



**Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ
ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**

ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

Περίοδου από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2015

(Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 5 του Ν.3556/2007)

Αύγουστος 2015

Περιεχόμενα

A. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	3
B. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	4
Γ. Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	6
Δ. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις	27
Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου 1.1.2015 – 30.06.2015	65

**Α. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου
(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2γ του Ν. 3556/2007)**

Τα κατωτέρω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας « Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.»

1. Αριστείδης Αλαφούζος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

2. Θεμιστοκλής Αλαφούζος, Διευθύνων Σύμβουλος και

3. Αλέξανδρος Παπαχελάς, μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου,

υπό την ανωτέρω ιδιότητά μας, βεβαιώνουμε και δηλώνουμε ότι, εξ' όσων γνωρίζουμε:

α) Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου 2015 έως την 30^η Ιουνίου 2015, οι οποίες καταρτίσθηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα λογιστικά πρότυπα, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου του εκδότη καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του Ν.3556/2007 και,

β) Η εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και των κατά εξουσιοδότηση αποφάσεων του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Ν. Φάληρο, 31 Αυγούστου 2015

Οι Βεβαιούντες

Αριστείδης Ι. Αλαφούζος Θεμιστοκλής Αρ. Αλαφούζος Αλέξανδρος Αρ. Παπαχελάς

Πρόεδρος του Δ.Σ.

Διευθύνων Σύμβουλος

Μέλος του Δ.Σ.

Β. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ»

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», της 30ης Ιουνίου 2015 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαδώς μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η επισκόπησης μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν.3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 31 Αυγούστου 2015
Ο Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

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



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

**Γ. Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Ν.
3556/2007**

**Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. - ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ
ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**

Η παρούσα Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις της παρ. 6 του άρθρου 5 του Ν. 3556/2007 και τις αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς Απ. 1/434/2007 άρθρο 3 και Απ. 7/448/11.10.2007 άρθρο 4.

Σκοπός της έκθεσης είναι η ενημέρωση των επενδυτών:

- Για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία της Εταιρείας και του Ομίλου κατά την υπό εξέταση περίοδο, καθώς και τις μεταβολές που επήλθαν.
- Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου της τρέχουσας οικονομικής χρήσης και την επίδραση τους στις εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις Εταιρικές και Ενοποιημένες.
- Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για την Εταιρεία και τον Όμιλο κατά το δεύτερο εξάμηνο της υπό εξέταση χρήσης.
- Για τις συναλλαγές που καταρτίσθηκαν μεταξύ της Εταιρείας και του Ομίλου και των συνδεδεμένων με αυτήν προσώπων.

ΕΝΟΤΗΤΑ Α

Οι Εταιρείες του Ομίλου

➤ **Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.** : Μητρική εταιρεία του Ομίλου, εισηγμένη στο Χ.Α. από το 2000. Η εταιρεία μετά την απόσχιση του εκδοτικού της κλάδου τον οποίο απορρόφησε η 100% θυγατρική της εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», διατηρεί όλες τις συμμετοχές της στις θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες. Διατηρεί, επίσης, την εκμετάλλευση των ακινήτων της, την παροχή συμβουλευτικών και διοικητικών υπηρεσιών προς τις θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες καθώς και την εμπορική εκμετάλλευση εκδόσεων τρίτων.

➤ **ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.** : Θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, 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).

➤ **ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε** : Θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, στην οποία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 100%. Έχει την επιμέλεια και την έκδοση των περιοδικών περιπτέρου του Ομίλου και εκδίδει ταξιδιωτικούς οδηγούς. Έχει την επιμέλεια των ένθετων περιοδικών της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» καθώς επίσης την επιμέλεια και εκμετάλλευση του site www.kathimerini.gr.

➤ **MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.** : Θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, στην οποία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 50%. Εκδίδει το περιοδικό με τίτλο «MAISON DECORATION».

➤ **ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.** : Θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, στην οποία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 50%. Εκδίδει την αγγλόφωνη έκδοση της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ», η οποία εντάσσεται στην ύλη της εφημερίδας «INTERNATIONAL NEW YORK TIMES», της οποίας έχει αναλάβει την εκτύπωση και εκμετάλλευση στην Ελλάδα και την Κύπρο.

➤ **ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ** : Θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, στην οποία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 100%. Έχει στην κατοχή της το ακίνητο και το κτίριο στο Νέο Φάληρο, στο οποίο στεγάζεται η εφημερίδα και οι υπόλοιπες εταιρείες του Ομίλου. Επίσης, από το 2008, είναι κάτοχος ακινήτου με βιομηχανική αποθήκη πλησίον του πιεστηρίου του Ομίλου, που χρησιμοποιείται ως χώρος αποθήκευσης των αποθεμάτων χάρτου της εφημερίδας.

➤ **ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Α.** : θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, στην οποία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» συμμετέχει με ποσοστό 100%. Είναι εταιρεία επενδύσεων σε μετοχές πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων και σε μετοχές εταιρειών χαρτοφυλακίου πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2843/2000 και του Ν.2190/1920. Ενοποιούνται μαζί της οι θυγατρικές της εταιρείες, στις οποίες συμμετέχει με ποσοστό 100% και είναι οι παρακάτω:

1. SEA SHELL ENTERPRISES LTD
2. SEA PEARL ENTERPRISES LTD
3. BIGAL SHIPPING CORPORATION
4. ZENITH MARITIME CORPORATION

ΕΝΟΤΗΤΑ Β

Απολογισμός α' Εξαμήνου 2015, Εξέλιξη – Μεταβολές Οικονομικών Μεγεθών Εταιρείας και του Ομίλου

Η επίδραση της οικονομικής συγκυρίας και των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης είναι εμφανής στον χώρο των Μέσων Μαζικής Επικοινωνίας. Υπάρχει γενικότερη πτώση των πωλήσεων των εφημερίδων και των περιοδικών που είναι και το κύριο αντικείμενο εργασιών των εταιρειών του Ομίλου.

Η οικονομική ύφεση έπληξε μεγάλες κατηγορίες διαφημιζόμενων στον τύπο (αυτοκινητοβιομηχανίες, τράπεζες κλπ), με αποτέλεσμα τα διαφημιστικά έσοδα να μειωθούν δραστικά και να υπάρχει σημαντική πίεση στις πωλήσεις διαφημιστικού χώρου.

Παράλληλα όμως έχουμε σαφείς ενδείξεις ανάκαμψης της Ναυτιλίας με σημαντικό αντίκτυπο στις τιμές των ναυλώσεων και κατά συνέπεια στα αποτελέσματα του Ναυτιλιακού Τομέα του Ομίλου.

Μέσα στη δυσμενή οικονομική συγκυρία ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη τρέχουσα περίοδο ανήλθε σε 36,94 εκατ. € και παρουσίασε αύξηση σε ποσοστό 22,35% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο κύκλο εργασιών του Ναυτιλιακού κλάδου ο οποίος ανήλθε σε 18,06 εκατ. € από 10,40 εκατ. € την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Τα αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) παρουσίασαν αισθητή βελτίωση την τρέχουσα περίοδο για τον Όμιλο και διαμορφώθηκαν σε κέρδη 8,07 εκατ. € έναντι κερδών 1,10 εκατ. € την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Σε ενοποιημένο επίπεδο, τα αποτελέσματα προ φόρων του ομίλου ήταν κερδοφόρα. Το ύψος των κερδών την τρέχουσα περίοδο ανήλθε σε 1,61 εκατ. € έναντι ζημιών 2,03 εκατ. € της αντίστοιχης περυσινής περιόδου.

Τα οικονομικά μεγέθη σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώνονται ως εξής:

Κύκλος Εργασιών: Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στην τρέχουσα περίοδο ανήλθε σε 36,94 εκατ. € εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 22,35% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Αναλυτικότερα τα έσοδα από διαφημίσεις των έντυπων εκδόσεων και των διαφημίσεων μέσω του διαδικτύου παρουσίασαν σημαντική υστέρηση και υποχώρησαν σε 4,62 εκατ. € έναντι 6,32 εκατ. € την περυσινή περίοδο. Οι πωλήσεις εφημερίδων, περιοδικών και προσφορών παρέμειναν σταθερές και ανήλθαν σε 10,06 εκατ. € έναντι 10,17 εκατ. € την περυσινή περίοδο. Στον τομέα των εκτυπώσεων οι πωλήσεις προς τρίτους παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά 26,87% και ανήλθαν σε 3,81 εκατ. € έναντι 3,00 εκατ. € την περυσινή περίοδο. Ο κύκλος εργασιών στον Ναυτιλιακό τομέα ανήλθε σε 18,07 εκατ. € έναντι 10,40 εκατ. € την περυσινή περίοδο εμφανίζοντας αύξηση κατά 73,74%. Αυτό οφείλεται κυρίως στις αυξητικές τάσεις της ναυλαγοράς το α' εξάμηνο του 2015.

Τέλος οι λοιπές πωλήσεις στον Όμιλο στην τρέχουσα περίοδο απέφεραν έσοδα 0,38 εκατ. € έναντι 0,30 εκατ. € της αντίστοιχης περυσινής περιόδου.

Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης: Η αύξηση του περιθωρίου των μικτών κερδών (32,34% έναντι 23,16% του περυσινού εξαμήνου) οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση των πωλήσεων του κλάδου της ναυτιλίας.

Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA): Τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) βελτιώθηκαν κατά 636,24% καθώς επηρεάζονται από τους ανωτέρω παράγοντες και διαμορφώνονται σε κέρδη 8,07 εκατ. € έναντι κερδών 1,10 εκατ. € στην αντίστοιχη περίοδο. Ειδικότερα στον τομέα Εκδόσεις - Εκτυπώσεις εμφανίζονται ζημιές 0,63 εκατ. € έναντι ζημιών 1,00 εκατ. € στην αντίστοιχη περίοδο. Στον τομέα της Ναυτιλίας, ο δείκτης EBITDA διαμορφώθηκε σε κέρδη 8,87 εκατ. € έναντι κερδών 2,25 εκατ. € της αντίστοιχης περιόδου.

Καθαρά Ενοποιημένα Αποτελέσματα μετά από Φόρους: Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου εμφανίζονται βελτιωμένα και διαμορφώνονται σε κέρδη ποσού 1,10 εκατ. € έναντι ζημιών ποσού 2,28 εκατ. € κατά την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Ειδικότερα στον τομέα Εκδόσεις - Εκτυπώσεις εμφανίζονται ζημιές 3,45 εκατ. € έναντι ζημιών 3,73 κατά την περυσινή περίοδο. Ο τομέας Ναυτιλία εμφανίζει κέρδη 5,07 εκατ. € έναντι ζημιών 0,48 εκατ. € της προηγούμενης αντίστοιχης περιόδου.

Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες του Ομίλου: Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν σε 3,90 εκατ. € από 0,48 εκατ. €, οι επενδυτικές ροές ανήλθαν σε 4,99 εκατ. € από -0,46 εκατ. € και οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε -2,46

εκατ. € από 5,89 εκατ. €. Τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε 20,41 εκατ. € από 14,20 εκατ. € την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Κέρδη/Ζημιές ανά Μετοχή: Οι ζημιές ανά μετοχή της μητρικής εταιρείας ανέρχονται σε -0,0151 € έναντι ζημιών -0,0122 € της αντίστοιχης περυσινής περιόδου ενώ τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου είναι 0,0353 € έναντι ζημιών -0,0738 € της αντίστοιχης περυσινής περιόδου.

Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου: Κατά την 30.06.2015, τα αναπόσβεστα πάγια στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου ανέρχονται σε 137,39 εκατ. € περίπου και αντιστοιχούν στο 64,71% του συνολικού ενεργητικού του Ομίλου. Κατά την συγκριτική περίοδο της 31.12.2014 ανέρχονταν σε 133,47 εκατ. €. Η μεταβολή των παγίων στοιχείων του ενεργητικού πέραν των αποσβέσεων ποσού 3,32 εκατ. € και των αγορών ύψους 0,22 εκατ. €, οφείλεται στις καθαρές συναλλαγματικές διαφορές ύψους 7,05 εκατ. €.

Αποθέματα: Τα Αποθέματα δεν αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του Συνολικού Ενοποιημένου Ενεργητικού στο οποίο συμμετέχουν κατά 2,57%.

Ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια: Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια ύψους 71,06 εκατ. €, αντιπροσωπεύουν ποσοστό 33,47% του συνολικού παθητικού του Ομίλου την 30 Ιουνίου 2015 έναντι 32,10% της 31 Δεκεμβρίου 2014.

Τραπεζικός Δανεισμός: Ο τραπεζικός δανεισμός του ομίλου ανήλθε σε 106,57 εκατ. € κατά την 30.06.2015 από 104,49 εκατ. την 31.12.2014. Από αυτά τα 58,08 εκατ. € αφορούν δάνεια των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών για την κατασκευή των πλοίων τους. Τα 4,80 εκατ. € αφορούν δάνειο της θυγατρικής «ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ» για την αγορά βιομηχανικού κτιρίου για την αποθήκευση των αποθεμάτων του Ομίλου. Τα υπόλοιπα 43,68 εκατ. € βαρύνουν τις δραστηριότητες του τομέα των εκδόσεων – εκτυπώσεων έναντι 39,47 εκατ. € την 31.12.2014.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι αριθμοδείκτες που κρίθηκαν ότι είναι βασικοί και γενικότερης χρησιμότητας για τον Όμιλο κατά την 30.06.2015.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30/6/2015	31/12/2014
<u>Αριθμοδείκτες Ρευστότητας</u>		
Γενική Ρευστότητα	1,39	0,87
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων (μέρες)	124	143
Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	1,39	0,87
<u>Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης</u>		
Συν. Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	1,99	2,12
Μακρ/σμες Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	1,25	0,93
Πάγιο Ενεργητικό προς Ίδια Κεφάλαια	1,91	2,08
<u>Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας</u>		
Απόδοση Ενεργητικού	0,01	-0,01
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	0,02	-0,04
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	32%	23%

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ

Σημαντικά Γεγονότα Α' Εξαμήνου της Τρέχουσας Χρήσης - Στόχοι/Προοπτικές Β' Εξαμήνου 2015 της Τρέχουσας Χρήσης

Ο Όμιλος συνεχίζει και κατά τη διάρκεια του 2015 να λαμβάνει μέτρα και να υλοποιεί ενέργειες που στοχεύουν στην διατήρηση της εφημερίδας στις πρώτες θέσεις της κυκλοφορίας και εγκυρότητας.

Λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική κρίση της αγοράς που εμφανίστηκε το 2008 και συνεχίζεται μέχρι σήμερα, με αμειώτη ένταση, συνεχίζονται εκ μέρους της Διοίκησης του Ομίλου να λαμβάνονται σειρά μέτρων με σκοπό τον εξορθολογισμό του κόστους παραγωγής και των δαπανών γενικότερα με στόχο την επίτευξη του καλύτερου οικονομικού αποτελέσματος.

Συγκεκριμένα, προχώρησε στον περιορισμό των αριθμό των σελίδων στα ένθετα περιοδικά της εφημερίδας, διαχειρίστηκε με αυστηρότερα κριτήρια την παραγωγή και διανομή της εφημερίδας με σημαντικά αποτελέσματα όσον αφορά την συρρίκνωση του κόστους ανάλωσης πρώτων και βοηθητικών υλών.

Επίσης περιορίσε το κόστος αμοιβών των συνεργατών και των φωτογράφων της εφημερίδας και των ενθέτων περιοδικών της σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο.

