

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ

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

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ
(Χρήσης 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2015)
(Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007)**

Μάιος 2016

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2015 έως την 31η Δεκεμβρίου 2015 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», την 31^η Μαΐου 2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.kathimerini.gr

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

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

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

Νέο Φάληρο, 31 Μαΐου 2016

Ο Πρόεδρος

Αριστείδης Αλαφούζος

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015

Περιεχόμενα

Σελίδα

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας.....	5
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου	8
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Μητρικής και Ομίλου.....	26
2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων Μητρικής και Ομίλου	27
3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών Μητρικής και Ομίλου.....	29
4. Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής και Ομίλου	30
5. Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων.....	32
5.1 Μητρική Εταιρεία	32
5.2 θυγατρικές Εταιρείες.....	33
5.3 Διοίκηση της Εταιρείας	33
6. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές	34
6.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	34
6.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές.....	35
6.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	35
6.2.2 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, αναθεωρήσεις και τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ ή δεν έχουν εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.....	39
6.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	41
6.3.1 Κρίσεις	42
6.3.2 Εκτιμήσεις και Υποθέσεις.....	43
6.4 Ενοποίηση, θυγατρικές Εταιρείες	46
6.5 Εταιρείες του Ομίλου.....	48
6.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα	49
6.7 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία	50
6.8 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	51
6.9 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων	52
6.10 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.....	53
6.11 Αποθέματα	55
6.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων	55
6.13 Μετοχικό Κεφάλαιο	56
6.14 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος	56
6.15 Παροχές στο Προσωπικό	57
6.16 Επιχορηγήσεις	59
6.17 Προβλέψεις	59
6.18 Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων	59
6.19 Μισθώσεις.....	61
6.20 Διαχείριση Πλοίων.....	61
6.21 Διανομή Μερισμάτων.....	62

6.22 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις	62
7. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων.....	62
7.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου	62
8. Πληροφορίες κατά Τομέα	69
9. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	75
9.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και Λοιπός Εξοπλισμός.....	75
9.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	78
9.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις.....	80
9.4 Αναβαλλόμενος Φόρος	81
9.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	84
9.6 Αποθέματα.....	85
9.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	86
9.8 Λοιπές Απαιτήσεις	87
9.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	88
9.10 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης.....	88
9.11 Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων.....	88
9.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων	89
9.13 Ίδια Κεφάλαια	89
9.14 Δανειακές Υποχρεώσεις	93
9.15 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	101
9.16 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	103
9.17 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις.....	104
9.18 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	104
9.19 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	105
9.20 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	105
9.21 Κόστος Πωληθέντων.....	106
9.22 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης.....	107
9.23 Έξοδα Διάθεσης / Διοίκησης	108
9.24 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα.....	109
9.25 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα.....	110
9.26 Φόρος Εισοδήματος.....	111
9.27 Κέρδη ανά Μετοχή.....	112
9.28 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών ..	112
9.29 Δεσμεύσεις.....	113
9.30 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη	115
9.31 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις.....	115
9.32 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	117
9.33 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού	122
Ε. Στοιχεία και Πληροφορίες Χρήσης 1.1.2015 – 31.12.2015.....	123
Ζ. Διαδικτυακός Τόπος (Website) Ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.....	124

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτριας Λογίστριας

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις εταιρικές και τις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ – ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ και των θυγατρικών αυτής κατά την 31η Δεκεμβρίου 2015 και τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Εφιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 7.1.γ. και 9.14 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπου περιγράφεται το θέμα ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2015, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου, υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών του στοιχείων κατά το ποσό των € 10,58 εκ., με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών του υποχρεώσεων, γεγονός το οποίο υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων του, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας του Ομίλου. Όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στις ίδιες επεξηγηματικές σημειώσεις των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων η Διοίκηση του Ομίλου έχει σχεδιάσει τη λήψη κατάλληλων μέτρων για τη βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης και την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοιχία του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 108 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 2 Ιουνίου 2016

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

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



Grant Thornton
An instinct for growth™

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

Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

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

Η παρούσα ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου συντάχθηκε σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 43^α παρ.3, 107 παρ. 3 και 136 παρ.2 του Κ.Ν.2190/1920.

Καθόσον συντάσσονται και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, η παρούσα έκθεση είναι ενιαία με κύριο σημείο αναφοράς τα ενοποιημένα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας και των συνδεδεμένων προς αυτή επιχειρήσεων και με αναφορά στα οικονομικά δεδομένα της εταιρείας μόνο στα σημεία που έχει κριθεί σκόπιμο ή αναγκαίο για την καλύτερη κατανόηση του περιεχομένου της.

Σκοπός της έκθεσης είναι η ενημέρωση των μετόχων:

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

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

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

Δυσκολία στη διακίνηση Α' υλών στην εσωτερική αγορά και μεγαλύτερη επιβράδυνση της τοπικής παραγωγής

Η λειτουργία του εφοδιασμού κατέσται μια χρονοβόρα και κοστοβόρα διαδικασία δημιουργώντας ανάγκες ενίσχυσης της ασφάλειας των επιχειρήσεων

Εδραίωση σε πολλούς τομείς της μείωση της διανομής των προϊόντων, λόγω της συνεχούς πτώσης των παραγγελιών αλλά και της ακύρωσης των παραδόσεων

Συσσώρευση πολλών προβλημάτων στην εξόφληση των εισαγωγών λόγω καθυστερήσεων της απαιτούμενης έγκρισης από την αρμόδια Επιτροπή.

Αύξηση των καθυστερήσεων στις διαδικασίες εισαγωγών Α' και Β' υλών από το εξωτερικό (εντός και εκτός Ε.Ε.) και σε πολλές περιπτώσεις, ακυρώσεις από την πλευρά των προμηθευτών

Δημιουργία νέου περιβάλλοντος στις συναλλαγές («οικονομία των μετρητών») με τους προμηθευτές να ζητούν την πληρωμή αποκλειστικά με μετρητά αποφεύγοντας οποιαδήποτε άλλη μορφή υπό τον φόβο του «κουρέματος» των καταθέσεων.

Απαίτηση από προμηθευτές του εξωτερικού δυσμενέστερων όρων συναλλαγών, όπως 100% προπληρωμή.

Απώλεια χρηματοδοτικών πόρων για επενδύσεις σε εξοπλισμό, πάγια στοιχεία, κτλ λόγω διακοπής χρηματοδότησης, αναστολής επενδύσεων, κτλ

Αύξηση του κόστους παραγωγής των προϊόντων.

Λόγω μείωσης της παραγωγής οι επιχειρήσεις προχώρησαν σε αναθεώρηση των βαρδιών, των αδειών, του αριθμού των θέσεων εργασίας, των προσλήψεων, κτλ.

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

ΕΝΟΤΗΤΑ Α

Οι Εταιρείες του Ομίλου

➤ — Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.: Είναι η Μητρική εταιρεία του ομίλου, 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 ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ: 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 ενθέτων περιοδικών της εφημερίδας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ καθώς επίσης και 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 ΧΕΡΑΛΑΝΤ 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 ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ, της οποίας έχει αναλάβει την εκτύπωση και εκμετάλλευση στην Ελλάδα και την Κύπρο.

➤ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ 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, αγόρασε και κατέχει ακίνητο με βιομηχανική αποθήκη πλησίον του πιεστηρίου του Ομίλου, όπου είναι αποθηκευμένα τα αποθέματα χάρτου της εφημερίδας.

➤ ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.: 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 και του Ν.2190/1920. Ενοποιούνται μαζί της οι θυγατρικές της εταιρείες, στις οποίες συμμετέχει με ποσοστό 100%:

- 1.1. Sea Shell Enterprises LTD
- 1.2. Sea Pearl Enterprises LTD
- 1.3. Bigal Shipping Corporation
- 1.4. Zenith Maritime Corporation

ΕΝΟΤΗΤΑ Β

Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις της Χρήσης 1.1 – 31.12.2015

- ✓ **Απολογισμός Χρήσης 2015, Εξέλιξη – Μεταβολές Οικονομικών Μεγεθών της Εταιρείας και του Ομίλου**

Η επίδραση της οικονομικής συγκυρίας και των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης ήταν εμφανής στον χώρο των Μ.Μ.Ε. Υπήρξε παραπέρα πτώση των πωλήσεων των εφημερίδων και των περιοδικών που είναι και το κύριο αντικείμενο εργασιών των εκδοτικών 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 χρήση ανήλθε σε 74,68 εκατ. € και παρουσίασε αύξηση σε ποσοστό 12,80% σε σχέση με την χρήση 2014. Η αύξηση αυτή οφείλεται στο κύκλο εργασιών του Ναυτιλιακού κλάδου ο οποίος ανήλθε σε 35,63 εκατ. € από 23,35 εκατ. € τη χρήση 2014.

Τα αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) παρουσίασαν αισθητή βελτίωση την τρέχουσα χρήση για τον όμιλο και διαμορφώθηκαν σε κέρδη 17,64 εκατ. € έναντι κερδών 5,68 εκατ. € την περυσινή χρήση.

Σε ενοποιημένο επίπεδο, τα αποτελέσματα προ φόρων του ομίλου ήταν κερδοφόρα. Το ύψος των κερδών ανήλθε σε € 9,98 εκατ. περιλαμβάνοντας κέρδη από

χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα ύψους -1,64 εκατ. €. Στην χρήση 2014 τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε κέρδη 6,40 εκατ. € συμπεριλαμβάνοντας κέρδη 5,76 εκατ. € από χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα.

Τα οικονομικά μεγέθη σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώνονται ως εξής:

Κύκλος Εργασιών: Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ποσό 74,68 εκατ. € εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 12,80% σε σχέση με την περυσινή χρήση. Αναλυτικότερα τα έσοδα από διαφημίσεις των έντυπων εκδόσεων και των διαφημίσεων μέσω του διαδικτύου το 2015 υποχώρησαν κατά 14,39% και διαμορφώθηκαν στα 10,75 εκατ. € έναντι 12,55 εκατ. € την περυσινή χρήση. Οι πωλήσεις εφημερίδων, περιοδικών και προσφορών ανήλθαν σε 19,90 εκατ. € έναντι 21,88 εκατ. € το 2014 υποχωρώντας κατά 9,05%. Η μείωση οφείλεται κύρια στην πτώση των πωλήσεων της εφημερίδας. Στον τομέα των εκτυπώσεων οι πωλήσεις παρουσίασαν οριακή μείωση κατά 2,68% και ανήλθαν σε 7,50 εκατ. € έναντι 7,71 εκατ. € το 2014. Ο κύκλος εργασιών στον Ναυτιλιακό τομέα ανήλθε σε 35,63 εκατ. € έναντι 23,35 εκατ. € το 2014 εμφανίζοντας αύξηση κατά 52,63%. Αυτό οφείλεται κυρίως στις αυξητικές τάσεις που παρουσίασε η ναυλαγορά το 2015.

Τέλος οι λοιπές πωλήσεις στον Όμιλο το τρέχον έτος απέφεραν έσοδα 0,90 εκατ. € έναντι 0,72 εκατ. € το προηγούμενο έτος.

Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης: Η αύξηση του περιθωρίου των μικτών κερδών (33,97% έναντι 26,75% για την χρήση του 2014) οφείλεται κυρίως στη σημαντική αύξηση των πωλήσεων του κλάδου της ναυτιλίας αλλά και στην πολύ σημαντική μείωση του κόστους πωληθέντων του κλάδου των εκδόσεων.

Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (EBITDA): Τα λειτουργικά κέρδη (EBITDA) βελτιώθηκαν κατά 310,67% καθώς επηρεάζονται από τους ανωτέρω παράγοντες και διαμορφώνονται σε κέρδη 17,65 εκατ. € έναντι κερδών 5,68 εκατ. € στην προηγούμενη χρήση. Ειδικότερα στον τομέα Εκδόσεις - Εκτυπώσεις εμφανίζονται κέρδη 0,49 εκατ. € έναντι ζημιών 1,09 εκατ. € στην χρήση του 2014. Στον τομέα της Ναυτιλίας, ο δείκτης EBITDA διαμορφώθηκε σε κέρδη 17,17 εκατ. € έναντι κερδών 7,02 εκατ. € της προηγούμενης χρήσης.

Καθαρά Ενοποιημένα Αποτελέσματα μετά από Φόρους: Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου εμφανίζονται βελτιωμένα και διαμορφώνονται σε κέρδη ποσού 8,38 εκατ. € έναντι κερδών ποσού 5,87 εκατ. € κατά την περυσινή χρήση. Ειδικότερα στον τομέα Εκδόσεις - Εκτυπώσεις εμφανίζονται ζημιές 5,75 εκατ. € έναντι ζημιών 6,80 κατά την περυσινή χρήση. Ο τομέας Ναυτιλία εμφανίζει κέρδη 14,84 εκατ. € έναντι

κερδών 13,39 εκατ. € τη χρήση του 2014. Σημειώνουμε ότι στη χρήση 2015 περιλαμβάνονται επενδυτικά και χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ύψους 2,32 εκατ. € ενώ στην χρήση του 2014 περιλαμβάνονταν επενδυτικά και χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ύψους 9,74 εκατ. €.

Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες του Ομίλου: Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν σε 10,38 εκατ. € από 0,91 εκατ. €, οι επενδυτικές ροές ανήλθαν σε 8,92 εκατ. € από - 0,23 εκατ. € και οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε 11,13 εκατ. € από 4,60 εκατ. €. Τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε 22,45 εκατ. € από 13,27 εκατ. € την περυσινή χρήση.

Κέρδη/Ζημιές ανά Μετοχή: Οι ζημιές ανά μετοχή της Μητρικής ανέρχονται σε -0,0517 €, αυξημένες κατά 210,54% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ήταν ζημιές -0,0212 € ενώ τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου είναι 0,2725 € έναντι κερδών - 0,1925 € της περυσινής χρήσης, ήτοι αυξημένα κατά 41,17%.

Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου: Κατά την 31.12.2015, τα Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου ανέρχονται σε 142,59 εκατ. € περίπου και αντιστοιχούν στο 66,76% 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 6,81 εκατ. € και των αγορών ύψους 0,60 εκατ. €, καθώς και η αποτίμηση των πλοίων στις 31.12.2015 η οποία κατέγραψε κέρδη 9,47 εκατ. € προκάλεσαν αντίστοιχη αύξηση τόσο στο κονδύλι των ενσώματων ακινητοποιήσεων όσο και στις καθαρές συναλλαγματικές διαφορές ύψους 6,03 εκατ. €.

Αποθέματα: Τα Αποθέματα δεν αντιπροσωπεύουν σημαντικό ποσοστό του Συνολικού Ενοποιημένου Ενεργητικού στο οποίο συμμετέχουν κατά 1,94%.

Ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια: Τα Ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια ποσού 80,95 εκατ. €, αντιπροσωπεύουν ποσοστό 37,90% του Συνολικού Παθητικού του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2015 έναντι 32,10% της 31 Δεκεμβρίου 2014.

Τραπεζικός Δανεισμός: Ο τραπεζικός δανεισμός του ομίλου ανήλθε σε 99,43 εκατ. € κατά την 31.12.2015 από 104,49 εκατ. την 31.12.2014. Από αυτά τα 52,30 εκατ. € αφορούν δάνεια των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών για την κατασκευή των πλοίων τους. Τα 4,68 εκατ. € αφορούν δάνειο της θυγατρικής «ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ» για την αγορά βιομηχανικού κτιρίου για την αποθήκευση των αποθεμάτων του Ομίλου. Τα υπόλοιπα 42,45 εκατ. € βαρύνουν τις δραστηριότητες του τομέα των εκδόσεων – εκτυπώσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι αριθμοδείκτες που κρίθηκαν ότι είναι βασικοί και γενικότερης χρησιμότητας για τον Όμιλο κατά την 31.12.2015.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2015	31/12/2014
<u>Αριθμοδείκτες Ρευστότητας</u>		
Γενική Ρευστότητα	0,87	0,87
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων (μέρες)	128	143
Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,87	0,87
<u>Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης</u>		
Συν. Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	1,64	2,12
Μακρ/σμες Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	0,64	0,93
Πάγιο Ενεργητικό προς Ίδια Κεφάλαια	1,77	2,08
<u>Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητα</u>		
Απόδοση Ενεργητικού	0,04	0,03
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	0,10	0,09
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	34%	27%

ΕΝΟΤΗΤΑ Γ

Σημαντικά Γεγονότα της Τρέχουσας Χρήσης 2015

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

Λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική κρίση της αγοράς που εμφανίστηκε το 2008 και συνεχίζεται στην τρέχουσα περίοδο, με αμείωτη ένταση, συνεχίζονται να λαμβάνονται σειρά μέτρων με σκοπό τον εξορθολογισμό του κόστους παραγωγής και των δαπανών γενικότερα με στόχο την επίτευξη του καλύτερου οικονομικού αποτελέσματος.

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

Επίσης περιορίστηκε το κόστος αμοιβών των συνεργατών και των φωτογράφων της εφημερίδας και των ενθέτων περιοδικών της σε σημαντικό βαθμό σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Ιδιαίτερο βάρος έχει δοθεί στα προσφερόμενα προϊόντα μαζί με την εφημερίδα στο φύλλο της Κυριακής οι επιλογές των οποίων έγιναν με κριτήρια ποιοτικά και με

γνώμονα το κόστος αγοράς καθώς και την διασφάλιση της σταθερότητας των πωλήσεων της εφημερίδας.

Οι παραπάνω ενέργειες περιορισμού των δαπανών συνέβαλαν στον παραπέρα περιορισμό του προσδοκώμενου αρνητικού αποτελέσματος του εκδοτικού κλάδου. Οι προσπάθειες της Διοίκησης για περιορισμό των δαπανών το 2015 απέφεραν θετικά οικονομικά αποτελέσματα για τον Όμιλο και τους μετόχους του. Συγκεκριμένα στον τομέα εκδόσεις-εκτυπώσεις περιορίστηκε η ζημιά από 6,80 εκατ. € το 2014 σε ζημιά 5,75 εκατ. € το 2015 και το EBITDA διαμορφώθηκε σε κέρδη 0,49 εκατ. € από ζημιές 1,09 εκατ. € το 2014.

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

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

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 ετήσια τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. – ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» (η "Εταιρεία") , που έλαβε χώρα την 9.6.2015 με συμμετοχή του 96,050 % του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, αποφάσισε με πλειοψηφία 96,012 % τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών σύμφωνα με το άρθρο 17 παρ. 5 του Ν. 3371/2005 .

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Κατόπιν της άνω από 9.6.2015 αποφάσεως της Γ.Σ. της Εταιρίας, υπεβλήθη προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (Διεύθυνση Εισηγμένων Εταιριών) σύμφωνα με το αρ. 17 παρ. 5 του ν. 3371/2005, αίτημα διαγραφής των μετοχών της Εταιρίας από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Με την αριθ 2/745/21.12.2015 Απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, αφού ελήφθησαν υπόψη

Α. το αίτημα της Εταιρίας προς την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη διαγραφή των μετοχών της από το Χρηματιστήριο Αθηνών,

Β. η από 17.8.2015 εισήγηση της Διεύθυνσης Εισηγμένων Εταιριών,

Γ. το γεγονός ότι ο βασικός μέτοχος της Εταιρίας προέβη σε αγορές μετοχών της Εταιρίας χρηματιστηριακά, σε συνέχεια συναφούς σύστασης της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του ποσοστού διασποράς της μετοχικής σύνθεσης της Εταιρίας, σε συνδυασμό με τη δήλωση του Διευθύνοντος Συμβούλου της Εταιρίας κ. Θ. Αλαφούζου κατά την Τακτική Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων της 9 Ιουνίου 2015, ότι «θα γίνει κάθε προσπάθεια να εξυπηρετηθούν όσοι μέτοχοι θελήσουν να αποχωρήσουν μετά την έξοδο της Εταιρίας από το Χρηματιστήριο», το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς **αποφάσισε ομόφωνα τη διαγραφή των μετοχών της Εταιρίας από το Χρηματιστήριο Αθηνών**, σύμφωνα με την παρ. 5 του άρθρου 17 του ν.3371/2005.

Κατόπιν του από 22 Δεκεμβρίου 2015 αιτήματος της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς για τη διαγραφή από το Χρηματιστήριο Αθηνών των μετοχών της Εταιρίας, οι μετοχές της Εταιρίας τέθηκαν εκτός διαπραγμάτευσης από **22 Δεκεμβρίου 2015**.

Εν συνεχεία το Χρηματιστήριο προχώρησε στην αφαίρεση των μετοχών της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ ΑΕ από τα συστήματα διαπραγμάτευσής του, με την ολοκλήρωση της εκκαθάρισης και του διακανονισμού των εκκρεμών συναλλαγών, η οποία **ολοκληρώθηκε την 28^η Δεκεμβρίου 2015**.

Με απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της 100% θυγατρικής ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» («η Εταιρία») που ελήφθη την 18η Δεκεμβρίου 2015, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας **αυξήθηκε** κατά το ποσό των πέντε εκατομμυρίων τριακοσίων δώδεκα χιλιάδων τριακοσίων πενήντα ευρώ (**5.312.350€**) με συμψηφισμό ισόποσης απαίτησης της μητρικής εταιρίας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ –ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» (μοναδική μέτοχος) κατά της Εταιρίας, **με την έκδοση εκατόν ογδόντα μία χιλιάδων (181.000) νέων κοινών ονομαστικών μετοχών**.

Μετά την παραπάνω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας ανέρχεται σε είκοσι τρία εκατομμύρια οκτακόσιες σαράντα δύο χιλιάδες εκατόν εβδομήντα

εννέα **(23.842.179) ευρώ**, διαιρούμενο σε οκτακόσιες δώδεκα χιλιάδες τριακόσιες σαράντα **(812.340) ονομαστικές μετοχές**, με ονομαστική αξία είκοσι εννέα ευρώ και λεπτών τριάντα πέντε (29,35) η κάθε μία.

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 διαγραφή των μετοχών της εταιρείας από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στόχοι και Προοπτικές

Η Διοίκηση του Ομίλου για το έτος 2016 σκοπεύει να κινηθεί στα ίδια πλαίσια με αυτά της προηγούμενης χρήσης, με γνώμονα τη διατήρηση της ποιότητας και αξιοπιστίας της εφημερίδας, των ενθέτων και των προσφορών της προσδοκώντας να περιορίσει τα αρνητικά οικονομικά αποτελέσματα μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον πολύ δύσκολο. Ο συνεχής έλεγχος των δαπανών, η διατήρηση του μεριδίου των διαφημιστικών εσόδων και η είσπραξη τους, η διατήρηση των εσόδων από την κυκλοφορία στα ίδια επίπεδα με το 2015 μαζί με την ταμειακή επάρκεια και ομαλή ρευστότητα αποτελούν τις πρώτες προτεραιότητες για την διοίκηση. Επίσης στόχος είναι η περαιτέρω αξιοποίηση της εκτυπωτικής μονάδας στο Κορωπί σε συνδυασμό με την επιλογή φερέγγυων πελατών και η ανάπτυξη της νέας δραστηριότητας των ψηφιακών εκτυπώσεων μετά τα ενθαρρυντικά αποτελέσματα της προηγούμενης χρήσης. Με βάση τις ανωτέρω ενέργειες η Διοίκηση εκτιμά ότι ο εκδοτικός κλάδος θα παρουσιάσει οριακές ζημιές για την χρήση του 2016.

Στον Ναυτιλιακό τομέα η διαφαινόμενη άνοδος της ναυλαγοράς και η σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 52,63% το 2015 θα αποφέρει αύξηση των κερδών και θα συμβάλλει στη βελτίωση της ρευστότητας του Ομίλου και το 2016.

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 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 18,32% 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 μειώθηκε κατά 5,06 εκατ. € και διαμορφώθηκε στα 99,43 εκατ. €. Μεγάλο μέρος του δανεισμού προέρχεται από την σύναψη μακροπρόθεσμων δανείων των ναυτιλιακών θυγατρικών του Ομίλου για τη χρηματοδότηση των δύο πρόσφατα παραληφθέντων πλοίων. Το περιθώριο του επιτοκίου για τα μακροπρόθεσμα δάνεια του Ομίλου είναι σταθερό. 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. €. Επίσης θα πρέπει να σημειώσουμε ότι από την μετατροπή των Ισολογισμών των ναυτιλιακών εταιρειών την 31^η Δεκεμβρίου 2015 προέκυψε αρνητική συναλλαγματική διαφορά μετατροπής των δανείων από \$ Αμερικής σε € ύψους 5,96 εκατ. τα οποία αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

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

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

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

Η Διοίκηση του Ομίλου λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά καθώς και την υποχώρηση των επιτοκίων κατέθεσε αίτημα

επαναδιαπραγμάτευσης των όρων και της αποπληρωμής του δανείου της θυγατρικής εταιρείας της, με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ» προς το τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. υπό ειδική εκκαθάριση».

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 την χρήση 2015, η μέση ημερήσια κυκλοφορία των κυριότερων εφημερίδων ήταν σαφώς μικρότερη σε σχέση με το περυσινή.

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.

Η ευαισθησία του Ομίλου στην αύξηση ή μείωση της συναλλαγματικής ισοτιμίας € έναντι Δολαρίου Αμερικής, αναλύεται ως εξής:

Την 31 Δεκεμβρίου 2015, σε περίπτωση που το € είχε ενδυναμωθεί κατά 1% έναντι του Δολαρίου Αμερικής, με δεδομένο ότι όλοι οι υπόλοιποι προσδιοριστικοί παράγοντες είχαν παραμείνει σταθεροί, τα κέρδη θα περιορίζονταν κατά ποσό € 141.777 (2014 : € 211.090) ενώ τα ίδια κεφάλαια θα εμφανίζονταν χαμηλότερα κατά ποσό € 800.530 (2014 : € 474.140).

