

**ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της  
χρήσης από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 σύμφωνα με τα Διεθνή  
Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) ως έχουν υιοθετηθεί από  
την Ευρωπαϊκή Ένωση

**Μάρτιος 2015**

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2014

Για την Χρήση από 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την 26<sup>η</sup> Μαρτίου 2015 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.explorerworld.gr/kathimerines-ekdoseis](http://www.explorerworld.gr/kathimerines-ekdoseis).

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

Νέο Φάληρο, 26 Μαρτίου 2015

**Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος**

**Θεμιστοκλής Αρ. Αλαφούζος**

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Περιεχόμενα

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας .....                     | 5  |
| Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας .....                              | 8  |
| Κατάσταση Οικονομικής Θέσης .....                                                  | 17 |
| Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων.....                           | 18 |
| Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....                                                      | 19 |
| Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων .....                                          | 20 |
| 1.1 Η Εταιρεία .....                                                               | 21 |
| 1.3 Διοίκηση της Εταιρείας.....                                                    | 24 |
| 2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....                                            | 25 |
| 2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων .....                                | 25 |
| 2.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές .....                                          | 25 |
| 2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....                   | 35 |
| 2.3.1 Κρίσεις.....                                                                 | 35 |
| 2.3.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις.....                                                | 36 |
| 3. Σύνοψη των Λογιστικών Πολιτικών .....                                           | 39 |
| 3.1 Γενικά .....                                                                   | 39 |
| 3.2 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα .....                                               | 39 |
| 3.3 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις .....                                                | 39 |
| 3.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....                                                | 40 |
| 3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων .....                                   | 41 |
| 3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία .....                                   | 42 |
| 3.7 Αποθέματα.....                                                                 | 43 |
| 3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων .....                    | 43 |
| 3.9 Μετοχικό Κεφάλαιο .....                                                        | 43 |
| 3.10 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος.....                            | 43 |
| 3.11 Παροχές στο Προσωπικό .....                                                   | 45 |
| 3.12 Επιχορηγήσεις.....                                                            | 46 |
| 3.13 Προβλέψεις.....                                                               | 47 |
| 3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών .....                                           | 47 |
| 3.15 Μισθώσεις .....                                                               | 48 |
| 3.16 Διανομή Μερισμάτων.....                                                       | 48 |
| 3.17 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία ..... | 49 |
| 4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων .....                                    | 50 |
| 4.1 Συναλλαγματικός Κίνδυνος .....                                                 | 50 |
| 4.2 Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων.....                      | 50 |
| 4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος.....                                                       | 51 |
| 4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας.....                                                      | 51 |
| 4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου .....                                                     | 53 |
| 5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....                                    | 55 |
| 5.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις .....                                                | 55 |
| 5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....                                                | 56 |
| 5.3 Αναβαλλόμενος Φόρος.....                                                       | 56 |
| 5.4 Λοιπές Επενδύσεις.....                                                         | 58 |
| 5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....                                          | 58 |
| 5.6 Αποθέματα.....                                                                 | 58 |

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις .....                       | 59 |
| 5.8 Λοιπές Απαιτήσεις .....                                             | 60 |
| 5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού .....                       | 61 |
| 5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων .....        | 61 |
| 5.11 Ίδια Κεφάλαια .....                                                | 61 |
| 5.12 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία.....   | 63 |
| 5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....                            | 65 |
| 5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις .....                           | 65 |
| 5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....                             | 65 |
| 5.16 Δανειακές Υποχρεώσεις .....                                        | 66 |
| 5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....                             | 67 |
| 5.18 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις .....                                    | 67 |
| 5.19 Κόστος Πωληθέντων.....                                             | 67 |
| 5.20 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης.....                             | 68 |
| 5.21 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης .....                                   | 68 |
| 5.22 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα .....                              | 69 |
| 5.23 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα .....                                | 69 |
| 5.24 Φόρος Εισοδήματος .....                                            | 69 |
| 5.25 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών..... | 70 |
| 5.26 Δεσμεύσεις .....                                                   | 70 |
| 5.27 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη.....                                    | 70 |
| 5.28 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις .....                         | 72 |
| 5.29 Συναλλαγές με Συνδεμένα Μέρη .....                                 | 72 |
| 5.30 Κόστος Μισθοδοσίας.....                                            | 74 |
| 5.31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης.....            | 74 |

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

### Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε., οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2014, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

### Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλίδες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

### Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών 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 παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων.

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

## Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

## Έμφαση Θέματος

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στην γνώμη μας, εφιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 5.11 των Οικονομικών 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. Όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στην ίδια επεξηγηματική σημείωση των Οικονομικών 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. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2015

**Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια**

**Αθανασία Αραμπατζή**

**A.M. 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 1.1.2014 - 31.12.2014

Σκοπός της έκθεσης είναι η ενημέρωση των μετόχων:

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

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

### **ΕΝΟΤΗΤΑ Α**

#### **Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις της Χρήσης 1.1 – 31.12.2014**

##### **✓ Απολογισμός Χρήσης 2014, Εξέλιξη – Μεταβολές Οικονομικών Μεγεθών**

Η επίδραση της οικονομικής συγκυρίας και των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης ήταν εμφανής στον χώρο των Μ.Μ.Ε. Υπήρξε γενικότερη πτώση των πωλήσεων των εφημερίδων 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 υπάρξει σημαντική πίεση στις πωλήσεις διαφημιστικού χώρου. Στα παραπάνω πλαίσια ο κύκλος εργασιών της εταιρείας ανήλθε σε 37,63 εκατ.€, τα αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ανήλθαν σε ζημίες 1,20 εκατ.€ και το ύψος των ζημιών προ φόρων της χρήσης ανήλθε σε 6,59 εκατ.€.

## **Τα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης 2014 διαμορφώθηκαν ως εξής:**

**Κύκλος Εργασιών:** Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ποσό 37,63 εκατ.€. Αναλυτικότερα τα έσοδα από διαφημίσεις των έντυπων εκδόσεων διαμορφώθηκαν στα 9,00 εκατ.€, οι πωλήσεις εφημερίδων, περιοδικών και προσφορών ανήλθαν σε 19,51 εκατ.€ ενώ τα έσοδα από εκτυπώσεις ανήλθαν σε 7,90 εκατ.€. Οι πωλήσεις υποπροϊόντων ανήλθαν σε 0,57 εκατ.€ και οι λοιπές πωλήσεις απέφεραν έσοδα 0,65 εκατ.€.

**Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης:** Τα μικτά κέρδη την τρέχουσα χρήση ανήλθαν σε 10,26 εκατ. € έναντι 8,17 εκατ.€ την χρήση του 2013. Η αύξηση του περιθωρίου των μικτών κερδών (27,27% έναντι 21,61% για την χρήση του 2013) οφείλεται στην πολύ σημαντική μείωση του κόστους πωληθέντων του κλάδου των εκδόσεων.

**Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες:** Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανήλθαν σε -3,65 εκατ.€ ( -6,20 εκατ.€ την χρήση 2013), οι επενδυτικές ροές ανήλθαν σε -1,61 εκατ.€ ( -0,38 εκατ.€ την χρήση 2013) και οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 6,42 εκατ.€ ( 6,49 εκατ.€ την χρήση 2013). Τα ελεύθερα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε 1,54 εκατ.€.

**Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού:** Κατά την 31.12.2014, τα αναπόσβεστα πάγια στοιχεία του ενεργητικού (ενσώματα και άυλα) ανέρχονται σε 35,46 εκατ.€ και αντιστοιχούν στο 52,58% του συνολικού ενεργητικού της εταιρείας. Κατά τη συγκριτική χρήση της 31.12.2013 ανέρχονταν σε 36,41 εκατ.€ και αντιστοιχούσαν στο 53,54% του συνολικού ενεργητικού της εταιρείας. Η μεταβολή οφείλεται αφενός στις αποσβέσεις ύψους 2,86 εκατ.€ και αφετέρου στις προσθήκες ύψους 1,91 εκατ.€.

**Αποθέματα:** Τα αποθέματα δεν αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του συνολικού ενεργητικού και ανέρχονται σε 3,26%. Το μεγαλύτερο μέρος των αποθεμάτων αφορά δημοσιογραφικό χαρτί.

**Ίδια Κεφάλαια:** Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2014 ανέρχονται σε -5,15 εκατ.€ ( -7,09 εκατ.€ στις 31.12.2013).

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**Τραπεζικός Δανεισμός:** Ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας ανήλθε σε 39,16 εκατ.€ κατά την 31.12.2014 από 41,44 εκατ.€ την 31.12.2013.

## **Απασχολούμενο προσωπικό:**

Η εταιρεία την 31 Δεκεμβρίου 2014 απασχολούσε 303 εργαζόμενους (εκ των οποίων οι 50 ήταν ημερομίσθιοι) ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2013 απασχολούσε 244 εργαζόμενους.

Οι αριθμοδείκτες με τους οποίους εμφανίζεται η οικονομική θέση της εταιρείας κατά την 31.12.2014 και την 31.12.2013 απεικονίζονται στον παρακάτω πίνακα:

|                                                    | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
|----------------------------------------------------|------------|------------|
| <b><u>Αριθμοδείκτες Ρευστότητας</u></b>            |            |            |
| Γενική Ρευστότητα                                  | 0,56       | 0,59       |
| Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απατήσεων (μέρες)            | 231        | 229        |
| <b><u>Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης</u></b> |            |            |
| Συν. Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια                | -14,11     | -10,60     |
| Μακρ. Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια               | -3,13      | -3,04      |
| Πάγιο Ενεργητικό προς Ίδια Κεφάλαια                | -6,91      | -5,15      |
| <b><u>Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας</u></b>         |            |            |
| Απόδοση Ενεργητικού                                | -0,10      | -0,17      |
| Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)                      | 1,36       | 1,61       |
| Μικτό Περιθώριο Κέρδους                            | 27%        | 22%        |

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Β**

### **Σημαντικά Γεγονότα της Τρέχουσας Χρήσης 2014**

Η Εταιρεία συνέχισε και κατά τη διάρκεια του 2014 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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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. Οι προσπάθειες της Διοίκησης για περιορισμό των δαπανών το 2014 απέφεραν θετικά οικονομικά αποτελέσματα για την Εταιρεία. Συγκεκριμένα περιορίστηκε η ζημία προ φόρων από 11,08 εκατ.€ το 2013 σε ζημία 6,59 εκατ. € το 2014 και το EBITDA διαμορφώθηκε σε ζημίες 1,20 εκατ.€ το 2014 από ζημίες 2,95 εκατ. € το 2013.

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

Τέλος στις 2 Ιουνίου 2014 η εταιρεία προέβη στην υπογραφή σύμβασης με την εταιρεία «Walt Disney Company Greece SP LLC» και έλαβε άδεια εκτύπωσης και εκμετάλλευσης των περιοδικών Disney στην Ελλάδα και στην Κύπρο για 2+1 χρόνια αρχής γενομένης την 01.04.2014 μέχρι 30.06.2017. Η κυκλοφορία των περιοδικών Disney γίνεται μέσω ενθέτων (προσφορές) στο Κυριακάτικο φύλλο της εφημερίδας και μέσω περιοδικών στα περίπτερα.

Κατά την λήξη της τρέχουσας χρήσης το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων υπερβαίνει το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του κατά το ποσό των 24,61 εκατ. €.

Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσής της στις 10 Απριλίου 2014 κατά το ποσό των 8.976.404 €. Το ποσό της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους 8.976.404 € κατατέθηκε στις 11 Απριλίου 2014 και χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Στις 21 Ιανουαρίου 2015 η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. προέβη στη σύναψη Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ενυπόθηκου Ομολογιακού Δανείου, μετά συμβάσεων

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

κάλυψης, ύψους € 36,00 εκατ.. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο διαιρείται σε 36.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ εκάστης και τιμή έκδοσης στο άρτιο, και έχει συναφθεί με τις τράπεζες «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ», «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ», «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ» και «EUROBANK ERGASIAS ΑΕ», με την εγγύηση της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και της εταιρίας «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ» (100% θυγατρική της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»). Εκ του ως άνω κεφαλαίου, το μεγαλύτερο μέρος προορίζεται για την αναχρηματοδότηση του υφισταμένου τραπεζικού δανεισμού.

- Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2014 αποφάσισε, μεταξύ άλλων,

I. την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας για την οικονομική χρήση 2013 (01.01.2013 - 31.12.2013)

II. την υποβολή και έγκριση της πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη μη διανομή μερίσματος από τα αποτελέσματα της εταιρικής χρήσεως 2013 (1.1.2013 - 31.12.2013)

III. την απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσεως 2013 (01.01.2013 - 31.12.2013)

### ✓ Στόχοι και Προοπτικές

Η Διοίκηση της Εταιρείας για το έτος 2015 σκοπεύει να κινηθεί στα ίδια πλαίσια με αυτά της προηγούμενης χρήσης, με γνώμονα τη διατήρηση της ποιότητας και αξιοπιστίας της εφημερίδας, των ενθέτων και των προσφορών της προσδοκώντας να περιορίσει τα αρνητικά οικονομικά αποτελέσματα μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον πολύ δύσκολο. Ο συνεχής έλεγχος των δαπανών, η διατήρηση του μεριδίου των διαφημιστικών εσόδων και η είσπραξη τους, η διατήρηση των εσόδων από την κυκλοφορία στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2014 μαζί με την ταμειακή επάρκεια και ομαλή ρευστότητα αποτελούν τις πρώτες προτεραιότητες για την διοίκηση. Επίσης στόχος είναι η περαιτέρω αξιοποίηση της εκτυπωτικής μονάδας στο Κορωπί σε συνδυασμό με την επιλογή φερέγγυων πελατών και η ανάπτυξη της νέας δραστηριότητας των ψηφιακών εκτυπώσεων μετά τα ενθαρρυντικά αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης. Με βάση τις ανωτέρω ενέργειες

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

η Διοίκηση εκτιμά ότι η εταιρεία στην επόμενη χρήση θα περιορίσει δραστικά τις ζημιές ανάλογα με αυτές της χρήσης 2014 και το EBITDA θα διαμορφωθεί θετικό.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Γ**

### **Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες**

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

### **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 2014 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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι λιανικές πωλήσεις γίνονται τοις μετρητοίς και αφορούν περίπου το 51% του συνολικού τζίρου.

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

## **Δανεισμός – Επιτόκια Δανεισμού**

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο διακυμάνσεων του επιτοκίου για τα δάνεια που συνάπτονται με κυμαινόμενο επιτόκιο. Κατά την τρέχουσα χρήση ο τραπεζικός δανεισμός μειώθηκε κατά 2,27 εκατ.€ και διαμορφώθηκε στα 39,16 εκατ.€. Μέρος του δανεισμού οφείλεται κυρίως στη χρηματοδότηση των επενδύσεων σύμφωνα με τον αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004 συνολικού ύψους 20 εκατ.€.

## **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 2014, 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.

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Για τη χρήση 2015, εκτιμάται ότι θα υπάρξει δραστικός περιορισμός στις ζημίες της ως αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο των ενεργειών περιορισμού του κόστους που πραγματοποιήθηκαν τα τρία τελευταία έτη.

Ο κύκλος εργασιών την χρήση 2014 κυμάνθηκε στα ίδια επίπεδα με αυτά αντίστοιχης χρήσης του 2013. Για τη χρήση 2015 ο κύκλος εργασιών της εταιρείας αναμένεται να αυξηθεί κατά 2,5 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με τη χρήση 2014.

Το κόστος πωληθέντων περιορίστηκε κατά 7,60% περίπου την χρήση 1.1 - 31.12.2014 ως συνέπεια των ενεργειών για περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξορθολογισμού των δαπανών παραγωγής. Για τη χρήση του 2015 αναμένεται η συρρίκνωση του κόστους πωληθέντων κατά 5% περίπου.

Τα υπόλοιπα λειτουργικά κόστη της Εταιρείας εμφανίζουν τάσεις σταθεροποίησης σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή χρήση (κόστος διάθεσης 10,50 εκατ.€ έναντι 10,61 εκατ.€, κόστος διοίκησης 3,43 εκατ.€ έναντι 3,04 εκατ.€).

Η Διοίκηση της Εταιρείας λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις επιπτώσεις της κρίσης στην αγορά, η οποία επιδεινώθηκε στη διάρκεια της παρούσας χρήσης και αναμένεται να συνεχιστεί και το 2015, έχοντας γνώμονα και προτεραιότητα την παραγωγή θετικών ταμειακών ροών, τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις επί πιστώσει καθώς και την μείωση του λειτουργικού κόστους συνεχίζει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπισή της με στόχο την επίτευξη καλύτερων οικονομικών αποτελεσμάτων.

Τα μέτρα αυτά συνοψίζονται στα εξής:

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Από την εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων αναμένονται:

- Η αύξηση της κυκλοφορίας της εφημερίδας και συνεπώς μεγαλύτερα έσοδα από πωλήσεις εφημερίδας.
- Η σταθεροποίηση των εσόδων από διαφημίσεις.
- Ο δραστικός περιορισμός του αρνητικού αποτελέσματος της εταιρείας.
- Μεγαλύτερη αξιοποίηση της μονάδας εκτύπωσης.

Ν. Φάληρο, 26 Μαρτίου 2015

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ                                                       | Σημείωση | 31/12/2014           | 31/12/2013           |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------------------|----------------------|
| <b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>                      |          |                      |                      |
| Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις                                        | 5.1      | 33.359.497,42        | 34.035.348,14        |
| Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία                                        | 5.2      | 2.102.196,39         | 2.375.063,99         |
| Λοιπές Επενδύσεις                                                | 5.4      | 16.667,00            | 17.667,00            |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις                                 | 5.5      | 90.745,23            | 92.259,23            |
| <b>Σύνολο Μη Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>             |          | <b>35.569.106,04</b> | <b>36.520.338,36</b> |
| <b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>                         |          |                      |                      |
| Αποθέματα                                                        | 5.6      | 2.201.538,40         | 2.267.386,84         |
| Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις                          | 5.7      | 23.086.483,62        | 24.469.031,21        |
| Λοιπές Απαιτήσεις                                                | 5.8      | 4.893.107,10         | 4.152.426,89         |
| Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού                          | 5.9      | 161.468,64           | 219.698,31           |
| Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα                                 | 5.10     | 1.536.922,11         | 382.459,53           |
| <b>Σύνολο Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>                |          | <b>31.879.519,87</b> | <b>31.491.002,78</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>                                        |          | <b>67.448.625,91</b> | <b>68.011.341,14</b> |
| <b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>                           |          |                      |                      |
| <b>Ιδια Κεφάλαια</b>                                             |          |                      |                      |
| Μετοχικό Κεφάλαιο                                                | 5.11     | 18.529.829,00        | 9.553.425,00         |
| Λοιπά Αποθεματικά                                                | 5.11     | 4.910.000,00         | 4.910.000,00         |
| Αποθεματικό Μετατροπής Κλάδου Απορρόφησης από Ε.Γ.Λ.Σ. σε Δ.Λ.Π. |          | 8.235.505,47         | 8.235.505,47         |
| Αποτελέσματα Εις Νέον                                            | 5.11     | -36.820.630,05       | -29.787.113,73       |
| <b>Ιδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής</b>     |          | <b>-5.145.295,58</b> | <b>-7.088.183,26</b> |
| <b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>                                     |          | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>                                    |          | <b>-5.145.295,58</b> | <b>-7.088.183,26</b> |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                                |          |                      |                      |
| Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις                             | 5.16     | 4.675.338,59         | 9.621.598,58         |
| Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις                            | 5.3      | 3.230.366,36         | 2.817.158,10         |
| Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία      | 5.12     | 2.623.061,00         | 2.891.146,68         |
| Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις                                | 5.13     | 5.572.423,96         | 6.199.806,60         |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>                         |          | <b>16.101.189,91</b> | <b>21.529.709,96</b> |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>                                |          |                      |                      |
| Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις                               | 5.14     | 11.904.262,60        | 11.719.446,58        |
| Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις                                | 5.15     | 960.578,97           | 699.470,63           |
| Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις                             | 5.16     | 34.488.499,75        | 31.814.213,61        |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις                                | 5.17     | 9.127.052,69         | 9.336.683,62         |
| Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις                                        | 5.18     | 12.337,57            | 0,00                 |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>                         |          | <b>56.492.731,58</b> | <b>53.569.814,44</b> |
| <b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>                                        |          | <b>72.593.921,49</b> | <b>75.099.524,40</b> |
| <b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>                    |          | <b>67.448.625,91</b> | <b>68.011.341,14</b> |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων

|                                                                                                                            | Σημείωση | 1/1 - 31/12/2014     | 1/1 - 31/12/2013      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------|-----------------------|
| Κύκλος Εργασιών                                                                                                            |          | 37.626.125,59        | 37.781.265,81         |
| Κόστος Πωληθέντων                                                                                                          | 5.19     | -27.363.137,70       | -29.614.519,44        |
| <b>Μικτό Κέρδος</b>                                                                                                        |          | <b>10.262.987,89</b> | <b>8.166.746,37</b>   |
| Λοιπά Εσοδα Εκμετάλλευσης                                                                                                  | 5.20     | 1.429.768,21         | 1.212.848,98          |
| Εξοδα Διάθεσης                                                                                                             | 5.21     | -10.496.180,50       | -10.613.813,31        |
| Εξοδα Διοίκησης                                                                                                            | 5.21     | -3.425.398,33        | -3.039.119,82         |
| Λοιπά Εξοδα Εκμετάλλευσης                                                                                                  | 5.20     | -1.171.035,35        | -929.375,61           |
| <b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>                                                 |          | <b>-3.399.858,08</b> | <b>-5.202.713,39</b>  |
| Χρηματοοικονομικά Εσοδα                                                                                                    | 5.22     | 47.609,19            | 119.164,77            |
| Χρηματοοικονομικά Εξοδα                                                                                                    | 5.22     | -3.261.964,13        | -3.106.825,59         |
| Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα                                                                                              | 5.23     | 20.049,95            | -2.888.319,76         |
| <b>Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων</b>                                                                                            |          | <b>-6.594.163,07</b> | <b>-11.078.693,97</b> |
| Φόρος Εισοδήματος                                                                                                          | 5.24     | -420.005,95          | -362.068,84           |
| <b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)</b>                                                                                  |          | <b>-7.014.169,02</b> | <b>-11.440.762,81</b> |
| <b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>                                                                                                |          |                      |                       |
| <b>Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>                              |          |                      |                       |
| Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών (λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής)                       |          | 72.595,45            | 4.836,63              |
| Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού (λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής)            |          | -18.874,82           | -1.257,52             |
| Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή   |          | 0,00                 | -29.664,06            |
| Φόροι εισοδήματος στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (Τακτοποίηση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης από αποθεματικά) |          | 0,00                 | 5.917,84              |
| <b>Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>                       |          |                      |                       |
| Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού                                                           |          | 0,00                 | 0,00                  |
| Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων λόγω της μεταβολής των φορολογικών συντελεστών                                                |          | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)</b>                                                                |          | <b>53.720,63</b>     | <b>-20.167,11</b>     |
| <b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)</b>                                                                  |          | <b>-6.960.448,39</b> | <b>-11.460.929,92</b> |
| <b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων</b>                                  |          | <b>-1.203.618,84</b> | <b>-2.953.310,32</b>  |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Με την έμμεση μέθοδο

### Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες

Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων

(6.594.163,07) (11.078.693,97)

### Πλέον / μείον προσαρμογές για :

Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2014 - 31.12.2014

2.855.984,55 2.933.436,14

Προβλέψεις

906.605,29 1.499.899,37

Συναλλαγματικές διαφορές

2.319,38 0,00

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

(20.049,95) 2.888.319,76

- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων

(659.745,31) (684.033,07)

- Πιστωτικοί τόκοι

(47.609,19) (119.164,77)

Χρεωστικοί και συναφή έξοδα

3.261.964,13 3.106.825,59

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

Μείωση /(αύξηση) των αποθεμάτων

65.848,44 143.406,93

Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων

(489.337,03) (694.316,77)

(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)

(20.195,83) (1.176.562,05)

(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους

261.108,34 122.656,31

Μείον:

Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα

(3.177.038,72) (3.138.735,45)

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

(3.654.308,97) (6.196.961,98)

### Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες

Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων

(1.677.266,29) (682.379,38)

Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών

21.050,01 180.124,82

Τόκοι εισπραχθέντες

47.609,19 119.164,77

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

(1.608.607,09) (383.089,79)

### Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες

Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου

8.877.663,56 0,00

Αύξηση/Μείωση μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων

0,00 8.185.873,58

Αυξήσεις/(Μειώσεις) Δανείων

(2.435.947,78) (1.693.146,83)

Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)

(24.337,14) 0,00

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

6.417.378,64 6.492.726,75

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

1.154.462,58 (87.325,02)

### Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης

382.459,53 469.784,55

### Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης

1.536.922,11 382.459,53

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

|                                                                                                                            | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο<br>Καταβεβλημένο | Αποθεματικό από<br>Έκδοση Μετοχών<br>Υπέρ το Άρτιο | Τακτικό<br>Αποθεματικό | Λοιπά<br>Αποθεματικά | Σύνολο<br>Αποθεματικών | Αποτέλεσμα εις<br>Νέο | Σύνολο               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Υπόλοιπα 01/01/2013</b>                                                                                                 | <b>9.553.425,00</b>                   | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>13.145.505,47</b> | <b>13.145.505,47</b>   | <b>-18.721.704,60</b> | <b>3.977.225,87</b>  |
| Επανεκτίμηση υποχρέωσης παραχών προσωπικού                                                                                 |                                       |                                                    |                        |                      |                        | 395.520,79            | 395.520,79           |
| <b>Αναθεωρημένα υπόλοιπα 01/01/2013</b>                                                                                    | <b>9.553.425,00</b>                   | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>13.145.505,47</b> | <b>13.145.505,47</b>   | <b>-18.326.183,81</b> | <b>4.372.746,66</b>  |
| Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού                                                                                          |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       | 0,00                 |
| Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού                                                                                           |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       | 0,00                 |
| Διανομή μερισμάτων                                                                                                         |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       | 0,00                 |
| <b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής</b>                                                                                   | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          |
| Αποτέλεσμα Χρήσης                                                                                                          |                                       |                                                    |                        |                      |                        | -11.440.762,81        | -11.440.762,81       |
| <b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης</b>                                                                                  |                                       |                                                    |                        |                      |                        |                       |                      |
| Φόροι εισοδήματος στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων (Τακτοποίηση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης από αποθεματικά) |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | 5.917,84              | 5.917,84             |
| Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παραχών λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής                         |                                       |                                                    |                        |                      |                        | 4.836,63              | 4.836,63             |
| Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παραχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή   |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | -29.664,06            | -29.664,06           |
| Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παραχών προσωπικού λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής              |                                       |                                                    |                        |                      |                        | -1.257,52             | -1.257,52            |
| <b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης</b>                                                                                  | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>            | <b>-20.167,11</b>     | <b>-20.167,11</b>    |
| <b>Υπόλοιπα 31/12/2013</b>                                                                                                 | <b>9.553.425,00</b>                   | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>13.145.505,47</b> | <b>13.145.505,47</b>   | <b>-29.787.113,73</b> | <b>-7.088.183,26</b> |
| Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου                                                                                                 | 8.976.404,00                          |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       | 8.976.404,00         |
| Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου                                                                                          |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | -98.740,44            | -98.740,44           |
| Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου                                                                     |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | 25.672,51             | 25.672,51            |
| Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού                                                                                          |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       | 0,00                 |
| Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού                                                                                           |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       | 0,00                 |
| Διανομή μερισμάτων                                                                                                         |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       | 0,00                 |
| <b>Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής</b>                                                                                   | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>          |
| Αποτέλεσμα Χρήσης                                                                                                          |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | -7.014.169,02         | -7.014.169,02        |
| <b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης</b>                                                                                  |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       |                      |
| Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παραχών                                                           |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | 72.595,45             | 72.595,45            |
| Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παραχών προσωπικού                                                |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | -18.874,82            | -18.874,82           |
| <b>Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης</b>                                                                                  | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>            | <b>53.720,63</b>      | <b>53.720,63</b>     |
| <b>Υπόλοιπα 31/12/2014</b>                                                                                                 | <b>18.529.829,00</b>                  | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>13.145.505,47</b> | <b>13.145.505,47</b>   | <b>-36.820.630,05</b> | <b>-5.145.295,58</b> |

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## Γενικές Πληροφορίες

### 1.1 Η Εταιρεία

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

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

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Ο σκοπός της εταιρείας βάσει της απόφασης της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2011 που έλαβε η Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας τροποποιήθηκε ως ακολούθως :

1. Η έκδοση και εκτύπωση ημερησίων εφημερίδων (πρωινών και απογευματινών), εβδομαδιαίων εφημερίδων, περιοδικών, ειδικών εφημερίδων, και εν γένει εντύπων πάσης φύσεως και κάθε μορφής που ενσωματώνονται σε χαρτί, καθώς και ηλεκτρονικών περιοδικών, εφημερίδων, βιβλίων και εν γένει εντύπων που ενσωματώνονται σε ψηφιακό δίσκο ή σε άλλο αντίστοιχο υλικό φορέα , τα οποία θα μπορούν να διακινούνται και απευθείας διά του διαδικτύου.
2. Η έκδοση και εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή βιβλίων και συγγραμμάτων Ελλήνων και ξένων συγγραφέων, καθώς και μεταφράσεων κάθε είδους εντύπου.
3. Η πρακτόρευση, διανομή και κυκλοφορία των εντύπων που περιγράφονται στις παραγράφους 1& 2, είτε πρόκειται για δική της, είτε για ξένη έκδοση.
4. Η δημιουργία και εκμετάλλευση τυπογραφείων, πιεστηρίων, λιθογραφείων, βιβλιοδετείων, καθώς και η εκτέλεση των ανωτέρω εργασιών και όλων των εργασιών που υπάγονται στις γραφικές τέχνες.
5. Ο σχεδιασμός, η δημιουργία, η λειτουργία, η συντήρηση, η ανανέωση και η διαχείριση δικτυακών τόπων και ιστοσελίδων.
6. Η παροχή υπηρεσιών ειδήσεων και ενημέρωσης διά του διαδικτύου.
7. Η ίδρυση και η εκμετάλλευση ραδιοφωνικών σταθμών
8. Η διοργάνωση συναυλιών, εκθέσεων, ομιλιών, ημερίδων, διαλέξεων, συνεδρίων, σεμιναρίων και πάσης φύσεως πολιτιστικών, επιστημονικών, εκπαιδευτικών, μουσικών – καλλιτεχνικών, εταιρικών, επιμορφωτικών, φιланθρωπικών, επαγγελματικών και κοινωνικών εκδηλώσεων
9. Ο σχεδιασμός, η παραγωγή και εκμετάλλευση οπτικοακουστικών προγραμμάτων, βίντεο, δίσκων μουσικής, κασετών, cd, dvd, vcd, και εν γένει φορέων ηλεκτρονικής ή ψηφιακής εγγραφής, καταγραφής, διάσωσης και διακίνησης ήχου και εικόνας, και πάσης φύσεως υλικού και περιεχομένου πολυμέσων (MULTIMEDIA).
10. Η παραγωγή και εκμετάλλευση ραδιοφωνικών προγραμμάτων και η παραγωγή και εκμετάλλευση κινηματογραφικών ταινιών, διαφημιστικών προγραμμάτων,

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

τηλεοπτικών προγραμμάτων και ταινιών VIDEO.

11. Η αγορά, εκμετάλλευση, μίσθωση, εκμίσθωση, παραχώρηση χρήσης σε τρίτους και εκχώρηση 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 2014 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.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ο εκδοτικός κλάδος της Εταιρείας την 31.12.2014 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 Κυριακάτικης εφημερίδας καθώς και μέσω της απευθείας πώλησης στα περίπτερα. Η συμφωνία είναι για 2+1 χρόνια με έναρξη την 1<sup>η</sup> Απριλίου 2014 και λήξη την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2017.

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

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

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

## 1.3 Διοίκηση της Εταιρείας

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

**Θεμιστοκλής Αλαφούζος**, του Αριστείδη, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημητρίου Φαληρέως 2, Νέο Φάληρο

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

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

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



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

### 2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 που καλύπτουν όλη τη χρήση 2014, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ι.Α.Σ.Β.), καθώς και των ερμηνειών του, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Φ.Ρ.Ι.Σ.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (Ι.Α.Σ.Β.), καθώς και των ερμηνειών του, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (Ι.Φ.Ρ.Ι.Σ.) της Ι.Α.Σ.Β.

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

Η διοίκηση της Εταιρείας κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων προέβη σε όλες τις αναγκαίες προσαρμογές στις μεθόδους λογιστικής, αποτίμησης και ενοποίησης ώστε να είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις βασικές λογιστικές αρχές των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2014.

### 2.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2014. Στην παράγραφο 2.2.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2014. Στην παράγραφο 2.2.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες τα

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01/01/2014 ή μεταγενέστερα. Συγκεκριμένα:

- **ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις», ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» (Joint Arrangements), ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες», ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2011 το IASB εξέδωσε τρία νέα Πρότυπα και συγκεκριμένα τα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12. Το ΔΠΧΑ 10 «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» αναφέρει ένα μοντέλο ενοποίησης που καθορίζει τον έλεγχο ως τη βάση για την ενοποίηση όλων των τύπων επιχειρήσεων. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και την ΜΕΔ 12 «Ενοποίηση – Οικονομικές Μονάδες Ειδικού Σκοπού». Το ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο» καθορίζει τις αρχές αναφορικά την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των μελών που συμμετέχουν σε έναν Κοινό Διακανονισμό (Joint Arrangement). Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη ΜΕΔ 13 «Από Κοινού Ελεγχόμενες Οικονομικές Μονάδες – Μη Νομισματικές Συνεισφορές από Μέλη μίας Κοινοπραξίας». Το ΔΠΧΑ 12 «Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες» συνενώνει, εμπλουτίζει και αντικαθιστά τις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων για τις θυγατρικές, τις από κοινού ελεγχόμενες επιχειρήσεις, τις συγγενείς επιχειρήσεις και τις μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις. Ως συνέπεια των ανωτέρω νέων Προτύπων, το IASB εξέδωσε επίσης το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 με τίτλο ΔΛΠ 27 «Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και το τροποποιημένο ΔΛΠ 28 με τίτλο ΔΛΠ 28 «Επενδύσεις σε Συγγενείς και Κοινοπραξίες». Τα πρότυπα δεν είχαν ουσιαστική επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- **Οδηγός Μετάβασης: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Σχήματα Υπό Κοινό Έλεγχο, Γνωστοποιήσεις Συμμετοχών σε άλλες Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2012, το IASB προέβη στην εν λόγω έκδοση η οποία παρέχει διευκρινίσεις αναφορικά με τις μεταβατικές διατάξεις του ΔΠΧΑ 10. Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπλέον πρόσθετες διευκολύνσεις κατά την μετάβαση στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 11 και ΔΠΧΑ 12 μειώνοντας τις απαιτήσεις παροχής προσαρμοσμένων συγκριτικών πληροφοριών μόνο κατά την προηγούμενη συγκριτική περίοδο. Επιπλέον, αναφορικά με τις γνωστοποιήσεις για μη ενοποιούμενες επιχειρήσεις, οι τροποποιήσεις αφαιρούν την απαίτηση παρουσίασης συγκριτικής πληροφόρησης. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν ουσιαστική επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Επενδυτικές Οντότητες (Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 ΚΑΙ ΔΛΠ 27) (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Οκτώβριο του 2012, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 27. Οι τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή στην κατηγορία «Επενδυτικές Οντότητες». Το IASB χρησιμοποιεί τον όρο «Επενδυτικές Οντότητες» για να αναφερθεί σε όσες δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην επένδυση κεφαλαίων για τις αποδόσεις από την υπεραξία του κεφαλαίου, για εισόδημα από επενδύσεις ή και τα δύο. Οι επενδυτικές οντότητες θα πρέπει να αξιολογούν την απόδοση των επενδύσεών τους με βάση την εύλογη αξία. Στην εν λόγω κατηγορία μπορούν να συμπεριληφθούν εταιρίες ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, οργανισμοί διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ταμεία, κρατικά επενδυτικά κεφάλαια και λοιπά επενδυτικά κεφάλαια. Ορίζεται, ως εξαίρεση στις απαιτήσεις του ΔΠΧΑ 10 σχετικά με την ενοποίηση, ότι οι επενδυτικές οντότητες θα επιμετρούν συγκεκριμένες θυγατρικές στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και δεν θα τις ενοποιούν, παραθέτοντας τις απαραίτητες γνωστοποιήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν είχαν ουσιαστική επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Τον Δεκέμβριο του 2011, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων του ΔΛΠ 32 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Παρουσίαση» προκειμένου να παράσχει διευκρινήσεις σχετικά με τις απαιτήσεις του Προτύπου για τις περιπτώσεις συμψηφισμού χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιαστική επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποίηση στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού» - Γνωστοποιήσεις για το Ανακτήσιμο Ποσό Μη-Χρηματοοικονομικών Στοιχείων του Ενεργητικού (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 36 «Μείωση της Αξίας Στοιχείων του Ενεργητικού». Η παρούσα τροποποίηση ορίζει τις γνωστοποιήσεις που θα πρέπει να πραγματοποιούνται αναφορικά με το ανακτήσιμο ποσό ενός στοιχείου του ενεργητικού που έχει υποστεί μείωση της αξίας του, εάν αυτό το ποσό βασίζεται στην εύλογη αξία μείον τα κόστη πώλησης. Η τροποποίηση δεν έχει ουσιαστική επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση» - Αντικατάσταση παραγώγων και αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Ιούνιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Αποτίμηση». Ο στόχος των προτεινόμενων τροποποιήσεων είναι η εισαγωγή μίας εξαίρεσης περιορισμένου σκοπού, αναφορικά με την αναστολή της λογιστικής αντιστάθμισης, σύμφωνα με τις αρχές του ΔΛΠ 39. Συγκεκριμένα, εφόσον πληρούνται συγκεκριμένες προϋποθέσεις, προτείνεται μία εξαίρεση όταν ο αντισυμβαλλόμενος ενός παραγώγου που έχει προσδιοριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, αντικαθίσταται από έναν κύριο αντισυμβαλλόμενο, ως αποτέλεσμα αλλαγών