Ιδιαίτερο βάρος έχει δοθεί στα προσφερόμενα προϊόντα μαζί με την εφημερίδα στο φύλλο της Κυριακής οι επιλογές των οποίων και 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 του εκδοτικού κλάδου. Οι ενέργειες της Διοίκησης για περιορισμό των δαπανών το α' εξάμηνο του 2015 απέφεραν θετικά οικονομικά αποτελέσματα για τον Όμιλο και τους μετόχους του. Συγκεκριμένα στον τομέα εκδόσεις - εκτυπώσεις περιορίστηκε η ζημιά από 3,73 εκατ. € το α' εξάμηνο του 2014 σε ζημιά 3,45 εκατ. € την τρέχουσα περίοδο ενώ το EBITDA διαμορφώθηκε σε ζημιές 0,63 εκατ. € από ζημιές 1,00 εκατ. € την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Επιπρόσθετα, προχώρησε σε επενδύσεις στην εκτυπωτική μονάδα για την παραγωγή προϊόντων ψηφιακής εκτύπωσης. Στόχος της νέας αυτής δραστηριότητας είναι να ανοίξει τον δρόμο για την ένταξη ενός νέου πελατολογίου στην μονάδα εκτύπωσης και να δημιουργήσει προοπτικές για περαιτέρω αξιοποίηση του συνόλου αυτής. Ήδη κατά το πρώτο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης και παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στο χώρο της αγοράς η μονάδα των εκτυπώσεων παρουσίασε αύξηση της παραγωγής της σε τρίτους (ΦΑΣΟΝ) της τάξης του 26,87%.

Ήδη από την 02.06.2014 η θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» έχει υπογράψει σύμβαση 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 μέχρι 30.06.2017. Η κυκλοφορία των περιοδικών Disney γίνεται μέσω ενθέτων (προσφορές) στο Κυριακάτικο φύλλο της εφημερίδας και μέσω περιοδικών στα περίπτερα.

Στις 21 Ιανουαρίου 2015 η θυγατρική κατά 100% της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» με την επωνυμία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. προέβη στη σύναψη Προγράμματος Εκδόσεως Κοινού Ενυπόθηκου Ομολογιακού Δανείου, μετά συμβάσεων κάλυψης, ύψους € 36,00 εκατ.. Το εν λόγω ομολογιακό δάνειο διαιρείται σε 36.000.000 ομολογίες, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ εκάστης και τιμή έκδοσης στο άρτιο, και έχει συναφθεί με τις τράπεζες «ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ», «ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΑΕ», «ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ» και «EUROBANK ERGASIAS ΑΕ», με την εγγύηση της «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 26^η Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα την 9^η Ιουνίου 2015 αποφάσισε, μεταξύ άλλων:
- ✓ **α.** την έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (μητρικής και ενοποιημένων) της διαχειριστικής χρήσης 01.01.2014 - 31.12.2014
- ✓ **β.** την έγκριση της εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη μη διανομή μερίσματος από τα αποτελέσματα της χρήσης 1.1.2014 - 31.12.2014.
- ✓ **γ.** την έγκριση κατά πλειοψηφία (ποσοστό επί μετοχικού κεφαλαίου 96,01%) της εκούσιας διαγραφής των μετοχών της Εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» από το Χρηματιστήριο Αθηνών σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 5 του Ν. 3371/2005.

Στόχοι και Προοπτικές

Η Διοίκηση του Ομίλου στο β' εξάμηνο του 2015 σκοπεύει να κινηθεί στα ίδια πλαίσια με αυτά του προηγούμενου εξαμήνου, 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 των εσόδων από την κυκλοφορία στα ίδια επίπεδα με τα αντίστοιχα 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 καθώς και του α' εξαμήνου του τρέχοντος έτους.

Όσο αφορά τα διαφημιστικά έσοδα της εφημερίδας, τα οποία υπέστησαν και το μεγαλύτερο πλήγμα, συναρτώνται άμεσα από το οικονομικό και πολιτικό κλίμα το οποίο επιδεινώθηκε σημαντικά την τρέχουσα περίοδο.

Με βάση τις παραπάνω ενέργειες η Διοίκηση εκτιμά ότι ο εκδοτικός κλάδος θα παρουσιάσει περιορισμένες ζημιές για την χρήση του 2015.

Στον Ναυτιλιακό τομέα η διαφαινόμενη άνοδος της ναυλαγοράς και η σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 73,74% το α' εξάμηνο του τρέχοντος έτους θα συμβάλλει στην αύξηση των κερδών καθώς και στην βελτίωση της ρευστότητας του Ομίλου για το σύνολο της χρήσης του 2015.

ΕΝΟΤΗΤΑ Δ

Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

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

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων, το οποίο προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τα τμήματα της εταιρείας που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η διοίκηση του Ομίλου παρέχει γραπτές οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων.

Προμηθευτές - Αποθέματα

Ο Όμιλος διατηρεί σχετικά υψηλά επίπεδα αποθεμάτων α' υλών για την αντιμετώπιση πιθανών έκτακτων παραγγελιών για εκτυπώσεις ή τυχόν καθυστερήσεις κατά την παραλαβή τους, (π.χ. απεργίες στα λιμάνια). Το γεγονός αυτό δημιουργεί αυξημένα έξοδα αποθήκευσης και δέσμευσης σημαντικού μέρους του κεφαλαίου κίνησης.

Επίσης λόγω της παρατεταμένης οικονομικής κρίσης συρρικνώθηκε υπερβολικά ο χρόνος της χορηγούμενης από μέρους των προμηθευτών πίστωσης για την αποπληρωμή της αγοράς των πρώτων υλών.

Τέλος οι εταιρείες του ομίλου δεν έχουν κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής τους δεν τις προμηθεύει με αγαθά σε σημαντικό ποσοστό σε σχέση με το σύνολο των αγορών τους.

Πελάτες – Πιστώσεις Πελατών

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση των Εταιρειών του ομίλου δεν υφίσταται κίνδυνος εξάρτησης από μερίδα πελατών τους καθώς κανένας πελάτης τους δεν απορροφά σημαντικό ποσοστό επί του κύκλου εργασιών τους. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι

Λιανικές πωλήσεις γίνονται τοις μετρητοίς και αφορούν περίπου το 44% του συνολικού τζίρου.

Τα έσοδα από τις πλοιοκτήτριες εταιρείες προήλθαν από τη συνεργασία με διάφορους ναυλωτές. Ο κίνδυνος επισφάλειας των ναυλωτών αντιμετωπίζεται από την διοίκηση του Ομίλου μέσω της συνεργασίας με αξιόλογους ναυλωτές, που έχουν άριστο ιστορικό στο χώρο της ναυτιλίας.

Η διοίκηση του Ομίλου 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

Ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στον κίνδυνο διακυμάνσεων του επιτοκίου για τα δάνεια που συνάπτονται με κυμαινόμενο επιτόκιο. Κατά την τρέχουσα χρήση ο τραπεζικός δανεισμός αυξήθηκε κατά 2,08 εκατ. € και διαμορφώθηκε στα 106,57 εκατ. €.

Στο α' εξάμηνο ο Όμιλος κατέβαλε για εξοφλήσεις δανείων 6,54 εκατ. € και παράλληλα μέσω του κοινοπρακτικού δανείου που σύναψε η θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» αύξησε τον δανεισμό της κατά 4,1 εκατ. €.

Θα πρέπει να σημειώσουμε ότι από την μετατροπή των Ισολογισμών των ναυτιλιακών εταιρειών την 30^η Ιουνίου 2015 προέκυψε αρνητική συναλλαγματική διαφορά μετατροπής των δανείων από \$ Αμερικής σε € ύψους 4,54 εκατ. τα οποία αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Μεγάλο μέρος του δανεισμού προέρχεται από την σύναψη μακροπρόθεσμων δανείων των ναυτιλιακών θυγατρικών του Ομίλου για τη χρηματοδότηση των δύο πρόσφατα παραληφθέντων πλοίων.

Μέρος του υπόλοιπου δανεισμού οφείλεται κυρίως στη χρηματοδότηση των επενδύσεων σύμφωνα με τον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 συνολικού ύψους 20 εκατ. € καθώς και στην αγορά από θυγατρική εταιρεία βιομηχανικού κτιρίου συνολικής αξίας 4 εκατ. €.

Κίνδυνος Κλάδου Αγοράς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε μία έντονα ανταγωνιστική αγορά. Σε περιόδους οικονομικών κρίσεων, οι πωλήσεις καθώς και τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται άμεσα, καθώς μειώνονται οι πωλήσεις της εφημερίδας όπως και τα διαφημιστικά έσοδα. Συγκεκριμένα κατά το α' εξάμηνο του 2015, η μέση ημερήσια

κυκλοφορία των κυριότερων εφημερίδων ήταν σαφώς μικρότερη σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή.

Όσο αφορά τα διαφημιστικά έσοδα υποχώρησαν κατά 26,85% συμπερίζοντας υπερβολικά τον κύκλο εργασιών του εκδοτικού – εκτυπωτικού κλάδου, συρρικνώνοντας το μικτό περιθώριο κέρδους καθώς και τα αποτελέσματα προ φόρων.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Η διοίκηση παρακολουθεί την θέση του Ομίλου ως προς το κίνδυνο αυτό σε συνεχή βάση και αξιολογεί την ανάγκη να χρησιμοποιήσει συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά εργαλεία για να τον περιορίσει.

Οι ναυτιλιακές εταιρείες του Ομίλου τηρούν τα βιβλία τους σε USD. Έτσι κατά την ενοποίηση της 30^{ης} Ιουνίου 2015 προέκυψαν σημαντικές συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής του Ισολογισμού που ανήλθαν σε κέρδη 4,88 εκατ. € έναντι κερδών 0,38 εκατ. € της αντίστοιχης περυσινής περιόδου και λογίζονται μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων στα Ίδια Κεφάλαια.

Κίνδυνοι από την επιβολή Κεφαλαιακών Ελέγχων και των πολιτικο-οικονομικών εξελίξεων

Οι πολιτικο-οικονομικές εξελίξεις στην Ελλάδα και οι διαπραγματεύσεις με τους δανειστές της χώρας δημιούργησαν καθεστώς σταδιακής αβεβαιότητας το οποίο εντάθηκε με το δημοψήφισμα και την επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων (capital controls).

Ταυτόχρονα με την συνέχιση των διαπραγματεύσεων για την οριστικοποίηση ενός μεσοπρόθεσμου προγράμματος στήριξης της Ελληνικής Οικονομίας, είναι παράγοντες αυξημένης αβεβαιότητας σχετικά με τις γενικότερες μεσομακροπρόθεσμες οικονομικές συνθήκες λειτουργίας της εγχώριας αγοράς, έχοντας αρνητική ενδεχομένως επίπτωση στο ρυθμό ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας και κατά επέκταση στο ΑΕΠ της χώρας κατά το 2015 και το 2016. Πρόσθετα, η εφαρμογή των νέων φορολογικών μέτρων αναμένεται να δυσχεράνει την δυνατότητα των επιχειρήσεων να ανταποκριθούν εγκαίρως και εις ολόκληρον στις υποχρεώσεις τους.

Οι εταιρείες του Ομίλου εξοφλούν κανονικά τις υποχρεώσεις τους σε προμηθευτές εσωτερικού, δημόσιο και ασφαλιστικούς οργανισμούς. Στις συναλλαγές με προμηθευτές εξωτερικού, από τους οποίους ο Όμιλος προμηθεύεται τις Α' Ύλες , ο

περιορισμός στην κίνηση κεφαλαίων δημιούργησε σοβαρά προβλήματα. Τόσο στην έγκαιρη εκταμίευση από τα πιστωτικά ιδρύματα και την κάλυψη των υποχρεώσεων, όσο και στην μέχρι σήμερα χορηγούμενη από τους προμηθευτές πίστωση. Τα ανωτέρω ενδέχεται να έχουν επίδραση στην ρευστότητα της εταιρείας και του Ομίλου, λόγω της αύξησης του πιστωτικού κινδύνου από τους πελάτες της εταιρείας. Επίσης κάποιες κατηγορίες εσόδων του εκδοτικού κλάδου του Ομίλου και κυρίως της διαφήμισης επηρεάζονται άμεσα και αναμένεται να παρουσιάσουν υστέρηση, χωρίς αυτό να μπορεί να εκτιμηθεί επακριβώς στο παρόν στάδιο

Ωστόσο οι προϋποθέσεις δεν είναι ευνοϊκές και για το β' εξάμηνο του 2015, καθώς ήδη εντός των δύο πρώτων μηνών (Ιούλιος – Αύγουστος) υπήρξαν γεγονότα τα οποία επέδρασαν αρνητικά τόσο στη γενικότερη ψυχολογία των καταναλωτών όσο και στην ίδια την πραγματική δυνατότητά τους να καταναλώσουν. Η συνεχιζόμενη επιβολή των κεφαλαιακών ελέγχων στις τράπεζες, γεγονός που περιορίζει τη διαθέσιμη ρευστότητα καταναλωτών και επιχειρήσεων στο ελάχιστο και τοποθετεί σημαντικά εμπόδια στην εισαγωγή προϊόντων και πρώτων υλών, τα νέα δημοσιονομικά μέτρα που λήφθηκαν τα οποία θα μειώσουν περαιτέρω το διαθέσιμο εισόδημα των καταναλωτών καθώς και η επικείμενη νέα εκλογική διαδικασία, με ότι αυτή συνεπάγεται (προεκλογική περίοδος, μείωση της οικονομικής δραστηριότητας κ.α.), αναμένεται να διατηρήσουν ή και να αυξήσουν περαιτέρω την αβεβαιότητα που επικρατεί με τελικό αποτέλεσμα την ακόμα μεγαλύτερη μείωση της κατανάλωσης, καθώς και των ιδιωτικών και δημοσίων επενδύσεων.

Σε αυτό το πλαίσιο που συνθέτει ίσως το πιο αντίξοο περιβάλλον των τελευταίων δεκαετιών ο Όμιλος της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ», στηριζόμενος στα ποιοτικά του χαρακτηριστικά, και τον αυστηρό έλεγχο του κόστους εστιάζει στην ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας, στη βελτίωση της ποιότητας του ισολογισμού, στην αύξηση της κερδοφορίας του και ενίσχυση της ρευστότητας για την επίτευξη των στρατηγικών στόχων του.

Θα επισημάνουμε ωστόσο, παρά τις γενικότερες αρνητικές οικονομικές συνθήκες, ο Όμιλος κατά την ημερομηνία αναφοράς των εξαμηνιαίων Οικονομικών Καταστάσεων, διατηρεί ικανοποιητική κεφαλαιακή επάρκεια, κερδοφορία του Ναυτιλιακού Τομέα και ρευστότητα και ικανοποιεί όλους τους όρους που έχουν τεθεί στη σύμβαση Ομολογιακού Δανείου που είναι σε ισχύ. Για την αντιμετώπιση όλων των κινδύνων που ενδεχομένως θα προκύψουν στο άμεσο μέλλον, η διοίκηση του Ομίλου βρίσκεται σε συνεχή διαδικασία εντοπισμού και αξιολόγησης, με απώτερο στόχο τον περιορισμό της οποιασδήποτε αρνητικής επίδρασης στο ελάχιστο και στην διατήρηση της εύρυθμης λειτουργίας του.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε

Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι, οι προοπτικές θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν δυσμενείς ως προς την διαμόρφωση θετικών αποτελεσμάτων, συνέπεια και της παρατεταμένης ύφεσης που παρατηρείται στο χώρο του Τύπου και γενικότερα στα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης και Επικοινωνίας. Όσον αφορά τον ναυτιλιακό τομέα, η αγορά χαρακτηρίζεται γενικότερα από κυκλικότητα λόγω των μεταβολών στους ναύλους εξαιτίας των μεταβολών στην προσφορά και ζήτηση της χωρητικότητας του στόλου των δεξαμενοπλοίων σε παγκόσμιο επίπεδο. Οι παράγοντες που επηρεάζουν την προσφορά και τη ζήτηση δεξαμενοπλοίων είναι ενδεικτικά οι έντονες διακυμάνσεις στην προσφορά και τη ζήτηση πετρελαίου και πετρελαιοειδών, ο αριθμός των νεότευκτων πλοίων που παραδίδονται, ο αριθμός των υπέργηρων πλοίων που αποσύρονται, οι αλλαγές στο νομοθετικό πλαίσιο σχετικά με την ναυσιπλοΐα και την προστασία του περιβάλλοντος και οι εκτιμώμενοι ρυθμοί αύξησης της παγκόσμιας οικονομικής δραστηριότητας, καθώς και οι γενικότερες εξελίξεις στην παγκόσμια πολιτική σκηνή.