Την 31 Δεκεμβρίου 2015 σε περίπτωση που το € είχε αποδυναμωθεί κατά 1% έναντι του Δολαρίου Αμερικής, με δεδομένο ότι όλοι οι υπόλοιποι προσδιοριστικοί παράγοντες είχαν παραμείνει σταθεροί, τα κέρδη θα αυξάνονταν κατά ποσό € 141.777 (2014: € 211.090). Τα ίδια κεφάλαια θα εμφανίζονταν υψηλότερα κατά ποσό € 800.530 (2014: € 474.140).

Οι ναυτιλιακές εταιρείες του Ομίλου τηρούν τα βιβλία τους σε USD. Έτσι κατά την ενοποίηση της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015 προκύπτουν σημαντικές συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής του Ισολογισμού που ανήλθαν σε κέρδη 4,80 εκατ. € έναντι κερδών 6,38 εκατ. € της χρήσης που έληξε την 31^η Δεκεμβρίου 2014.

ΕΝΟΤΗΤΑ Ε

Προβλεπόμενη Πορεία και Εξέλιξη

Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι, οι προοπτικές θα μπορούσαν να χαρακτηριστούν ιδιαίτερα 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 κωρητικότητας 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 παγκόσμιη πολιτική σκηνή.

Για τη χρήση 2016, όσο αφορά τον κλάδο των Εκδόσεων, εκτιμάται ότι θα υπάρξει δραστικός περιορισμός στις ζημίες του ως αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο των ενεργειών περιορισμού του κόστους που πραγματοποιήθηκαν τα τέσσερα τελευταία έτη καθώς και της σημαντικής συμβολής του τομέα των εκτυπώσεων στην αύξηση των πωλήσεων.

Τα δύο τελευταία έτη η ναυλαγορά των δεξαμενοπλοίων κυμάνθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα αντιστρέφοντας τα αρνητικά νούμερα των προηγούμενων ετών, βελτίωση που απεικονίζεται και στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κυρίως με τη θετική αναπροσαρμογή της αξίας των πλοίων, αντιστρέφοντας τις ζημίες προηγούμενων ετών από την υποτίμηση τους. Η τάση αυτή των ικανοποιητικών ναύλων αναμένεται να διατηρηθεί και το 2016.

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από τις δραστηριότητες του εκδοτικού και εκτυπωτικού τομέα την χρήση 2015 παρουσίασε μείωση κατά 9,05% έναντι της αντίστοιχης χρήσης του 2014. Για τη χρήση 2016 ο κύκλος εργασιών του εκδοτικού και εκτυπωτικού τομέα αναμένεται να παρουσιάσει αύξηση της τάξης του 5% σε σχέση με τη χρήση 2015 κυρίως λόγω της αύξησης του τζίρου των εκτυπώσεων η οποία αναμένεται να κυμανθεί στα επίπεδα του 15% περίπου.

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

Ο κύκλος εργασιών αυξήθηκε κατά 52,62% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση ως αποτέλεσμα κατά κύριο λόγο της ανάκαμψης στην αγορά των πλοίων.

Το κόστος πωληθέντων του εκδοτικού κλάδου περιορίστηκε κατά 6,73% την χρήση 1.1-31.12.2015 ως συνέπεια και της μείωσης του κύκλου εργασιών και των ενεργειών του Ομίλου για περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξορθολογισμού των δαπανών παραγωγής. Για τη χρήση 2016 αναμένεται, παρά την προβλεπόμενη σημαντική αύξηση των πωλήσεων του τομέα των εκτυπώσεων, να συνεχιστεί η συρρίκνωση του κόστους πωληθέντων κατά 5% περίπου.

Το κόστος πωληθέντων του ναυτιλιακού τομέα αυξήθηκε κατά 15,94% σε σχέση με την αντίστοιχη χρήση του 2014 και οφείλεται κύρια στη μεγάλη αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 52,63%. Στη χρήση του 2016 αναμένεται να σταθεροποιηθεί στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2015.

Τα υπόλοιπα λειτουργικά κόστη του Ομίλου εμφανίζονται σημαντική μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή χρήση (κόστος διάθεσης μείωση 19,98%, κόστος διοίκησης αύξηση 17,68%). Η μείωση αυτή οφείλεται σε σημαντικό βαθμό στην μείωση των πωλήσεων του εκδοτικού κλάδου, στην σημαντική μείωση της προβολής καθώς και των ενεργειών εξ-ορθολογισμού του κόστους από την διοίκηση του Ομίλου.

Η Διοίκηση του Ομίλου λαμβάνοντας σοβαρά υπόψη τις επιπτώσεις της κρίσης στην αγορά, η οποία επιδεινώθηκε στη διάρκεια της παρούσας χρήσης και αναμένεται να συνεχιστεί και το 2016, έχοντας γνώμονα και προτεραιότητα την παραγωγή θετικών ταμειακών ροών, τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις επί πιστώσει καθώς και την μείωση του λειτουργικού κόστους συνεχίζει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπισή της 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 δραστηριότητας των περιοδικών «DISNEY» στα περίπτερα.

Από την εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων αναμένονται:

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

- Η αύξηση της κυκλοφορίας της εφημερίδας και συνεπώς μεγαλύτερα έσοδα από πωλήσεις εφημερίδας.
- Η αύξηση των διαφημιστικών εσόδων.
- Ο δραστικός περιορισμός του αρνητικού αποτελέσματος των εκδοτικών εταιρειών του Ομίλου.
- Μεγαλύτερη αξιοποίηση της μονάδας εκτύπωσης.

ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στους κατωτέρω πίνακες παρουσιάζονται οι διεταιρικές πωλήσεις και οι λοιπές διεταιρικές συναλλαγές, μεταξύ της εταιρείας των θυγατρικών της και των μελών της διοίκησης, της τρέχουσας χρήσης καθώς και τα διεταιρικά υπόλοιπα απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας και των θυγατρικών της, κατά την 31.12.2015.

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	866.078,11	497.926,41	138.243,01	180.318,14
Σύνολο	866.078,11	497.926,41	138.243,01	180.318,14

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη εμφανίζονται στους παρακάτω πίνακες:

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Συναλλαγές με τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

		ΟΜΙΛΟΥ	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
		31/12/2015	31/12/2015
Πωλήσεις αγαθών προς	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ,ΠΟΛΙΤΙΚΗ,ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	324.295,29	
-"	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.	10.252,71	
-"	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	99.023,78	
-"	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	38.143,55	
-"	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		0,00
-"	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		810.147,24
Αγορές αγαθών από	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		58,16
-"	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε		1.175,68
Αγορές υπηρεσιών από	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		
-"	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		333.911,38
-"	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε		33.397,92
-"	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		
-"	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	3.450,58	
-"	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.	5.757,89	
-"	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	5.750.069,88	
-"	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ,ΠΟΛΙΤΙΚΗ,ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	22.073,03	
-"	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	1.653.533,00	2.187,50
Πωλήσεις υπηρεσιών προς	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		
-"	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε		193.215,20
-"	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		20.400,00
-"	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		8.040,60
-"	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.		
-"	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ,ΠΟΛΙΤΙΚΗ,ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD		
-"	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	4.597,20	
-"	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.		
-"	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		
		7.911.196,91	1.402.533,68
	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	476.312,53	1.031.803,04
	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	7.434.884,38	370.730,64
		7.911.196,91	1.402.533,68

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Απατήσεις/Υποχρεώσεις από/προς τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

		ΟΜΙΛΟΥ 31/12/2015	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 31/12/2015
Απατήσεις από	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		
-"-	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"-	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		4.030.364,36 (*)
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		194.519,31
-"-	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.Ε.		
-"-	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.		
-"-	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"-	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	5.982,77	
-"-	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.		
-"-	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	14.532,84	
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	4.227.329,60	
-"-	ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	925.362,23	
Υποχρεώσεις προς	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		
-"-	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		423.382,89
-"-	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		1.845.107,72
-"-	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	3.530,83	
-"-	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.Ε.		200.955,52
-"-	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	1.064.250,00	1.752.187,50
-"-	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	1.139.442,63	
-"-	ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	32.653,90	

(*): Ποσό 4.030.364,36 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.

	7.413.084,80	8.446.517,30
Απατήσεις	5.173.207,44	4.224.883,67
Υποχρεώσεις	2.239.877,36	4.221.633,63
	7.413.084,80	8.446.517,30

ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ

Ίδιες Μετοχές

Κατά την 31.12.2015 δεν υπήρχαν μετοχές της μητρικής εταιρείας που να κατέχονται από την ίδια, είτε από άλλη επιχείρηση που περιλαμβάνεται στην ενοποίηση.

1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Μητρικής και Ομίλου

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	9.1	140.691.585,57	131.341.364,84	4.153.594,11	4.238.528,98
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	9.2	1.897.076,79	2.128.116,56	0,00	0,00
Επενδύσεις σε θυγατρικές Επιχειρήσεις	9.3	0,00	0,00	60.755.309,46	55.442.959,46
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	9.3	110.656,47	152.722,31	1.877.617,71	2.132.570,51
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απατήσεις	9.4	320.990,04	1.072.619,68	99.703,71	825.787,62
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απατήσεις	9.5	474.970,56	818.409,73	332.583,90	686.909,79
Σύνολο Μη Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού		143.495.279,43	135.513.233,12	67.218.808,89	63.326.756,36
Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού					
Αποθέματα	9.6	4.154.083,11	5.014.425,51	4.905,86	817.477,26
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις	9.7	28.153.988,76	24.232.636,98	423.387,88	1.580.891,43
Λοιπές Απατήσεις	9.8	5.440.335,29	5.041.511,88	895.383,29	388.010,03
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	9.9	212.795,15	1.697.227,91	4.033.337,31	4.154.808,24
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων	9.10	598,92	1.098,02	598,92	1.098,02
Δεσμιμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων	9.11	9.679.787,00	17.990.260,00	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	9.12	22.453.672,05	13.273.960,22	2.431,33	9.430,49
Σύνολο Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού		70.095.260,28	67.251.120,52	5.360.044,59	6.951.715,47
Σύνολο Ενεργητικού		213.590.539,71	202.764.353,64	72.578.853,48	70.278.471,83
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια Κεφάλαια					
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.13	9.180.000,00	9.180.000,00	9.180.000,00	9.180.000,00
Υπέρ το Άρτο	9.13	66.401.801,69	66.401.801,69	66.401.801,69	66.401.801,69
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας		520.342,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά Αποθεματικά	9.13	10.998.808,58	10.997.156,58	3.322.344,09	3.322.344,09
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	9.13	-6.615.328,00	-13.527.345,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα Εις Νέον		1.248.026,89	-7.131.471,26	-11.109.209,46	-9.531.195,45
Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής		81.733.651,16	65.920.142,01	67.794.936,32	69.372.950,33
Δικαιώματα Μειοψηφίας		-786.250,97	-835.827,82	0,00	0,00
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων		80.947.400,19	65.084.314,19	67.794.936,32	69.372.950,33
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9.14	40.399.412,88	48.621.272,58	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	9.4	4.127.102,94	3.249.611,70	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	9.15	2.481.056,34	2.943.462,41	8.469,94	7.203,58
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9.16	4.960.567,25	5.576.826,01	0,00	0,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		51.968.139,41	60.391.172,70	8.469,94	7.203,58
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	9.17	15.442.909,57	15.300.721,82	2.643.093,26	394.789,18
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	9.18	886.492,48	1.356.022,07	69.994,02	184.706,86
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9.14	59.031.034,06	55.869.264,49	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9.19	5.006.906,54	4.472.863,34	1.784.702,48	41.164,42
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	9.20	307.657,46	289.995,03	277.657,46	277.657,46
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων		80.675.000,11	77.288.866,75	4.775.447,22	898.317,92
Σύνολο Υποχρεώσεων		132.643.139,52	137.680.039,45	4.783.917,16	905.521,50
Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		213.590.539,71	202.764.353,64	72.578.853,48	70.278.471,83