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

σε νόμους ή κανονισμούς. Σχετική εξαίρεση θα περιλαμβάνεται και στο ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ουσιαστική επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2014)**

Τον Μάιο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση της ΕΔΔΠΧΑ 21. Η Διερμηνεία αποσαφηνίζει πότε μία εταιρεία θα πρέπει να αναγνωρίσει την υποχρέωση για την καταβολή εισφοράς που έχει επιβληθεί από το κράτος, στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Το ΕΔΔΠΧΑ 21 είναι μία διερμηνεία του ΔΛΠ 37 «Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Στοιχεία του Ενεργητικού». Το ΔΛΠ 37 θέτει τα κριτήρια για την αναγνώριση μίας υποχρέωσης, ένα εκ των οποίων είναι η παρούσα δέσμευση που προκύπτει από γεγονός του παρελθόντος, γνωστό ως δεσμευτικό γεγονός. Η διερμηνεία αναφέρει ότι το δεσμευτικό γεγονός που δημιουργεί την υποχρέωση για την καταβολή της εισφοράς είναι η ενέργεια που περιγράφεται στη σχετική νομοθεσία και η οποία επιφέρει την πληρωμή της εισφοράς. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

Τον Ιούλιο του 2014 το IASB εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9. Οι βελτιώσεις που επέφερε το νέο πρότυπο αφορούν την ύπαρξης ενός λογικού μοντέλου για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση, ένα ενιαίο προνοητικό μοντέλο για αναμενόμενες ζημιές από απομείωση και επίσης μια ουσιαστικά αναμορφωμένη προσέγγιση για την λογιστική

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

αντιστάθμισης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις της. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Τον Μάιο του 2014 το IASB εξέδωσε ένα νέο πρότυπο, το ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις όσον αφορά την αναγνώριση των εσόδων τόσο κάτω από τις αρχές των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικάνικων λογιστικών αρχών (US GAAP). Το νέο πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 Έσοδα, ΔΛΠ 11 Κατασκευαστικές συμβάσεις και κάποιες διερμηνείες που είναι σχετιζόμενες με τα έσοδα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να υπάρξει καμία ουσιώδη επίδραση. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2010 - 2012», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 8 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 7: Καταβληθέντες τόκοι που κεφαλαιοποιούνται, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των συσσωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Βασικά Διευθυντικά Στελέχη. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

- **Ετήσιες Βελτιώσεις Προτύπων Κύκλος 2011-2013 (για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2014)**

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

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

Το IASB προχώρησε τον Σεπτέμβριο του 2014 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2012 - 2014», το οποίο αποτελείται από

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: **ΔΠΧΑ 5**: Αλλαγές στις μεθόδους της Πώλησης, **ΔΠΧΑ 7**: Συμβάσεις υπηρεσίας και εφαρμογή των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις, **ΔΛΠ 19**: Επιτόκιο προεξόφληση, και **ΔΛΠ 34**: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Το Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 «Παροχές σε εργαζομένους» με τίτλο Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων (Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 19). Η παρούσα τροποποίηση έχει εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός της τροποποίησης είναι να απλοποιήσει την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να υπάρξει καμία. Τα ανωτέρω υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Δεκέμβριο του 2014.

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

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB έκδωσε περιορισμένου σκοπού τροποποίηση στο ΔΛΠ 27 «Μέθοδος της καθαρής θέσης σε ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις». Με την παρούσα τροποποίηση, μία εταιρεία έχει την επιλογή να επιμετρήσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές



## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οικονομικές Καταστάσεις της, κάτι το οποίο έως και την έκδοση της συγκεκριμένης τροποποίησης, δεν ίσχυε. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Δεν αναμένεται να υπάρχει καμία επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να υπάρξει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των προτύπων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις. 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:

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## ✓ **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 εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

### ✓ **Εκτίμηση Απομείωσης**

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

Εάν από αυτή την ανάλυση προκύπτει ανάγκη για απομείωση της υπεραξίας, η μέτρηση της απομείωσης απαιτεί εκτίμηση της εύλογης αξίας για κάθε αναγνωριζόμενο ενσώματο ή περιουσιακό στοιχείο. Σε αυτή την περίπτωση, χρησιμοποιείται η προσέγγιση των ταμειακών ροών η οποία αναφέρεται παραπάνω από ανεξάρτητους εκτιμητές, όπου κρίνεται κατάλληλο.

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

### ✓ **Φόροι Εισοδήματος**

Η εταιρεία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 του. Η Διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δεν θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρείας στις 31 Δεκεμβρίου 2014. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

### ✓ Ωφέλιμη Ζωή Αποσβέσιμων Στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 3. Σύνοψη των Λογιστικών Πολιτικών

### 3.1 Γενικά

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

### 3.2 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

#### (α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

#### (β) Συναλλαγές και Υπόλοιπα

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

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

### 3.3 Ενσώματες 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.

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

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

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

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

### 3.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

#### (α) Λογισμικό

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

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

#### (β) Εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα στοιχεία

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

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

- μπορεί να αποδειχτεί η τεχνική βιωσιμότητα του υπό ανάπτυξη προϊόντος για εσωτερική χρήση ή πώληση



## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- 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 περιόδου.

### (γ) Σήματα

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

### 3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

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

### (α) Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστές καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν η εταιρεία παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης.

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

Στη χρήση του 2014 σχηματίστηκε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 262.367,53. 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.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 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 και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

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

## 3.9 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια και αφορά στις ονομαστικές της μετοχές. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

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

## 3.10 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσης 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 (26% από τη χρήση 2014 και μετά). Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

(projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των ομολόγων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

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

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

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

### 3.12 Επιχορηγήσεις

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις οι οποίες ικανοποιούν αθροιστικά τα εξής κριτήρια: α) Υπάρχει τεκμαιρόμενη βεβαιότητα ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί ή 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.

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## **(γ) Έξοδα**

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

## **(δ) Κόστος δανεισμού**

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

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

## **3.15 Μισθώσεις**

### **(α) Λειτουργικές μισθώσεις**

Μισθώσεις όπου ουσιαστικά 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.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 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 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ίδιων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% / -1% την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2014 και την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013 αντίστοιχα εμφανίζεται ως εξής:

| Ποσά σε €         | 31.12.2014  |             | 31.12.2013  |            |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
|                   | 1%          | -1%         | 1%          | -1%        |
| Αποτέλεσμα Χρήσης | -402.998,00 | -402.998,00 | -381.894,00 | 381.894,00 |
| Ίδια Κεφάλαια     | -402.998,00 | -402.998,00 | -381.894,00 | 381.894,00 |

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 4.3 Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Ταμειακά διαθέσιμα 2014: € 1.536.922,11 για το 2013: € 382.459,53 , Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 2014: 23.086.483,62 για το 2013: € 24.469.031,21.

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

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

## 4.4 Κίνδυνος Ρευστότητας

Κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της Εταιρείας υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του κατά το ποσό των € 24,61 εκατ.

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», «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ» και «EUROBANK ERGASIAS ΑΕ», με την εγγύηση της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ Α.Ε. και της εταιρίας ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ (100% θυγατρική της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ ΑΕ). Εκ του ως άνω κεφαλαίου, το μεγαλύτερο μέρος προορίζεται για την αναχρηματοδότηση του υφισταμένου τραπεζικού δανεισμού.

Ως απόρροια της σύναψης του εν λόγω δανείου εντός της χρήσης 2015, το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας, θα καταστεί θετικό.

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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 2013 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 βελτιωθούν κατά 1,75 εκατ. € σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

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

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

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

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

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

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2013 είχε ως εξής:

| 31/12/2013                        |                      |                     |                      |                    |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|                                   | Βραχυπρόθεσμες       |                     | Μακροπρόθεσμες       |                    |
|                                   | εντός 6 μηνών        | 6 έως 12 μήνες      | 1 έως 5 έτη          | αργότερο από 5 έτη |
| Μακροπρόθεσμος Δανεισμός          | 0,00                 | 0,00                | 9.621.598,58         | 0,00               |
| Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός          | 30.654.718,17        | 1.159.495,44        | 0,00                 | 0,00               |
| Εμπορικές Υποχρεώσεις             | 9.161.177,60         | 716.796,03          | 1.841.472,95         | 0,00               |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 2.390.113,04         | 7.577.428,86        | 68.612,35            | 0,00               |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>42.206.008,81</b> | <b>9.453.720,33</b> | <b>11.531.683,88</b> | <b>0,00</b>        |

## 4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου

Η διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας έχει ως σκοπό:

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

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

Η εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων πλέον τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2014 και 2013 αναλύεται ως εξής:

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

|                                                      | 31/12/2014           | 31/12/2013           |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Ίδια Κεφάλαια                                        | -5.145.295,58        | -7.088.183,26        |
| Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης                         | 0,00                 | 0,00                 |
| Ταμειακά Ισοδύναμα & Διαθέσιμα                       | 1.536.922,11         | -382.459,53          |
| <b>Κεφάλαιο</b>                                      | <b>-3.608.373,47</b> | <b>-7.470.642,79</b> |
| Ίδια Κεφάλαια                                        | -5.145.295,58        | -7.088.183,26        |
| Δανειακά Κεφάλαια                                    | 39.163.838,34        | 41.435.812,19        |
| <b>Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων</b>               | <b>34.018.542,76</b> | <b>34.347.628,93</b> |
| <b>Κεφάλαιο προς Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια</b> | <b>-11%</b>          | <b>-22%</b>          |

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

### 5.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις, πλέον τις μεταγενέστερες δαπάνες, εφόσον αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου και το κόστος τους μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα.

