» (το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων)**

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η αντιμετώπιση μίας αναγνωρισμένης ασυνέπειας μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και

αυτών του ΔΛΠ 28, σχετικά με τον χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς ή της κοινοπραξίας του. Τον Δεκέμβριο του 2015, το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων, εν αναμονή των αποτελεσμάτων του ερευνητικού έργου σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν 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 προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, 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 της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12:«Αναγνώριση Αναβαλλόμενης Φορολογικής Απαίτησης για μη Πραγματοποιηθείσες Ζημιές» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017)**

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2: «Ταξινόμηση και Επιμέτρηση Συναλλαγών Πληρωμής βασιζόμενων σε Συμμετοχικούς Τίτλους» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Ιούνιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 2.Σκοπός της εν λόγω τροποποίησης είναι να παράσχει διευκρινίσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό συγκεκριμένων τύπων συναλλαγών πληρωμής βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους. Πιο συγκεκριμένα, η τροποποίηση εισάγει τις απαιτήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό της επίδρασης των προϋποθέσεων κατοχύρωσης και μη κατοχύρωσης στην επιμέτρηση των πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που διακανονίζονται με μετρητά, τον λογιστικό χειρισμό των συναλλαγών πληρωμών βασιζόμενων σε συμμετοχικούς τίτλους που φέρουν ένα χαρακτηριστικό διακανονισμού σε συμψηφιστική βάση για υποχρέωση παρακράτησης φόρου, καθώς και μία τροποποίηση στους όρους και προϋποθέσεις μίας πληρωμής βασιζόμενης σε συμμετοχικούς τίτλους, η οποία μεταβάλλει την ταξινόμηση της συναλλαγής από διακανονιζόμενη με μετρητά σε διακανονιζόμενη με συμμετοχικούς τίτλους. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 4: «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα σε συνδυασμό με το ΔΠΧΑ 4 Ασφαλιστικές Συμβάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Σεπτέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 4. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να προσδιοριστεί ο χειρισμός των προσωρινών λογιστικών επιδράσεων λόγω της διαφορετικής ημερομηνίας έναρξης ισχύος του ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα και του υπό έκδοση Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις. Οι τροποποιήσεις στις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 4 επιτρέπουν στις οικονομικές οντότητες των οποίων οι κύριες δραστηριότητες συνδέονται με ασφάλιση να αναβάλλουν την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 έως το 2021 («προσωρινή απαλλαγή»), και επιτρέπουν σε όλους τους εκδότες ασφαλιστικών συμβάσεων να αναγνωρίσουν στα λοιπά συνολικά έσοδα, αντί στα κέρδη ή στις ζημιές, τη μεταβλητότητα που ενδέχεται να προκύψει από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 πριν την έκδοση του νέου Προτύπου για τις ασφαλιστικές συμβάσεις («προσέγγιση επικάλυψης»). Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις

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

- **Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016 (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2017 και 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις που περιλαμβάνονται στον κύκλο αυτόν είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου, ΔΠΧΑ 1: Διαγραφή των βραχυπρόθεσμων εξαιρέσεων για τους υιοθετούντες για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ, ΔΛΠ 28: Επιμέτρηση μίας συγγενούς ή μίας κοινοπραξίας στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 όσον αφορά στο ΔΠΧΑ 12, και την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018 όσον αφορά στα ΔΠΧΑ 1 και ΔΛΠ 28. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΕΔΔΠΧΑ 22 «Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα και Προκαταβλητέο Αντάλλαγμα» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση μίας νέας Διερμηνείας, της ΕΔΔΠΧΑ 22.Η εν λόγω Διερμηνεία περιλαμβάνει τις απαιτήσεις σχετικά με τη συναλλαγματική ισοτιμία που θα πρέπει να χρησιμοποιείται κατά την παρουσίαση συναλλαγών σε ξένο νόμισμα (π.χ. συναλλαγές εσόδων) όταν έχει ληφθεί ή δοθεί πληρωμή προκαταβολικά. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40: «Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα από ή σε άλλες κατηγορίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018)**

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40.Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση /αποδεικτικά στοιχεία. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν 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 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 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 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 οποιοιδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2016. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

- ✓ **Ωφέλιμη Ζωή Αποσβέσιμων Στοιχείων**

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2016 η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

3. Σύνοψη των Λογιστικών Πολιτικών

3.1 Γενικά

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

3.2 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο κάθε εταιρεία

λειτουργεί («λειτουργικό νόμισμα»). Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε €, 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 Ακινητοποιήσεις

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

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

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

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

Κτίρια	1 - 50 έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	1 - 25 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:

- 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 κόστος των εμπορικών σημάτων και των αδειών κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους.

3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

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

3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μία χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μία άλλη επιχείρηση. : Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση τα χαρακτηριστικά και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

(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 χαρακτηρισθεί 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.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Στον ισολογισμό ταξινομούνται σαν εμπορικές και άλλες απαιτήσεις και αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας.

(β) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων) και σε αυτά που εντάχθηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την αγορά. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού.

Τα πραγματοποιημένα και μη πραγματοποιημένα κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα, αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα την περίοδο που προκύπτουν.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους. Η εταιρεία δεν κατέχει επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα. Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειώμενα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση

πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Οι ζημιές απομείωσης των συμμετοχικών τίτλων που καταχωρούνται στα αποτελέσματα δεν αναστρέφονται μέσω των αποτελεσμάτων.