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων Μητρικής και Ομίλου

	Σημείωση	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Κύκλος Εργασιών	8	819.471,31	9.719,23
Κόστος Πωληθέντων	9.21	-812.048,75	-130.493,38
Μικτό Κέρδος		7.422,56	-120.774,15
Λοιπά Εσοδα Εκμετάλλευσης	9.22	234.860,22	306.425,42
Εξοδα Διάθεσης	9.23	-9.433,94	-10.392,41
Εξοδα Διοίκησης	9.23	-803.708,11	-794.110,08
Λοιπά Εξοδα Εκμετάλλευσης	9.22	-84.081,02	-167.879,37
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		-654.940,29	-786.730,59
Χρηματοοικονομικά Εσοδα	9.24	19.418,32	104.747,87
Χρηματοοικονομικά Εξοδα	9.24	-2.811,72	-1.024,13
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	9.24	-499,10	-199,64
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	9.25	-211.967,82	232.917,46
Κέρδη/(ζημιές) προ Φόρων		-850.800,61	-450.289,03
Φόρος Εισοδήματος	9.26	-732.175,24	-199.604,20
Κέρδη/(ζημιές) μετά από Φόρους (Α)		-1.582.975,85	-649.893,23
Κατανεμημένα σε:			
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		0,00	0,00
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
Λοιπά Συνολικά Έσοδα			
Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	9.15	-1.129,49	700,81
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού	9.4	327,55	-182,21
Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων λόγω της μεταβολής των φορολογικών συντελεστών		5.763,78	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)		4.961,84	518,60
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)		-1.578.014,01	-649.374,63
Κατανεμημένα σε:			
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		0,00	0,00
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	9.27	-0,0517	0,0212
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		-627.071,44	-758.886,43

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
		1/1-31/12/2014	1/1-31/12/2014
Κύκλος Εργασιών	8	74.680.163,55	66.205.579,43
Κόστος Πωληθέντων	9.21	-49.311.473,51	-48.495.354,35
Μικτό Κέρδος		25.368.690,04	17.710.225,08
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	9.22	2.439.686,32	2.178.181,74
Εξοδα Διάθεσης	9.23	-9.717.411,81	-12.113.491,90
Εξοδα Διοίκησης	9.23	-4.096.518,16	-4.968.606,36
Λοιπά Εξοδα Εκμετάλλευσης	9.22	-2.372.866,81	-2.173.582,34
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων		11.621.579,58	632.726,22
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	9.24	662.481,73	882.455,80
Χρηματοοικονομικά Εξοδα	9.24	-4.623.607,37	-4.865.685,64
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	9.24	-2.979.486,10	-2.121.406,64
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	9.25	5.298.775,58	11.862.614,41
Κέρδη/Ζημίες απο Συγγενείς Επιχειρήσεις	9.3	419,16	6.315,82
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων		9.980.162,58	6.397.019,97
Φόρος Εισοδήματος	9.26	-1.599.502,62	-530.338,07
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)		8.380.659,96	5.866.681,90
Κατανεμημένα σε:			
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		8.337.964,63	5.889.667,06
Δικαιώματα Μειοψηφίας		42.695,33	-22.985,16
Λοιπά Συνολικά Έσοδα Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	9.15	138.121,15	100.253,90
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής	9.4	-40.055,13	-26.066,01
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή	9.4	-6.509,53	0,00
Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων λόγω της μεταβολής των φορολογικών συντελεστών		0,00	0,00
Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής		6.912.017,00	6.383.897,00
Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)		7.003.573,49	6.458.084,89
Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)		15.384.233,45	12.324.766,79
Κατανεμημένα σε:			
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		15.334.656,60	12.347.128,06
Δικαιώματα Μειοψηφίας		49.576,85	-22.361,27
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	9.27	0,2725	0,1925
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		17.641.468,20	5.680.499,00

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών Μητρικής και Ομίλου

Με την έμμεση μέθοδο	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες				
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων	9.980.162,58	6.397.019,97	(850.800,61)	(450.289,03)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :				
Αποσβέσεις χρήσης 1.1 - 31.12.2015	6.645.637,62	5.707.518,09	27.868,85	27.844,16
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	59.002,00	0,00	59.002,00	0,00
Προβλέψεις	578.545,03	1.333.867,26	41.944,62	156.609,29
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	2.320,31	0,00	0,00
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας				
- Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	(5.298.276,48)	(11.862.414,77)	212.466,92	(232.717,82)
-Κέρδη (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	(419,16)	(6.315,82)	0,00	0,00
-Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	(625.749,00)	(659.745,31)	0,00	0,00
- Συναλλαγματικές διαφορές από επένδυση διαθεσίμων	2.885.379,00	2.121.207,00	0,00	0,00
-Πιστωτικοί τόκοι	(662.481,73)	(882.455,80)	(19.418,32)	(104.747,87)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.623.607,37	4.865.685,64	2.811,72	1.024,13
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	868.600,96	273.939,76	812.571,40	9.295,13
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(3.606.049,69)	1.003.453,31	(4.588.969,34)	121.866,91
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	(15.860,16)	(2.596.353,02)	3.998.118,08	(619.530,51)
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	(360.736,63)	86.956,44	(5.919,88)	(1.869,26)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(4.578.122,01)	(4.766.641,13)	(2.674,85)	(823,66)
Καταβεβλημένοι φόροι	(108.792,96)	(108.792,96)	(108.792,96)	(108.792,96)
Σύνολο εκροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	10.384.446,74	909.248,97	(421.792,37)	(1.202.131,49)
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	(486.188,95)	(1.684.640,29)	(1.936,00)	(84,00)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών	90.733,95	1.221.050,01	42.985,00	1.200.000,00
Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	345.337,17	75.080,22	354.325,89	75.080,22
Αύξηση/μείωση δεσμευμένων καταθέσεων	8.310.473,00	(726.572,00)	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	662.481,73	882.455,80	19.418,32	104.747,87
Σύνολο εκροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	8.922.836,90	(232.626,26)	414.793,21	(7.596.659,91)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(58.435,85)	8.683.318,89	0,00	8.782.059,33
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	4.100.000,00	2.000.000,00	0,00	0,00
Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	0,00	0,00		
Εξοφλήσεις δανείων	(15.125.764,13)	(6.054.359,83)	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις(χρεολύσια)	(41.688,83)	(24.337,14)	0,00	0,00
Σύνολο εκροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(11.125.888,81)	4.604.621,92	0,00	8.782.059,33
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)	8.181.394,83	5.281.244,63	(6.999,16)	(16.732,07)
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	998.317,00	1.150.860,00	0,00	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	22.453.672,05	13.273.960,22	2.431,33	9.430,49

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

4. Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής και Ομίλου

	Ο ΟΜΙΛΟΣ									
	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβληθέν	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπό Αποθεματικό	Αποθεματικό Έλλογης Αξίας	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα ες Ηδη	Συνολοαλλαγμτικές Διαφορές	Μη Ελέγχουσες Συμμετοχές	Σύνολο
Υπόλοιπο 01/01/2014	10.200.000,00	65.779.742,36	5.456.510,37	5.441.735,21	0,00	10.898.245,58	-22.153.148,06	-19.911.242,00	-813.466,55	44.000.131,33
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού										0,00
Αναθεωρημένα Υπόλοιπα 01/03/2014	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
Συμφερισμός 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
Συνολαγές με εθελούσιες μητρικές	-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 χρήσης						0,00	5.889.667,06		-22.985,16	5.866.681,90
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα						0,00				0,00
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών						0,00	99.410,81	843,09		100.253,90
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού						0,00	-25.846,81	-219,20		-26.066,01
Συνολοαλλαγμτικές διαφορές ενοποίησης	0,00					0,00		6.383.897,00		6.383.897,00
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	73.564,00	6.383.897,00	623,89	6.458.084,89
Υπόλοιπα 31/12/2014	9.180.000,00	66.401.801,69	5.555.421,37	5.441.735,21	0,00	10.997.156,58	-7.131.471,26	-13.527.345,00	-835.827,82	65.084.314,19
Συμφερισμός μείωσης μετοχικού κεφαλαίου και ζημιών προηγούμενων χρήσεων βάσει άρθρου 4 του Κ.Ν. 2190/1920						0,00				0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου						0,00				0,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο						0,00				0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου						0,00	-58.435,85			-58.435,85
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου						0,00	16.946,40			16.946,40
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό			1.652,00			1.652,00	-1.652,00			0,00
Συνολαγές με εθελούσιες μητρικές	0,00	0,00	1.652,00	0,00	0,00	1.652,00	-43.141,45	0,00	0,00	-41.489,45
Αποτελέσματα χρήσης						0,00	8.337.964,63		42.695,33	8.380.659,96
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα						0,00				0,00
Επανεκτίμηση περυσιακών στοιχείων						520.342,00	520.342,00			520.342,00
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών						0,00	128.423,99	9.697,16		138.121,15
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή						0,00	-6.506,07	-3,47		-6.509,53
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής						0,00	-37.242,96	-2.812,18		-40.055,13
Συνολοαλλαγμτικές διαφορές ενοποίησης	0,00					0,00		6.912.017,00		6.912.017,00
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	520.342,00	520.342,00	84.674,97	6.912.017,00	6.881,52	7.003.573,49
Υπόλοιπα 31/12/2015	9.180.000,00	66.401.801,69	5.557.073,37	5.441.735,21	520.342,00	11.519.150,58	1.248.026,89	-6.615.328,00	-786.250,97	80.947.400,19

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						Σύνολο
	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβληθέν	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	
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
Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού					0,00		0,00
Αναθεωρημένα 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 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	0,00	8.160.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		816.000,00			0,00	0,00	816.000,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		-193.940,67			0,00	0,00	-193.940,67
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00	50.424,67	50.424,67
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	-1.020.000,00	622.059,33	0,00	0,00	0,00	9.230.424,67	8.832.484,00
Αποτέλεσμα χρήσης					0,00	-649.893,23	-649.893,23
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα							
Αναλογιστικά 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	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
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου					0,00		0,00
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00		0,00
Αναβαλλόμενος φόρος εξόδων αύξησης μετοχικού κεφαλαίου					0,00		0,00
Σχηματισμός τακτικού αποθεματικού					0,00		0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτέλεσμα χρήσης					0,00	-1.582.975,85	-1.582.975,85
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα							
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών					0,00	-1.129,49	-1.129,49
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού					0,00	327,55	327,55
Αναβαλλόμενοι φόροι λόγω μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή					0,00	5.763,78	5.763,78
Λοιπά συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.961,84	4.961,84
Υπόλοιπα 31/12/2015	9.180.000,00	66.401.801,69	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09	-11.109.209,46	67.794.936,32

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

5.Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γενικές Πληροφορίες

5.1 Μητρική Εταιρεία

Η εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», με διακριτικό τίτλο «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.», ιδρύθηκε το 1988 (Φ.Ε.Κ. υπ' αριθμ. 3645/12.12.1988 Τ.Α.Ε. & Ε.Π.Ε.) και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 18435/06/Β/88/26. Έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Πειραιά (Εθνάρχου Μακαρίου & Δημητρίου Φαληρέως 2, Νέο Φάληρο, Τηλ. 210.48.08.000) και σύμφωνα με το καταστατικό της, η διάρκειά της έχει ορισθεί πενήνταετής (50ετής).

Σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της είναι:

1. Η έκδοση ημερησίων εφημερίδων (πρωινών και απογευματινών), εβδομαδιαίων εφημερίδων, περιοδικών, ειδικών εφημερίδων και κάθε είδους εντύπου γενικού ή ειδικού περιεχομένου.
2. Η έκδοση και εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή βιβλίων και συγγραμμάτων Ελλήνων και ξένων συγγραφέων, καθώς και μεταφράσεων κάθε είδους εντύπου.
3. Η πρακτόρευση, διανομή και κυκλοφορία των εντύπων που περιγράφονται στις παραγράφους 1& 2, είτε πρόκειται για δική της, είτε για ξένη έκδοση.
4. Η δημιουργία και εκμετάλλευση τυπογραφείων, πιεστηρίων, λιθογραφείων, βιβλιοδετειών, καθώς και η εκτέλεση των ανωτέρω εργασιών και όλων των εργασιών που υπάγονται στις γραφικές τέχνες.
5. Η ίδρυση και η εκμετάλλευση ραδιοφωνικών σταθμών.
6. Η παραγωγή και εκμετάλλευση οπτικοακουστικών προγραμμάτων και πάσης φύσεως υλικού και περιεχομένου Πολυμέσων (MULTIMEDIA).
7. Η παραγωγή και εκμετάλλευση ραδιοφωνικών προγραμμάτων.
8. Η εγκατάσταση, διαχείριση και εκμετάλλευση δικτυακής και τηλεπικοινωνιακής υποδομής για την παροχή και διανομή υπηρεσιών και προϊόντων, που εντάσσονται στους σκοπούς της εταιρείας.
9. Η εγκατάσταση και συντήρηση μηχανών, συσκευών και συστημάτων, που αφορούν προϊόντα και υπηρεσίες της εταιρείας.
10. Η παροχή συναφών υπηρεσιών σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στο χώρο των εκδόσεων, ΜΜΕ, τεχνολογίας και διοίκησης επιχειρήσεων, καθώς και τις υπηρεσίες συμβούλων στους ανωτέρω χώρους.

11. Η εν γένει εμπορία και διανομή όλων των ανωτέρω προϊόντων, είτε απευθείας, είτε μέσω οργάνωσης δικτύων διανομής μεταπωλητών και συνεργατών, είτε εξ αποστάσεως.

12. Η συμμετοχή της εταιρείας σε άλλες εταιρείες με παρόμοιο ή διαφορετικό σκοπό.