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

| ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ                |                                             |                           |                              |                              |                      |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
|                                              | Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός |                           |                              |                              | Σύνολο               |
|                                              | Οικόπεδα & Κτίρια                           | Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός | Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση |                      |
| Μικτή Λογιστική αξία                         | 16.284.251,39                               | 46.415.517,41             | 4.391.620,87                 | 0,00                         | 67.091.389,67        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας    | -3.269.640,27                               | -20.224.372,28            | -3.988.957,31                | 0,00                         | -27.482.969,86       |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2013</b>  | <b>13.014.611,12</b>                        | <b>26.191.145,13</b>      | <b>402.663,56</b>            | <b>0,00</b>                  | <b>39.608.419,81</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                         | 16.253.494,98                               | 40.084.558,41             | 3.713.868,44                 | 61.288,83                    | 60.113.210,66        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας    | -3.591.503,92                               | -19.045.082,26            | -3.406.705,19                | -34.571,15                   | -26.077.862,52       |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2013</b> | <b>12.661.991,06</b>                        | <b>21.039.476,15</b>      | <b>307.163,25</b>            | <b>26.717,68</b>             | <b>34.035.348,14</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                         | 16.396.420,54                               | 40.949.756,54             | 3.768.170,94                 | 127.245,23                   | 61.241.593,25        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας    | -3.952.143,10                               | -20.300.800,29            | -3.526.907,21                | -102.245,23                  | -27.882.095,83       |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014</b> | <b>12.444.277,44</b>                        | <b>20.648.956,25</b>      | <b>241.263,73</b>            | <b>25.000,00</b>             | <b>33.359.497,42</b> |

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ                     |                                             |                           |                              |                              |                      |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
|                                              | Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός |                           |                              |                              | Σύνολο               |
|                                              | Οικόπεδα & Κτίρια                           | Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός | Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός | Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση |                      |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2013</b>  | <b>13.014.611,12</b>                        | <b>26.191.145,13</b>      | <b>402.663,56</b>            | <b>0,00</b>                  | <b>39.608.419,81</b> |
| Προσθήκες                                    | 39.626,15                                   | 263.793,65                | 45.279,44                    | 61.288,83                    | 409.988,07           |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                          | -70.382,56                                  | -6.594.752,65             | -723.031,87                  | -34.571,15                   | -7.422.738,23        |
| Αποσβέσεις                                   | -353.857,30                                 | -1.874.579,98             | -140.774,03                  | 0,00                         | -2.369.211,31        |
| Μειώσεις αποσβέσεων                          | 31.993,65                                   | 3.053.870,00              | 723.026,15                   | 0,00                         | 3.808.889,80         |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2013</b> | <b>12.661.991,06</b>                        | <b>21.039.476,15</b>      | <b>307.163,25</b>            | <b>26.717,68</b>             | <b>34.035.348,14</b> |
| Προσθήκες                                    | 142.925,56                                  | 1.471.830,86              | 54.421,35                    | 100.527,55                   | 1.769.705,32         |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                          | 0,00                                        | -606.632,73               | -118,85                      | 0,00                         | -606.751,58          |
| Αποσβέσεις                                   | -360.639,18                                 | -1.862.350,70             | -120.320,87                  | 0,00                         | -2.343.310,75        |
| Μειώσεις αποσβέσεων                          | 0,00                                        | 606.632,67                | 118,85                       | 0,00                         | 606.751,52           |
| Μεταφορές                                    | 0,00                                        | 0,00                      | 0,00                         | -102.245,23                  | -102.245,23          |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014</b> | <b>12.444.277,44</b>                        | <b>20.648.956,25</b>      | <b>241.263,73</b>            | <b>25.000,00</b>             | <b>33.359.497,42</b> |

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

| ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ                |                     |                     |                     |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                              | Software            | Δικαιώματα          | Σύνολο              |
| Μικτή Λογιστική αξία                         | 5.957.767,02        | 2.507.412,33        | 8.465.179,35        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας    | -4.781.098,23       | -1.051.754,12       | -5.832.852,35       |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2013</b>  | <b>1.176.668,79</b> | <b>1.455.658,21</b> | <b>2.632.327,00</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                         | 4.771.679,21        | 2.507.412,33        | 7.279.091,54        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας    | -3.800.655,39       | -1.103.372,16       | -4.904.027,55       |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2013</b> | <b>971.023,82</b>   | <b>1.404.040,17</b> | <b>2.375.063,99</b> |
| Μικτή Λογιστική αξία                         | 5.011.485,41        | 2.507.412,33        | 7.518.897,74        |
| Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας    | -4.266.158,46       | -1.150.542,89       | -5.416.701,35       |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014</b> | <b>745.326,95</b>   | <b>1.356.869,44</b> | <b>2.102.196,39</b> |

| ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ                     |                     |                     |                     |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                              | Software            | Δικαιώματα          | Σύνολο              |
| <b>Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2013</b>  | <b>1.176.668,79</b> | <b>1.455.658,21</b> | <b>2.632.327,00</b> |
| Προσθήκες                                    | 306.962,46          | 0,00                | 306.962,46          |
| Πωλήσεις - Μειώσεις                          | -1.493.050,27       | 0,00                | -1.493.050,27       |
| Αποσβέσεις                                   | -512.606,79         | -51.618,04          | -564.224,83         |
| Μειώσεις αποσβέσεων                          | 1.493.049,63        | 0,00                | 1.493.049,63        |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2013</b> | <b>971.023,82</b>   | <b>1.404.040,17</b> | <b>2.375.063,99</b> |
| Προσθήκες                                    | 239.806,20          | 0,00                | 239.806,20          |
| Αποσβέσεις                                   | -465.503,07         | -47.170,73          | -512.673,80         |
| <b>Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014</b> | <b>745.326,95</b>   | <b>1.356.869,44</b> | <b>2.102.196,39</b> |

Δεν υπάρχουν άυλα στοιχεία της εταιρείας για τα οποία να υπάρχουν οποιεσδήποτε δεσμεύσεις κατά την 31.12.2014.

## 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.



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα να συμψηφιστούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

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

|                                   | 31/12/2014         |                     | 31/12/2013           |                      |
|-----------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
|                                   | Απαιτηση           | Υποχρέωση           | Απαιτηση             | Υποχρέωση            |
| <b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>   |                    |                     |                      |                      |
| Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία         | 0,00               | 223.646,51          | 0,00                 | 247.698,60           |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις         | 0,00               | 3.956.071,96        | 0,00                 | 3.593.646,49         |
| Λοιπές Επενδύσεις                 | 0,00               | 0,00                | 7.540,00             | 0,00                 |
| <b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>      |                    |                     |                      |                      |
| Απαιτήσεις                        | 264.148,49         | 0,00                | 265.010,93           | 0,00                 |
| <b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b> |                    |                     |                      |                      |
| Παροχές σε Εργαζόμενους           | 681.995,85         | 0,00                | 751.636,06           | 0,00                 |
| <b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b> |                    |                     |                      |                      |
| Προβλέψεις                        | 3.207,77           | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| <i>Συμψηφισμός</i>                | <i>-949.352,11</i> | <i>-949.352,11</i>  | <i>-1.024.186,99</i> | <i>-1.024.186,99</i> |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>0,00</b>        | <b>3.230.366,36</b> | <b>0,00</b>          | <b>2.817.158,10</b>  |

| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) | 1/1/2014             | Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης | Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων | 31/12/2014           |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|
| Αυλα Στοιχεία του Ενεργητικού                      | -247.698,60          | -1.620,42                                          | 25.672,51                                               | -223.646,51          |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις                          | -3.593.646,49        | -362.425,47                                        |                                                         | -3.956.071,96        |
| Λοιπές Επενδύσεις                                  | 7.540,00             | -7.540,00                                          |                                                         | 0,00                 |
| Απαιτήσεις                                         | 265.010,93           | -862,44                                            |                                                         | 264.148,49           |
| Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους             | 751.636,06           | -50.765,39                                         | -18.874,82                                              | 681.995,85           |
| Λοιπές Προβλέψεις                                  | 0,00                 | 3.207,77                                           |                                                         | 3.207,77             |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>-2.817.158,10</b> | <b>-420.005,95</b>                                 | <b>6.797,69</b>                                         | <b>-3.230.366,36</b> |

| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις) | 1/1/2013             | Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή | Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης | Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων | 31/12/2013           |
|----------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------|
| Αυλα Στοιχεία του Ενεργητικού                      | -200.243,15          | -60.072,95                                                                   | 12.617,50                                          |                                                         | -247.698,60          |
| Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις                          | -2.982.703,48        | -894.811,05                                                                  | 283.868,04                                         |                                                         | -3.593.646,49        |
| Λοιπές Επενδύσεις                                  |                      |                                                                              | 7.540,00                                           |                                                         | 7.540,00             |
| Απαιτήσεις                                         | 217.297,87           | 65.251,42                                                                    | -17.538,36                                         |                                                         | 265.010,93           |
| Αποθέματα                                          | -8.463,74            | -2.539,12                                                                    | 11.002,86                                          |                                                         | 0,00                 |
| Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους             | 544.026,98           | 198.727,98                                                                   | 33.884,84                                          | -25.003,74                                              | 751.636,06           |
| <b>Σύνολο</b>                                      | <b>-2.430.085,52</b> | <b>-693.443,72</b>                                                           | <b>331.374,88</b>                                  | <b>-25.003,74</b>                                       | <b>-2.817.158,10</b> |

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ο φορολογικός συντελεστής για την χρήση του 2014 είναι 26% (όπως και για την προηγούμενη χρήση βάσει του Ν.4110/2013) με τον οποίο και υπολογίστηκαν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις.

Η επίπτωση της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26% σύμφωνα με τον Ν. 4110/2013 στο φόρο εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην εταιρική Κατάσταση Αποτελεσμάτων της χρήσης 2013, ανήλθε για την Εταιρεία σε € 693.443,72 (έσοδο). Το ποσό του φόρου που αναγνωρίστηκε απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας από την ανωτέρω μεταβολή του φορολογικού συντελεστή ανήλθε € 5.917,84 (έξοδο).

### 5.4 Λοιπές Επενδύσεις

Οι λοιπές επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

| ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΤΙΣ 31/12/2014 |                       |                    |        |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|--------|
| ΕΤΑΙΡΕΙΑ                   | ΠΟΣΟΣΤΟ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΑΞΙΑ<br>ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ | ΕΔΡΑ   |
| HOUSE OF WINE A.E.E.       | 20%                   | 16.667,00          | ΕΛΛΑΔΑ |
| ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ   |                       | 16.667,00          |        |

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

### 5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

|                    | 31/12/2014       | 31/12/2013       |
|--------------------|------------------|------------------|
| Δοσμένες Εγγυήσεις | 90.745,23        | 92.259,23        |
| <b>Σύνολο</b>      | <b>90.745,23</b> | <b>92.259,23</b> |

### 5.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

|                                                                                | 31/12/2014          | 31/12/2013          |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Α' Υλες                                                                        | 1.360.278,41        | 1.482.329,07        |
| Ημιτελή Προϊόντα                                                               | 84.287,42           | 103.825,34          |
| Τελικά Προϊόντα                                                                | 109.894,50          | 0,00                |
| Εμπορεύματα                                                                    | 603.199,39          | 641.107,11          |
| Λοιπά Αποθέματα                                                                | 43.878,68           | 40.125,32           |
| <b>Σύνολο</b>                                                                  | <b>2.201.538,40</b> | <b>2.267.386,84</b> |
| <b>Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα,καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα</b> |                     |                     |
| Α' Υλες                                                                        | 0,00                | 0,00                |
| Ημιτελή Προϊόντα                                                               | 0,00                | 0,00                |
| Τελικά Προϊόντα                                                                | 0,00                | 0,00                |
| Εμπορεύματα                                                                    | 0,00                | 0,00                |
| Λοιπά Αποθέματα                                                                | 0,00                | 0,00                |
| <b>Σύνολο</b>                                                                  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>Συνολική Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία</b>                                     | <b>2.201.538,40</b> | <b>2.267.386,84</b> |

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων είναι € 9.805.637,59 (χρήση 2013: € 10.671.921,56). 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:

|                                                           | 31/12/2014           | 31/12/2013           |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Πελάτες                                                   | 16.278.076,08        | 17.914.850,20        |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου                        | 2.850,98             | 4.314,98             |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες                          | 52.757,06            | 0,00                 |
| Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου                        | 2.153.762,87         | 1.332.292,91         |
| Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες                          | 5.884.877,17         | 6.386.109,23         |
| Προβλέψεις Απομείωσης                                     | -1.355.984,45        | -1.295.458,27        |
| <b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>                       | <b>23.016.339,71</b> | <b>24.342.109,05</b> |
| Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων                        | 70.143,91            | 126.922,16           |
| <b>Σύνολο</b>                                             | <b>23.086.483,62</b> | <b>24.469.031,21</b> |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό                                    | 23.086.483,62        | 24.469.031,21        |
|                                                           | <b>23.086.483,62</b> | <b>24.469.031,21</b> |
| <b>Οι ευλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:</b> |                      |                      |
| Πελάτες                                                   | 15.766.835,29        | 17.509.469,87        |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου                        | 0,00                 | 1.464,00             |
| Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες                          | 52.757,06            | 0,00                 |
| Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου                        | 1.311.870,19         | 445.065,95           |
| Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες                          | 5.884.877,17         | 6.386.109,23         |
| Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων                        | 70.143,91            | 126.922,16           |
| <b>Σύνολο</b>                                             | <b>23.086.483,62</b> | <b>24.469.031,21</b> |

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

Για όλες τις απαιτήσεις της εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες της εταιρείας οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Ορισμένες από τις

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ποσού € 262.367,53 για τη χρήση 2014 και ποσού € 37.369,20 για τη χρήση 2013.