Η εταιρεία δεν κατέχει επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

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 φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή (29% για τη χρήση 2016 και για την χρήση 2015 βάσει τον ν. 4334 /2015). 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 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 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 συνταξιοδοτήσεως. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της οικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την

προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

3.12 Επιχορηγήσεις

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

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

3.13 Προβλέψεις

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

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

3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών

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

(α) Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Έξοδα

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

(δ) Κόστος δανεισμού

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

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

3.15 Μισθώσεις

Λειτουργικές μισθώσεις

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

3.16 Διανομή Μερισμάτων

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

3.17 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία τόσο άμεσα όσο και έμμεσα εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο, κίνδυνο ρευστότητας, και κίνδυνο εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων. Το γενικό πρόγραμμα

διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας εστιάζεται στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική τους επίδραση στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας.

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

4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

4.2 Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων

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

Την 31η Δεκεμβρίου 2016, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκεινται 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 31η Δεκεμβρίου 2016 και την 31η Δεκεμβρίου 2015 αντίστοιχα εμφανίζεται ως εξής:

	31.12.2016		31.12.2015	
Ποσά σε €	**1%**	**-1%**	**1%**	**-1%**
Αποτέλεσμα Χρήσης	-417.917,39	417.917,39	-409.795,00	409.795,00
Ίδια Κεφάλαια	-417.917,39	417.917,39	-409.795,00	409.795,00

4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Ταμειακά διαθέσιμα 2016: € 278.597,00 για το 2015: € 274.289,09 , Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 2016: € 26.197.282,83 για το 2015:€ 26.137.111,67.

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 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», «ΑLPHA 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 των 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 2015 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 0,43 εκατ. € σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Η Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 30 Ιουνίου 2016 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την έκδοση 85.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 29,35 € έκαστη με κεφαλαιοποίηση των υποχρεώσεων προς τη μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» 2.494.750,00 €. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μετά την αύξηση ανήλθε σε 26.336.929,00 € διαιρούμενο σε 897.340 κοινές μετοχές προς 29,35 € έκαστη.

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

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2016 για την εταιρεία αναλύεται ως εξής :

	31/12/2016			
	Βραχυπρόθεσμες		**Μακροπρόθεσμες**	
	εντός 6 μήνων	**6 έως 12 μήνες**	**1 έως 5 έτη**	**αργότερο από 5 έτη**
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	348.266,63	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	5.395.833,54	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	7.944.704,27	1.995.384,80	30.500.001,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	7.359.025,88	3.190.096,98	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.614.766,03	2.563.583,48	19.630,82	0,00
Σύνολο	**20.918.496,18**	**7.749.065,26**	**36.263.731,99**	**0,00**

αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31η Δεκεμβρίου 2015 είχε ως εξής:

	31/12/2015			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μήνων	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	119.575,88	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	5.335.000,21	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	42.032.153,76	0,00	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	460.711,17	135.830,00	0,00
Σύνολο	**55.992.887,49**	**822.156,54**	**5.665.406,09**	**0,00**

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 2016 θα ήταν ως εξής:

	31/12/2016			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μήνων	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	30.848.267,63	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	5.395.833,54	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	7.944.704,27	1.995.384,80	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	7.359.025,88	3.190.096,98	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.614.766,03	2.563.583,48	19.630,82	0,00
Σύνολο	**20.918.496,18**	**7.749.065,26**	**36.263.731,99**	**0,00**

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:

- 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/ζημίες 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 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

	31/12/2016	**31/12/2015**
Ίδια Κεφάλαια	-7.828.308,73	-5.018.235,53
Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00	0,00
Ταμειακά Ισοδύναμα & Διαθέσιμα	278.597,00	274.289,09
Κεφάλαιο	**-7.549.711,73**	**-4.743.946,44**
Ίδια Κεφάλαια	-7.828.308,73	-5.018.235,53
Δανειακά Κεφάλαια	40.788.356,70	42.795.121,79
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	**32.960.047,97**	**37.776.886,26**
Κεφάλαιο προς Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	-23%	-13%

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.

5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

5.1 Ενσώματες Ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις 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					
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
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
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015	**12.444.277,44**	**20.648.956,25**	**241.263,73**	**25.000,00**	**33.359.497,42**
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
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	**12.229.513,60**	**18.790.689,98**	**207.837,47**	**0,00**	**31.228.041,05**
Μικτή Λογιστική αξία	14.860.438,67	39.851.462,47	2.525.601,78	0,00	57.237.502,92
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.379.982,64	-22.397.149,90	-2.302.737,18	0,00	-29.079.869,72
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	**10.480.456,03**	**17.454.312,57**	**222.864,60**	**0,00**	**28.157.633,20**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ					
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακινητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015	**12.444.277,44**	**20.648.956,25**	**241.263,73**	**25.000,00**	**33.359.497,42**
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
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	**12.229.513,60**	**18.790.689,98**	**207.837,47**	**0,00**	**31.228.041,05**
Προσθήκες	3.830,00	578.578,26	95.385,21	0,00	677.793,47
Πωλήσεις - Μειώσεις	-272.631,41	-1.552.323,29	-1.388.573,88	0,00	-3.213.528,58
Αποσβέσεις	-361.566,04	-1.871.139,34	-80.347,49	0,00	-2.313.052,87
Μειώσεις αποσβέσεων	272.631,22	1.508.506,96	1.388.563,29	0,00	3.169.701,47
Απομείωση αξίας Ενσωμ. Ακινητοποιήσεων	-1.391.321,34	0,00	0,00	0,00	-1.391.321,34
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	**10.480.456,03**	**17.454.312,57**	**222.864,60**	**0,00**	**28.157.633,20**

Στην τρέχουσα χρήση η εταιρεία προέβη σε απομείωση της αξίας των κτιριακών εγκαταστάσεων της, με βάση την έκθεση εκτίμησης από ειδικούς συμβούλους εκτίμησης ακινήτων . Για την εκτίμηση των ακινήτων χρησιμοποιήθηκε η μέθοδος συγκριτικών στοιχείων και η μέθοδος κεφαλαιοποίησης εισοδήματος.