Για την επίτευξη, προώθηση και ανάπτυξη του σκοπού της εταιρείας είναι δυνατή:

Η συμμετοχή σε κοινοπραξίες με οποιαδήποτε φυσικά ή νομικά πρόσωπα και η συνεργασία με φυσικά ή νομικά πρόσωπα, διεθνείς ή εθνικές, επαγγελματικές, επιστημονικές, δημοσιογραφικές, πολιτιστικές και κοινωνικές οργανώσεις, επιχειρήσεις, βιομηχανίες και Οργανισμούς.

Σημειώνεται ότι ο σκοπός της εταιρείας διευρύνθηκε σύμφωνα με την από 21.3.2001 Έκτακτη Γενική Συνέλευση και δεν έχει επέλθει άλλη αλλαγή πέραν αυτής.

Σύμφωνα με την ταξινόμηση της Ε.Σ.Υ.Ε., η εταιρεία υπάγεται στον κλάδο των Εκδόσεων με κωδικό 221 και ειδικότερα στον υποκλάδο της Έκδοσης Εφημερίδων με κωδικό 221.2.

Οι παραπάνω ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 31^{ης} Μαΐου 2016. Αναφέρεται ότι οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις τελούν υπό την οριστική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

5.2 Θυγατρικές Εταιρείες

Οι δραστηριότητες του Ομίλου επεκτείνονται και σε άλλους τομείς, όπως υπηρεσίες διεθνών θαλάσσιων μεταφορών μέσω της εκμετάλλευσης πλοίων ιδιοκτησίας των θυγατρικών της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.

Πέραν της εκδοτικής δραστηριότητας της μητρικής εταιρείας η οποία απορροφήθηκε πλέον από την θυγατρική της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ο Όμιλος έχει σημαντική παρουσία και σε άλλες εκδοτικές δραστηριότητες ειδικών εκδόσεων (ταξιδιωτικοί οδηγοί, περιοδικά ειδικού περιεχομένου).

5.3 Διοίκηση της Εταιρείας

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. διοικείται από 7μελές Διοικητικό Συμβούλιο και η θητεία όλων των μελών του θα περατωθεί με την εκλογή νέου Διοικητικού Συμβουλίου από την Τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί εντός του έτους 2017. Τα μέλη του είναι:

- **Αριστείδης Αλαφούζος**, του Ιωάννη, Πρόεδρος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο
- **Ιωάννης Αλαφούζος**, του Αριστείδη, Αντιπρόεδρος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο

- **Θεμιστοκλής Αλαφούζος**, του Αριστείδη, Διευθύνων Σύμβουλος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο
- **Μάρθα Ζώη – Δερτιλή**, του Θεοφάνους, Μέλος, κάτοικος Ρόδου 35, Κηφισιά
- **Αλέξανδρος Παπακελάς** του Αριστομένη, Μέλος, κάτοικος οδός Έρσης 10, Παλαιό Ψυχικό
- **Ιωάννης Κοντέλλης**, του Εμμανουήλ, Μέλος, κάτοικος Γλύκωνος 6-8, Αθήνα
- **Κωνσταντίνος Φιλιππόπουλος**, του Γεωργίου, Μέλος, κάτοικος Τατοίου 54^α Κηφισιά

6. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

6.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «**Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ - ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ**» την 31^η Δεκεμβρίου 2015 που καλύπτουν όλη τη χρήση 2015, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών του, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των ερμηνειών του, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της I.A.S.B..

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την κρίση της διοίκησης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του ομίλου. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 6.3.

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

ενοποίησης ώστε να είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις βασικές λογιστικές αρχές των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2015.

Για σκοπούς ενοποίησης οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών Εταιρειών της ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. μετατράπηκαν σε € σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 21. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την μετατροπή αυτή εμφανίζονται σαν ιδιαίτερο στοιχείο της καθαρής θέσης στους ετήσιους ενοποιημένους ισολογισμούς. Σε περίπτωση πώλησης θυγατρικής, οι σχετικές συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης.

6.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα, τις διερμηνείες, τις αναθεωρήσεις και τις τροποποιήσεις, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2015. Στην παράγραφο 6.2.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1^η Ιανουαρίου 2015. Στην παράγραφο 6.2.2 παρουσιάζονται τα πρότυπα, τροποποιήσεις, αναθεωρήσεις και διερμηνείες τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία .

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή

που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

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

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

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

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

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

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

παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

6.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων της περιόδου. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί. Οι εκτιμήσεις και οι

κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών.

6.3.1 Κρίσεις

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

➤ Κατηγοριοποίηση των Επενδύσεων

Η διοίκηση αποφασίζει κατά την απόκτηση μιας επένδυσης, εάν αυτή θα κατηγοριοποιηθεί ως διακρατούμενη ως τη λήξη, κατεχόμενη για εμπορικούς σκοπούς, αποτιμώμενη στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή διαθέσιμη προς πώληση. Η κατηγοριοποίηση των επενδύσεων ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων εξαρτάται από τον τρόπο με τον οποίο η διοίκηση παρακολουθεί την απόδοση αυτών των επενδύσεων. Όταν δεν κατηγοριοποιούνται ως κατεχόμενες για εμπορικούς σκοπούς αλλά υπάρχουν διαθέσιμες και αξιόπιστες εύλογες αξίες και οι μεταβολές στις εύλογες αξίες περιλαμβάνονται στο κέρδος ή στη ζημιά στους λογαριασμούς της διοίκησης, κατηγοριοποιούνται ως αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Όλες οι άλλες επενδύσεις κατηγοριοποιούνται ως διαθέσιμες προς πώληση εκτός από αυτές που χαρακτηρίζονται ως αντισταθμιστικά στοιχεία στη λογιστική αντιστάθμιση κινδύνων της Εταιρείας.

➤ Αποθέματα

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

➤ Ανακτησιμότητα των Απαιτήσεων

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

➤ **Κατά πόσο μια μίσθωση που συνάπτεται με έναν εξωτερικό εκμισθωτή κατατάσσεται ως λειτουργική ή χρηματοδοτική**

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

6.3.2 Εκτιμήσεις και Υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Ο Όμιλος αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενος στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον. Στη σύνοψη των σημαντικών λογιστικών πολιτικών, αναφέρονται οι λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν επιλεγεί από αποδεκτές εναλλακτικές.

➤ **Εκτίμηση Απομείωσης**

Ο Όμιλος ελέγχει ετησίως την υπάρχουσα υπεραξία για τυχόν απομείωση και ερευνά τα γεγονότα ή τις συνθήκες που καθιστούν πιθανή την ύπαρξη απομείωσης, όπως για παράδειγμα μια σημαντική δυσμενής αλλαγή στο εταιρικό κλίμα ή μια απόφαση για πώληση ή διάθεση μιας μονάδας ή ενός λειτουργικού τομέα. Ο καθορισμός της ύπαρξης απομείωσης απαιτεί την αποτίμηση της αντίστοιχης μονάδας, η οποία εκτιμάται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της προεξόφλησης των ταμειακών ροών. Όταν

υπάρχει η διαθέσιμη πληροφόρηση χρησιμοποιείται και η μέθοδος των πολλαπλάσιων συντελεστών (multiples) της αγοράς προκειμένου να διασταυρωθούν τα αποτελέσματα που έχουν προκύψει από την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Κατά την εφαρμογή αυτής της μεθοδολογίας, βασιζόμαστε σε μια σειρά από παράγοντες, στους οποίους περιλαμβάνονται τα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, μελλοντικά εταιρικά σχέδια, οικονομικές προεκτάσεις καθώς και δεδομένα της αγοράς (στατιστικά και μη).

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

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

➤ **Φόροι Εισοδήματος**

Οι εταιρείες του Ομίλου υπόκεινται σε φόρο εισοδήματος βάση του ν. 4334/2015 με συντελεστή 29% από τις φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης. Οι εταιρείες του Ομίλου αναγνωρίζουν υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου βασιζόμενες σε εκτιμήσεις για το ποσό των επιπλέον φόρων που ενδεχομένως θα οφείλονται. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους των υποθέσεων αυτών, διαφέρει από το ποσό το οποίο είχε αρχικά αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις, οι διαφορές επιδρούν στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία της περιόδου κατά την οποία τα ποσά αυτά οριστικοποιούνται.

➤ **Εύλογη Αξία Παραγώνων και άλλων Χρηματοοικονομικών Μέσων**

Οι εταιρείες του Ομίλου χρησιμοποιούν τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία για τη διαχείριση μιας σειράς κινδύνων στους οποίους περιλαμβάνονται κίνδυνοι που σχετίζονται με τα επιτόκια, το συνάλλαγμα και τις τιμές των αγαθών. Η λογιστική των

παραγώνων όπως η λογιστική της αντιστάθμισης, απαιτεί κατά την έναρξη και σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης, το αντισταθμιζόμενο στοιχείο και σχετικό παράγωγο να ικανοποιούν τις διατάξεις για την εφαρμογή της λογιστικής της αντιστάθμισης. Η λογιστική που σχετίζεται με τα παράγωγα είναι πολύπλοκη. Σε περίπτωση που οι λογιστικές αρχές δεν εφαρμοσθούν σωστά οι μεταβολές στην εύλογη αξία του παραγώγου απεικονίζονται στα κέρδη, ενώ ο συμψηφισμός των μεταβολών της εύλογης αξίας απεικονίζεται στα κέρδη μόνο κατά την πραγματοποίησή τους, ανεξάρτητα από το εάν η αντισταθμιστική σχέση είναι αποτελεσματική.

Κατά την αξιολόγηση εάν μια συγκεκριμένη σχέση υπάγεται στα κριτήρια για την εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης, αρχικά προσδιορίζεται το κατά πόσο η σχέση πληροί τα αυστηρά κριτήρια για εξαίρεση από το συνεχιζόμενο έλεγχο αποτελεσματικότητας. Για μια σχέση η οποία δεν πληροί τα κριτήρια εξαίρεσης, ελέγχουμε την αποτελεσματικότητα στην έναρξη και για κάθε τετράμηνο που ακολουθεί, καθορίζοντας κατά πόσο αλλαγές στην εύλογη αξία του παραγώγου, σε συγκριμένο εύρος τιμών, αντισταθμίζει τις μεταβολές στην εύλογη αξία του αντισταθμιζόμενου στοιχείου. Αυτός ο έλεγχος πραγματοποιείται σωρευτικά σε κάθε περίοδο αναφοράς. Στις περιπτώσεις που η αντιστάθμιση κριθεί μη αποτελεσματική, διακόπτουμε μελλοντικά την εφαρμογή της λογιστικής αντιστάθμισης σε αυτή τη σχέση. Οι εύλογες αξίες του παραγώγου χρηματοοικονομικού στοιχείου και του αντισταθμιζόμενου στοιχείου υπολογίζονται χρησιμοποιώντας εσωτερικά μοντέλα αποτίμησης ενσωματώνοντας υποθέσεις βασισμένες στην αγορά, που επιβεβαιώνονται από ανεξάρτητες πηγές.

➤ Προβλέψεις

Οι επισφαλείς λογαριασμοί απεικονίζονται με τα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία του Ομίλου σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών των πελατών. Μόλις γίνει γνωστό ότι ένας συγκεκριμένος λογαριασμός υπόκειται σε μεγαλύτερο κίνδυνο του συνήθους πιστωτικού κινδύνου (π.χ, χαμηλή πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, διαφωνία σχετικά με την ύπαρξη ή το ποσό της απαίτησης, κτλ.), ο λογαριασμός αναλύεται και κατόπιν καταγράφεται ως επισφάλεια εάν οι συνθήκες υποδηλώνουν ότι η απαίτηση είναι ανείσπρακτη.

➤ Ενδεχόμενα γεγονότα

Ο Όμιλος εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση του ομίλου στις 31 Δεκεμβρίου 2015.

Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων του ομίλου στο μέλλον.

➤ **Συνενώσεις Επιχειρήσεων**

Κατά την αρχική αναγνώριση τα στοιχεία του ενεργητικού καθώς και οι υποχρεώσεις της αποκτώμενης επιχείρησης συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στις εύλογες αξίες τους. Κατά την επιμέτρηση των εύλογων αξιών η διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις σχετικά με τις μελλοντικές ταμειακές ροές, ωστόσο τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν. Οποιαδήποτε αλλαγή στην επιμέτρηση μετά την αρχική αναγνώριση θα επηρεάσει την επιμέτρηση της υπεραξίας.