Για το β' εξάμηνο του έτους 2015, όσο αφορά τον κλάδο των Εκδόσεων, εκτιμάται ότι θα υπάρξει περιορισμός στις ζημιές που καταγράφηκαν στο α' εξάμηνο λόγω των ενεργειών περιορισμού του κόστους που πραγματοποιήθηκαν τα τρία τελευταία έτη και των προσπάθειών της διοίκησης για συγκράτηση της πτώσης των διαφημιστικών εσόδων και της αναπλήρωσής τους, ως ένα βαθμό από άλλες δραστηριότητες καθώς και της σημαντικής συμβολής του τομέα των εκτυπώσεων στην αύξηση των πωλήσεων. Το α' εξάμηνο του 2015 η ναυλαγορά των δεξαμενοπλοίων κυμάνθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα αντιστρέφοντας τα αρνητικά αποτελέσματα των προηγούμενων ετών, βελτίωση που απεικονίζεται και στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Έτσι μετά την θετική αναπροσαρμογή της αξίας των πλοίων την 31^η Δεκεμβρίου 2014, η οποία αντέστρεψε τις ζημιές προηγούμενων ετών από την υποτίμηση τους, η αύξηση των ναύλων που παρατηρήθηκε στο α' εξάμηνο αναμένεται να διατηρηθεί και στο β' εξάμηνο του 2015.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από τις δραστηριότητες του εκδοτικού και εκτυπωτικού τομέα το α' εξάμηνο του 2015 παρουσίασε μείωση κατά 4,67% έναντι της αντίστοιχης περυσινής περιόδου. Οφείλεται κύρια στην σημαντική υποχώρηση των διαφημιστικών εσόδων καθώς τα υπόλοιπα έσοδα (πωλήσεις εφημερίδων, περιοδικών και εκτυπώσεις ΦΑΣΟΝ) παρουσίασαν αύξηση 5,27% υλοποιώντας τους σχετικούς επιμέρους στόχους που είχαν τεθεί. Για το β' εξάμηνο του 2015 ο κύκλος εργασιών του εκδοτικού και εκτυπωτικού τομέα αναμένεται να παρουσιάσει αύξηση

της τάξης του 5% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2014 κυρίως λόγω της αύξησης του τζίρου των εκτυπώσεων η οποία αναμένεται να κυμανθεί στα επίπεδα του 15% περίπου, της συνέχισης των σταθερών πωλήσεων της εφημερίδας και της σταθεροποίησης της υποχώρησης των διαφημιστικών εσόδων.

Όσον αφορά στον κύκλο εργασιών του Ναυτιλιακού τομέα, παρουσίασε αξιοσημείωτη ανάκαμψη παρά το δυσχερές μακροοικονομικό περιβάλλον των τελευταίων ετών που είχε σημαντικό αντίκτυπο στις τιμές των ναυλώσεων.

Συγκεκριμένα, αυξήθηκε κατά 73,74% σε σχέση με την προηγούμενη αντίστοιχη περίοδο ως αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της ανάκαμψης στην αγορά των πλοίων.

Το κόστος πωληθέντων του εκδοτικού κλάδου παρέμεινε σταθερό την περίοδο 1.1-30.06.2015 παρά την σημαντική αύξηση των εσόδων της εκτυπωτικής μονάδας και συνεπώς και των αντίστοιχων εξόδων (Α' ύλες, αμοιβές τρίτων κλπ) κύρια λόγω των ενεργειών του Ομίλου για περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξορθολογισμού των δαπανών παραγωγής. Για το επόμενο εξάμηνο αναμένεται, παρά την προβλεπόμενη σημαντική αύξηση των πωλήσεων του τομέα των εκτυπώσεων, να παραμείνει σταθερό το κόστος πωληθέντων.

Το κόστος πωληθέντων του ναυτιλιακού τομέα αυξήθηκε κατά 17,25% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο παρά την αλματώδη αύξηση κατά 73,74% του κύκλου εργασιών. Στο επόμενο εξάμηνο 2015 αναμένεται να κινηθεί στα ίδια επίπεδα.

Τα υπόλοιπα λειτουργικά κόστη του Ομίλου παρουσιάζουν σημαντική υποχώρηση σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο (κόστος διάθεσης μείωση 15,06%, κόστος διοίκησης μείωση 12,23%). Η τάση αυτή αναμένεται να συνεχιστεί και κατά το β' εξάμηνο του 2015.

Η Διοίκηση του Ομίλου λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις επιπτώσεις της κρίσης στην αγορά, η οποία επιδεινώθηκε στη διάρκεια του τρέχοντος εξαμήνου και αναμένεται να συνεχιστεί και το β' εξάμηνο του 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 και την επίτευξη του καλύτερου οικονομικού αποτελέσματος για την εταιρεία και τις θυγατρικές της.

Τα μέτρα αυτά συνοψίζονται στα εξής:

- Περαιτέρω εξορθολογισμός του κόστους λειτουργίας των εταιρειών 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.

Από την εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων αναμένονται:

- Σταθεροποίηση της κυκλοφορίας της εφημερίδας και συνεπώς σταθεροποίηση των εσόδων από πωλήσεις εφημερίδας.
- Ο περιορισμός της υστέρησης των διαφημιστικών εσόδων.
- Μεγαλύτερη αξιοποίηση της μονάδας εκτύπωσης.
- Ο δραστικός περιορισμός του αρνητικού αποτελέσματος των εκδοτικών εταιρειών του Ομίλου.
- Θετικό EBITDA του κλάδου των εκδόσεων – εκτυπώσεων.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζονται οι πωλήσεις, οι αγορές και οι λοιπές συναλλαγές, μεταξύ της εταιρείας και των θυγατρικών - συγγενών της εταιρειών και των μελών της διοίκησης, κατά το πρώτο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης καθώς και τα υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας και των θυγατρικών - συγγενών της, κατά την 30.06.2015.

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	624.766,66	184.910,40	68.249,94	68.250,00
Σύνολο	624.766,66	184.910,40	68.249,94	68.250,00

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη εμφανίζονται στους πίνακες που ακολουθούν:

Συναλλαγές με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

		ΟΜΙΛΟΥ 30/6/2015	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 30/6/2015
Πωλήσεις αγαθών προς	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	144.758,48	
-"-	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.	10.252,71	
-"-	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	23.982,53	
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	8.908,04	
-"-	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		810.140,58
Αγορές αγαθών από	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		-16,96
-"-	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		1.196,72
Αγορές υπηρεσιών από	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		
-"-	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		184.597,17
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		18.000,00
-"-	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		
-"-	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2.639,22	
-"-	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.	5.757,89	
-"-	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	2.686.276,91	
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD		
-"-	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	811.194,00	
Πωλήσεις υπηρεσιών προς	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		96.615,20
-"-	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		10.200,00
-"-	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		4.020,30
-"-	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"-	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD		
-"-	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	2.139,91	
-"-	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"-	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.		
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	1.119,13	

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Απατήσεις/Υποχρεώσεις από/προς τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

		ΟΜΙΛΟΥ 30/6/2015	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 30/6/2015
Απατήσεις από	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		70.618,02
-"-	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"-	E - ONE Α.Ε.	125,00	125,00
-"-	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		4.090.170,42
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		1.520.292,78
-"-	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		579,46
-"-	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.		
-"-	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	2.300,00	2.300,00
-"-	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	3.699,53	
-"-	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.	788,13	
-"-	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	14.237,30	
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	1.572.464,67	
-"-	ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	867.337,09	0,02
Υποχρεώσεις προς	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		
-"-	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		403.541,14
-"-	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		180.057,80
-"-	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	3.272,66	
-"-	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		
-"-	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	2.063.069,00	
-"-	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	708.480,52	
-"-	ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD		

(*) : Ποσό 4.090.170,42 αφορά το υπόλοιπο της απαίτησης έναντι μελλοντικών ενοικίων που καταβλήθηκε από τη μητρική προς τη θυγατρική εταιρία ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ, λόγω ολοκλήρωσης από τη μητρική εταιρία των ημιτελών κτιριακών εγκαταστάσεων που κατέχει η δεύτερη.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ

Εταιρική Διακυβέρνηση

Ο Όμιλος και η Εταιρεία, αποδίδουν ιδιαίτερη σημασία και βαρύτητα στην διαφάνεια των διαδικασιών που αφορούν τις εν γένει ενέργειες και συναλλαγές τους, στοχεύοντας στην εδραίωση της αξιοπιστίας τους έναντι των μετόχων τους και του ευρύτερου επενδυτικού κοινού.

Εσωτερικός Κανονισμός Λειτουργίας

Η Εταιρεία διαθέτει εσωτερικό κανονισμό λειτουργίας ο οποίος αναθεωρείται και εκσυγχρονίζεται συνεχώς, ώστε να καλύπτει αλλαγές που άπτονται θεμάτων εταιρικής διακυβέρνησης και των εκάστοτε οργανωτικών αλλαγών της εταιρείας.

ΕΝΟΤΗΤΑ Η

Ίδιες Μετοχές

Κατά την 30.6.2015 δεν υπήρχαν μετοχές της μητρικής εταιρείας που να κατέχονται από την ίδια, είτε από άλλη επιχείρηση που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση.

Νέο Φάληρο, 31 Αυγούστου 2015

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας

Δ. Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις

Για την περίοδο από 1^η Ιανουαρίου έως 30^η Ιουνίου 2015

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Εξαμηνιαίες Εταιρικές και Ενοποιημένες Συνοπτικές Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ - ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», την 31^η Αυγούστου 2015 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.kathimerini.gr καθώς και στον διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., όπου και θα παραμείνουν στην διάθεση του επενδυτικού κοινού για χρονικό διάστημα τουλάχιστον πέντε (5) ετών από την ημερομηνία της συντάξεως και δημοσιοποίησής τους.

Επισημαίνεται ότι τα αναρτημένα στο διαδίκτυο και συγκεκριμένα στην ιστοσελίδα www.kathimerini.gr και στο διαδικτυακό χώρο του Χ.Α., 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 και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις της 30^{ης} Ιουνίου 2015

Περιεχόμενα

Σελίδα

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου και Μητρικής Εταιρείας	27
2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων Ομίλου και Μητρικής Εταιρείας.....	28
3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου και Μητρικής Εταιρείας	30
4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου και Μητρικής Εταιρείας..	31
5. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές	32
5.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	32
5.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές.....	32
5.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	33
5.3 Εταιρείες του Ομίλου.....	34
6. Πληροφορίες κατά Τομέα	36
7. Πρόσθετες Πληροφορίες και Επεξηγήσεις	42
7.1 Σημαντικότερες μεταβολές και επισημάνσεις στα στοιχεία της Κατάστασης της Οικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων της Περιόδου 01.01 – 30.06.2015	42
7.1.1 Μετοχικό Κεφάλαιο	50
7.1.2 Απόφαση Διαγραφής των Μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών	52
7.2 Κέρδη ανά Μετοχή	53
7.3 Φόροι Εισοδήματος.....	53
7.4 Δεσμεύσεις.....	54
7.5 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη.....	55
7.6 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις	58
7.7 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	59
7.8 Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού	62
7.9 Παροχές στη Διοίκηση.....	62
7.10 Κόστος Μισθοδοσίας.....	63
7.11 Μερίσματα.....	63
7.12 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.....	64
Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου 1.1.2015 – 30.06.2015.....	65

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Ομίλου και Μητρικής Εταιρείας

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	30/6/2015	31/12/2014	30/6/2015	31/12/2014
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	7.1	135.418.865,98	131.341.364,84	4.224.696,89	4.238.528,98
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία		1.973.540,20	2.128.116,56	0,00	0,00
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις		0,00	0,00	55.442.959,46	55.442.959,46
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις		153.141,47	152.722,31	2.132.570,51	2.132.570,51
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απατήσεις		831.000,48	1.072.619,68	614.491,41	825.787,62
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απατήσεις		639.844,31	818.409,73	506.942,37	686.909,79
Σύνολο Μη Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού		139.016.392,44	135.513.233,12	62.921.660,64	63.326.756,36
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Αποθέματα		5.449.866,39	5.014.425,51	5.089,44	817.477,26
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις		26.613.625,62	24.232.636,98	1.940.549,75	1.580.891,43
Λοιπές Απατήσεις	7.1	5.912.777,70	5.041.511,88	654.517,03	388.010,03
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	7.1	1.560.008,30	1.697.227,91	4.091.011,81	4.154.808,24
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων		698,74	1.098,02	698,74	1.098,02
Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων	7.1	13.360.247,00	17.990.260,00	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	7.1	20.408.946,47	13.273.960,22	512.290,19	9.430,49
Σύνολο Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού		73.306.170,22	67.251.120,52	7.204.156,96	6.951.715,47
Σύνολο Ενεργητικού		212.322.562,66	202.764.353,64	70.125.817,60	70.278.471,83
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ιδια Κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο	7.1.1	9.180.000,00	9.180.000,00	9.180.000,00	9.180.000,00
Υπέρ το Άρτιο	7.1.1	66.401.801,69	66.401.801,69	66.401.801,69	66.401.801,69
Λοιπά Αποθεματικά		10.998.808,58	10.997.156,58	3.322.344,09	3.322.344,09
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού		-8.643.782,00	-13.527.345,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα Εις Νέον		-6.052.314,60	-7.131.471,26	-9.994.260,40	-9.531.195,45
Ιδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής		71.884.513,67	65.920.142,01	68.909.885,38	69.372.950,33
Δικαιώματα Μειοψηφίας		-821.475,05	-835.827,82	0,00	0,00
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		71.063.038,62	65.084.314,19	68.909.885,38	69.372.950,33
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	7.1	76.828.411,11	48.621.272,58	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		3.524.425,69	3.249.611,70	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία		2.946.960,49	2.943.462,41	7.272,02	7.203,58
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		5.267.923,40	5.576.826,01	0,00	0,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		88.567.720,69	60.391.172,70	7.272,02	7.203,58
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις		13.866.386,07	15.300.721,82	736.471,17	394.789,18
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		1.132.364,52	1.356.022,07	162.567,59	184.706,86
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	7.1	29.743.834,79	55.869.264,49	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	7.1	7.671.560,51	4.472.863,34	31.963,98	41.164,42
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις		277.657,46	289.995,03	277.657,46	277.657,46
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		52.691.803,35	77.288.866,75	1.208.660,20	898.317,92
Σύνολο Υποχρεώσεων		141.259.524,04	137.680.039,45	1.215.932,22	905.521,50
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		212.322.562,66	202.764.353,64	70.125.817,60	70.278.471,83

2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων Ομίλου και Μητρικής Εταιρείας