Η ζημία αξίας 1.391.321,34 εμφανίζεται σε διακριτή γραμμή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων της εταιρείας ως « Απομείωση Ενσωμάτων Ακινητοποιήσεων», ενώ αναλυτικά παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα.

	Αναπόσβεστη Αξία (προ απομείωσης)	**Αναπόσβεστη Αξία (μετά απομείωσης)**	**Ζημιά Απομείωσης**
Κτιριακές Εγκαταστάσεις Ν. Φαλήρου	1.658.319,17	894.000,00	764.319,17
Κτιριακές Εγκαταστάσεις Κορωπί	8.538.002,17	7.911.000,00	627.002,17
			1.391.321,34

ΠΑΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ		
	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	**Σύνολο**
Μικτή Λογιστική αξία	230.000,00	230.000,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-36.416,67	-36.416,67
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	**193.583,33**	**193.583,33**
Μικτή Λογιστική αξία	610.000,00	610.000,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-75.250,00	-75.250,00
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	**534.750,00**	**534.750,00**
	Μηχανολογικός Εξοπλισμός	**Σύνολο**
Προσθήκες	230.000,00	230.000,00
Αποσβέσεις	-36.416,67	-36.416,67
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	**193.583,33**	**193.583,33**
Προσθήκες	380.000,00	380.000,00
Αποσβέσεις	-38.833,33	-38.833,33
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	**534.750,00**	**534.750,00**

Επί των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας, υφίσταται εμπράγματα βάρη τα οποία αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 5.16 των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ			
	Software	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Μικτή Λογιστική αξία	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
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015	**745.326,95**	**1.356.869,44**	**2.102.196,39**
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
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	**573.167,93**	**1.310.948,70**	**1.884.116,63**
Μικτή Λογιστική αξία	4.829.327,81	2.331.152,62	7.160.480,43
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.389.278,13	-1.066.124,71	-5.455.402,84
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	**440.049,68**	**1.265.027,91**	**1.705.077,59**
ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ			
	Software	**Δικαιώματα**	**Σύνολο**
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2015	**745.326,95**	**1.356.869,44**	**2.102.196,39**
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
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	**573.167,93**	**1.310.948,70**	**1.884.116,63**
Προσθήκες	91.825,49	0,00	91.825,49
Πωλήσεις - Μειώσεις	-403.708,71	-176.259,71	-579.968,42
Αποσβέσεις	-224.943,05	-45.920,74	-270.863,79
Μεταφορές	403.708,02	176.259,66	579.967,68
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016	**440.049,68**	**1.265.027,91**	**1.705.077,59**

Τα άυλα στοιχεία της εταιρείας υφίσταται εμπράγματα βάρη τα οποία αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 5.16 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 αναμένεται να ισχύει στις χρήσεις κατά τις οποίες αναμένεται να αναστραφούν οι προσωρινές φορολογητέες και εκπεστέες 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:

	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.			
	31/12/2016		**31/12/2015**	
	Απαίτηση	**Υποχρέωση**	**Απαίτηση**	**Υποχρέωση**
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	0,00	272.820,29	0,00	257.574,87
Ενσώματες Ακινητοποιήσεις	0,00	4.307.193,93	0,00	4.613.143,76
Λοιπές Επενδύσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Απαιτήσεις	239.471,02	0,00	230.304,49	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές σε Εργαζόμενους	649.765,35	0,00	618.643,13	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		0,00		83.865,97
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Συμψηφισμός	*-889.236,37*	*-889.236,37*	*-848.947,62*	*-848.947,62*
Σύνολο	**0,00**	**3.690.777,85**	**0,00**	**4.105.636,98**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)	**01/01/2016**	**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**	**31/12/2016**
Άυλα Στοιχεία του Ενεργητικού	-257.574,87			-23.203,67	7.958,25	-272.820,29
Ενσώματες Ακινητοποίησεις	-4.613.143,76			305.949,83		-4.307.193,93
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00					0,00
Λοιπές Επενδύσεις	0,00					0,00
Απαιτήσεις	230.304,49			9.166,53		239.471,02
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	0,00					0,00
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00					0,00
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	618.643,13			11.599,13	19.523,09	649.765,35
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	-83.865,97			83.865,97		0,00
Λοιπές Προβλέψεις	0,00					0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00					0,00
Σύνολο	**-4.105.636,98**	**0,00**	**0,00**	**387.377,79**	**27.481,34**	**-3.690.777,85**

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)	01/01/2015	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
Ενσώματες Ακινητοποίησεις	-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 παροχές 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
Σύνολο	**-3.230.366,36**	**-294.388,59**	**-11.233,87**	**-535.558,53**	**-34.089,63**	**-4.105.636,98**