➤ **Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων**

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31^η Δεκεμβρίου 2015 η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

6.4 Ενοποίηση, Θυγατρικές Εταιρείες

Θυγατρικές: Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η Καθημερινή Α.Ε. αποκτά και ασκεί έλεγχο μέσω των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά το χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) με τη μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Ειδικότερα για την θυγατρική ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. κατά την ενοποίηση με τις θυγατρικές της εταιρείες, έχουν ληφθεί υπ' όψιν τα παρακάτω:

Κατά την απόκτηση των θυγατρικών το ενεργητικό και παθητικό τους αποτιμάται με την ακριβοδίκαιη αξία τους (fair value) την ημερομηνία της απόκτησης. Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που αποκτούνται ή πωλούνται κατά τη διάρκεια της χρήσης, συμπεριλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης, από την ημερομηνία απόκτησης ή μέχρι την ημερομηνία πώλησης. Η αρνητική υπεραξία αντιπροσωπεύει το πλεόνασμα της πραγματικής ακριβοδίκαιης αξίας (fair value) των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των θυγατρικών Εταιρειών από την αξία κτήσης. Η αρνητική υπεραξία αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσεως κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας ωφέλιμης ζωής των πλοίων. Σε περίπτωση πώλησης θυγατρικής ή του πλοίου της, το αναπόσβεστο μέρος της αρνητικής υπεραξίας που την αφορά, αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των Εταιρειών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

Η αρνητική υπεραξία που προκύπτει από εξαγορά λοιπών Εταιρειών καταχωρείται απ' ευθείας στα αποτελέσματα της χρήσης.

Συγγενείς: Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό από 20% έως 50% των δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν αποτιμούνται σύμφωνα με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της.

Κοινοπραξίες: Οικονομικές οντότητες των οποίων οι οικονομικές δραστηριότητες ελέγχονται από κοινού από τον όμιλο και από άλλους κοινοπρακτούντες ανεξάρτητους από τον όμιλο αντιμετωπίζονται λογιστικά χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης.

6.5 Εταιρείες του Ομίλου

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

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.	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)

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

(**) Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» επένδυσε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.», η οποία αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με βάση την απόφαση της

Έκτακτης Γενικής Συνέλευσής της 10^{ης} Απριλίου 2014 κατά το ποσό των 8.976.404 €. Το ποσό της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους 8.976.404 € κατατέθηκε στις 11 Απριλίου 2014 και χρησιμοποιήθηκε από την θυγατρική εταιρεία για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» επένδυσε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.», η οποία αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσής της 18^{ης} Δεκεμβρίου 2015 κατά το ποσό των 5.312.350 €. Το ποσό της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους 5.312.350 € προήλθε από κεφαλαιοποίηση της απαίτησης της Μητρικής Εταιρείας.

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

Επίσης σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν εταιρείες που ενσωματώθηκαν στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για πρώτη φορά στην τρέχουσα χρήση, ενώ δεν είχαν ενσωματωθεί στην προηγούμενη χρήση

6.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών

στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

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

(γ) Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης

Για σκοπούς ενοποίησης οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών εταιρειών μετατράπηκαν σε € σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. Νο.21. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την μετατροπή αυτή εμφανίζονται σαν ιδιαίτερο στοιχείο της καθαρής θέσης στους ενδιάμεσους ενοποιημένους ισολογισμούς. Σε περίπτωση πώλησης θυγατρικής, οι σχετικές συσσωρευμένες διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης.

6.7 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία

Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις αξίες κτήσεώς τους με εξαίρεση τα πλοία που παρουσιάζονται σε αξίες με βάση αποτιμήσεις που έγιναν από ανεξάρτητους εκτιμητές. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απομείωση των παγίων περιουσιακών στοιχείων

Μεταγενέστερες δαπάνες που διενεργούνται σε σχέση με πάγια περιουσιακά στοιχεία, κεφαλαιοποιούνται μόνο όταν αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη, που αναμένεται ότι θα εισρεύσουν από την εκμετάλλευση των παγίων αυτών στοιχείων. Όλες οι άλλες δαπάνες συντήρησης, επιδιόρθωσης κλπ, των παγίων καταχωρούνται στα αποτελέσματα ως έξοδο, κατά το χρόνο της πραγματοποίησής τους.

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

Κτίρια	1 - 47 έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	1 - 20 έτη
Λοιπές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	1 - 20 έτη
Μεταφορικά μέσα	8 - 10 έτη
Πλοία	25 έτη από την κατασκευή τους

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

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα. Κατά την

πώληση ενσωμάτων παγίων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημιές στα αποτελέσματα.

Τα πλοία παρουσιάζονται σε αξίες με βάση αποτιμήσεις που έγιναν από ανεξάρτητους εκτιμητές και αφορούν στην ακριβοδικαία αξία τους (fair value) κατά την ημέρα της αποτίμησης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποτιμήσεις διενεργούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε η αξία που εμφανίζεται στα βιβλία να μην διαφέρει σημαντικά από την ακριβοδικαία αξία τους (fair value) κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κάθε αύξηση που προκύπτει από την αποτίμηση της αξίας των πλοίων πιστώνεται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής, εκτός της περίπτωσης που αυτή αντιλογίζει μια ζημία από προηγούμενη υποτίμηση, η οποία είχε επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως. Σε αυτήν την περίπτωση η αύξηση πιστώνεται στα αποτελέσματα χρήσεως, μέχρι του ποσού που είχαν επιβαρυνθεί αυτά προηγουμένως. Μία μείωση της τρέχουσας αξίας των πλοίων που προκύπτει από μια αποτίμηση, καταχωρείται σαν έξοδο στα αποτελέσματα, στο βαθμό που αυτή υπερβαίνει το υπόλοιπο του αποθεματικού αναπροσαρμογής, εάν υπάρχει, το οποίο δημιουργήθηκε λόγω αύξησης της αξίας του ίδιου πλοίου από προηγούμενη αποτίμησή του.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει της αξίας των πλοίων μείον την υπολειμματική τους αξία, δια του αριθμού των ετών της ωφέλιμης ζωής τους. Σαν ωφέλιμη ζωή υπολογίστηκαν τα 25 έτη από τη ημερομηνία κατασκευής τους.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής αποσβένεται και αυτό με την ίδια μέθοδο και στον ίδιο χρόνο με την αξία των πλοίων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16, η απόσβεση του αποθεματικού αναπροσαρμογής καθώς και το αναπόσβεστο υπόλοιπό του (σε περίπτωση πώλησης του πλοίου), δεν πιστώνεται στα αποτελέσματα χρήσεως, αλλά στην κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων.

6.8 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται οι άδειες λογισμικού, εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα στοιχεία και εμπορικά σήματα.

(α) Λογισμικό

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

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

(β) Εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα στοιχεία

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

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

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

Το άμεσα καταλογιζόμενο στην ανάπτυξη κόστος, περιλαμβάνει το κόστος παροχών προς τους εργαζομένους για την ανάπτυξη του λογισμικού μαζί με ένα ποσό άμεσου καταλογιζόμενου κόστους. Το κόστος της εσωτερικώς δημιουργούμενης ανάπτυξης λογισμικού αναγνωρίζεται ως άυλο περιουσιακό στοιχείο. Μέχρι την ολοκλήρωση του έργου ανάπτυξης, τα περιουσιακά στοιχεία υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Η απόσβεση αρχίζει με την ολοκλήρωση του περιουσιακού στοιχείου κατά την περίοδο των εκτιμώμενων μελλοντικών πωλήσεων από το σχετικό έργο με τη σταθερή μέθοδο. Όλες οι υπόλοιπες δαπάνες ανάπτυξης αναγνωρίζονται ως έξοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου.

(γ) Σήματα

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

6.9 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

Τα στοιχεία του ενεργητικού που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως και όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να είναι ανακτήσιμη. Τα στοιχεία του ενεργητικού που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της καθαρής τιμής πώλησης και της αξίας λόγω χρήσης. Η ζημία λόγω

μείωσης της αξίας των στοιχείων του ενεργητικού αναγνωρίζεται από την επιχείρηση, όταν η λογιστική αξία των στοιχείων αυτών (ή της Μονάδας Δημιουργίας Ταμειακών Ροών) είναι μεγαλύτερη από το ανακτήσιμο ποσό τους.

6.10 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

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

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

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

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

(β) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη

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

(γ) Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρεία δεσμεύεται ν' αγοράσει ή να

πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

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

Οι εύλογες αξίες των επενδύσεων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργούς αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης όπως ανάλυση πρόσφατων συναλλαγών, συγκρίσιμων στοιχείων που διαπραγματεύονται και προεξόφληση ταμειακών ροών.

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

Ο Όμιλος δεν κατέχει επενδύσεις αυτής της κατηγορίας.

(δ) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Στις 31 Δεκεμβρίου 2015 οι σωρευμένες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις του Ομίλου ανέρχονται σε € 5.072.245,87

Οι απαιτήσεις από ασφαλιστές καταχωρούνται εφόσον πραγματοποιηθεί η σχετική δαπάνη και περιλαμβάνουν απαιτήσεις που δεν έχουν υποβληθεί ή εκκαθαριστεί ακόμη, μετά την αφαίρεση των εκπιπτόμενων ποσών.

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

6.11 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων. Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Στα πλοία προσδιορίζεται με τη μέθοδο FIFO. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

6.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

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

6.13 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια και αφορά τις ονομαστικές της μετοχές. Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται. Κατά την απόκτηση ιδίων μετοχών, το καταβληθέν τίμημα, συμπεριλαμβανομένων και των σχετικών δαπανών, απεικονίζεται μειωτικά των ιδίων κεφαλαίων.

6.14 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος

Η επιβάρυνση της χρήσης με φόρους αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους εισοδήματος και τους αναβαλλόμενους φόρους, δηλαδή τους φόρους ή τις φορολογικές ελαφρύνσεις που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στην περίοδο αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές περιόδους. Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή (29% για τη χρήση 2015 με βάση τον ν. 4334 /2015 ενώ για τη χρήση 2014 ήταν 26% με βάση τον ν. 4110/2013). Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικώς. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

Τα κέρδη που προέρχονται από ναυτιλιακές δραστηριότητες απαλλάσσονται από φόρο εισοδήματος. Οι ναυτιλιακές εταιρείες φορολογούνται με βάση την χωρητικότητα των πλοίων τους και κανείς φόρος δεν είναι πληρωτέος πάνω στα κέρδη τους.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του Ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας

σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας του ισολογισμού χρήση.

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

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

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

6.15 Παροχές στο Προσωπικό

Βραχυπρόθεσμες παροχές: Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωμένο έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

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

Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική ή τεκμαρτή) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον

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

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Ως βάση για το επιτόκιο προεξόφλησης χρησιμοποιείτε ο δείκτης των ευρωπαϊκών ομολόγων iBoxx AA Corporate Overall 10 +EUR indices, ο οποίος κατά την 31/12/2015 είχε μέση απόδοση ίση με 1,68% ενώ κατά την 31/12/2014 είχε 1,55%.

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

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

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Ο Όμιλος καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία του Ισολογισμού, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των

παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

6.16 Επιχορηγήσεις

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

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

6.17 Προβλέψεις

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

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

Ο Όμιλος είναι πιθανόν να χρειαστεί να καταβάλει συμπληρωματικά ασφάλιστρα σε Αλληλασφαλιστικούς Οργανισμούς (P & I back calls). Αυτά τα έξοδα υπολογίζονται και καταχωρούνται ετήσια, με αντίστοιχες προβλέψεις.

6.18 Αναγνώριση Εσόδων και Εξόδων

Τα έσοδα περιλαμβάνουν την εύλογη αξία των πωλήσεων αγαθών και παροχής υπηρεσιών, καθαρά από Φόρο Προστιθέμενης Αξίας, εκπτώσεις και επιστροφές. Τα

διεταιρική έσοδα μέσα στον Όμιλο απαλείφονται πλήρως. Η αναγνώριση των εσόδων γίνεται ως εξής:

(α) Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Έσοδα από μερίσματα

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους, από τη Γενική Συνέλευση της κάθε εταιρείας.

(δ) Έσοδα από ναυλώσεις πλοίων

Τα έσοδα από ναυλώσεις κατά ταξίδι ή χρονοναυλώσεις, μείον τα άμεσα έξοδα ταξιδίων, επιμερίζονται αναλογικά στις χρήσεις με βάση τη διάρκεια του ταξιδιού και τον δουλευμένο χρόνο που αναλογεί στην εκάστοτε χρήση. Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για ζημιές των ταξιδίων όταν αυτές πραγματοποιούνται. Εισπράξεις έναντι εσόδων από ναυλώσεις που αφορούν την επόμενη χρήση εμφανίζονται ως έσοδα επομένων χρήσεων και καταχωρούνται ως έσοδα στο τέλος του ταξιδιού.

(ε) Έξοδα

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

(στ) Κόστος δεξαμενισμού και τακτικών επιθεωρήσεων

Το κόστος δεξαμενισμού και τακτικών επιθεωρήσεων κεφαλαιοποιείται όταν προκύπτει και αποσβένεται με βάση την εκτιμώμενη περίοδο που θα ακολουθήσει μέχρι και τον επόμενο δεξαμενισμό ή επιθεώρηση που γενικά γίνεται κάθε 2,5 ή 5 έτη αντίστοιχα.