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
		1/1-30/06/2015	1/1-30/06/2014	1/4-30/06/2015	1/4-30/06/2014
Κύκλος Εργασιών	6	36.936.240,59	30.189.344,71	19.174.729,19	15.808.257,93
Κόστος Πωληθέντων		-24.991.539,41	-23.196.201,06	-12.212.105,48	-12.206.400,33
Μικτό Κέρδος		11.944.701,18	6.993.143,65	6.962.623,71	3.601.857,60
Λοιπά Εσοδα Εκμετάλλευσης		1.528.937,77	504.130,78	394.617,32	318.549,98
Εξοδα Διάθεσης		-5.182.986,17	-6.102.173,05	-2.682.453,46	-3.388.421,37
Εξοδα Διοίκησης		-2.102.949,17	-2.396.013,20	-1.071.147,40	-1.291.185,12
Λοιπά Εξοδα Εκμετάλλευσης		-1.121.813,38	-358.950,00	-352.833,61	-214.460,34
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		5.065.890,23	-1.359.861,82	3.250.806,56	-973.659,25
Χρηματοοικονομικά Εσοδα		403.795,22	493.183,13	208.346,14	309.551,90
Χρηματοοικονομικά Εξοδα		-2.193.325,06	-2.390.375,80	-1.071.597,38	-1.138.561,02
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	7.1	-1.641.460,28	1.216.897,30	274.009,10	455.631,92
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα		-23.724,65	50,00	-315,75	50,00
Κέρδη/Ζημιές από Συγγενείς Επιχειρήσεις		419,16	6.315,82	419,16	6.315,82
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων		1.611.594,62	-2.033.791,37	2.661.667,83	-1.340.670,63
Φόρος Εισοδήματος	7.3	-516.433,19	-241.942,99	-326.817,97	-130.474,78
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)		1.095.161,43	-2.275.734,36	2.334.849,86	-1.471.145,41
Κατανεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		1.080.808,66	-2.256.843,30	2.328.961,77	-1.467.094,35
Δικαιώματα Μειοψηφίας		14.352,77	-18.891,06	5.888,09	-4.051,06
Λοιπά Συνολικά Έσοδα					
Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:					
Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής		4.883.563,00	375.086,00	-2.567.818,00	378.387,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)		4.883.563,00	375.086,00	-2.567.818,00	378.387,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)		5.978.724,43	-1.900.648,36	-232.968,14	-1.092.758,41
Κατανεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		5.964.371,66	-1.881.757,30	-238.856,23	-1.088.707,35
Δικαιώματα Μειοψηφίας		14.352,77	-18.891,06	5.888,09	-4.051,06
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	7.2	0,0353	-0,0738	0,0761	-0,0479
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		8.074.189,62	1.096.685,59	4.786.509,61	252.883,44

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	Σημείωση	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014	1/4 - 30/06/2015	1/4 - 30/06/2014
Κύκλος Εργασιών	6	818.807,31	4.857,44	816.777,67	2.488,08
Κόστος Πωληθέντων		-811.811,09	-61.934,04	-810.660,48	-30.939,69
Μικτό Κέρδος		6.996,22	-57.076,60	6.117,19	-28.451,61
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης		117.090,31	108.589,46	60.944,36	52.443,93
Εξοδα Διάθεσης		-6.031,47	-5.747,59	-3.967,42	-3.406,31
Εξοδα Διοίκησης		-377.601,03	-365.827,20	-197.309,34	-237.354,45
Λοιπά Εξοδα Εκμετάλλευσης		-171,48	-131.089,40	-171,48	-56.077,24
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		-259.717,45	-451.151,33	-134.386,69	-272.845,68
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		8.733,84	104.742,25	8.196,08	103.615,78
Χρηματοοικονομικά Εξοδα		-385,85	-300,75	-164,23	-125,30
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα		-399,28	1.497,30	499,10	598,92
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων		-251.768,74	-345.212,53	-125.855,74	-168.756,28
Φόρος Εισοδήματος	7.3	-211.296,21	-28.289,42	-201.730,77	-33.552,69
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)		-463.064,95	-373.501,95	-327.586,51	-202.308,97
Κατανεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		-463.064,95	-373.501,95	-327.586,51	-202.308,97
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)		-463.064,95	-373.501,95	-327.586,51	-202.308,97
Κατανεμημένα σε:					
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		-463.064,95	-373.501,95	-327.586,51	-202.308,97
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	7.2	-0,0151	-0,0122	-0,0107	-0,0066
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		-245.801,36	-437.259,24	-127.422,64	-265.893,64

3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών Ομίλου και Μητρικής Εταιρείας

Με την έμμεση μέθοδο	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης προ φόρων	1.611.594,62	(2.033.791,37)	(251.768,74)	(345.212,53)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :				
Αποσβέσεις περιόδου 1.1 - 30.06.2015	3.321.258,18	2.786.420,06	13.916,09	13.892,09
Προβλέψεις	55.637,19	228.411,20	68,44	70.170,00
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας				
- Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	23.735,39	(50,00)	399,28	0,00
- Κέρδη/ (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	(419,16)	(6.315,82)	0,00	0,00
- Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	(312.958,79)	(329.872,65)	0,00	0,00
- Συνλλαγματικές διαφορές από επένδυση διαθεσίμων	1.641.061,00	(1.215.400,00)	0,00	0,00
- Πιστωτικοί τόκοι	(403.795,22)	(393.682,09)	(8.733,84)	(5.241,21)
- Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	2.193.325,06	2.390.375,80	385,85	300,75
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	(333.582,88)	(166.976,41)	812.387,82	3.011,14
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(2.561.278,53)	(691.731,23)	(562.368,89)	(111.929,27)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	412.468,48	2.602.480,14	332.481,55	(58.269,27)
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	(178.327,15)	(284.059,65)	23.191,13	(61.426,05)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(1.520.565,81)	(2.337.614,21)	(385,85)	(300,75)
Καταβεβλημένοι φόροι	(45.330,40)	(69.886,65)	(45.330,40)	(54.396,48)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	3.902.821,98	478.307,12	314.242,44	(549.401,58)
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες				
Απόκτηση/πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων (μείον ταμειακά διαθέσιμα θυγατρικής)	0,00	0,00	0,00	(8.976.404,00)
Αγορά Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(218.459,23)	(1.519.084,16)	(84,00)	(84,00)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών	547,16	351.548,96	0,00	350.498,96
Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	179.967,42	397.560,35	179.967,42	387.902,61
Αύξηση/μείωση δεσμευμένων καταθέσεων	4.630.013,00	(86.746,00)	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	403.795,22	393.682,09	8.733,84	5.241,21
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	4.995.863,57	(463.038,76)	188.617,26	(8.232.845,22)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	0,00	8.683.318,89	0,00	8.782.059,33
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	4.100.000,00	0,00	0,00	0,00
Εξοφλήσεις δανείων	(6.543.352,97)	(2.792.506,11)	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις(χρεολύσια)	(20.516,33)	0,00	0,00	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(2.463.869,30)	5.890.812,78	0,00	8.782.059,33
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	6.434.816,25	5.906.081,14	502.859,70	(187,47)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	13.273.960,22	6.841.855,59	9.430,49	26.162,56
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα διαθέσιμα	700.170,00	1.451.911,00	0,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	20.408.946,47	14.199.847,73	512.290,19	25.975,09

4. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων Ομίλου και Μητρικής Εταιρείας

	Ο ΟΜΙΛΟΣ								
	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εκ Νέο	Συναλλαγματικές Διαφορές	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπα 31/12/2013	10.200.000,00	65.779.742,36	5.456.510,37	5.441.735,21	10.898.245,58	-22.153.148,06	-19.911.242,00	-813.466,55	44.000.131,33
Συμψηφισμός μείωσης Μετοχικού Κεφαλαίου και ζημιών προηγούμενων χρήσεων βάσει άρθρου 4 του Κ.Ν. 2190/1920	-9.180.000,00				0,00	9.180.000,00			0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	8.160.000,00				0,00				8.160.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		816.000,00			0,00				816.000,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		-193.940,67			0,00	-98.740,44			-292.681,11
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00	76.097,18			76.097,18
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό			98.911,00		98.911,00	-98.911,00			0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00				0,00
Συναλλαγές με διοικητές μητρικής	-1.020.000,00	622.059,33	98.911,00	0,00	98.911,00	9.058.445,74	0,00	0,00	8.759.416,07
Αποτελέσματα περιόδου					0,00	-2.256.843,30		-18.891,06	-2.275.734,36
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα					0,00				0,00
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης					0,00		375.086,00		375.086,00
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	375.086,00	0,00	375.086,00
Υπόλοιπα 30/06/2014	9.180.000,00	66.401.801,69	5.555.421,37	5.441.735,21	10.997.156,58	-15.351.545,62	-19.536.156,00	-832.357,61	50.858.899,04
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00				0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00				0,00
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό					0,00				0,00
Συναλλαγές με διοικητές μητρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα περιόδου					0,00	8.146.510,36		-4.094,10	8.142.416,26
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα					0,00				0,00
Αναλογιστικό κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών					0,00	99.410,81		843,09	100.253,90
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής					0,00			-219,20	-26.066,01
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης					0,00	-25.846,81	6.008.811,00		6.008.811,00
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73.564,00	6.008.811,00	623,89	6.082.998,89
Υπόλοιπα 31/12/2014	9.180.000,00	66.401.801,69	5.555.421,37	5.441.735,21	10.997.156,58	-7.131.471,26	-13.527.345,00	-835.827,82	65.084.314,19
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό			1.652,00		1.652,00	-1.652,00			0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00				0,00
Συναλλαγές με διοικητές μητρικής	0,00	0,00	1.652,00	0,00	1.652,00	-1.652,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα περιόδου					0,00	1.080.808,66		14.352,77	1.095.161,43
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα					0,00				0,00
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης					0,00		4.883.563,00		4.883.563,00
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.883.563,00	0,00	4.883.563,00
Υπόλοιπα 30/06/2015	9.180.000,00	66.401.801,69	5.557.073,37	5.441.735,21	10.998.808,58	-6.052.314,60	-8.643.782,00	-821.475,05	71.063.038,62

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα 31/12/2013	10.200.000,00	65.779.742,36	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09	-18.112.245,49	61.189.840,96
Συμψηφισμός μείωσης μετοχικού κεφαλαίου και ζημιών προηγούμενων χρήσεων βάσει άρθρου 4 του Κ.Ν.2190/1920	-9.180.000,00					0,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	8.160.000,00					0,00	8.160.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		816.000,00				0,00	816.000,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		-193.940,67				0,00	-193.940,67
Αναβαλλόμενος φόρος Εξόδων Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου						0,00	50.424,67
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού						0,00	0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού						0,00	0,00
Διανομή μερισμάτων						0,00	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	-1.020.000,00	622.059,33	0,00	0,00	0,00	9.230.424,67	8.832.484,00
Αποτελέσματα περιόδου						0,00	-373.501,95
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/06/2014	9.180.000,00	66.401.801,69	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09	-9.255.322,77	69.648.823,01
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού						0,00	0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού						0,00	0,00
Διανομή μερισμάτων						0,00	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα χρήσης						0,00	-276.391,28
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα							
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών						0,00	700,81
Αναβαλλόμενος φόρος επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής						0,00	-182,21
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	518,60	518,60
Υπόλοιπα 31/12/2014	9.180.000,00	66.401.801,69	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09	-9.531.195,45	69.372.950,33
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού						0,00	0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού						0,00	0,00
Διανομή μερισμάτων						0,00	0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα περιόδου						0,00	-463.094,65
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα							
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/06/2015	9.180.000,00	66.401.801,69	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09	-9.994.260,40	68.909.885,38

5. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

5.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και του Ομίλου που καλύπτουν την περίοδο από την 1^η Ιανουαρίου έως και την 30^η Ιουνίου 2015, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), τις διερμηνείες τους και με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών καταστάσεων.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014 και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2014. Το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων είναι το ευρώ (€).

Οι λογιστικές πολιτικές και οι υπολογισμοί βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της χρήσης 2014 και έχουν εφαρμοσθεί με συνέπεια σε όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός των αλλαγών σε πρότυπα και διερμηνείες που ισχύουν από 1.1.2015 και που αναφέρονται στην παράγραφο 5.2 κατωτέρω.

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (ή IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου. Σημαντικές παραδοχές από την διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας επισημαίνονται όπου κρίνεται κατάλληλο. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες.

5.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1^η Ιανουαρίου 2015. Στην παράγραφο 5.2.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1^η Ιανουαρίου 2015.

5.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις και Διερμηνείες των Δ.Π.Χ.Α. εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01.01.2015.

- **ΕΔΔΠΧΑ 21 «Εισφορές (Levies)» (εφαρμογή για τις ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 17/06/2014)**

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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. 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. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση των παραπάνω στις ενοποιημένες και εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις.

5.3 Εταιρείες του Ομίλου

Εκτός από τη μητρική εταιρεία στις οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται και οι κάτωθι εταιρείες :

ΕΠΩΝΥΜΙΑ	ΧΩΡΑ	ΠΟΣΟΣΤΑ & ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ
ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ		
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100% Ολική Ενοποίηση
ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	100% Ολική Ενοποίηση
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. (*)	ΕΛΛΑΔΑ	100% Ολική Ενοποίηση
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	100% Ολική Ενοποίηση
Ι.Η.Τ. - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50 % Ολική Ενοποίηση
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	50% Ολική Ενοποίηση

ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ		
ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	50% Καθαρή Θέση
ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	31,58% (25% Άμεσα, 6,58% Έμμεσα) - Καθαρή Θέση
ΕΨΙΛΟΝ ΟΥΑΝ Α.Ε. ΠΑΡΟΧΗΣ ΠΛΗΡΟΦ. ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	25% Καθαρή Θέση
ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	ΕΛΛΑΔΑ	26,30% Καθαρή Θέση
ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20% Καθαρή Θέση
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.	ΕΛΛΑΔΑ	20% Καθαρή Θέση (Έμμεσα)

ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΟΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ

Αξία συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες την 31/12/2014 **2.149.237,51**

Επίδραση από αποτίμηση με τη μέθοδο καθαρής θέσης:

α) στα Αποτελέσματα της Χρήσης 419,16

β) στα Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων -1.269.759,67

γ) Ληφθέντα Μέρισματα -726.755,53

ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΤΙΣ 30/06/2015 153.141,47

(*) Ειδικότερα για τη θυγατρική εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» που περιλαμβάνεται στον Όμιλο, ενοποιείται με τις κατωτέρω θυγατρικές εταιρείες:

Εταιρεία	Χώρα Ίδρυσης	Ποσοστό Συμμετοχής	Πλοίο	Χωρητικότητα (D.W.T.)	Έτος Κατασκευής
Sea Shell Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	-	-	-
Sea Pearl Enterprises Ltd	Λιβερία	100 %	-	-	-
Zenith Maritime Corporation	Λιβερία	100 %	m.t. Nissos Paros	115.723	2012
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	100 %	m.t. Nissos Delos	115.691	2012

Επίσης σημειώνεται ότι:

α. Δεν υπάρχουν εταιρείες που ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για πρώτη φορά στην τρέχουσα περίοδο, ενώ δεν είχαν ενσωματωθεί στην προηγούμενη περίοδο και

β. Δεν υπάρχουν άλλες εταιρείες που δεν ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στην τρέχουσα περίοδο ενώ είχαν ενσωματωθεί είτε στην αμέσως προηγούμενη περίοδο είτε στην αντίστοιχη περίοδο της προηγούμενης χρήσης.

6. Πληροφορίες κατά Τομέα

Η εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» ως μητρική του Ομίλου μετά την απόσχιση του εκδοτικού της κλάδου τον οποίο απορρόφησε η 100% θυγατρική της εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διατηρεί όλες τις συμμετοχές της στις θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες. Διατηρεί, επίσης, την εκμετάλλευση των ακινήτων της, την παροχή συμβουλευτικών και διοικητικών υπηρεσιών προς τις θυγατρικές και συγγενείς της εταιρείες καθώς και την εμπορική εκμετάλλευση εκδόσεων τρίτων. Ειδικότερα ο Όμιλος δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς:

α) Εκδοτικός και Εκτυπωτικός Τομέας: Ο τομέας περιλαμβάνει την μητρική και τις λοιπές εταιρίες του Ομίλου, που ασχολούνται με την έκδοση εφημερίδων και περιοδικών. Ο Όμιλος εκδίδει μία από τις σημαντικότερες ελληνικές εφημερίδες, την «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» καθώς και περιοδικά που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα θεμάτων του αναγνωστικού κοινού.