Ο φορολογικός συντελεστής για την χρήση του 2016 και για την χρήση 2015 είναι 29% με βάση τον νέο νόμο 4334/2015 με τον οποίο και υπολογίστηκαν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

5.4 Λοιπές Επενδύσεις

Οι λοιπές επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΙΣ 31/12/2016

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΕΔΡΑ
HOUSE OF WINE A.E.E.	20%	16.667,00	ΕΛΛΑΔΑ
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ		**16.667,00**	

5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	31/12/2016	31/12/2015
Δοσμένες Εγγυήσεις	123.951,79	123.533,95
Σύνολο	**123.951,79**	**123.533,95**

5.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Α΄ Υλες	1.489.454,23	824.644,77
Ημιτελή Προιόντα	166.548,30	79.857,53
Τελικά Προιόντα	190.547,99	357.969,34
Εμπορεύματα	1.394.940,11	1.411.346,33
Λοιπά Αποθέματα	28.837,97	40.382,50
Σύνολο	**3.270.328,60**	**2.714.200,47**
Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα,καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα		
Εμπορεύματα	-68.700,27	0,00
Σύνολο	**-68.700,27**	**0,00**
Συνολική Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία	**3.201.628,33**	**2.714.200,47**

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων είναι € 8.918.233,22 (χρήση 2015: € 8.107.341,34). 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:

	31/12/2016	31/12/2015
Πελάτες	23.658.498,05	21.801.620,49
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	2.850,98	4.385,23
Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες	0,00	0,00
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	1.397.559,14	1.350.609,44
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	2.257.023,09	4.136.616,18
Προβλέψεις Απομείωσης	-1.185.650,37	-1.159.112,85
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	**26.130.280,89**	**26.134.118,49**
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	67.001,94	2.993,18
Σύνολο	**26.197.282,83**	**26.137.111,67**
Κυκλοφορούν ενεργητικό	26.197.282,83	26.137.111,67
	26.197.282,83	**26.137.111,67**
Οι ευλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
Πελάτες	23.301.460,76	21.439.512,00
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	0,00	1.534,25
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	571.797,04	556.456,06
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	2.257.023,09	4.136.616,18
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	67.001,94	2.993,18
Σύνολο	**26.197.282,83**	**26.137.111,67**

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

Για όλες τις απαιτήσεις της εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες της εταιρείας οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ποσού 26 χιλ. € για τη χρήση 2016 και ποσού 41 χιλ. € για τη χρήση 2015.

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:

	31/12/2016	31/12/2015
Λιγότερο από 3 μήνες	316.386,54	405.543,53
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	104.467,30	133.941,63
Μεταξύ 6 και ενός έτους	189.001,94	95.402,57
Μεγαλύτερη του ενός έτους	2.929.099,06	2.203.465,66
Σύνολο	**3.538.954,84**	**2.838.353,39**

5.8 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Χρεώστες Διάφοροι	4.599.840,33	2.872.811,92
Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο	3.233.784,51	3.247.635,20
Λοιπές Απαιτήσεις	19.685,10	38.838,94
Καθαρές Απαιτήσεις Χρεωστών	**7.853.309,94**	**6.159.286,06**
Κυκλοφορούν Ενεργητικό Λοιπών Απαιτήσεων	7.853.309,94	6.159.286,06
Σύνολο	**7.853.309,94**	**6.159.286,06**
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
Χρεώστες Διάφοροι	4.599.840,33	2.872.811,92
Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο	3.233.784,51	3.247.635,20
Λοιπές Απαιτήσεις	19.685,10	38.838,94
Σύνολο	**7.853.309,94**	**6.159.286,06**

Το κονδύλι "**Χρεώστες διάφοροι**" αναλύεται ως εξής:

- Προκαταβολές Προμηθευτών € 4.501.923,60
- Προκαταβολές Προσωπικού € 7.186,83
- Χρεώστες Διάφοροι € 90.729,90

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

- Παρακράτηση Φόρου Τόκων Προθεσμιακών/Τραπεζών € 0,15
- Παρακράτηση Φόρων Ελληνικού Δημοσίου € 3.807,10
- Απαιτήσεις από Ειδικές Επιχορηγήσεις (Ν.3299) € 3.229.977,26

5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

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

	31/12/2016	31/12/2015
Προπληρωθέντα Εξοδα	161.428,65	120.023,03
Εσοδα Χρήσης Εισπρακτέα	0,00	0,00
Σύνολο	**161.428,65**	**120.023,03**

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:

	31/12/2016	31/12/2015
Διαθέσιμα στο Ταμείο	2.596,55	13.964,50
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις	276.000,45	260.324,59
Σύνολο	**278.597,00**	**274.289,09**

5.11 Ίδια Κεφάλαια

Το υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

α) Μετοχικό Κεφάλαιο

	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπα 1/1/2015	**631.340**	**18.529.829,00**	**0,00**	**18.529.829,00**
Αύξηση με καταβολή μετρητών		0,00	0,00	**0,00**
Αύξηση με κεφαλ/ση υποχρεώσεων		5.312.350,00		**5.312.350,00**
Έκδοση Νέων Μετοχών	181.000	0,00	0,00	**0,00**
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	**0,00**
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	**0,00**
Υπόλοιπα 31/12/2014	**812.340**	**23.842.179,00**	**0,00**	**23.842.179,00**
Αύξηση με καταβολή μετρητών		0,00	0,00	**0,00**
Αύξηση με κεφαλ/ση υποχρεώσεων		2.494.750,00		
Έκδοση Νέων Μετοχών	85.000		0,00	**0,00**
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	**0,00**
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)		0,00	0,00	**0,00**
Υπόλοιπα 31/12/2015	**897.340**	**26.336.929,00**	**0,00**	**26.336.929,00**