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:

|                           | 31/12/2014          | 31/12/2013          |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Λιγότερο από 3 μήνες      | 618.170,90          | 934.992,05          |
| Μεταξύ 3 και 6 μηνών      | 364.684,73          | 1.268.150,87        |
| Μεταξύ 6 και ενός έτους   | 620.117,83          | 1.685.268,82        |
| Μεγαλύτερη του ενός έτους | 4.978.285,29        | 2.402.297,81        |
| <b>Σύνολο</b>             | <b>6.581.258,75</b> | <b>6.290.709,55</b> |

### 5.8 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

|                                                           | 31/12/2014          | 31/12/2013          |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Χρεώστες Διάφοροι                                         | 1.587.810,47        | 785.124,87          |
| Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο                           | 3.262.058,32        | 3.242.409,07        |
| Λοιπές Απαιτήσεις                                         | 43.238,31           | 124.892,95          |
| <b>Καθαρές Απαιτήσεις Χρεωστών</b>                        | <b>4.893.107,10</b> | <b>4.152.426,89</b> |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό Λοιπών Απαιτήσεων                  | 4.893.107,10        | 4.152.426,89        |
| <b>Σύνολο</b>                                             | <b>4.893.107,10</b> | <b>4.152.426,89</b> |
| <b>Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:</b> |                     |                     |
| Χρεώστες Διάφοροι                                         | 1.587.810,47        | 785.124,87          |
| Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο                           | 3.262.058,32        | 3.242.409,07        |
| Λοιπές Απαιτήσεις                                         | 43.238,31           | 124.892,95          |
| <b>Σύνολο</b>                                             | <b>4.893.107,10</b> | <b>4.152.426,89</b> |

Το κονδύλι “Χρεώστες διάφοροι” αναλύεται ως εξής:

- Προκαταβολές Προμηθευτών € 1.479.605,29
- Προκαταβολές Προσωπικού € 7.035,90
- Χρεώστες Διάφοροι € 101.169,28

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

- Παρακράτηση Φόρου Τόκων Προθεσμιακών/Τραπεζών € 7.129,24
- Παρακράτηση Φόρων Ελληνικού Δημοσίου € 3.743,95
- Παρακράτηση Φόρου Εισοδήματος € 7.811,16
- Απαιτήσεις από εξοφλήσεις πελατών δημοσίου € 13.396,71
- Απαιτήσεις από Ειδικές Επιχορηγήσεις (Ν.3299) € 3.229.977,26

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

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

|                         | 31/12/2014        | 31/12/2013        |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Προπληρωθέντα Εξοδα     | 161.390,86        | 219.698,31        |
| Εσοδα Χρήσης Εισπρακτέα | 77,78             | 0,00              |
| <b>Σύνολο</b>           | <b>161.468,64</b> | <b>219.698,31</b> |

## 5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

|                                      | 31/12/2014          | 31/12/2013        |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Διαθέσιμα στο Ταμείο                 | 48.585,03           | 252.604,83        |
| Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις | 1.488.337,08        | 129.854,70        |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>1.536.922,11</b> | <b>382.459,53</b> |

## 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               |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>Υπόλοιπα 1/1/2013</b>                | <b>325.500</b>  | <b>9.553.425,00</b>  | <b>0,00</b>   | <b>9.553.425,00</b>  |
| Έκδοση Νέων Μετοχών                     |                 | 0,00                 | 0,00          | <b>0,00</b>          |
| Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)  |                 | 0,00                 | 0,00          | <b>0,00</b>          |
| Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές) |                 | 0,00                 | 0,00          | <b>0,00</b>          |
| <b>Υπόλοιπα 31/12/2013</b>              | <b>325.500</b>  | <b>9.553.425,00</b>  | <b>0,00</b>   | <b>9.553.425,00</b>  |
| Αύξηση με καταβολή μετρητών             |                 | 8.976.404,00         | <b>0,00</b>   | <b>8.976.404,00</b>  |
| Έκδοση Νέων Μετοχών                     | 305.840         | 0,00                 | 0,00          | <b>0,00</b>          |
| Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)  |                 | 0,00                 | 0,00          | <b>0,00</b>          |
| Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές) |                 | 0,00                 | 0,00          | <b>0,00</b>          |
| <b>Υπόλοιπα 31/12/2014</b>              | <b>631.340</b>  | <b>18.529.829,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>18.529.829,00</b> |

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

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

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## β) Λοιπά Αποθεματικά

|                                         | Τακτικό<br>Αποθεματικό | Ειδικά<br>Αποθεματικά | Λοιπά<br>Αποθεματικά | Σύνολο              |
|-----------------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2013</b>  | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>           | <b>4.910.000,00</b>  | <b>4.910.000,00</b> |
| Συναλλαγματικές Διαφορές                |                        |                       |                      | <b>0,00</b>         |
| Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης  |                        |                       |                      | <b>0,00</b>         |
| Λοιπά                                   |                        |                       |                      | <b>0,00</b>         |
| <b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2013</b> | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>           | <b>4.910.000,00</b>  | <b>4.910.000,00</b> |
| Συναλλαγματικές Διαφορές                |                        |                       |                      | <b>0,00</b>         |
| Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης  |                        |                       |                      | <b>0,00</b>         |
| Λοιπά                                   |                        |                       |                      | <b>0,00</b>         |
| <b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014</b> | <b>0,00</b>            | <b>0,00</b>           | <b>4.910.000,00</b>  | <b>4.910.000,00</b> |

Στις 31 Δεκεμβρίου 2014 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. Επίσης την ίδια ημερομηνία το κεφάλαιο κίνησης (βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μείον κυκλοφορούν ενεργητικό) είχε επίσης καταστεί αρνητικό. Στον πίνακα που ακολουθεί παρατίθεται η συνολική αξία των ιδίων κεφαλαίων την 31.12.2014:

|                                                        | Μετοχικό<br>Κεφάλαιο<br>Καταβεβλημένο | Αποθεματικό από<br>Έκδοση Μετοχών<br>Υπέρ το Άρτιο | Τακτικό<br>Αποθεματικό | Λοιπά<br>Αποθεματικά | Σύνολο<br>Αποθεματικών | Αποτέλεσμα εις<br>Νέο | Σύνολο               |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Υπόλοιπα 01/01/2014</b>                             | <b>9.553.425,00</b>                   | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>13.145.505,47</b> | <b>13.145.505,47</b>   | <b>-29.787.113,73</b> | <b>-7.088.183,26</b> |
| Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου                             | 8.976.404,00                          |                                                    |                        |                      | 0,00                   |                       | <b>8.976.404,00</b>  |
| Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου                      |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | -98.740,44            | <b>-98.740,44</b>    |
| Αναβαλλόμενος Φόρος Εξόδων Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | 25.672,51             | <b>25.672,51</b>     |
| Αποτέλεσμα Χρήσης                                      |                                       |                                                    |                        |                      | 0,00                   | -7.014.169,02         | <b>-7.014.169,02</b> |
| Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης                     | 0,00                                  | 0,00                                               | 0,00                   | 0,00                 | 0,00                   | 53.720,63             | <b>53.720,63</b>     |
| <b>Υπόλοιπα 31/12/2014</b>                             | <b>18.529.829,00</b>                  | <b>0,00</b>                                        | <b>0,00</b>            | <b>13.145.505,47</b> | <b>13.145.505,47</b>   | <b>-36.747.562,12</b> | <b>-5.145.295,58</b> |

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 Α.Ε.», «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε.», «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» και «EUROBANK ERGASIAS Α.Ε.», με την εγγύηση της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ Α.Ε. και της εταιρείας 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. Ως απόρροια της σύναψης του εν λόγω δανείου εντός της χρήσης 2015, το κεφάλαιο κίνησης της Εταιρείας, θα καταστεί θετικό.

Επί πλέον η Διοίκηση της Εταιρείας συνεχίζει την εφαρμογή της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους και έχει ήδη προχωρήσει σε μεγάλο περιορισμό του κόστους

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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.

Η Διοίκηση της Εταιρείας προχώρησε στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσής της στις 10 Απριλίου 2014 κατά το ποσό των 8.976.404 €. Το ποσό της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους 8.976.404 € κατατέθηκε στις 11 Απριλίου 2014 και χρησιμοποιήθηκε για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

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 31.12.2014.

### 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, προσμετράτε και απεικονίζεται με βάση το αναμενόμενο να καταβληθεί δεδουλευμένο δικαίωμα του κάθε εργαζομένου, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, προεξοφλούμενο στην παρούσα του αξία, σε σχέση με τον προβλεπόμενο χρόνο καταβολής του.

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

- Αφαιρεί την “corridor method” και απαιτεί η επίδραση που προκύπτει από επανυπολογισμούς στην τρέχουσα περίοδο να αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- 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:

|                                                                                      | 31/12/2014          | 31/12/2013          |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Υποχρεώσεις στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης:</b>                                 |                     |                     |
| Συνταξιοδοτικές Παροχές                                                              | 2.623.061,00        | 2.891.146,68        |
| <b>Σύνολο</b>                                                                        | <b>2.623.061,00</b> | <b>2.891.146,68</b> |
| <b>Χρεώσεις στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων:</b>                              |                     |                     |
| Αναλογιστικά Κέρδη/ Ζημίες που Αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων | -72.595,45          | -4.836,63           |
| <b>Σύνολο</b>                                                                        | <b>-72.595,45</b>   | <b>-4.836,63</b>    |
| <b>Χρεώσεις στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων :</b>                                       |                     |                     |
|                                                                                      | 31/12/2014          | 31/12/2013          |
| Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης                                                         | 157.448,25          | 465.350,41          |
| Κόστος Τόκων                                                                         | 101.190,13          | 100.644,99          |
| Επίδραση Περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές Παροχές                                | 597.310,87          | 555.485,44          |
| Αναλογιστικά (Κέρδη) / Ζημίες                                                        | 0,00                | 0,00                |
| (μείον) Καταβληθείσες Αποζημιώσεις                                                   | -1.042.266,48       | -945.632,52         |
| Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας                                                  | 0,00                | 0,00                |
| Απορρόφηση / (Μετακίνηση) Προσωπικού                                                 | -9.173,00           | 0,00                |
| <b>Έξοδο Χρήσης για Συνταξιοδοτικές Παροχές</b>                                      | <b>-195.490,23</b>  | <b>175.848,32</b>   |

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

|                                                       | 2014  | 2013  |
|-------------------------------------------------------|-------|-------|
| Επιτόκιο προεξόφλησης                                 | 1,90% | 3,50% |
| Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων             | 2,00% | 4,80% |
| Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού | 2%    | 2%    |

Το σύνολο του κόστους μισθοδοσίας αναλύεται ως ακολούθως:

|                                 | 1/1 - 31/12/2014    | 1/1 - 31/12/2013    |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Μισθοί και Ημερομίσθια          | 7.216.662,46        | 6.834.227,17        |
| Εργοδοτικές Εισφορές            | 310.636,11          | 315.080,42          |
| Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού | 745.586,12          | 1.121.480,84        |
| Λοιπά Έξοδα Προσωπικού          | 123.703,32          | 81.063,74           |
| <b>Σύνολο Μισθοδοσίας</b>       | <b>8.396.588,01</b> | <b>8.351.852,17</b> |



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού την 31.12.2014 και την 31.12.2013 αντίστοιχα έχει ως εξής:

| ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. |            |            |
|---------------------------|------------|------------|
|                           | 31/12/2014 | 31/12/2013 |
| Μισθωτοί                  | 253        | 244        |
| Ημερομίσθιοι              | 50         | -          |
| <b>Σύνολο</b>             | <b>303</b> | <b>244</b> |