β) Ναυτιλιακός Τομέας: Ο ναυτιλιακός τομέας περιλαμβάνει επενδύσεις σε μετοχές πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές εταιρειών χαρτοφυλακίου εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές διαχειριστριών εταιρειών.

γ) Λοιποί Τομείς: Περιλαμβάνουν κυρίως την εκμετάλλευση ακινήτων.

Αναλυτικότερα οι εταιρείες που δραστηριοποιούνται στον Εκδοτικό και Εκτυπωτικό Τομέα είναι οι εξής:

- **ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ :** Θυγατρική εταιρεία του ομίλου, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% (ολική ενοποίηση). Δραστηριοποιείται στον τομέα των εκδόσεων και εκδίδει την ημερήσια εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και περιοδικά ποικίλης ύλης της εφημερίδας. Επίσης είναι κυρία του site www.kathimerini.gr. Έχει την κυριότητα, κατοχή και εκμετάλλευση του ακινήτου στη θέση ΚΑΡΕΛΑΣ στο Κορωπί όπου βρίσκεται σύγχρονη εκτυπωτική μονάδα και εκτυπώνεται η εφημερίδα, οι λοιπές εκδόσεις του Ομίλου καθώς και τρίτων (Φασόν).
- **ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε:** Θυγατρική εταιρεία του ομίλου, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 100% (ολική ενοποίηση). Έχει την επιμέλεια και την έκδοση των περιοδικών περιπτέρου του Ομίλου, την επιμέλεια των ενθέτων περιοδικών της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και εκδίδει ταξιδιωτικούς οδηγούς. Έχει επίσης την επιμέλεια και εκμετάλλευση του site www.kathimerini.gr.

- **MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.:** Θυγατρική εταιρεία του ομίλου, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% (ολική ενοποίηση). Η εν λόγω εταιρεία εκδίδει το περιοδικό με τίτλο “Maison & Decoration”.
- **ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.:** Θυγατρική εταιρεία του ομίλου, στην οποία η Εταιρεία συμμετέχει με ποσοστό 50% (ολική ενοποίηση). Εκδίδει την αγγλόφωνη έκδοση της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ», η οποία εντάσσεται στην ύλη της εφημερίδας «ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΝΙΟΥ ΓΙΟΡΚ ΤΑΙΜΣ» («INTERNATIONAL NEW YORK TIMES»), της οποίας έχει αναλάβει την εκτύπωση και εκμετάλλευση στην Ελλάδα και την Κύπρο.

Στον τομέα της εκμετάλλευσης ακινήτων, η Εταιρεία δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ». Έχει στην κατοχή της το ακίνητο και το κτίριο στο Νέο Φάληρο, στο οποίο στεγάζεται η εφημερίδα και οι υπόλοιπες εταιρείες του ομίλου. Επίσης, από το 2008, είναι κάτοχος ακινήτου με βιομηχανική αποθήκη πλησίον του πιεστηρίου του Ομίλου, όπου είναι αποθηκευμένα τα αποθέματα χάρτου της εφημερίδας.

Στον Ναυτιλιακό Τομέα ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» και συγκεκριμένα στον τομέα της ποντοπόρου ναυτιλίας.

Συγκεκριμένα, η εταιρεία «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» δραστηριοποιείται μέσω των θυγατρικών της εταιρειών «ZENITH MARITIME CORPORATION», «BIGAL SHIPPING CORPORATION», «SEA SHELL ENTERPRISES LIMITED» και «SEA PEARL ENTERPRISES LIMITED» στην θαλάσσια μεταφορά αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών.

Εκδοτικός Τομέας

Η συνεισφορά του τομέα των εκδόσεων στο σύνολο των ενοποιημένων πωλήσεων για την περίοδο 1.1 – 30.06.2015 ανέρχεται στο 50% περίπου μέσω των εσόδων από πωλήσεις εφημερίδων και περιοδικών, διαφημίσεων και εκτυπώσεων για τρίτους. Το χαρτοφυλάκιο των τίτλων εφημερίδων και περιοδικών που αξιοποιείται από τον Όμιλο αποτελείται από τίτλους που έχουν δημιουργηθεί από τις εταιρείες του Ομίλου και από τίτλους διεθνείς για τους οποίους έχουν συναφθεί συμβάσεις παραχώρησης χρήσης σήματος.

Ειδικότερα για τον τομέα των εφημερίδων το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου περιλαμβάνει τους τίτλους «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ», «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΚΗΣ» και «INTERNATIONAL NEW YORK TIMES» (πρώην «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE»).

- Οι εφημερίδες «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΚΗΣ» εκδίδονται από την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.», 100% θυγατρική εταιρεία της Εταιρείας και στο χώρο του έντυπου τύπου συγκαταλέγονται στις μεγαλύτερες σε αναγνωσιμότητα εφημερίδες. Με την εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» κυκλοφορούν τα ένθετα «Οι Ερευνητές πάνε παντού» και «Ζωή & Τέχνη» ενώ με την εφημερίδα «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΤΗΣ ΚΥΡΙΑΚΗΣ» κυκλοφορούν τα ένθετα: «Ταξίδια», «Ταξίδια Extra», «TV Guide», «Home», Μικρές Αγγελίες», «Τέχνες και Γράμματα», «Κ», «Γαστρονόμος», «Γυναίκα», «Οινοχόος», «Maison & Decoration».
- Η εφημερίδα «INTERNATIONAL NEW YORK TIMES» (πρώην «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE») εκδίδεται από την εταιρεία «INTERNASIONAL XEPALANT TPIMPIOYN - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.», 50% θυγατρική εταιρεία της Εταιρείας. Αποτελεί έναν από τους πιο γνωστούς και διάσημους τίτλους στον παγκόσμιο τύπο, εκδίδεται και κυκλοφορεί ως καθημερινή εφημερίδα και κατέχει σημαντική θέση στο χώρο των ξενόγλωσσων εντύπων τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Αναφορικά με τον τομέα των περιοδικών περιπτέρου το χαρτοφυλάκιο του Ομίλου περιλαμβάνει τους τίτλους «ΓΛΥΚΕΣ ΙΣΤΟΡΙΕΣ», «ΕΡΑΣΙΤΕΧΝΗΣ ΚΗΠΟΥΡΟΣ», ΖΑΧΑΡΗ ΚΑΙ ΑΛΕΥΡΙ». Τα περιοδικά αυτά εκδίδονται από την εταιρεία «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.», η οποία είναι θυγατρική κατά 100% της μητρικής εταιρείας.

Εκτυπώσεις

Στην εκτυπωτική μονάδα στο Κορωπί της οποίας την εκμετάλλευση έχει η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» εκτυπώνεται μεγάλο μέρος των εντύπων του Ομίλου καθώς και εντύπων πελατών με τους οποίους συνεργάζεται. Η παραγωγή είναι πλήρως καθετοποιημένη και προσφέρει λύσεις στους πελάτες της σε όλα τα στάδια και σε κάθε είδους έντυπο προϊόν.

Η Εκτυπωτική μονάδα διαθέτει τρεις (3) εκτυπωτικές γραμμές προηγμένης τεχνολογίας με δυνατότητα παραγωγής εφημερίδων έως 128 σελίδες σχήματος εφημερίδας «tabloid», εκ των οποίων εξήντα τέσσερις (64) τετράχρωμες και εξήντα τέσσερις (64) ασπρόμαυρες και επιπλέον δυνατότητα συρραφής με καρφίτσα. Τα

πιεστήρια διαθέτουν στεγνωτήρες θερμού αέρα και παρέχουν τη δυνατότητα εκτύπωσης δεκαέξι (16) τετράχρωμων σελίδων εφάμιλλων των περιοδικών (HeatSet).

Επίσης, υπάρχει η δυνατότητα διάθεσης τριών εκτυπωτικών γραμμών σύγχρονης τεχνολογίας για περιοδικά, βιβλία και διαφημιστικά έντυπα και τριών (3) γραμμών ένθεσης εφημερίδων, διαφημιστικών εντύπων και περιοδικών, με δυνατότητα διαχείρισης έως και έξι διαφορετικών εντύπων.

Οι υπηρεσίες ένθεσης μπορούν να επεκταθούν χειρωνακτικά και να υλοποιηθούν ενθέσεις βιβλίων, συσκευασμένων προϊόντων (CD, DVD κλπ), τοποθετήσεις εξωφύλλων (wrap κλπ), επικολλήσεις και άλλες ειδικές εργασίες.

Η συσκευασία εντύπων, εφημερίδων, περιοδικών, προϊόντων όπως δώρων, DVD, CD, μεγάλων αντικειμένων και ενθετικών εργασιών πραγματοποιείται με δύο (2) γραμμές ενθετικών μηχανών.

Ναυτιλιακός Τομέας

Το αντικείμενο εργασιών της «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» είναι η πραγματοποίηση επενδύσεων σε μετοχές πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές εταιρειών χαρτοφυλακίου πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές διαχειριστριών εταιρειών. Η «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» εκμεταλλεύεται ευκαιρίες για επενδύσεις σε ποντοπόρα πλοία και διατηρεί υψηλό βαθμό ευελιξίας, ο οποίος της επιτρέπει να λειτουργεί αποδοτικά παρά την κυκλικότητα που παρουσιάζει η παγκόσμια αγορά της ποντοπόρου ναυτιλίας.

Η «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.», ως εταιρεία επενδύσεων στην ποντοπόρο ναυτιλία, δεν έχει δραστηριότητα και τα έσοδα της προέρχονται αποκλειστικά από τα μερίσματα των θυγατρικών εταιρειών της και από την διαχείριση των διαθεσίμων της. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται μέσω θυγατρικών εταιρειών της «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.», στη θαλάσσια μεταφορά αργού πετρελαίου και πετρελαιοειδών. Συγκεκριμένα η «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» δραστηριοποιείται στον χώρο της Ποντοπόρου Ναυτιλίας μέσω των εξής θυγατρικών εταιρειών:

- «ZENITH MARITIME CORPORATION» με έδρα τη Λιβερία , πλοιοκτήτρια του υπό Ελληνική σημαία δεξαμενοπλοίου ΝΗΣΟΣ ΠΑΡΟΣ (DWT 115.723) νηολογίου Πειραιώς στις 29/6/2012 με αριθμό 12123. Η «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» κατέχει το 100% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.
- «BIGAL SHIPPING CORPORATION» με έδρα τη Λιβερία, πλοιοκτήτρια του υπό Ελληνική σημαία δεξαμενοπλοίου «ΝΗΣΟΣ ΔΗΛΟΣ» (DWT 115.691) νηολογίου Πειραιώς στις 31/8/2012 με αριθμό 12129. Η «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» κατέχει το 100% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

- «SEA SHELL ENTERPRISES LIMITED» με έδρα τη Λιβερία. Η «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» κατέχει το 100% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.
- «SEA PEARL ENTERPRISES LIMITED» με έδρα τη Λιβερία. Η «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» κατέχει το 100% των μετοχών της εν λόγω εταιρείας.

Τα έσοδα του θυγατρικών προέρχονται από την συνεργασία με διάφορους ναυλωτές. Ο κίνδυνος επισφάλειας των ναυλωτών αντιμετωπίζεται από την Διοίκηση του Ομίλου μέσω της συνεργασίας με αξιόλογους ναυλωτές, που έχουν άριστο ιστορικό στο χώρο της ναυτιλίας.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται αναλυτικά τα έσοδα και τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που αφορούν τους συγκεκριμένους τομείς δραστηριότητας για τις περιόδους που έληξαν στις 30.06.2015 και 30.06.2014 αντίστοιχα.

01/01-30/06/2015

	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
Συνολικές Μικτές Πωλήσεις ανα Τομέα	20.952.536,26	18.064.414,00	634.526,81	39.651.477,07
Εσωτερικές Πωλήσεις	-2.341.041,27	0,00	-374.195,21	-2.715.236,48
Καθαρές Πωλήσεις	18.611.494,99	18.064.414,00	260.331,60	36.936.240,59
Λειτουργικά Κέρδη/Ζημίες	-1.691.506,55	7.048.735,18	-291.338,40	5.065.890,23
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-1.274.419,00	-1.976.147,67	-203.728,94	-3.454.295,61
Κέρδη/ Ζημίες προ Φόρων	-2.965.925,55	5.072.587,51	-495.067,34	1.611.594,62
Φόρος Εισοδήματος	-484.854,79	0,00	-31.578,40	-516.433,19
Καθαρό Κέρδος/ Ζημία	-3.450.780,34	5.072.587,51	-526.645,74	1.095.161,43
Αποσβέσεις ανά Τομέα	1.057.414,87	1.823.764,00	127.120,52	3.008.299,39
ΕΒΙΤΔΑ	-634.091,68	8.872.499,18	-164.217,88	8.074.189,62

01/01-30/06/2014

	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
Συνολικές Μικτές Πωλήσεις ανα Τομέα	21.091.561,48	10.397.549,00	644.389,89	32.133.500,37
Εσωτερικές Πωλήσεις	-1.568.748,93	0,00	-375.406,73	-1.944.155,66
Καθαρές Πωλήσεις	19.522.812,55	10.397.549,00	268.983,16	30.189.344,71
Λειτουργικά Κέρδη/Ζημίες	-2.094.202,43	1.009.727,18	-275.386,57	-1.359.861,82
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-1.431.412,08	931.944,00	-174.461,47	-673.929,55
Κέρδη/ Ζημίες προ Φόρων	-3.525.614,51	1.941.671,18	-449.848,04	-2.033.791,37
Φόρος Εισοδήματος	-208.116,13	0,00	-33.826,86	-241.942,99
Καθαρό Κέρδος/ Ζημία	-3.733.730,64	1.941.671,18	-483.674,90	-2.275.734,36
Αποσβέσεις ανά Τομέα	1.093.844,89	1.235.582,00	127.120,52	2.456.547,41
ΕΒΙΤΔΑ	-1.000.357,54	2.245.309,18	-148.266,05	1.096.685,59

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

30/6/2015

	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>	74.222.809,01	126.861.915,46	11.237.838,19	212.322.562,66
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού				0,00
<i>Ενοποιημένο Ενεργητικό</i>	74.222.809,01	126.861.915,46	11.237.838,19	212.322.562,66
<i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>	73.613.072,24	62.538.705,92	5.107.745,88	141.259.524,04
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων				0,00
<i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>	73.613.072,24	62.538.705,92	5.107.745,88	141.259.524,04

31/12/2014

	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>	75.793.933,54	115.668.366,13	11.302.053,97	202.764.353,64
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού				0,00
<i>Ενοποιημένο Ενεργητικό</i>	75.793.933,54	115.668.366,13	11.302.053,97	202.764.353,64
<i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>	69.335.008,65	63.301.087,32	5.043.943,48	137.680.039,45
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων				0,00
<i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>	69.335.008,65	63.301.087,32	5.043.943,48	137.680.039,45

7. Πρόσθετες Πληροφορίες και Επεξηγήσεις

7.1 Σημαντικότερες μεταβολές και επισημάνσεις στα στοιχεία της Κατάστασης της Οικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων της Περιόδου 01.01 – 30.06.2015

Οι σημαντικότερες μεταβολές και επισημάνσεις που εμφανίζονται στα στοιχεία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων της περιόδου που έληξε στις 30 Ιουνίου 2015 του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

- Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου εμφανίζεται αυξημένος κατά 6,75 εκατ. € ή κατά 22,35% περίπου σε σχέση με την περυσινή αντίστοιχη περίοδο. Όσο αφορά τον κλάδο των εκδόσεων-εκτυπώσεων ο κύκλος εργασιών παρουσιάζει μείωση κατά 4,67% διαμορφωμένος στα 18,61 εκατ. € την τρέχουσα περίοδο έναντι 19,52 εκατ. € την αντίστοιχη περυσινή.