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.» από την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» αξίας 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 Γενική Συνέλευση της Εταιρείας στις 30 Ιουνίου 2016 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας με την έκδοση 85.000 νέων μετοχών ονομαστικής αξίας 29,35 € έκαστη με κεφαλαιοποίηση των απαιτήσεων της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» από την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» αξίας 2.494.750,00 €. Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου μετά την αύξηση ανήλθε σε 26.336.929,00 € διαιρούμενο σε 897.340 κοινές μετοχές προς 29,35 € έκαστη.

β) Λοιπά Αποθεματικά

	Τακτικό Αποθεματικο	Ειδικά Αποθεματικά	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015	**0,00**	**0,00**	**4.910.000,00**	**4.910.000,00**
Συναλλαγματικές Διαφορές				**0,00**
Συσσωρευμένα αποτελέσματα από αναλογιστική μελέτη			530.951,77	**530.951,77**
Λοιπά				**0,00**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	**0,00**	**0,00**	**5.440.951,77**	**5.440.951,77**
Συναλλαγματικές Διαφορές				**0,00**
Συσσωρευμένα αποτελέσματα από αναλογιστική μελέτη			-47.797,91	**-47.797,91**
Λοιπά				**0,00**
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016	**0,00**	**0,00**	**5.393.153,86**	**5.393.153,86**

γ) Ίδια Κεφάλαια

Στις 31 Δεκεμβρίου 2016 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 31.12.2016:

	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα 01/01/2016	**23.842.179,00**	**0,00**	**0,00**	**13.145.505,47**	**13.145.505,47**	**-42.005.920,00**	**-5.018.235,53**
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	2.494.750,00				0,00		**2.494.750,00**
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00	-27.442,25	**-27.442,25**
Αναβαλλόμενος Φόρος Εξόδων Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00	7.958,25	**7.958,25**
Αποτέλεσμα Χρήσης					0,00	-5.237.541,29	**-5.237.541,29**
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	-47.797,91	-47.797,91	0,00	**-47.797,91**
Συσσωρευμένα αποτελέσμτα από αναλογιστική μελέτη				530.951,77	530.951,77	-530.951,77	**0,00**
Υπόλοιπα 31/12/2016	**26.336.929,00**	**0,00**	**0,00**	**13.628.659,33**	**13.628.659,33**	**-47.793.897,06**	**-7.828.308,73**

Η Διοίκηση της Εταιρίας 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 προκύψει τουλάχιστον για τους επόμενους δώδεκα μήνες από την ημερομηνία έγκρισης των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2016.

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.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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:

	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:		
Συνταξιοδοτικές Παροχές	2.240.570,18	2.133.252,18
Σύνολο	**2.240.570,18**	**2.133.252,18**
Χρεώσεις στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων:		
Σνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	39.997,00	-313.822,50
Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημίες που Αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	67.321,00	-175.986,32
Σύνολο	**107.318,00**	**-489.808,82**
Χρεώσεις στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων :		
	31/12/2016	**31/12/2015**
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	95.551,00	163.540,61
Κόστος Τόκων	43.282,00	49.838,16
Επίδραση Περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές Παροχές	504.545,00	1.116.125,00
Αναλογιστικά (Κέρδη) / Ζημίες	0,00	0,00
(μείον) Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-748.112,00	-1.708.169,27
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	0,00	64.843,00
Απορρόφηση / (Μετακίνηση) Προσωπικού	144.731,00	0,00
Έξοδο Χρήσης για Συνταξιοδοτικές Παροχές	**39.997,00**	**-313.822,50**

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

	2016	2015
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,70%	1,90%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	1,70%	1,70%
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 8% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, 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 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Μισθοί και Ημερομίσθια	6.338.796,29	6.427.976,49
Εργοδοτικές Εισφορές	300.694,89	161.028,88
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	744.827,12	1.344.508,61
Λοιπά Εξοδα Προσωπικού	117.693,82	107.849,52
Σύνολο Μισθοδοσίας	**7.502.012,12**	**8.041.363,50**

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2016 και την 31.12.2015 αντίστοιχα έχει ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Μισθωτοί	289	232
Ημερομίσθιοι	62	0
Σύνολο	**351**	**232**

Τον Σεπτέμβριο του 2016 έγινε μετακίνηση προσωπικού από την εταιρεία του Ομίλου «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.» προς την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.»