(ζ) Κόστος δανεισμού

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

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

6.19 Μισθώσεις

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας διατηρούνται από τον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

(β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις υποχρεώσεις. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

6.20 Διαχείριση Πλοίων

Η διαχείριση των πλοίων γίνεται από την Kyklades Maritime Corporation (Διαχειρίστρια εταιρεία) έναντι διαχειριστικής αμοιβής \$ 30,000 μηνιαίως. Επιπρόσθετα η Διαχειρίστρια εταιρεία λαμβάνει προμήθεια 2,50% επί των ναύλων του πλοίου.

Ο δοσοληπτικός λογαριασμός με τη διαχειρίστρια εταιρεία αντιπροσωπεύει πληρωμές από τη διαχειρίστρια εταιρεία, για λογαριασμό του Ομίλου.

6.21 Διανομή Μερισμάτων

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

6.22 Δεσμεύσεις και Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

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

Όπως αναφέρεται στις συμφωνίες αγοράς των 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.

7. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων**7.1 Παράγοντες Χρηματοοικονομικού Κινδύνου****(α) Συναλλαγματικός Κίνδυνος**

Ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής (USD). 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.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και τις χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και τη συναλλαγματική ισοτιμία € / Δολαρίου.

Με δεδομένο ότι όλοι οι υπόλοιποι προσδιοριστικοί παράγοντες παραμένουν σταθεροί, σε περίπτωση όπου το € ενδυναμωθεί σε σχέση με τα ανωτέρω νομίσματα κατά ποσοστό 1%, η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια εμφανίζεται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	2015	2014
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης	-141.777,00	-211.090,00
Καθαρή Θέση	-800.530,00	-474.140,00

Σε περίπτωση όπου το € αποδυναμωθεί σε σχέση με τα ανωτέρω νομίσματα κατά ποσοστό 1%, η επίδραση στα αποτελέσματα της χρήσης και στα ίδια κεφάλαια εμφανίζεται στον κατωτέρω πίνακα:

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	2015	2014
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης	141.777,00	211.090,00
Καθαρή Θέση	800.530,00	474.140,00

Η έκθεση του Ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο ποικίλλει κατά τη διάρκεια του έτους ανάλογα με τον όγκο των συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Εν τούτοις η ανωτέρω ανάλυση θεωρείται αντιπροσωπευτική της έκθεσης του ομίλου στο συναλλαγματικό κίνδυνο.

(β) Πιστωτικός Κίνδυνος

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

Ταμειακά Διαθέσιμα 2015: € 22.453.672,05 (2014: € 13.273.960,22), Εμπορικές και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις 2015: 28.153.988,76 (2014: € 24.232.636,98).

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. 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 και την σύναψη μακροχρόνιων ναυλοσύμφωνων με τους ναυλωτές.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί ότι όλα τα ανωτέρω χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν έχουν απομειωθεί είναι υψηλής πιστωτικής ποιότητας, συμπεριλαμβανομένων και των οφειλομένων.

(γ) Κίνδυνος Ρευστότητας

Στις 21 Ιανουαρίου 2015 η θυγατρική κατά 100% της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ 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 ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ Α.Ε. και της εταιρίας ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ (100% θυγατρική της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ ΑΕ).

Εκ του ως άνω κεφαλαίου, το μεγαλύτερο μέρος προορίζεται για την αναχρηματοδότηση του υφισταμένου τραπεζικού δανεισμού.

Κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού του κατά το ποσό των € 10,58 εκατ.

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

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

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

Επίσης η Διοίκηση του Ομίλου λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά καθώς και την υποχώρηση των επιτοκίων κατέθεσε αίτημα επαναδιαπραγμάτευσης των όρων και της αποπληρωμής του δανείου της θυγατρικής εταιρείας της, με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ» προς το τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. υπό ειδική εκκαθάριση».

Επί πλέον η Διοίκηση του Ομίλου συνεχίζει την εφαρμογή της στρατηγικής μείωσης του λειτουργικού κόστους και έχει ήδη προχωρήσει σε μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης με σημαντική μείωση της ανάλωσης α' υλών, της διαφημιστικής προβολής, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου να προσαρμόσει τα επίπεδα κόστους λειτουργίας στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων.

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Η Διοίκηση του Ομίλου προκειμένου να αντληθούν κεφάλαια για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ» είχε προχωρήσει μέσα στην προηγούμενη χρήση, με την από 9.1.2014 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας σε αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της μητρικής εταιρείας κατά το ποσό των 8.976.000,00 €.

Οι διαδικασίες της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ολοκληρώθηκαν με κάλυψη κατά 100% και η έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων 27.200.000 μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ορίστηκε στις 28 Μαρτίου 2014. Τα αντληθέντα κεφάλαια επενδύθηκαν στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.», η οποία αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου με βάση την απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσής της 10ης Απριλίου 2014 κατά το ποσό των 8.976.404 €. Το ποσό της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους 8.976.404 € κατατέθηκε στις 11 Απριλίου 2014 και θα χρησιμοποιηθεί από την θυγατρική εταιρεία για την αποπληρωμή βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2015 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	31/12/2015			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	7.702.959,88	32.696.453,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	44.746.783,91	14.284.250,15	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	15.006.464,20	361.445,37	75.000,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.571.814,91	486.364,27	142.877,30	0,00
Σύνολο	65.325.063,02	15.132.059,79	7.920.837,18	32.696.453,00

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
31/12/2015				
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	2.643.093,26	0,00	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	380.166,46	1.752.187,50	0,00	0,00
Σύνολο	3.023.259,72	1.752.187,50	0,00	0,00

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31^η Δεκεμβρίου 2014 είχε ως εξής:

Ο ΟΜΙΛΟΣ				
31/12/2014				
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	15.901.789,58	32.719.483,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	36.680.566,59	19.188.697,90	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	13.390.269,33	241.588,55	1.668.863,94	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.554.665,18	175.206,10	389.009,16	0,00
Σύνολο	55.625.501,10	19.605.492,55	17.959.662,68	32.719.483,00

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
31/12/2014				
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	87.910,49	29.819,20	277.059,49	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	117.078,20	54.396,48	332.054,06	0,00
Σύνολο	204.988,69	84.215,68	609.113,55	0,00

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

Χωρίς την ανά-ταξινόμηση η ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων του ομίλου την 31^η Δεκεμβρίου 2015 θα ήταν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	31/12/2015			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Δανεισμός	10.785.976,07	14.284.250,15	41.663.767,72	32.696.453,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	15.006.464,20	361.445,37	75.000,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.571.814,91	486.364,27	142.877,30	0,00
Σύνολο	31.364.255,18	15.132.059,79	41.881.645,02	32.696.453,00

(δ) Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων

Η πολιτική του Ομίλου είναι να ελαχιστοποιήσει την έκθεση του στο κίνδυνο ταμειακών ροών επιτοκίου όσον αφορά την τραπεζική χρηματοδότηση.

Την 31^η Δεκεμβρίου 2015, ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό του, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% / -1% σε επίπεδο Ομίλου, εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	2015		2014	
	1%	-1%	1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-1.019.604,92	1.019.604,92	-1.028.620,84	1.028.620,84
Ίδια Κεφάλαια	-1.019.604,92	1.019.604,92	-1.028.620,84	1.028.620,84

Η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% / -1% σε επίπεδο Εταιρείας δεν υφίσταται.

(ε) Κίνδυνος Διακύμανσης Ναύλων

Ο Όμιλος για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των ναύλων επιδιώκει την σύναψη μακροχρόνιων ναυλοσύμφωνων με τους ναυλωτές.

(στ) Ιεραρχία Εύλογης Αξίας

Τα κονδύλια των χρηματοοικονομικών μέσων της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, που αποτιμούνται στην εύλογη αξία τους, θα πρέπει για σκοπούς γνωστοποιήσεων, να ταξινομηθούν στα κάτωθι τρία επίπεδα, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους.

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Επίπεδο 1 : Διαπραγματεύσιμες τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις

Επίπεδο 2 : Τεχνικές αποτίμησης για τις οποίες όλες οι εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία είναι παρατηρήσιμες είτε άμεσα είτε έμμεσα

Επίπεδο 3 : Τεχνικές που χρησιμοποιούν εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην καταγεγραμμένη εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Η ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, ανάλογα με την ποιότητα των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για την εκτίμηση της εύλογης αξίας τους, έχει ως εξής:

Ενεργητικό 31.12.2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ομίλου αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	598,92	94.608.590,00	0,00	94.609.188,92
Σύνολο	598,92	94.608.590,00	0,00	94.609.188,92
Ενεργητικό 31.12.2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ομίλου αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	1.098,02	82.777.830,00	0,00	82.778.928,02
Σύνολο	1.098,02	82.777.830,00	0,00	82.778.928,02
Παθητικό 31.12.2015	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Παραγωγή Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00	0,00	0,00
Παθητικό 31.12.2014	Επίπεδο 1	Επίπεδο 2	Επίπεδο 3	Σύνολο
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00	0,00	0,00

ζ) Πολιτικές και Διαδικασίες Διαχείρισης Κεφαλαίου

Οι στόχοι του Ομίλου όσον αφορά τη διαχείριση του κεφαλαίου είναι οι εξής:

- να εξασφαλίσει την ικανότητα του Ομίλου να συνεχίσει τη δραστηριότητα του (going-concern) και
- να εξασφαλίσει μια ικανοποιητική απόδοση στους μετόχους

τιμολογώντας προϊόντα και υπηρεσίες αναλογικά με το επίπεδο κινδύνου.

Ο Όμιλος παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων πλέον τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2015 και 2014 αναλύεται ως εξής:

	31/12/2015	31/12/2014
Ίδια Κεφάλαια	80.947.400,19	65.084.314,19
Ταμειακά Ισοδύναμα & Διαθέσιμα	-22.453.672,05	-13.273.960,22
Κεφάλαιο	58.493.728,14	51.810.353,97
Ίδια Κεφάλαια	80.947.400,19	65.084.314,19
Δανειακά Κεφάλαια	99.430.446,94	104.490.537,07
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	180.377.847,13	169.574.851,26
Κεφάλαιο προς Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	32%	31%

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπαρχόντων περιουσιακών στοιχείων αλλάζουν. Με στόχο τη διατήρηση ή την προσαρμογή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, ο Όμιλος μπορεί να επιστρέψει κεφάλαιο στους μετόχους, να εκδώσει μετοχικό κεφάλαιο ή να πουλήσει περιουσιακά στοιχεία για να μειώσει το δανεισμό.

8. 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 τη Μητρική και 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 εκμετάλλευση ακινήτων.

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

- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ: θυγατρική εταιρία 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 έντυπα τρίτων (Φασόν).
- ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.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 ΧΕΡΑΛΑΝΤ 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 Καθημερινή», 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.

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Στον τομέα της εκμετάλλευσης ακινήτων, η Εταιρεία δραστηριοποιείται μέσω της 100% θυγατρικής εταιρείας «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ». Έχει στην κατοχή της το οικόπεδο 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 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

Μεγάλο τμήμα (περίπου 52%) των ενοποιημένων πωλήσεων για την περίοδο 1.1 – 31.12.2015 προέρχεται από τα έσοδα των εφημερίδων και περιοδικών. 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 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», «Agricola», «Maison & Decoration» και «ΟΙΝΟΧΟΟΣ» .

- Η εφημερίδα «INTERNATIONAL NEW YORK TIMES» (πρώην «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE») εκδίδεται από την εταιρεία «INTEPΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - 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 «ΖΑΧΑΡΗ ΚΑΙ ΑΛΕΥΡΙ» και «GREECE IS». Τα περιοδικά αυτά εκδίδονται από την εταιρεία «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.», η οποία είναι θυγατρική κατά 100% της μητρικής εταιρείας.

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

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.

Στη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης έγιναν σημαντικές επενδύσεις προκειμένου η εκτυπωτική μονάδα στο Κορωπί να επεκτείνει την δραστηριότητά της στον ταχέως αναπτυσσόμενο τομέα των ψηφιακών εκδόσεων.

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 των 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.

Τα πλοία «Νήσος Πάρος» και «Νήσος Δήλος» είναι μισθωμένα στην ελεύθερη αγορά.

Στους παρακάτω πίνακες παρουσιάζονται αναλυτικά τα έσοδα και τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις που αφορούν τους συγκεκριμένους τομείς δραστηριότητας για τις χρήσεις που έληξαν στις 31.12.2015 και 31.12.2014 αντίστοιχα.