Αναλυτικά στο α' εξάμηνο του 2015 δεν υπήρξε μεταβολή στα έσοδα από πωλήσεις εφημερίδων, περιοδικών περιπτέρου και προσφορών τα οποία διαμορφώθηκαν στα 10,06 εκατ. €, τα έσοδα διαφήμισης εφημερίδων, περιοδικών περιπτέρου και Διαδικτύου μειώθηκαν σημαντικά κατά 1,70 εκατ. € (-26,85%) έναντι του αντίστοιχου εξαμήνου του 2014. Αυξημένες ήταν οι πωλήσεις προς τρίτους της εκτυπωτικής μονάδας που ανήλθαν σε 3,81 εκατ. € δηλαδή εμφάνισαν ποσοστιαία αύξηση κατά 26,87% έναντι της περυσινής περιόδου και οι λοιπές πωλήσεις που συνολικά ανήλθαν σε 0,38 εκατ. €. Τα έσοδα από την ναύλωση των πλοίων ανήλθαν σε 18,06 εκατ. € ενώ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο είχαν ανέλθει σε 10,40 εκατ. €.

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η ανάλυση των πωλήσεων του Ομίλου:

Ο Μ Ι Λ Ο Σ			
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	Περίοδος		Μεταβολή
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014	%
Έσοδα από πωλήσεις Εφημερίδων, Περιοδικών και Προσφορών	10.057.068,57	10.170.043,74	-1,11
Έσοδα από διαφημίσεις Εφημερίδων, Περιοδικών και Διαδικτύου	4.623.074,72	6.320.305,05	-26,85
Έσοδα από εκτυπώσεις Πιστοτηρίου προς Τρίτους	3.808.224,54	3.001.725,65	26,87
Έσοδα από Ναυτιλία	18.064.414,00	10.397.549,00	73,74
Έσοδα από Λοιπές Πωλήσεις	383.458,76	299.721,27	27,94
ΣΥΝΟΛΟ	36.936.240,59	30.189.344,71	22,35

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

- Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζεται η συγκεντρωτική κατ' είδος αξία καθώς και οι μεταβολές των ενσώματων παγίων του Ομίλου:

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ Ο ΟΜΙΛΟΣ						
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Πλοία	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	34.450.159,23	40.966.799,60	60.637.226,00	3.952.873,71	120.290,83	140.127.349,37
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	3.535.009,00	0,00	0,00	3.535.009,00
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-6.512.642,87	-19.799.808,21	0,00	-3.625.052,04	-34.571,15	-29.972.074,27
Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2014	27.937.516,36	21.166.991,39	64.172.235,00	327.821,67	85.719,68	113.690.284,10
Μικτή Λογιστική αξία	34.600.374,79	41.831.997,73	71.180.183,00	4.007.260,21	186.247,23	151.806.062,96
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	11.597.647,00	0,00	0,00	11.597.647,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-7.125.598,68	-21.084.619,09	0,00	-3.749.882,12	-102.245,23	-32.062.345,12
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	27.474.776,11	20.747.378,64	82.777.830,00	257.378,09	84.002,00	131.341.364,84
Μικτή Λογιστική αξία	34.611.957,74	41.930.691,64	88.003.673,00	4.042.190,80	59.002,00	168.647.515,18
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-7.420.601,44	-22.028.748,62	0,00	-3.779.299,14	0,00	-33.228.649,20
Λογιστική Αξία την 30 Ιουνίου 2015	27.191.356,30	19.901.943,02	88.003.673,00	262.891,66	59.002,00	135.418.865,98

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ Ο ΟΜΙΛΟΣ						
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Πλοία	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2014	27.937.516,36	21.166.991,39	64.172.235,00	327.821,67	85.719,68	113.690.284,10
Προσθήκες	150.215,56	1.471.830,86	0,00	54.505,35	100.527,55	1.777.079,32
Πλοία υπό εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	-606.632,73	0,00	-118,85	0,00	-606.751,58
Αποσβέσεις	-612.955,81	-1.891.443,55	-2.552.536,00	-124.948,93	0,00	-5.181.884,29
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	-102.245,23	-102.245,23
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής ισολογισμού	0,00	0,00	9.560.484,00	0,00	0,00	9.560.484,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	606.632,67	0,00	118,85	0,00	606.751,52
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	0,00	0,00	11.597.647,00	0,00	0,00	11.597.647,00
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	27.474.776,11	20.747.378,64	82.777.830,00	257.378,09	84.002,00	131.341.364,84
Προσθήκες	53.120,07	117.597,55	0,00	40.144,20	14.700,07	225.561,89
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	-48.827,12	-18.903,64	0,00	-5.213,61	0,00	-72.944,37
Αποσβέσεις	-306.229,80	-962.170,06	-1.823.764,00	-34.630,56	0,00	-3.126.794,42
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	-39.700,07	-39.700,07
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής ισολογισμού	0,00	0,00	7.049.607,00	0,00	0,00	7.049.607,00
Μειώσεις αποσβέσεων	18.517,04	18.040,53	0,00	5.213,54	0,00	41.771,11
Λογιστική Αξία την 30 Ιουνίου 2015	27.191.356,30	19.901.943,02	88.003.673,00	262.891,66	59.002,00	135.418.865,98

- Το κονδύλι «Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα» σε επίπεδο Ομίλου περιλαμβάνει τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης διαθεσίμων και παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014
Χρηματοοικονομικά έσοδα από:		
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης διαθεσίμων	0,00	1.215.400,00
Σύνολο	0,00	1.215.400,00
Χρηματοοικονομικά έξοδα από:		
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης διαθεσίμων	-1.641.061,00	0,00
Σύνολο	-1.641.061,00	0,00
Γενικό Σύνολο	-1.641.061,00	1.215.400,00

- Το κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις» της 30.06.2015 αναλύεται ως εξής: α) ποσό ύψους 1,89 εκατ. € αφορά προκαταβολές σε προμηθευτές για την αγορά αγαθών και υπηρεσιών ύψους, β) ποσό ύψους 3,42 εκατ. € αφορά παρακρατούμενους φόρους και απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο (ποσό ύψους 3,23 εκατ. € απορρέει από τον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004), γ) ποσό ύψους 0,51 εκατ. € αποτελεί το βραχυπρόθεσμο μέρος απαίτησης της από 31.8.2010 πώλησης της θυγατρικής εταιρείας «ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε.» και δ) ποσό ύψους 0,09 εκατ. € προέρχεται από λοιπές απαιτήσεις. Η ανάλυση του κονδυλίου κατά την 31.12.2014 έχει ως εξής: α) ποσό ύψους 0,13 εκατ. € αφορά προκαταβολές σε προμηθευτές για την αγορά αγαθών και υπηρεσιών ύψους, β) ποσό ύψους 3,72 εκατ. € αφορά παρακρατούμενους φόρους και απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο (ποσό ύψους 3,23 εκατ. € απορρέει από τον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004), γ) ποσό ύψους 0,32 εκατ. € αποτελεί το βραχυπρόθεσμο μέρος απαίτησης της από 31.8.2010 πώλησης της θυγατρικής εταιρείας «ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε.» και δ) ποσό ύψους 0,87 εκατ. € προέρχεται από λοιπές απαιτήσεις.
- Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής:

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2015	31/12/2014	30/6/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός				
Τραπεζικός Δανεισμός	76.664.437,18	48.457.298,65	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	163.973,93	163.973,93	0,00	0,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Δανεισμού	76.828.411,11	48.621.272,58	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός				
Τραπεζικός Δανεισμός	29.743.834,79	55.869.264,49	0,00	0,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού	29.743.834,79	55.869.264,49	0,00	0,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμου και Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού	106.572.245,90	104.490.537,07	0,00	0,00

Τα δάνεια (βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα) των ναυτιλιακών εταιρειών του Ομίλου αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ	Ποσά σε €	
	30/06/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	41.037.413,00	39.519.619,00
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	41.037.413,00	39.519.619,00
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	17.045.568,00	20.691.407,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	17.045.568,00	20.691.407,00
Σύνολο Δανεισμού	58.082.981,00	60.211.026,00

Σημειώνουμε ότι, από την μετατροπή των οικονομικών καταστάσεων των ναυτιλιακών εταιρειών από \$ σε € προέκυψαν συναλλαγματικές διαφορές ύψους 4,54 εκατ. € με αποτέλεσμα τα κονδύλια των δανείων της κατάστασης οικονομικής θέσης των ναυτιλιακών εταιρειών να εμφανίζονται μειωμένα κατά 2,13 εκατ. € σε σχέση με τα υπόλοιπα αυτών στις 31.12.2014, παρότι το διάστημα από 1.1.2015 – 30.06.2015 εξοφλήθηκαν δόσεις δανείων ύψους 6,66 εκατ. €.

Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου «ZENITH MARITIME COPRORATION» και «BIGAL SHIPPING COPRORATION» έχουν συνάψει δανειακή σύμβαση, ποσού \$ ΗΠΑ 30.956.250 έκαστη, για την χρηματοδότηση της κατασκευής των πλοίων m/t Nissos Paros και m/t Nissos Delos αντίστοιχα. Τα δάνεια θα αποπληρωθούν σε 40 ισόποσες τριμηνιαίες δόσεις με μια τελική πληρωμή ποσού \$ ΗΠΑ 10.316.250 το 2022, έκαστο. Το επιτόκιο που θα ισχύει για τα δάνεια για κάθε τοκοφόρο περίοδο θα είναι το επιτόκιο που προσδιορίζεται από την τράπεζα ως το άθροισμα α) του εφαρμοστέου περιθωρίου 2,5%, β) του LIBOR και γ) του τυχόν υποχρεωτικού κόστους για αυτήν την τοκοφόρο περίοδο. Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με πρώτη προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, με γενική εκχώρηση ναύλων και ασφαλειών των πλοίων και με δέσμευση της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

Οι μελλοντικές αποπληρωμές των δανείων αναλύονται ως εξής :

Δανειακές υποχρεώσεις για την χρηματοδότηση της κατασκευής των πλοίων σε US \$	Zenith Shipping Corporation	Bigal Shipping Corporation
2015	2.064.000	2.064.000
2016	2.064.000	2.064.000
2017	2.064.000	2.064.000
2018	2.064.000	2.064.000
Υπόλοιπο	16.490.250	17.024.250
Σύνολο	24.746.250	25.280.250
<i>Μείον: Βραχυπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση</i>	<i>-2.064.000</i>	<i>-2.064.000</i>
Μακροπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση	22.682.250	23.216.250

Ποσό \$ ΗΠΑ 2.000.000 της θυγατρικής εταιρείας του Ομίλου «BIGAL SHIPPING CORPORATION» αφορά ενδιάμεση χρηματοδότηση για την κατασκευή του πλοίου της.

Η ανάλυση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναφέρεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €		30/06/2015	31/12/2014
Sea Pearl Enterprises Company	α	5.100.000	7.100.000
Bigal Shipping Corporation	β	1.787.480	4.073.039
Zenith Maritime Corporation	γ	1.844.679	1.700.034
Bigal Shipping Corporation	δ	1.844.679	1.700.034
Sea Pearl Enterprises Company	ε	4.468.730	4.118.300
Αργοναύτης Ε.Ε.Π.Ν.	στ	2.000.000	2.000.000
Σύνολο		17.045.568	20.691.407

α. Το ποσό αντιπροσωπεύει έντοκη υπερανάληψη που φέρει επιτόκιο 0,9% πλέον του μηνιαίου Euribor και είναι εξασφαλισμένη με αντίστοιχες καταθέσεις στη δανείστρια τράπεζα.

β. Το ποσό αντιπροσωπεύει έντοκη υπερανάληψη που φέρει επιτόκιο 0,9% πλέον του Libor και είναι εξασφαλισμένη με αντίστοιχες καταθέσεις στη δανείστρια τράπεζα.

γ, δ. Το ποσό αντιπροσωπεύει τις δόσεις αποπληρωμής του μακροπρόθεσμου δανείου μέσα στο έτος.

ε. Το ποσό αντιπροσωπεύει έντοκη υπερανάληψη που φέρει επιτόκιο 0,9% πλέον του Libor και είναι εξασφαλισμένη με αντίστοιχες καταθέσεις στη δανείστρια τράπεζα.

στ. Το ποσό αντιπροσωπεύει έντοκη υπερανάληψη που φέρει επιτόκιο ίσο με το εκάστοτε ανά ημέρα διαμορφούμενο στη διατραπεζική αγορά επιτόκιο Euribor τριών (3) μηνών, πλέον περιθωρίου τεσσάρων και σαράντα (4,40) εκατοστιαίων μονάδων.

Οι έντοκες υπεραναλήψεις των περιπτώσεων α, β και ε είναι εξασφαλισμένες με δεσμευμένες καταθέσεις συνολικού ποσού € 13.360.247.

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Ο δανεισμός (βραχυπρόθεσμος και μακροπρόθεσμος) των λοιπών εταιρειών του Ομίλου παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ (πλην ναυτιλιακών εταιρειών)	Ποσά σε €	
	30/06/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	35.790.998,11	9.101.653,58
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	35.790.998,11	9.101.653,58
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	12.698.266,79	35.177.857,49
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	12.698.266,79	35.177.857,49
Σύνολο Δανεισμού	48.489.264,90	44.279.511,07

Οι μελλοντικές αποπληρωμές των μακροπρόθεσμων δανείων των εταιρειών του Ομίλου (πλην των ναυτιλιακών εταιρειών) αναλύονται ως εξής:

Δανειακές υποχρεώσεις για χρηματοδότηση	Ποσά σε €
2015	90.196,68
2016	1.794.398,15
2017	3.797.283,56
2018	4.550.356,47
2019	5.521.935,75
2020 και μετά	20.058.000,00
Σύνολο	35.812.170,61
<i>Μείον: Βραχυπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση</i>	<i>21.172,50</i>
Μακροπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση	35.790.998,11

Οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου εξυπηρετούνται στο σύνολο τους συστηματικά και εμπρόθεσμα.

Η θυγατρική κατά 100% εταιρεία του Ομίλου «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ» με την επωνυμία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» προέβη στη σύναψη κοινού ομολογιακού δανείου στις 21 Ιανουαρίου 2015 ύψους € 36,00 εκατ. διάρκειας πέντε (5) ετών σύμφωνα με το Ν.3156/2003.

Το 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, όπως αποφασίστηκε με την από 21 Ιανουαρίου 2015 Έκτακτη Γενική Συνέλευση του Εκδότη σε συνδυασμό με την από 21 Ιανουαρίου 2015 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου αυτού:

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

(β) σκοπός του Δανείου είναι η αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων υποχρεώσεων του Εκδότη, η κάλυψη εξόδων σχετικών με την εν λόγω αναχρηματοδότηση καθώς και η χρηματοδότηση γενικών επιχειρηματικών αναγκών του Εκδότη.

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

Αύξοντες Αριθμοί Ομολογίων		Ποσοστό (%) επί συνολικής ονομαστικής αξίας εκδοθεισών Ομολογίων	Πλήθος Ομολογίων προς αποπληρωμή	Μήνες από την Ημερομηνία Έκδοσης των Ομολογίων Πρώτης Έκδοσης	Λήξη - Διήλυ Ημέρα Καταβολής	Συνολική ονομαστική αξία εξοφλούμενων Ομολογίων
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 Ομολογίων	€ 20.500.000

(δ) το Δάνειο εξασφαλίζεται μεταξύ άλλων:

(i) με την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης πρώτης (Α') τάξης κατά την 10-2-2015, δυνάμει της υπ' αρ. 556Σ/2015 απόφασης του Ειρηνοδικείου Αθηνών, για ασφαλιζόμενο ποσό € Τριάντα Έξι Εκατομμυρίων (€ 36.000.000), πλέον τόκων κι εξόδων εν γένει, προς εξασφάλιση των κάθε είδους απαιτήσεων των Τραπεζών. (Αναλυτικότερα στη σημείωση 7.5).

- Στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» της 30.06.2015 περιλαμβάνονται δεδουλευμένα έξοδα ύψους 2,89 εκατ. € (0,84 εκατ. € την 31.12.2014), υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους 0,58 εκατ. € (0,71 εκατ. € την 31.12.2014), έσοδα επόμενης χρήσης 0,62 εκατ. € (0,63 εκατ. € την 31.12.2014) τα οποία αφορούν αναλογία αποσβέσεων επικορηγούμενων παγίων, υπόλοιπο δόσεων αποζημιώσεων προσωπικού ύψους 1,23 εκατ. € (0,64 εκατ. € την 31.12.2014), υποχρεώσεις προς την διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων ύψους 2,06 εκατ. € (1,14 εκατ. € την 31.12.2014) και λοιπές υποχρεώσεις ύψους 0,29 εκατ. € (0,51 εκατ. € την 31.12.2014).
- Οι δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων του Ομίλου και της Εταιρείας καθώς και τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στις 30.06.2015 και στις 31.12.2014 αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2015	31/12/2014	30/6/2015	31/12/2014
Διαθέσιμα στο Ταμείο	208.751,16	65.055,69	2.012,34	1.966,14
Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων	13.360.247,00	17.990.260,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις	20.200.195,31	13.208.904,53	510.277,85	7.464,35
Σύνολο	33.769.193,47	31.264.220,22	512.290,19	9.430,49

Οι δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων του Ομίλου αφορούν δεσμεύσεις έναντι έντοκων υπεραναλήψεων των ναυτιλιακών εταιρειών του Ομίλου, όπως αναλύονται στην σημείωση 7.1.

Η Διοίκηση του Ομίλου καθ' όλη τη διάρκεια του α' εξαμήνου του 2015, λόγω των δυσμενών οικονομικών συνθηκών, συνέχισε με την ίδια βαρύτητα τον έλεγχο των προϋπολογισθέντων δαπανών των εταιρειών του Ομίλου. Πρωταρχικός σκοπός είναι η ελαχιστοποίηση του κόστους όπου απαιτείται, χωρίς αυτό να έχει επίπτωση στην ποιότητα των εντύπων που εκδίδει, η οποία παραμένει σε υψηλά επίπεδα. Στόχος είναι η επίτευξη θετικού ενοποιημένου αποτελέσματος για το τρέχον έτος καθώς και καταγραφή θετικών αποτελεσμάτων προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) για τον εκδοτικό - εκτυπωτικό τομέα.

7.1.1 Μετοχικό Κεφάλαιο

Στις 9 Ιανουαρίου 2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε, προκειμένου να αντληθούν κεφάλαια, μετά την αφαίρεση των δαπανών έκδοσης, για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ και, μέσω αυτής, του κεφαλαίου κίνησης του Ομίλου της τα ακόλουθα:

α. την αύξηση της ονομαστικής αξίας εκάστης κοινής ονομαστικής μετά ψήφου μετοχής της Εταιρίας από 0,60 ευρώ σε 3,0 Ευρώ με ταυτόχρονη συνένωση και μείωση του συνολικού αριθμού των υφιστάμενων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρίας από 17.000.000 σε 3.400.000 νέες κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές της Εταιρίας (reverse split, με αναλογία πέντε (5) υφιστάμενες κοινές μετοχές της Εταιρίας προς μία (1) νέα κοινή μετοχή της Εταιρείας. Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο θα παρέμενε αμετάβλητο θα ανερχόταν δηλαδή σε 10.200.000 διαιρούμενο σε 3.400.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 η κάθε μία.

β. την μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά το ποσό των ευρώ 9.180.000 με μείωση της ονομαστικής αξίας των κοινών ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών από 3,0 (όπως προκύπτει η ονομαστική αξία εκάστης κοινής ονομαστικής μετοχής της Εταιρίας μετά το προαποφασισθέν reverse split/συνένωση) σε 0,30 ανά μετοχή, με σκοπό το συμψηφισμό ζημιών προηγούμενων χρήσεων και δη α) ζημιών ποσού ευρώ 4.436.680,39 της χρήσης 2009 (οικονομικό έτος 2010) και β) ζημιών ποσού ευρώ 4.743.319,61 της χρήσης 2010 (οικονομικό έτος 2011) , δηλαδή σωρευτικών ζημιών ποσού ευρώ 9.180.000, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Κ.Ν. 2190/1920.

Συνεπεία, της ως άνω μείωσης του μετοχικού κεφαλαίου, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας θα ανερχόταν σε 1.020.000, διαιρούμενο σε 3.400.000 κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας 0,30 η κάθε μία. Η ως άνω προταθείσα μείωση δεν επηρέασε το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, ούτε συνεπάγεται οποιαδήποτε αναπροσαρμογή της τιμής της κοινής μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

γ. την άντληση κεφαλαίων μέχρι του ποσού των 9.000.000 Ευρώ μέσω αύξησης του μετοχικού της κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και την έκδοση 27.200.000 νέων κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου μετοχών, με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφιστάμενων μετόχων με αναλογία οκτώ (8) νέες μετοχές για κάθε μία (1) υφιστάμενη

μετοχή (στο εξής, οι «Νέες Μετοχές»). Η ονομαστική αξία των Νέων Μετοχών θα είναι ευρώ 0,30.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας αποφάσισε την 19.02.2014 στο πλαίσιο της σχετικής εξουσιοδότησης που του παρείχε η από 09.01.2014 Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας, να ορίσει αυτό την Τιμή Διάθεσης των μετοχών που θα εκδοθούν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρείας κατά 8.160.000 Ευρώ, με καταβολή μετρητών και την έκδοση και διάθεση 27.200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ η κάθε μία (εφεξής «Νέες Μετοχές»), και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των υφισταμένων μετόχων της Εταιρείας, με αναλογία οκτώ (8) νέες μετοχές προς μία (1) υφιστάμενη μετοχή, (εφεξής, η «Αύξηση»). Επίσης αποφάσισε τα ακόλουθα:

(α) Η Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών να είναι τριάντα τρία λεπτά του ευρώ (0,33) ανά Νέα Μετοχή.

(β) Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε 9.180.000 Ευρώ, διαιρούμενο σε 30.600.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ ανά μετοχή. Η συνολική υπέρ το άρτιον αξία των Νέων Μετοχών σε περίπτωση που η Αύξηση καλυφθεί πλήρως, ήτοι ποσό 816.000 θα αχθεί σε πίστωση του λογαριασμού «Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιον».

(γ) Με βάση την Τιμή Διάθεσης των Νέων Μετοχών, τα συνολικά προς άντληση κεφάλαια, σε περίπτωση που η Αύξηση καλυφθεί πλήρως, θα ανέλθουν στο ποσό των 8.976.000 ευρώ.

Η ως άνω Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με καταβολή μετρητών και δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων αυτής που αποφασίσθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας της 09.01.2014 και από το Δ.Σ. της Εταιρείας στην από 19.02.2014 συνεδρίαση του, πραγματοποιήθηκε από τις 10.03.2014 έως και τις 24.03.2014, καλύφθηκε κατά ποσοστό 89,5% με την καταβολή συνολικού ποσού 8.029.657,02 Ευρώ, που αντιστοιχεί σε 24.332.294 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, ενώ 2.867.706 έμειναν αδιάθετες, ήτοι ποσοστό 10,50%.

Με την από 26/03/2014 απόφαση του Δ.Σ. της Εταιρείας οι ως άνω 2.867.706 αδιάθετες μετοχές διατέθηκαν με βάση τις προεγγραφές μετοχών σε παλαιούς μετόχους της Εταιρείας, με αποτέλεσμα το τελικό ποσοστό κάλυψης της Αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου να ανέρχεται σε 100,00% και το συνολικό ποσό της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου να ανέλθει σε 8.976.000 Ευρώ.

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά 8.160.000 Ευρώ, με την έκδοση 27.200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 ευρώ εκάστη. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται πλέον σε εννέα εκατομμύρια εκατόν ογδόντα χιλιάδες ευρώ (9.180.000) διηρημένο σε τριάντα εκατομμύρια εξακόσιες χιλιάδες (30.600.000) κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας μηδέν τριάντα (0,30) ευρώ η κάθε μία.

Το Δ.Σ. του Χ.Α. κατά την συνεδρίασή του στις 26/03/2014 ενέκρινε την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση στο ΧΑ των 27.200.000 νέων μετοχών και από την 28/03/2014 άρχισε η διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών των 27.200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας, ονομαστικής αξίας 0,30 Ευρώ εκάστης, που προέκυψαν από την Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου αυτής με καταβολή μετρητών.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται το Μετοχικό Κεφάλαιο καθώς και το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της μητρικής εταιρείας την 30^η Ιουνίου 2015:

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών υπέρ	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα 01/01/2014	10.200.000,00	65.779.742,36	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09	-18.112.245,49	61.189.840,96
Συμψηφισμός Μείωσης Μ.Κ. και Ζημιών Προηγούμενων Χρήσεων βάσει Άρθρου 4 του Κ.Ν.2190/1920	-9.180.000,00				0,00	9.180.000,00	0,00
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	8.160.000,00				0,00		8.160.000,00
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο		816.000,00			0,00		816.000,00
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου		-193.940,67			0,00		-193.940,67
Αναβαλλόμενος Φόρος Εξόδων Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00	50.424,67	50.424,67
Αποτέλεσμα Χρήσης					0,00	-649.893,23	-649.893,23
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναλογιστικό Κέρδη (Ζημιές) από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών					0,00	700,81	700,81
Αναβαλλόμενοι Φόροι επί της Επανεκτίμησης της Υποχρέωσης Παροχών Προσωπικού					0,00	-182,21	-182,21
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης					0,00	518,60	518,60
Υπόλοιπα 31/12/2014	9.180.000,00	66.401.801,69	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09	-9.531.195,45	69.372.950,33
Σχηματισμός Τακτικού Αποθεματικού					0,00	0,00	0,00
Σχηματισμός Ειδικού Αποθεματικού					0,00	0,00	0,00
Διανομή Μερισμάτων					0,00	0,00	0,00
Συναλλαγές με Ιδιοκτήτες Μητρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτέλεσμα Περιόδου					0,00	-463.064,95	-463.064,95
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 30/06/2015	9.180.000,00	66.401.801,69	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09	-9.994.260,40	68.909.885,38

7.1.2 Απόφαση Διαγραφής των Μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ - ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» (η «Εταιρεία»), η οποία συνήλθε την 9^η Ιουνίου 2015, στην οποία παρέστησαν αυτοπροσώπως ή δι' αντιπροσώπου μέτοχοι, εκπροσωπώντας 29.391.437 κοινές ονομαστικές μετοχές και ισάριθμα δικαιώματα ψήφου, ήτοι ποσοστό 96,05% επί συνόλου 30.600.000 μετοχών και ισαριθμών δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρείας, ενέκρινε κατά πλειοψηφία την εκούσια διαγραφή

των μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών κατ' αρ. 17 παρ. 5 του ν. 3371/2005 λαμβανομένων υπόψη του κόστους παραμονής της Εταιρείας στο Χρηματιστήριο και της απουσίας των ωφελειών από τη διαπραγμάτευση σε οργανωμένη αγορά λόγω και της χαμηλής διασποράς των μετοχών της Εταιρείας. Ενέκρινε επίσης την υποβολή σχετικού αιτήματος στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το αίτημα θα εξεταστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

7.2 Κέρδη ανά Μετοχή

Τα κέρδη ανά μετοχή για τον Όμιλο και την Εταιρεία για το α' εξάμηνο του 2015 και το αντίστοιχο του 2014 αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	1/1-30/06/2015	1/1-30/06/2014	1/4-30/06/2015	1/4-30/06/2014
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	1.080.808,66	-2.256.843,30	2.328.961,77	-1.467.094,35
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	30.600.000	30.600.000	30.600.000	30.600.000
Βασικά κέρδη ανα μετοχή (€ ανά μετοχή)	0,0353	-0,0738	0,0761	-0,0479

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	1/1-30/06/2015	1/1-30/06/2014	1/4-30/06/2015	1/4-30/06/2014
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-463.064,95	-373.501,95	-327.586,51	-202.308,97
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	30.600.000	30.600.000	30.600.000	30.600.000
Βασικά κέρδη ανα μετοχή (€ ανά μετοχή)	-0,0151	-0,0122	-0,0107	-0,0066

7.3 Φόροι Εισοδήματος

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που βαρύνουν τον Όμιλο και την Εταιρεία την τρέχουσα περίοδο και την αντίστοιχη συγκριτική περίοδο αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014	1/4 - 30/06/2015	1/4 - 30/06/2014
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	-516.433,19	-241.942,99	-326.817,97	-130.474,78
Σύνολο	-516.433,19	-241.942,99	-326.817,97	-130.474,78

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014	1/4 - 30/06/2015	1/4 - 30/06/2014
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	-211.296,11	-28.289,42	-201.730,77	-33.552,69
Σύνολο	-211.296,11	-28.289,42	-201.730,77	-33.552,69

Ο φορολογικός συντελεστής που εφαρμόστηκε την περίοδο του α' εξαμήνου 2015 όπως και την χρήση του 2014 είναι το 26% (Ν.4110/2013) βάσει του οποίου υπολογίστηκαν οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις της εταιρείας και του ομίλου. Η ψήφιση στις 16 Ιουλίου του 2015 του Νόμου 4334/2015

επέφερε μια σειρά από αλλαγές μεταξύ των οποίων και η αύξηση του φορολογικού συντελεστή επί του οποίου υπολογίζεται ο φόρος εισοδήματος των εταιρειών κατά 3 (τρεις) ποσοστιαίες μονάδες. Έτσι για τις χρήσεις που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2015 ο φορολογικός συντελεστής επί του οποίου υπολογίζεται ο φόρος εισοδήματος διαμορφώνεται στο 29%.

7.4 Δεσμεύσεις

α) Δεν υπάρχουν σημαντικές εκκρεμείς αγωγές ή διεκδικήσεις τρίτων κατά των Εταιρειών του Ομίλου.

β) Όπως αναφέρεται στις συμφωνίες αγοράς των ναυτιλιακών θυγατρικών, ο Όμιλος δεν αναλαμβάνει, εκτός από το πλοίο και μέρος των δανείων, το ενεργητικό και παθητικό των θυγατρικών που υπήρχε κατά την ημερομηνία αγοράς. Οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει που αφορά στην προηγούμενη ιδιοκτησία είναι εις βάρος του πωλητή βάσει αυτών των ιδιωτικών συμφωνητικών.

γ) Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» , δυνάμει των από 10.09.2012 και 25.10.2012 συμβάσεων παροχής εγγυήσεως, έχει εγγυηθεί στην Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» την εμπρόθεσμη και προσηκούσα εξόφληση κάθε χρεωστικού υπολοίπου της πιστώσεως που χορηγήθηκε στη θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» («Πιστούχος»), σύμφωνα με την υπ' αριθμ. 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.

δ) 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 πέντε εκατομμυρίων ευρώ (5.000.000,00), όπως η σύμβαση αυτή τυχόν τροποποιηθεί στο μέλλον από άλλες Πρόσθετες Πράξεις. Η εγγυήτρια ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ δεσμεύτηκε επίσης να μην μεταβιβάσει / επιβαρύνει τα

περιουσιακά της στοιχεία και δη το κτίριο ιδιοκτησίας της στον Πειραιά (Ν. Φάληρο), το οποίο είναι ελεύθερο βαρών.