5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας περιλαμβάνεται πόσο αξίας 5.395.833,54 για το 2016 και ποσό αξίας 5.335.000,21 για το 2015 που αφορά υποχρέωση προς την Συνδεδεμένη εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Α.Ε.». , καθώς και πόσο από επιχορηγήσεις το οποίο αναλύεται στον πίνακα που ακολουθεί παρακάτω:

Για σκοπούς συγκρισιμότητας έχει γίνει αναταξινόμηση του υπολοίπου του 2015 από το κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» στο κονδύλι «Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις»

	31/12/2016	31/12/2015
Επιχορηγήσεις		
Επιχορηγήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	5.572.592,57	6.198.341,57
Επιχορηγήσεις - Προσθήκες	0,00	0,00
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο Επιχορηγηθέντος / Πωληθέντος Παγίου - Μεταφορές στα Αποτελέσματα	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις - Μεταφορές στα Αποτελέσματα	-143.112,48	-625.749,00
Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως	**5.429.480,09**	**5.572.592,57**
Εγγυήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	0,00	0,00
Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως	**0,00**	**0,00**
Σύνολο	**5.429.480,09**	**5.572.592,57**
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.661.243,60	4.956.165,20
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	768.236,49	616.427,37
	5.429.480,09	**5.572.592,57**
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	**0,00**	**0,00**

Η Εταιρεία είχε υπαχθεί στις διατάξεις του Αναπτυξιακού Νόμου 3299/2004. Η εγκεκριμένη Επένδυση ολοκληρώθηκε στη χρήση 2011 ενώ το 2014 παραλήφθηκε η Έκθεση του Οργάνου Ελέγχου του Υπουργείου Ανάπτυξης και Ανταγωνιστικότητας.

Στην χρήση του 2016 με απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Ανάπτυξης εξετάζεται η μη επίτευξη κάποιων εκ των οριζόμενων προϋποθέσεων του Αναπτυξιακού νόμου. Η εταιρεία βρίσκεται σε επικοινωνία με το Υπουργείο για το εν λόγω θέμα, για το οποίο μέχρι τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων δεν έχει κάποια σχετική ενημέρωση.

Για το λόγο αυτό και ακολουθώντας την αρχή του συντηρητισμού, η εταιρεία δεν προχώρησε στον υπολογισμό των αναλογουσών, για τη κλειόμενη χρήση 2016, αποσβέσεων επιχορηγήσεων ποσού περίπου € 313.000,00 σε όφελος των αποτελεσμάτων, αναμένοντας την οριστικοποίηση της τελικής απόφασης.

5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Προμηθευτές	5.887.986,31	8.629.809,25
Προκαταβολές Πελατών	1.951.688,62	947.942,00
Μεταχρονολογημένες Επιταγές	1.973.503,04	1.933.181,57
Γραμμάτια Πληρωτέα	735.944,89	0,00
Σύνολο	**10.549.122,86**	**11.510.932,82**

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 αξίων.

5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις από Φόρους	1.604.386,32	512.869,58
Σύνολο	**1.604.386,32**	**512.869,58**

5.16 Δανειακές Υποχρεώσεις

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

	31/12/2016	31/12/2015
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός		
Τραπεζικός Δανεισμός	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	348.266,63	119.575,88
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Δανεισμού	**348.266,63**	**119.575,88**
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός		
Τραπεζικός Δανεισμός	6.073.960,21	8.071.345,92
Ομολογίες	34.250.001,00	34.559.801,84
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	116.128,86	44.398,15
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού	**40.440.090,07**	**42.675.545,91**
Σύνολο Δανεισμού	**40.788.356,70**	**42.795.121,79**

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:

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 2016 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. 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 10η Φεβρουαρίου 2015, δυνάμει της υπ' αρ. 556Σ/2015 απόφασης του Ειρηνοδικείου Αθηνών, 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:

Α. Επί ακινήτων ιδιοκτησίας του Εκδότη και δη

Ι. 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 αδείας 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.

ΙΙ. 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.

Β. 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

Ι. 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.

ΙΙ. 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^{ης} Ιουνίου 2010 με αριθμό 182 σύμβασης πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων

(iii) με την από 21^{ης} Ιανουαρίου 2015 σύμβαση αναφορικά με τη σύσταση ενεχύρου πρώτης (Α’) τάξης επί των εμπορικών σημάτων του Εκδότη

(iv) με την από 21^{ης} Ιανουαρίου 2015 σύμβαση αναφορικά με την εκχώρηση λόγω ενεχύρου των κάθε είδους απαιτήσεων του Εκδότη έναντι του πρακτορείου διανομής δυνάμει της από 03^{ης} 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 21ης 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

(vi) με την από 21ης 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 προσημειώση 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 εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού, υπέρ της «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.» με την υπ' αριθμ.7044/Σ/2012 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών, για την εξασφάλιση δανείων.

5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	31/12/2015
Δεδουλευμένα Έξοδα	941.204,45	365.534,89
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	664.443,04	296.917,25
Εσοδα Επόμενης Χρήσης	768.236,49	616.427,37
Λοιπές Υποχρεώσεις	4.189.710,03	1.017.646,21
Σύνολο	**6.563.594,01**	**2.296.525,72**

Στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται δεδουλευμένα έξοδα ύψους 0,94 εκατ. €, υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους 0,66 εκατ. €, έσοδα επόμενης χρήσης 0,77 εκατ. € τα οποία αφορούν αναλογία αποσβέσεων επιχορηγούμενων παγίων, υπόλοιπο δόσεων αποζημιώσεων προσωπικού ύψους 0,58 εκατ. €, και λοιπές υποχρεώσεις ύψους 3,61 εκατ. €.