## 5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

|                                                                                       | 31/12/2014          | 31/12/2013          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Επιχορηγήσεις</b>                                                                  |                     |                     |
| Επιχορηγήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως                                                  | 6.858.086,88        | 8.052.953,29        |
| Επιχορηγήσεις - Προσθήκες                                                             | 0,00                | 0,00                |
| Αναπόσβεστο Υπόλοιπο Επιχορηγηθέντος / Πωληθέντος Παγίου - Μεταφορές στα Αποτελέσματα | 0,00                | -510.833,34         |
| Επιχορηγήσεις - Μεταφορές στα Αποτελέσματα                                            | -659.745,31         | -684.033,07         |
| <b>Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως</b>                                                        | <b>6.198.341,57</b> | <b>6.858.086,88</b> |
| Εγγυήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως                                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως</b>                                                        | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>Σύνολο</b>                                                                         | <b>6.198.341,57</b> | <b>6.858.086,88</b> |
| Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις                                                            | 5.572.423,96        | 6.199.806,60        |
| Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις                                                            | 625.917,61          | 658.280,28          |
|                                                                                       | <b>6.198.341,57</b> | <b>6.858.086,88</b> |
| <b>Εισπράξεις Επιχορηγήσεων</b>                                                       | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |

## 5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

|                             | 31/12/2014           | 31/12/2013           |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Προμηθευτές                 | 6.361.417,01         | 5.747.658,59         |
| Προκαταβολές Πελατών        | 264.902,83           | 1.462.680,05         |
| Μεταχρονολογημένες Επιταγές | 3.710.681,89         | 3.198.880,43         |
| Γραμμάτια Πληρωτέα          | 1.567.260,87         | 1.310.227,51         |
| <b>Σύνολο</b>               | <b>11.904.262,60</b> | <b>11.719.446,58</b> |

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

## 5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

|                        | 31/12/2014        | 31/12/2013        |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Υποχρεώσεις από Φόρους | 960.578,97        | 699.470,63        |
| <b>Σύνολο</b>          | <b>960.578,97</b> | <b>699.470,63</b> |

## 5.16 Δανειακές Υποχρεώσεις

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

|                                        | 31/12/2014           | 31/12/2013           |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Μακροπρόθεσμος Δανεισμός</b>        |                      |                      |
| Τραπεζικός Δανεισμός                   | 4.511.364,66         | 9.621.598,58         |
| Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης    | 163.973,93           | 0,00                 |
| <b>Σύνολο Μακροπρόθεσμου Δανεισμού</b> | <b>4.675.338,59</b>  | <b>9.621.598,58</b>  |
| <b>Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός</b>        |                      |                      |
| Τραπεζικός Δανεισμός                   | 34.488.499,75        | 31.814.213,61        |
| <b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού</b> | <b>34.488.499,75</b> | <b>31.814.213,61</b> |
| <b>Σύνολο Δανεισμού</b>                | <b>39.163.838,34</b> | <b>41.435.812,19</b> |

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας αφορούν κεφάλαιο κίνησης το επιτόκιο των οποίων ανέρχεται κατά μέσο όρο στο 7% και έχουν εγγύηση αξιόγραφων πελατείας και εκχωρήσεις απαιτήσεων (factoring). Για την διασφάλιση των δανειακών υποχρεώσεων υφίστανται προσημειώσεις επί των ακινήτων της εταιρείας. (Βλέπε σημείωση 5.27 αναλυτικά).

Η μητρική εταιρεία Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ, δυνάμει των από 10.09.2012 και 25.10.2012 συμβάσεων παροχής εγγυήσεως, έχει εγγυηθεί στην Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» την εμπρόθεσμη και προσήκουσα εξόφληση κάθε χρεωστικού υπολοίπου της πιστώσεως που χορηγήθηκε στη θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» («Πιστούχος»), σύμφωνα με την υπ' αριθ. 1373/30.4.2012 ιδιωτική σύμβαση πιστώσεως, όπως η ως άνω σύμβαση τροποποιήθηκε και ισχύει, πλέον τόκων, λοιπών επιβαρύνσεων και εξόδων, ενεχόμενη εις ολόκληρων με τον Πιστούχο ως αυτοφειλέτης.

Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ είναι εγγυήτριες στην «ΑΛΦΑ ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε.» υπέρ της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» προς εξασφάλιση των απαιτήσεων της άνω Τράπεζας από την με την υπ' αριθ. 25901101/8-4-2013 σύμβαση πιστώσεως με ανοικτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό όπως αυτή τροποποιήθηκε με τις από 8-4-2013 και 8-1-2014 Πρόσθετες Πράξεις, δυνάμει των οποίων χορηγήθηκε από την άνω Τράπεζα στις «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» δάνειο κεφαλαίου κινήσεως μονιμότερου χαρακτήρα ποσού

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

πέντε εκατομμυρίων € (5.000.000,00), όπως η σύμβαση αυτή τυχόν τροποποιηθεί στο μέλλον από άλλες Πρόσθετες Πράξεις.

Η εταιρεία προέβη στη σύναψη ομολογιακού δανείου στις 21 Ιανουαρίου 2015 ύψους 36 εκατ.€ διάρκειας πέντε (5) ετών σύμφωνα με τον Νόμο 3156/2003 (Σημείωση 5.31).

## 5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

|                         | 31/12/2014          | 31/12/2013          |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Δεδουλευμένα Έξοδα      | 49.240,80           | 46.879,78           |
| Ασφαλιστικοί Οργανισμοί | 430.794,64          | 361.376,35          |
| Έσοδα Επόμενης Χρήσης   | 625.917,61          | 658.280,28          |
| Λοιπές Υποχρεώσεις      | 8.021.099,64        | 8.270.147,21        |
| <b>Σύνολο</b>           | <b>9.127.052,69</b> | <b>9.336.683,62</b> |

Στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται δεδουλευμένα έξοδα ύψους 0,05 εκατ. €, υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους 0,43 εκατ. €, έσοδα επόμενης χρήσης 0,63 εκατ. € τα οποία αφορούν αναλογία αποσβέσεων επιχορηγούμενων παγίων, υπόλοιπο δόσεων αποζημιώσεων προσωπικού ύψους 0,63 εκατ. €, υποχρεώσεις προς την διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων ύψους 7,33 εκατ. € και λοιπές υποχρεώσεις ύψους 0,06 εκατ. €.

Την 31.12.2014 υφίσταντο ληξιπρόθεσμες οφειλές σε ασφαλιστικά ταμεία. Εντός του 2015 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:

|                   | 31/12/2014       | 31/12/2013  |
|-------------------|------------------|-------------|
| Λοιπές Προβλέψεις | 12.337,57        | 0,00        |
| <b>Σύνολο</b>     | <b>12.337,57</b> | <b>0,00</b> |

## 5.19 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων για τις χρήσεις 2014 και 2013 αναλύεται ως εξής:

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

|                                          | 1/1 - 31/12/2014     | 1/1 - 31/12/2013     |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Παροχές σε Εργαζόμενους                  | 6.245.962,11         | 6.120.372,00         |
| Κόστος Αποθεμάτων Αναγνωρισμένο ως Έξοδο | 9.805.637,59         | 10.671.921,56        |
| Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων                 | 6.226.502,21         | 7.641.624,02         |
| Παροχές Τρίτων                           | 1.809.995,44         | 1.793.624,93         |
| Φόροι και Τέλη                           | 72.054,89            | 72.642,77            |
| Διαφήμιση                                | 12.599,40            | 3.558,28             |
| Λοιπά Διάφορα Έξοδα                      | 768.944,64           | 842.647,37           |
| Τόκοι και Συναφή Έξοδα                   | 13.501,95            | 14.751,72            |
| Αποσβέσεις Παγίων                        | 2.407.939,47         | 2.453.376,79         |
| <b>Σύνολο</b>                            | <b>27.363.137,70</b> | <b>29.614.519,44</b> |

## 5.20 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2014 και 2013 έχουν ως εξής:

|                                      | 1/1 - 31/12/2014    | 1/1 - 31/12/2013    |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Άλλα Λειτουργικά Έσοδα</b>        |                     |                     |
| Αποσβέσεις Ληφθέντων Επιχορηγήσεων   | 659.745,31          | 684.033,07          |
| Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών       | 712,22              | 3.128,42            |
| Έσοδα από Ενοίκια                    | 25.728,33           | 32.400,00           |
| Λοιπά                                | 711.094,98          | 475.156,59          |
| Έσοδα από Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις | 32.487,37           | 18.130,90           |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>1.429.768,21</b> | <b>1.212.848,98</b> |
| <b>Άλλα Λειτουργικά Έξοδα</b>        |                     |                     |
| Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών      | 7.794,28            | 2.704,43            |
| Λοιπές Προβλέψεις                    | 12.337,57           | 0,00                |
| Λοιπά                                | 1.150.903,50        | 926.671,18          |
| <b>Σύνολο</b>                        | <b>1.171.035,35</b> | <b>929.375,61</b>   |

## 5.21 Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης

Ακολουθεί ανάλυση των εξόδων διοίκησης και διάθεσης για το έτος του 2014 και 2013 αντίστοιχα:

|                           | 1/1 - 31/12/2014    | 1/1 - 31/12/2013    |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Έξοδα Διοίκησης</b>    |                     |                     |
| Παροχές σε Εργαζόμενους   | 1.300.251,13        | 1.142.685,59        |
| Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων  | 440.902,49          | 203.688,46          |
| Παροχές Τρίτων            | 460.006,59          | 490.834,07          |
| Φόροι και Τέλη            | 120.599,91          | 85.050,90           |
| Διαφήμιση                 | 120.888,98          | 209.905,72          |
| Λοιπά Διάφορα Έξοδα       | 381.709,77          | 504.288,10          |
| Τόκοι και Συναφή Έξοδα    | 11.797,69           | 7.599,58            |
| Αποσβέσεις Παγίων         | 326.874,24          | 357.698,20          |
| Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως | 262.367,53          | 37.369,20           |
| <b>Σύνολο</b>             | <b>3.425.398,33</b> | <b>3.039.119,82</b> |

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

| <b>Έξοδα Διάθεσης</b>    | <b>1/1 - 31/12/2014</b> | <b>1/1 - 31/12/2013</b> |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Παροχές σε Εργαζόμενους  | 850.374,77              | 1.088.794,58            |
| Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων | 6.443.835,89            | 6.558.229,26            |
| Παροχές Τρίτων           | 364.909,73              | 351.296,13              |
| Φόροι και Τέλη           | 35.810,29               | 23.341,63               |
| Διαφήμιση                | 2.128.920,96            | 1.792.884,07            |
| Λοιπά Διάφορα Έξοδα      | 551.063,90              | 676.499,45              |
| Τόκοι και Συναφή Έξοδα   | 94,12                   | 407,04                  |
| Αποσβέσεις Παγίων        | 121.170,84              | 122.361,15              |
| <b>Σύνολο</b>            | <b>10.496.180,50</b>    | <b>10.613.813,31</b>    |

## 5.22 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα αναλύονται ως εξής:

|                                   | <b>1/1 - 31/12/2014</b> | <b>1/1 - 31/12/2013</b> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>    |                         |                         |
| Τραπεζών                          | 11,62                   | 570,53                  |
| Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων     | 25.274,72               | 9.619,43                |
| Πελατών (Τρεχούμενων Λογαριασμών) | 22.322,85               | 108.974,81              |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>47.609,19</b>        | <b>119.164,77</b>       |
| <b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>    |                         |                         |
| Κόστος Τόκων Καθορισμένων Παροχών | 101.190,13              | 0,00                    |
| Τραπεζικά Δάνεια                  | 3.019.698,22            | 2.900.193,76            |
| Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών   | 0,00                    | 0,00                    |
| Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα             | 36.184,47               | 33.126,77               |
| Factoring                         | 104.891,31              | 173.505,06              |
| <b>Σύνολο</b>                     | <b>3.261.964,13</b>     | <b>3.106.825,59</b>     |

## 5.23 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα

Τα λοιπά επενδυτικά αποτελέσματα αναλύονται ως εξής:

|                                                                   | <b>1/1 - 31/12/2014</b> | <b>1/1 - 31/12/2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Εκποιήσεις Κέρδη /(Ζημίες) Ενσώματων και Ασώματων Ακινήτοποιήσεων | 20.049,95               | -2.888.319,76           |
| <b>Σύνολο</b>                                                     | <b>20.049,95</b>        | <b>-2.888.319,76</b>    |

Η Εταιρεία τη χρήση 2013 (εντός του α' εξαμήνου) είχε προβεί στην πώληση 2 (δύο) μηχανών εκτύπωσης περιοδικών συνολικής αξίας κτήσης 6,6 εκατ. €. Οι παραπάνω μηχανές είχαν αποκτηθεί στις 31.03.2001 και στις 6.8.2003 αντίστοιχα. Από την πώληση των ανωτέρω εκτυπωτικών μηχανών προέκυψε ζημία 2,85 εκατ. €.