ε) Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» είναι εγγυήτρια για το σύνολο του δανεισμού της θυγατρικής εταιρείας «ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ».

στ) Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» δυνάμει της από 27.8.2009 αποφάσεως του ΔΣ, εγγυήθηκε για ποσό που δεν θα υπερβαίνει το ποσό των € 200.000 (€ Διακόσιες Χιλιάδες μόνο) επιπλέον τόκους προς την κυπριακή τράπεζα "EUROBANK EFG CYPRUS LIMITED" υπέρ της θυγατρικής της εταιρείας "Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (Αρ. Εγγρ. HE235538) με έδρα την Κύπρο, την αποπληρωμή μέχρι την πλήρη και τελεία εξόφληση κάθε ποσού που θα προκύψει από χορηγούμενα δάνεια σε τρεχούμενο ή οποιοδήποτε άλλο λογαριασμό και/ή δυνάμει γραμματίων ή ομολόγων και γενικά από οποιοδήποτε τραπεζικές διευκολύνσεις που θα χορηγηθούν στην άνω θυγατρική από την άνω τράπεζα στην Κύπρο.

7.5 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη

1) Επί των πλοίων του Ομίλου

Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με πρώτη προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, με γενική εκχώρηση ναύλων και ασφαλειών των πλοίων και με δέσμευση της Διαχειρίστριας Εταιρείας.

2) Επί των βραχυπρόθεσμων δανείων

Για τα βραχυπρόθεσμα δάνεια των ναυτιλιακών εταιρειών του Ομίλου υφίστανται δεσμευμένες καταθέσεις ποσού € 13.360.247.

3) Επί των ακινήτων του Ομίλου

α. Την 23^η Δεκεμβρίου 2013 με απόφαση του Ειρηνοδικείου Πειραιώς ενεγράφη προσημείωση υποθήκης ποσού πέντε εκατομμυρίων € (5.000.000,00) € πλέον τόκων και εξόδων, σε ακίνητο της θυγατρικής εταιρείας με την επωνυμία «ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ» στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ-ΝΙΣΗΖΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας από την εταιρεία «ΤΑΧΥΔΡΟΜΙΚΟ ΤΑΜΙΕΥΤΗΡΙΟ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ». Η υποθήκη ενεγράφη για δάνειο αντίστοιχου ύψους 5 εκατ. € διάρκειας 5 ετών με ημερομηνία λήξης την 28^η Φεβρουαρίου 2019.

β. Η υποθήκη ποσού 293,47 € (100.000 δραχμές) υπέρ της εταιρίας «LYRMA COMPANIA-NAVIERA SA», που εδρεύει στον Παναμά, επί του οικοπέδου ιδιοκτησίας της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» (προηγούμενη ιδιοκτήτρια του ακινήτου η Δέσποινα Λιθριώτη - Βουρλιώχου, πρώην σύζυγος Γεωργίου Βουμβλινόπουλου), που έχει συνολική έκταση μέτρα τετραγωνικά 850,77 επί της οδού Φαληρέως αριθμός 4 στο Νέο Φάληρο Πειραιά.

γ. Το κοινό ομολογιακό δάνειο εξασφαλίζεται με την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης για ασφαλιζόμενο ποσό € Τριάντα Έξι Εκατομμυρίων (€ 36.000.000), πλέον τόκων κι εξόδων εν γένει, προς εξασφάλιση των κάθε είδους απαιτήσεων των Τραπεζών επί των ακινήτων του ιδίου του εκδότη, του εγγυητή Α «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και του εγγυητή Β «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ» τα οποία είναι τα ακόλουθα:

A. Επί ακινήτων ιδιοκτησίας του Εκδότη και δη

I. 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) 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

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

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

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

(v) με την από 21^{ης} 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^{ης} 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.

7.6 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των Εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	ΜΗΤΡΙΚΗ	ΟΛΙΚΗ	2
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	100%	ΟΛΙΚΗ	3
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	100%	ΟΛΙΚΗ	3
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	100%	ΟΛΙΚΗ	8
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	50%	ΟΛΙΚΗ	3
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	100%	ΟΛΙΚΗ	3
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	50%	ΟΛΙΚΗ	3

Για τις χρήσεις 2011,2012 και 2013, τόσο η μητρική όσο και οι θυγατρικές της βάσει των διατάξεων του άρθρου 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994 ελέγχθηκαν φορολογικά από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έλαβαν Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη. Οι φορολογικοί έλεγχοι δεν προσέθεσαν νέες φορολογικές υποχρεώσεις που να έχουν ουσιώδη επίδραση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου. 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 οι Εταιρείες που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υποχρεούνται να λάβουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στο άρθρο 65^Α του Ν. 4174/2013 και το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ίδιο τον Νόμιμο Ελεγκτή που ελέγχει τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις.

Με την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, ο Νόμιμος Ελεγκτής εκδίδει στην Εταιρεία «Εκθεση Φορολογικής Συμμόρφωσης» και στη συνέχεια ο Νόμιμος Ελεγκτής την υποβάλλει ηλεκτρονικά στο Υπουργείο Οικονομικών εντός δέκα ημερών από την

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

καταληκτική ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας από την Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

Μετά την ολοκλήρωση του ελέγχου από τους νόμιμους ελεγκτές το Υπουργείο Οικονομικών δύναται να επιλέξει δείγμα εταιρειών για 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 των εταιρειών. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση του Ομίλου δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Ομοίως για την χρήση 2015, οι εταιρείες του Ομίλου έχουν υπαχθεί στον ίδιο φορολογικό έλεγχο η έναρξη του οποίου ορίζεται εντός του φορολογικού έτους 2015 και η ολοκλήρωσή του αναμένεται εντός του φορολογικού έτους 2016.

Το ποσό της σωρευτικής πρόβλεψης που διενεργήθηκε στις 30.06.2015 σε καθεμιά από τις ακόλουθες περιπτώσεις είναι:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Επίδικες ή υπό Διαπησία Διαφορές	277.657,46	277.657,46
Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	0,00	0,00

7.7 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

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

24.

α) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 30/06/2015								
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ								
30/6/2015	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.		4.090.170,42	1.520.292,78	579,46		70.618,02		5.681.660,68
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	180.057,80				1.666,08	12.678,05		194.401,93
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		473.097,80		1.326.121,34		1.058.375,69	901.365,68	3.758.960,51
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			25.125,00			40.500,00		65.625,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			5.304.333,54					5.304.333,54
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	403.541,14			2.000,00				405.541,14
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	583.598,94	4.563.268,22	6.849.751,32	1.328.700,80	1.666,08	1.182.171,76	901.365,68	15.410.522,80

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2014

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

31/12/2014	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.		4.149.976,62	986.900,86	1.794,21		123.369,40		5.262.041,09
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	50.229,08				277,68	4.573,05		55.079,81
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		243.537,13		1.275.999,24		463.550,31	901.365,68	2.884.452,36
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.								0,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			7.274.166,87					7.274.166,87
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.								0,00
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	50.229,08	4.393.513,75	8.261.067,73	1.277.793,45	277,68	591.492,76	901.365,68	15.475.740,13

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 30/06/2015

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

30/6/2015	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			906.755,78	4.020,30		10.200,00		920.976,08
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	184.597,17		187.136,73		1.608,18	8.143,13		381.485,21
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	19.196,72	6.000,00		141.926,21		355.257,88		522.380,81
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			37.500,00					37.500,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			30.166,67					30.166,67
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	-16,96		1.191.752,28					1.191.735,32
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	203.776,93	6.000,00	2.353.311,46	145.946,51	1.608,18	373.601,01	0,00	3.084.244,09

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 30/06/2014

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

1/1 - 30/06/2014	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			77.824,77	4.020,30		10.092,59		91.937,66
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	184.736,06		180.853,85		1.608,18	8.208,64		375.406,73
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	16.873,44	6.000,00		140.886,82		718.376,44		882.136,70
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			37.500,00					37.500,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			-2.309,00					-2.309,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	942,23		874.156,63					875.098,86
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	202.551,73	6.000,00	1.168.026,25	144.907,12	1.608,18	736.677,67	0,00	2.259.770,95

β) Συναλλαγές με συγγενείς εταιρείες:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ 30/06/2015

30/6/2015	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	E-ONE Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS Α.Ε.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ	ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		696,43		1.364.281,99	855.936,97			788,13	2.221.703,52
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	2.300,00		125,00		0,02				2.425,02
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		8.197,31		208.182,68	11.400,10		3.699,53		231.479,62
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		5.343,56							5.343,56
ΣΥΝΟΛΑ	2.300,00	14.237,30	125,00	1.572.464,67	867.337,09	0,00	3.699,53	788,13	2.460.951,72

ΑΠΑΙΤΗΣΗ 30/06/2015

30/6/2015	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	E-ONE Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS Α.Ε.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ	ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				693.183,65			3.272,66		696.456,31
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.									0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.				10.266,05					10.266,05
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.				5.030,82					5.030,82
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	0,00	708.480,52	0,00	0,00	3.272,66	0,00	711.753,18

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ									
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ 31/12/2014									
	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	E-ONE Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE AEE	ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2014									
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				1.091.449,77	820.944,18			3.514,86	1.915.908,81
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	2.300,00				0,02				2.300,02
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.		7.942,16		227.606,15	9.459,10		3.090,17		248.097,58
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΛΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		1.208,94						1.487,27	2.696,21
ΣΥΝΟΛΑ	2.300,00	9.151,10	0,00	1.319.055,92	830.403,30	0,00	3.090,17	5.002,13	2.169.002,62
ΑΠΑΙΤΗΣΗ 31/12/2014									
	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	E-ONE Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE AEE	ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2014									
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				302.398,79			3.888,83		306.287,62
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.									0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.				12.275,86					12.275,86
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΛΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.				65.035,20					65.035,20
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	0,00	379.709,85	0,00	0,00	3.888,83	0,00	383.598,68
ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ									
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ 1/1 - 30/06/2015									
	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	E-ONE Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE AEE	ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 30/06/2015									
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		2.177,92		9.837,04	135.308,48		1.644,50	10.968,94	159.936,88
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.									0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.		9.194,22		44,59	9.450,00		495,41		19.184,22
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΛΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		12.610,39		145,54				-716,23	12.039,70
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	23.982,53	0,00	10.027,17	144.758,48	0,00	2.139,91	10.252,71	191.160,80
ΠΩΛΗΣΗ 1/1 - 30/06/2015									
	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	E-ONE Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE AEE	ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 30/06/2015									
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				2.624.091,95			2.639,22	5.757,89	2.632.489,06
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.									0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.				36.986,36					36.986,36
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΛΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.				25.198,60					25.198,60
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	0,00	2.686.276,91	0,00	0,00	2.639,22	5.757,89	2.694.674,02
ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ									
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ 1/1 - 30/06/2014									
	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	E-ONE Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE AEE	ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 30/06/2014									
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				22.322,86	104.694,86				127.017,72
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.						0,00			0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.		15.075,09		3.611,19	7.650,00				26.336,28
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΛΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		2.523,68							2.523,68
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	17.598,77	0,00	25.934,05	112.344,86	0,00	0,00	0,00	155.877,68
ΠΩΛΗΣΗ 1/1 - 30/06/2014									
	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	E-ONE Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE AEE	ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 30/06/2014									
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				2.512.677,54					2.512.677,54
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.									0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.				120.544,31					120.544,31
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΛΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.				27.069,35					27.069,35
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	0,00	2.660.291,20	0,00	0,00	0,00	0,00	2.660.291,20

γ) Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη του Ομίλου «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.»:

Κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 30 Ιουνίου 2015, ο Όμιλος χρεώθηκε από την Διαχειρίστρια Εταιρεία «ΚΥΚΛΑΔΕΣ MARITIME CORPORATION» ποσό € 322.909 (30/06/2014 : € 262.703) που αντιπροσωπεύει αμοιβές διαχείρισεως των πλοίων και ποσό € 488.285 (30/06/2014 : € 225.360) που αντιπροσωπεύει προμήθεια 2,5% επί των ναύλων των πλοίων. Στις 30 Ιουνίου 2015 το ποσό των € 2.063.069 (31/12/2014: € 1.414.672) που οφείλεται προς την Διαχειρίστρια εταιρεία, αντιπροσωπεύει πληρωμές από την Διαχειρίστρια Εταιρεία, που έγιναν στα πλαίσια των εμπορικών δραστηριοτήτων, για λογαριασμό του Ομίλου.

7.8 Αριθμός Απασχολούμενου Προσωπικού

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού κατά την 30.06.2015 και 30.06.2014 αντίστοιχα, του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	30/6/2015	30/6/2014
Μισθωτοί	452	456
Σύνολο	452	456

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2015	30/6/2014
Εργαζόμενοι	1	1
Σύνολο	1	1

7.9 Παροχές στη Διοίκηση

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας για το τρέχον και για το αντίστοιχο τρίμηνο της προηγούμενης χρήσης αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	624.766,66	184.910,40	68.249,94	68.250,00
Σύνολο	624.766,66	184.910,40	68.249,94	68.250,00

Κατά την 30.06.2015 δεν υπήρχαν ανεξόφλητες απαιτήσεις και υποχρεώσεις προς τα μέλη του Δ.Σ. και τα διευθυντικά στελέχη του Ομίλου και της Εταιρείας. Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη του Ομίλου (και τις οικογένειες τους).

7.10 Κόστος Μισθοδοσίας

Το σύνολο του κόστους μισθοδοσίας σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας για το εξάμηνο του 2015 και για το αντίστοιχο του 2014, αναλύεται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014
Μισθοί και Ημερομίσθια	5.550.402,36	5.429.990,94
Εργοδοτικές Εισφορές	282.173,69	302.294,79
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	1.183.907,06	403.269,86
Λοιπά Έξοδα Προσωπικού	44.230,03	56.025,73
Σύνολο Μισθοδοσίας	7.060.713,14	6.191.581,32

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/06/2015	1/1 - 30/06/2014
Μισθοί και Ημερομίσθια	22.432,99	22.432,99
Εργοδοτικές Εισφορές	884,39	884,39
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού	0,00	1.088,28
Σύνολο Μισθοδοσίας	23.317,38	24.405,66

7.11 Μερίσματα

Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας που πραγματοποιήθηκε στις 9 Ιουνίου 2015, αποφάσισε τη μη διανομή μερίσματος στους μετόχους της Εταιρείας.

7.12 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία των Ενδιάμεσων Οικονομικών

Καταστάσεων

Η ψήφιση του Νόμου 4334/2015 στις 16 Ιουλίου 2015 επέφερε σειρά από μεταβολές σε φορολογικά θέματα. Σε θέματα Φορολογίας Εισοδήματος Νομικών Προσώπων σημαντική μεταβολή αποτελεί η αύξηση από 26% σε 29% του συντελεστή φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες. Η ανωτέρω μεταβολή τίθεται σε ισχύ για χρήσεις που αρχίζουν από την 1^η Ιανουαρίου 2015.

Από την μεταβολή αυτή προκύπτει αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για την μητρική εταιρεία κατά 70.902,88 €. Για τον Όμιλο προκύπτει αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης κατά 24.981,85 € και αύξηση της αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης κατά 404.443,90 €.

Ν. Φάληρο, 31 Αυγούστου 2015

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

**Ο Διευθυντής Οικονομικών
Υπηρεσιών**

Αριστείδης Ι. Αλαφούζος
Α.Δ.Τ.: ΑΕ 601829

Θεμιστοκλής Αρ. Αλαφούζος
Α.Δ.Τ.: ΑΖ 638697

Χρήστος Ν. Αγραφιώτης
Α.Δ.Τ.: Σ 579455
Αρ. Αδ. Α΄ Τάξης 18062

Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες Περιόδου 1.1.2015 – 30.06.2015

Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για την Περίοδο
από 1^η Ιανουαρίου 2015 έως 30^η Ιουνίου 2015

Σελίδα 65