Την 31.12.2016 υφίσταντο ληξιπρόθεσμες οφειλές σε ασφαλιστικά ταμεία. Εντός του 2017 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:

	31/12/2016	31/12/2015
Προβλέψεις επίδικων υποθέσεων	30.000,00	30.000,00
Σύνολο	**30.000,00**	**30.000,00**

5.19 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων για τις χρήσεις 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Παροχές σε Εργαζόμενους	5.722.359,10	6.229.795,05
Κόστος Αποθεμάτων Αναγνωρισμένο ως Έξοδο	8.918.233,22	8.107.341,34
Αμοιβές και Εξοδα Τρίτων	5.909.127,20	6.449.937,11
Παροχές Τρίτων	1.485.088,42	1.827.647,83
Φόροι και Τέλη	149.227,90	104.741,98
Διαφήμιση	0,00	21.015,00
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	404.570,08	492.311,67
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	0,00
Αποσβέσεις Παγίων	2.331.644,28	2.361.326,01
Σύνολο	**24.920.250,20**	**25.594.115,99**

5.20 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2016 και 2015 έχουν ως εξής:

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Άλλα Λειτουργικά Έσοδα		
Αποσβέσεις Ληφθέντων Επιχορηγήσεων	143.112,48	625.749,00
Έσοδα από επιδοτήσεις	0,00	51.197,96
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	953,61	747,09
Έσοδα απο Ενοίκια	51.030,00	26.040,00
Λοιπά	2.072.186,99	687.544,09
Έσοδα απο Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	15.456,00	1.544,75
Σύνολο	**2.282.739,08**	**1.392.822,89**
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα		
Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών	5.012,68	11.799,59
Λοιπές Προβλέψεις	0,00	17.662,43
Λοιπά	648.893,70	849.692,27
Σύνολο	**653.906,38**	**879.154,29**

5.21 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης

Ακολουθεί ανάλυση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης για τη χρήση του 2016 και 2015 αντίστοιχα:

Έξοδα Διάθεσης	**1/1 - 31/12/2016**	**1/1 - 31/12/2015**
Παροχές σε Εργαζόμενους	637.700,22	748.921,61
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	4.589.709,84	5.798.735,79
Παροχές Τρίτων	337.652,38	342.927,66
Φόροι και Τέλη	27.842,17	40.948,34
Διαφήμιση	979.396,81	1.121.645,14
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	461.520,93	494.575,12
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	0,00
Αποσβέσεις Παγίων	38.268,02	50.320,04
Σύνολο	**7.072.090,37**	**8.598.073,70**

Έξοδα Διοίκησης	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Παροχές σε Εργαζόμενους	1.141.952,80	1.062.646,84
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	289.036,21	432.379,30
Παροχές Τρίτων	735.864,60	493.153,21
Φόροι και Τέλη	58.220,18	122.432,43
Διαφήμιση	0,00	14.123,03
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	228.703,99	151.628,19
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	0,00
Αποσβέσεις Παγίων	214.004,36	268.706,15
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	55.709,52	40.648,63
Σύνολο	**2.723.491,66**	**2.585.717,78**

5.22 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Τραπεζών	2,43	6,61
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	0,00	5.001,39
Πελατών (Τρεχούμενων Λογαριασμών)	0,00	0,00
Σύνολο	**2,43**	**5.008,00**
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Κόστος Τόκων Καθορισμένων Παροχών	43.282,00	49.838,16
Τραπεζικά Δάνεια	2.315.321,47	2.292.469,42
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	781,09	765,44
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	36.245,60	50.821,22
Factoring	101.737,00	139.669,22
Σύνολο	**2.497.367,16**	**2.533.563,46**

5.23 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα

Τα λοιπά επενδυτικά αποτελέσματα αναλύονται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Εκποιήσεις Κέρδη /(Ζημίες) Ενσώματων και Ασώματων Ακινητοποιήσεων	1.898,00	-112.977,93
Σύνολο	**1.898,00**	**-112.977,93**

5.24 Φόρος Εισοδήματος

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής για τη χρήση 2016 και για την χρήση 2015 ανέρχεται σε 29% σύμφωνα με τον ν. 4334/2015. 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 προηγουμένων χρήσεων, δεν προκύπτει έξοδο φόρου για την εταιρεία.

Ακολουθεί ανάλυση του φόρου εισοδήματος της εταιρείας:

	1/1 - 31/12/2016	**1/1 - 31/12/2015**
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	387.377,79	-829.947,13
Σύνολο	**387.377,79**	**-829.947,13**

	31/12/2016	31/12/2015
Τρέχον έξοδο φόρου	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	387.377,79	-829.947,13
Σύνολο φόρου εισοδήματος συνεχιζόμενης δραστηριότητας	**387.377,79**	**-829.947,13**
Κέρδη προ Φόρων	-5.624.919,08	-4.427.569,80
Συντελεστής Φόρου	0,29	0,29
Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου	**-1.631.226,53**	**-1.283.995,24**
Προ/γές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία		
- Ζημιές χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλ.φορολ.απαίτ.	686.623,23	1.298.617,21
Προς/γές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορ/κούς σκοπούς		
- Μη εκπιπτώμενες δαπάνες	587.696,61	398.876,27
- Επίδραση από μεταβολές φορολογικού συντελεστή	0,00	-1.243.445,37
- Λοιπές δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	-30.471,00	0,00
Σύνολο φόρου συνεχιζόμενων και διακοπεισών δραστηριοτήτων	**-387.377,69**	**-829.947,13**

5.25 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	
	1.1-31.12.2016	**1.1-31.12.2015**
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	2.583.916,66	2.680.352,20
Απομείωση Ενσωματών Ακινητοποιήσεων	1.391.321,34	0,00
Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	-1.898,00	112.977,93
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	-143.112,48	-625.749,00
Προβλέψεις	303.683,94	354.258,84
Τόκοι εισπραχθέντες	-2,43	-5.008,00
Τόκοι πληρωθέντες	2.497.367,16	2.498.623,70
Σύνολο	**6.631.276,19**	**5.015.455,67**