## 5.24 Φόρος Εισοδήματος

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής για τη χρήση 2014 ανέρχεται σε 26% όπως ανερχόταν και για τη χρήση 2013. Ο πραγματικός τελικός

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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.4110/2013, η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά καθώς η ανωτέρω αναφερθείσα αύξηση του φορολογικού συντελεστή μέσω των υπολογισμών του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος. Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας και της συγκριτικής χρήσης αφορούν αναβαλλόμενο φόρο. Λόγω των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων, δεν προκύπτει έξοδο φόρου για την εταιρεία.

Ακολουθεί ανάλυση του φόρου εισοδήματος της εταιρείας:

|                            | 1/1 - 31/12/2014   | 1/1 - 31/12/2013   |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης | -420.005,95        | -362.068,84        |
| <b>Σύνολο</b>              | <b>-420.005,95</b> | <b>-362.068,84</b> |

### 5.25 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών

|                                                      | 1.1-31.12.2014      | 1.1-31.12.2013      |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b><u>Προσαρμογές για:</u></b>                       |                     |                     |
| Αποσβέσεις                                           | 2.855.984,55        | 2.933.436,14        |
| Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών | -20.049,95          | 2.888.319,76        |
| Συναλλαγματικές διαφορές                             | 2.319,38            | 0,00                |
| Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων            | -659.745,31         | -684.033,07         |
| Προβλέψεις                                           | 906.605,29          | 1.499.899,37        |
| Τόκοι εισπραχθέντες                                  | -47.609,19          | -119.164,77         |
| Τόκοι πληρωθέντες                                    | 3.261.964,13        | 3.106.825,59        |
| <b>Σύνολο</b>                                        | <b>6.299.468,90</b> | <b>9.625.283,02</b> |

### 5.26 Δεσμεύσεις

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

### 5.27 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

#### Επί των ακινήτων της Εταιρείας

α. Την 30<sup>η</sup> Ιουλίου 2012, ενεγράφη προσημείωση υποθήκης ποσού τριών εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (3.600.000,00) € επί ακινήτου ιδιοκτησίας της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» που βρίσκεται στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ - ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας, μετά των επ' αυτού πάσης φύσεως κτισμάτων ανεγερθέντων και ανεγερθσόμενων καθώς και του εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού, υπέρ της «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.» με την υπ' αριθμ.7044/Σ/2012 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών, για την εξασφάλιση δανείων.

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

### Επί ακινήτου της Μητρικής Εταιρείας

Την 19<sup>η</sup> Σεπτεμβρίου 2012 ενεγράφη προσημείωση υποθήκης ποσού ενός εκατομμυρίου εξακοσίων εβδομήντα χιλιάδων (1.670.000,00) € πλέον τόκων και εξόδων, σε ακίνητο της μητρικής εταιρείας με την επωνυμία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ - ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», ήτοι επί ενός οικοπέδου αρτίου και οικοδομήσιμου, με τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα, παρακολουθήματα και προσαυξήματά του εν γένει, το οποίο ευρίσκεται κατά τους τίτλους κτήσεως στο Νέο Φάληρο εντός του εγκεκριμένου σχεδίου της πόλεως Νέου Φαλήρου του ομωνύμου Δήμου, με την υπ' αριθμ. 1420/2012 απόφαση του Ειρηνοδικείου Πειραιά υπέρ της τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία», προς εξασφάλιση των τοκοφόρων απαιτήσεων της ως άνω αιτούσας τράπεζας με την υπ' αριθμ. 1373/30.4.2012 ιδιωτική σύμβαση πιστώσεως με ανοιχτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό της θυγατρικής εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 5.28 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, η εταιρεία βάσει των διατάξεων του άρθρου 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994 ελέγχθηκε φορολογικά από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έλαβε Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Οι φορολογικοί έλεγχοι δεν προσέθεσαν νέες φορολογικές υποχρεώσεις που να έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι, μία χρήση θεωρείται περαιωμένη όταν ισχύουν τα οριζόμενα στην παρ.1α του άρθρου 6 της ΠΟΛ. 1159 / 2011.

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2014 η Εταιρεία που οι ετήσιες οικονομικές της καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υποχρεούται να λάβει το «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται από την παράγραφο 1 του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 και το οποίο εκδίδεται μετά από τον φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο τον Νόμιμο Ελεγκτή που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής εκδίδει για την Εταιρεία «Έκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών εντός δέκα ημερών από την καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου από τους νόμιμους ελεγκτές το Υπουργείο Οικονομικών δύναται να επιλέξει δείγμα εταιρειών για περαιτέρω έλεγχο. Οι έλεγχοι αυτοί διενεργούνται από τις αρμόδιες ελεγκτικές υπηρεσίες και ολοκληρώνονται σε διάστημα όχι μεγαλύτερο των δεκαοχτώ (18) μηνών από την προθεσμία υποβολής από τους Νόμιμους Ελεγκτές και τα ελεγκτικά γραφεία της Έκθεσης Φορολογικής Συμμόρφωσης.

Για τη χρήση 2014 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από τους Νόμιμους Ελεγκτές της εταιρείας. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

## 5.29 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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



# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2014

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

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

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2013

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

|                                                            | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ<br>Α.Ε. | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ | ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ<br>ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ<br>ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ<br>- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε. | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. | ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ<br>ΕΞΠΛΟΡΕΡ<br>Α.Ε.Ε.Ε.Ε. | ΜΑΙΣΟΝ<br>ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. | ΣΥΝΟΛΑ        |
|------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------|
| 31/12/2013                                                 |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         |               |
| Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.                                          |                      |              | 801.357,84                   |                                                            |                     |                                       |                         | 801.357,84    |
| Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ                                               |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         | 0,00          |
| ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ<br>Α.Ε.                               |                      |              |                              | 1.307.972,83                                               |                     | 573.327,98                            | 901.365,68              | 2.782.666,49  |
| Α<br>Π<br>Α<br>Ι<br>Τ<br>Η<br>Σ<br>Η                       |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         |               |
| ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ<br>ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ -<br>ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε. |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         | 0,00          |
| ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.                                        |                      |              | 7.245.808,54                 |                                                            |                     |                                       |                         | 7.245.808,54  |
| ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ<br>Α.Ε.Ε.Ε.Ε.                         |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         | 0,00          |
| ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.                                       |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         | 0,00          |
| ΣΥΝΟΛΑ                                                     | 0,00                 | 0,00         | 8.047.166,38                 | 1.307.972,83                                               | 0,00                | 573.327,98                            | 901.365,68              | 10.829.832,87 |

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

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

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

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2013

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

|                                                            | Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ<br>Α.Ε. | Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ | ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ<br>ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. | ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ<br>ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ<br>- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε. | ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. | ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ<br>ΕΞΠΛΟΡΕΡ<br>Α.Ε.Ε.Ε.Ε. | ΜΑΙΣΟΝ<br>ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. | ΣΥΝΟΛΑ       |
|------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------|-------------------------|--------------|
| 1/1 - 31/12/2013                                           |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         |              |
| Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.                                          |                      |              | 215.370,90                   |                                                            |                     |                                       |                         | 215.370,90   |
| Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ                                               |                      |              | 380.581,11                   |                                                            |                     |                                       |                         | 380.581,11   |
| ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ<br>Α.Ε.                               | 36.609,03            | 12.000,00    |                              | 298.867,79                                                 | 14,30               | 1.613.147,45                          |                         | 1.960.638,57 |
| Α<br>Π<br>Α<br>Ι<br>Τ<br>Η<br>Σ<br>Η                       |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         |              |
| ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ<br>ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ -<br>ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε. |                      |              | 890,00                       |                                                            |                     |                                       |                         | 890,00       |
| ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.                                        |                      |              | 99.433,33                    |                                                            |                     |                                       |                         | 99.433,33    |
| ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ<br>Α.Ε.Ε.Ε.Ε.                         |                      |              | 2.531.993,78                 |                                                            |                     |                                       |                         | 2.531.993,78 |
| ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.                                       |                      |              |                              |                                                            |                     |                                       |                         | 0,00         |
| ΣΥΝΟΛΑ                                                     | 36.609,03            | 12.000,00    | 3.228.269,12                 | 298.867,79                                                 | 14,30               | 1.613.147,45                          | 0,00                    | 5.188.907,69 |

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

## 5.30 Κόστος Μισθοδοσίας

Το σύνολο του κόστους της μισθοδοσίας της εταιρείας για τις χρήσεις 2014 και 2013 αντίστοιχα αναλύεται ως εξής:

|                                 | 1/1 - 31/12/2014    | 1/1 - 31/12/2013    |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Μισθοί και Ημερομίσθια          | 7.216.662,46        | 6.834.227,17        |
| Εργοδοτικές Εισφορές            | 310.636,11          | 315.080,42          |
| Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού | 745.586,12          | 1.121.480,84        |
| Λοιπά Εξοδα Προσωπικού          | 123.703,32          | 81.063,74           |
| <b>Σύνολο Μισθοδοσίας</b>       | <b>8.396.588,01</b> | <b>8.351.852,17</b> |

## 5.31 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης

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**».

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ 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 - Δόλη 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                                    |

(δ) το Δάνειο εξασφαλίζεται μεταξύ άλλων:

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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

της με αριθμό 1049/2010 άδειας οικοδομής του πολεοδομικού γραφείου Μαρκοπούλου. Επί του παρόντος το ως άνω βιομηχανικό κτίριο έχει επιφάνεια 11.555,10 τ.μ. κατόπιν διαδοχικών επεκτάσεων οι οποίες έχουν υπαχθεί σε διαδικασία περαίωσης.

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

### **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**

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

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

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

## ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

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

(iv) με την από 21<sup>ης</sup> Ιανουαρίου 2015 σύμβαση αναφορικά με την εκχώρηση λόγω ενεχύρου των κάθε είδους απαιτήσεων του Εκδότη έναντι της Έπη ΑΕ δυνάμει της από 29<sup>ης</sup> Μαρτίου 2013 σύμβασης μεταξύ του Εκδότη και της Έπη ΑΕ, σχετικά με την πρακτόρευση, διακίνηση και διανομή εντύπων του Εκδότη

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

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

Παράλληλα εξαλείφθηκαν οι προσημειώσεις που εξασφάλιζαν τα δάνεια της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2014 και δη:

Α. δυνάμει της αριθ.598 Σ/2015 Απόφασης του Ειρηνοδικείου Αθηνών η προσημείωση υποθήκης ποσού οκτώ εκατομμυρίων εκατόν πενήντα χιλιάδων (8.150.000,00) € πλέον τόκων και εξόδων, στο ως άνω ακίνητο ιδιοκτησίας της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» που βρίσκεται στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ - ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας, υπέρ της ανώνυμης τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία», που είχε εγγραφεί με την υπ' αριθμ. 10722/Σ/2012 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών

Β. δυνάμει της αριθ.31/2015 Απόφασης του Ειρηνοδικείου Πειραιά η προσημείωση υποθήκης ποσού ενός εκατομμυρίου εξακοσίων εβδομήντα χιλιάδων (1.670.000,00) € πλέον τόκων και εξόδων, σε ακίνητο της μητρικής εταιρείας με την επωνυμία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ

# ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ - ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», ήτοι επί ενός οικοπέδου αρτίου και οικοδομήσιμου, με τα συστατικά, μέρη, παραρτήματα, παρακολουθήματα και προσαυξήματά του εν γένει, το οποίο ευρίσκεται κατά τους τίτλους κτήσεως στο Ν. Φάληρο εντός του εγκεκριμένου σχεδίου της πόλεως Ν. Φαλήρου του ομωνύμου Δήμου, που είχε εγγραφεί με την υπ' αριθμ. 1420/2012 απόφαση του Ειρηνοδικείου Πειραιά υπέρ της τραπεζικής εταιρείας με την επωνυμία «Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία».

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ &  
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ  
ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ  
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

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

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

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