5.26 Δεσμεύσεις

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

Οι Δεσμεύσεις της εταιρείας προς τρίτους αναλύονται ως εξής:

	31/12/2016	**31/12/2015**
Δεσμεύσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις		
Εντός 1 έτους	141.198,84	53.479,80
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	382.779,69	129.242,85
Άνω των 5 ετών	0,00	0,00
Σύνολο δεσμεύσεων από χρηματοοικονομικές μισθώσεις	**523.978,53**	**182.722,65**
Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις		
Εντός 1 έτους	328.505,04	328.505,04
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	1.140.608,16	1.444.525,20
Άνω των 5 ετών	36.684,00	61.272,00
Σύνολο δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις	**1.505.797,20**	**1.834.302,24**

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 τις χρήσεις 2014 και 2015 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.

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 και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματίσει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για το θέμα αυτό.

Για τη χρήση 2016 ο ειδικός έλεγχος για τη λήψη Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης βρίσκεται σε εξέλιξη και δεν αναμένεται κατά την ολοκλήρωσή του να προκύψουν διαφορές με ουσιώδη διαφοροποίηση στις φορολογικές υποχρεώσεις που αποτυπώνονται στις οικονομικές καταστάσεις. Σύμφωνα με την πρόσφατη σχετική νομοθεσία, ο έλεγχος και η έκδοση των φορολογικών πιστοποιητικών, ισχύει για τις χρήσεις 2016 και εφεξής σε προαιρετική βάση.

5.28 Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη

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

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2016

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

31/12/2016	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
ΑΠΑΙΤΗΣΗ								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			1.662.638,34					**1.662.638,34**
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ								**0,00**
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	166.941,03	1.759.763,28		2.093.734,96		4.248.652,55	901.365,68	**9.170.457,50**
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.								**0,00**
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			7.454.832,34					**7.454.832,34**
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.								**0,00**
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								**0,00**
ΣΥΝΟΛΑ	**166.941,03**	**1.759.763,28**	**9.117.470,68**	**2.093.734,96**	**0,00**	**4.248.652,55**	**901.365,68**	**18.287.928,18**

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2015

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

31/12/2015	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
ΑΠΑΙΤΗΣΗ								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			194.519,31					**194.519,31**
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ								**0,00**
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		813.036,97		1.506.601,71		2.691.250,92	901.365,68	**5.912.255,28**
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ 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**
MAISON 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 ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2016

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

1/1 - 31/12/2016	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
ΠΩΛΗΤΗΣ								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			198.407,92					**198.407,92**
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ			162.456,15					**162.456,15**
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	9.000,00	6.960,28		337.737,06		1.294.212,65		**1.647.909,99**
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			0,02					**0,02**
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			146.985,18					**146.985,18**
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			1.892.439,47					**1.892.439,47**
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								**0,00**
ΣΥΝΟΛΑ	**9.000,00**	**6.960,28**	**2.400.288,74**	**337.737,06**	**0,00**	**1.294.212,65**	**0,00**	**4.048.198,73**

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

1/1 - 31/12/2015	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
ΠΩΛΗΤΗΣ								
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**
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			76.434,25					**76.434,25**
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			60.833,34					**60.833,34**
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			2.305.315,88					**2.305.315,88**
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								**0,00**
ΣΥΝΟΛΑ	**34.573,60**	**10.632,00**	**3.746.266,14**	**308.996,85**	**0,00**	**1.094.587,16**	**0,00**	**5.195.055,75**

5.29 Κόστος Μισθοδοσίας

Το σύνολο του κόστους της μισθοδοσίας της εταιρείας για τις χρήσεις 2016 και 2015 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2016	**1/1 - 31/12/2015**
Μισθοί και Ημερομίσθια	6.338.796,29	6.427.976,49
Εργοδοτικές Εισφορές	300.694,89	161.028,88
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	744.827,12	1.344.508,61
Λοιπά Εξοδα Προσωπικού	117.693,82	107.849,52
Σύνολο Μισθοδοσίας	**7.502.012,12**	**8.041.363,50**

Οι αμοιβές των μελών της Διοίκησης αναλύονται ως εξής :

	1/1 - 31/12/2016	**1/1 - 31/12/2015**
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	265.009,58	695.335,14
Σύνολο	**265.009,58**	**695.335,14**

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	ΤΟ ΜΕΛΟΣ Δ.Σ.
ΧΡΗΣΤΟΣ Ν.ΑΓΡΑΦΙΩΤΗΣ Α.Δ.Τ.: ΑΜ 629096 ΑΡ.ΑΔ.Α΄ΤΑΞΗΣ Ο.Ε.Ε:18062	ΑΓΓΕΛΟΣ ΣΤΑΓΚΟΣ ΕΥΣΤΑΘΙΑΔΗΣ Α.Δ.Τ: ΑΒ 248127
Ο ΥΠΕΥΘΥΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ	Η ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ
ΓΕΡΑΣΙΜΟΣ ΗΡ. ΒΛΥΣΙΔΗΣ Α.Δ.Τ.: ΑΚ 569237	ΣΟΦΙΑ Κ. ΒΑΡΣΑΚΗ ΑΔΤ ΑΗ 579413 ΑΡ.ΑΔ.Α΄ΤΑΞΗΣ Ο.Ε.Ε:79100