01/01-31/12/2015	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
Συνολικές Μικτές Πωλήσεις ανα Τομέα	42.671.668,62	35.632.123,00	1.214.266,80	79.518.058,42
Εσωτερικές Πωλήσεις	-4.188.283,92	0,00	-649.610,95	-4.837.894,87
Καθαρές Πωλήσεις	38.483.384,70	35.632.123,00	564.655,85	74.680.163,55
Λειτουργικά Κέρδη/Ζημιές	-1.608.332,68	13.502.683,36	-272.771,10	11.621.579,58
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-2.597.778,93	1.340.870,16	-384.508,23	-1.641.417,00
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων	-4.206.111,61	14.843.553,52	-657.279,33	9.980.162,58
Φόρος Εισοδήματος	-1.548.792,29	0,00	-50.710,33	-1.599.502,62
Καθαρό Κέρδος/Ζημία	-5.754.903,90	14.843.553,52	-707.989,66	8.380.659,96
Αποσβέσεις ανά Τομέα	2.098.554,63	3.667.210,00	254.123,99	6.019.888,62
ΕΒΙΤΔΑ	490.221,95	17.169.893,36	-18.647,11	17.641.468,20

01/01-31/12/2014	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
Συνολικές Μικτές Πωλήσεις ανα Τομέα	45.502.070,35	23.346.092,00	1.311.366,00	70.159.528,35
Εσωτερικές Πωλήσεις	-3.190.446,21	0,00	-763.502,71	-3.953.948,92
Καθαρές Πωλήσεις	42.311.624,14	23.346.092,00	547.863,29	66.205.579,43
Λειτουργικά Κέρδη/Ζημιές	-3.334.532,02	4.469.221,36	-501.963,12	632.726,22
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-2.845.941,49	8.918.075,67	-307.840,43	5.764.293,75
Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων	-6.180.473,51	13.387.297,03	-809.803,55	6.397.019,97
Φόρος Εισοδήματος	-617.297,93	0,00	86.959,86	-530.338,07
Καθαρό Κέρδος/Ζημία	-6.797.771,44	13.387.297,03	-722.843,69	5.866.681,90
Αποσβέσεις ανά Τομέα	2.240.966,99	2.552.536,00	254.269,79	5.047.772,78
ΕΒΙΤΔΑ	-1.093.565,03	7.021.757,36	-247.693,33	5.680.499,00

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

31/12/2015	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>	71.829.173,84	130.585.152,29	11.176.213,58	213.590.539,71
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού				0,00
Ενοποιημένο Ενεργητικό	71.829.173,84	130.585.152,29	11.176.213,58	213.590.539,71
<i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>	72.024.947,80	55.694.344,28	4.923.847,44	132.643.139,52
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων				0,00
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	72.024.947,80	55.694.344,28	4.923.847,44	132.643.139,52
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
Ενοποιημένο Ενεργητικό	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
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	69.335.008,65	63.301.087,32	5.043.943,48	137.680.039,45

9. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

9.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις και Λοιπός Εξοπλισμός

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

Η θυγατρική εταιρεία του ΑΡΓΟΝΑΥΤΗ Ε.Ε.Π.Ν., «ZENITH MARITIME CORPORATION» έχει στην κατοχή της το δεξαμενόπλοιο μεταφοράς αργού πετρελαίου με την ονομασία "Νήσος Πάρος" βάρους 115.723 τόνων (DWT) νηολογημένο στην Ελλάδα στις 29.6.2012 και η θυγατρική εταιρεία «BIGAL SHIPPING CORPORATION» ένα παρόμοιο πλοίο με την ονομασία "Νήσος Δήλος" βάρους 115.691 τόνων (DWT), νηολογημένο στην Ελλάδα στις 31.8.2012. Τα δύο πλοία καταχωρήθηκαν στα βιβλία της εταιρείας στην αξία κτήσης, η οποία αποτελείται από την τιμή του συμβολαίου αγοράς του πλοίου, τα κεφαλαιοποιημένα έξοδα τόκων, τα άμεσα έξοδα παραλαβής και απόκτησης.

Τα πλοία αποτιμήθηκαν την 31^η Δεκεμβρίου 2015 από ανεξάρτητο οίκο με βάση την έγκαιρη παράδοση λαμβάνοντας υπόψη και τα ναυλοσύμφωνα που έχουν ήδη κλειστεί για τα πλοία. Η αξία ανέρχεται στο ποσό των \$ ΗΠΑ 51.500.000 το κάθε ένα. Οι επαναλαμβανόμενες κατ' έτος μετρήσεις της εύλογης αξίας των μη χρηματοοικονομικών

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

περιουσιακών στοιχείων (πλοίων) εμπίπτουν στο επίπεδο 2 της ιεράρχησης της εύλογης αξίας, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.13.

Το κέρδος που προήλθε από την παραπάνω αποτίμηση ανήλθε στο ποσό των 5,41 εκατ. € και απεικονίζεται στα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου και 0,52 εκατ. € που απεικονίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα του Ομίλου ενώ τα αντίστοιχα περσινά επενδυτικά αποτελέσματα περιελάμβαναν κέρδη αποτίμησης ποσού 11,60 εκατ. Τα πλοία του Ομίλου είναι ασφαλισμένα για ποσό \$ 60.000.000 έκαστο.

Υφίσταται πρώτη προτιμώμενη υποθήκη στα πλοία του Ομίλου ως εξασφάλιση για ληφθέντα δάνεια.

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

	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
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	3.535.009,00	0,00	0,00	3.535.009,00
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	34.726.367,67	41.678.716,19	88.677.383,00	4.054.332,27	59.002,00	169.195.801,13
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	5.931.207,00	0,00	0,00	5.931.207,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-7.723.600,12	-22.818.291,26	0,00	-3.834.529,18	-59.002,00	-34.435.422,56
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	27.002.767,55	18.860.424,93	94.608.590,00	219.803,09	0,00	140.691.585,57

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ						
Ο ΟΜΙΛΟΣ						
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Πλοία	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακνητοποιήσεις 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 υπο 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
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	0,00	0,00	11.597.647,00	0,00	0,00	11.597.647,00
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	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
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	149.400,00	139.597,59	0,00	52.765,67	14.700,07	356.463,33
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	-70.397,19	-310.014,09	0,00	-5.693,61	0,00	-386.104,89
Αποσβέσεις	-616.380,55	-1.910.941,11	-3.667.210,00	-90.340,58	0,00	-6.284.872,24
Μεταφορές	39.700,07	0,00	0,00	0,00	-98.702,07	-59.002,00
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	0,00	0,00	5.931.207,00	0,00	0,00	5.931.207,00
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	9.566.763,00	0,00	0,00	9.566.763,00
Μειώσεις αποσβέσεων	25.669,11	194.403,90	0,00	5.693,52	0,00	225.766,53
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	27.002.767,55	18.860.424,93	94.608.590,00	219.803,09	0,00	140.691.585,57

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ					
Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	4.085.803,99	800.410,35	6.908,94	59.002,00	4.952.125,28
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-425,00	-682.675,96	-2.735,18	0,00	-685.836,14
Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2013	4.085.378,99	117.734,39	4.173,76	59.002,00	4.266.289,14
Μικτή Λογιστική αξία	4.085.803,99	800.410,35	6.992,94	0,00	4.893.207,28
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-629,00	-709.287,13	-3.764,17	59.002,00	-654.678,30
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2013	4.085.174,99	91.123,22	3.228,77	59.002,00	4.238.528,98
Μικτή Λογιστική αξία	4.087.655,99	771.677,85	7.076,94	59.002,00	4.925.412,78
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-857,69	-707.165,82	-4.793,16	-59.002,00	-771.818,67
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	4.086.798,30	64.512,03	2.283,78	0,00	4.153.594,11

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2014	4.085.378,99	117.734,39	4.173,76	59.002,00	4.266.289,14
Προσθήκες	0,00	0,00	84,00	0,00	84,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-204,00	-26.611,17	-1.028,99	0,00	-27.844,16
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	4.085.174,99	91.123,22	3.228,77	59.002,00	4.238.528,98
Προσθήκες	1.852,00	0,00	84,00	0,00	1.936,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	-28.732,50	0,00	0,00	-28.732,50
Αποσβέσεις	-228,69	-26.611,17	-1.028,99	0,00	-27.868,85
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	28.732,48	0,00	0,00	28.732,48
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	-59.002,00	-59.002,00
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	4.086.798,30	64.512,03	2.283,78	0,00	4.153.594,11

Επί των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων του Ομίλου, υφίστανται εμπράγματα βάρη τα οποία αναλυτικά αναφέρονται στη σημείωση 9.14 και 9.30 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

9.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ			
Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	4.908.054,56	2.553.801,42	7.461.855,98
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-3.898.150,58	-1.149.761,24	-5.047.911,82
Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2014	1.009.903,98	1.404.040,18	2.413.944,16
Μικτή Λογιστική αξία	5.147.860,76	2.553.801,42	7.701.662,18
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.376.613,65	-1.196.931,97	-5.573.545,62
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	771.247,11	1.356.869,45	2.128.116,56
Μικτή Λογιστική αξία	5.276.899,66	2.553.801,42	7.830.701,08
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.690.771,58	-1.242.852,71	-5.933.624,29
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	586.128,08	1.310.948,71	1.897.076,79

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ			
Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2014	1.009.903,98	1.404.040,18	2.413.944,16
Προσθήκες	239.806,20	0,00	239.806,20
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-478.463,07	-47.170,73	-525.633,80
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00	0,00	0,00
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2014	771.247,11	1.356.869,45	2.128.116,56
Προσθήκες	129.725,62	0,00	129.725,62
Πωλήσεις - Μειώσεις	-686,72	0,00	-686,72
Αποσβέσεις	-314.844,64	-45.920,74	-360.765,38
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	686,71	0,00	686,71
Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015	586.128,08	1.310.948,71	1.897.076,79

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Η μητρική Εταιρεία δεν κατέχει άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Δεν υπάρχουν άυλα στοιχεία του Ομίλου για τα οποία να υπάρχουν οποιεσδήποτε δεσμεύσεις κατά την 31.12.2015.

9.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες επιχειρήσεις αναλύονται στους κατωτέρω πίνακες:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ 31/12/2015				
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2015	ΕΔΡΑ	ΣΧΕΣΗ ΠΟΥ ΥΠΑΓΟΡΕΥΣΕ ΤΗΝ ΕΝΟΠΙΩΣΗ
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	100%	30.585.140,00	Ν.ΦΑΛΗΡΟ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ	100%	5.711.643,43	Ν.ΦΑΛΗΡΟ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	100%	587.000,00	ΑΘΗΝΑ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	100%	23.871.526,03	Ν.ΦΑΛΗΡΟ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	50%	0,00	ΜΑΡΟΥΣΙ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	50%	0,00	Ν.ΦΑΛΗΡΟ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
	ΣΥΝΟΛΟ	60.755.309,46		

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ 31/12/2015			
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2015	ΕΔΡΑ
ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	50%	700.000,00	ΚΥΠΡΟΣ
ΑΝΩΝ.ΕΤ. ΠΡΑΚΤ. & ΔΙΑΝ. ΗΜΕΡ. & ΠΕΡ. ΤΥΠΟΥ ΕΥΡΩΠΗ	26,30%	1.000.000,00	ΑΘΗΝΑ
ΚΑΤΑΣΤ. ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	31,58%	177.617,71	ΣΠΑΤΑ
ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	20%	0,00	ΑΘΗΝΑ
E-ONE Α.Ε.	25%	0,00	Ν.ΦΑΛΗΡΟ
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.	20%	16.667,00	ΑΘΗΝΑ
	ΣΥΝΟΛΟ	1.894.284,71	

ΕΜΦΑΝΣΗ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΟΝ ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΟ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ

Αξία συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες την 31/12/2014	2.149.237,51
Πώληση Συμμετοχής	0,00
Υποτίμηση Συμμετοχής	-212.467,80
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου Εταιρείας	-42.485,00
Αξία συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες την 31/12/2015	1.894.284,71

Επίδραση από αποτίμηση με τη μέθοδο καθαρής θέσης:

α) στα Αποτελέσματα της Χρήσης	419,16
β) στα Αποτελέσματα Προηγούμενων Χρήσεων	-1.057.291,87
γ) Ληφθέντα Μερίσματα	-726.755,53

ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ ΣΤΙΣ 31/12/2015 **110.656,47**

Κατά τη χρήση 2015, η Μητρική Εταιρεία προέβη σε έλεγχο απομείωσης της αξίας των συμμετοχών της στις,

- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.
- ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε
- ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ L.T.D.
- ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ ΕΥΡΩΠΗ
- ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ

Οι λοιπές αποτιμήσεις διενεργήθηκαν με βάση τη μέθοδο των προεξοφλημένων μελλοντικών ελεύθερων ταμειακών ροών που αναμένεται να προκύψουν από τη δραστηριότητα των εν λόγω συμμετοχών («value in use»). Οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές βασίστηκαν σε οικονομικές προβλέψεις εγκεκριμένες από τις Διοικήσεις των Εταιρειών που καλύπτουν περίοδο πέντε ετών.

Ως προεξοφλητικό επιτόκιο χρησιμοποιήθηκε το Μέσο Σταθμισμένο Κόστος Κεφαλαίου (WACC) της κάθε εταιρείας. Αναλυτικότερα, για τις «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιήθηκε ήταν 12,10% (ομαλοποιημένο στο διηλεκές 9,67%), για την «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.» 12,49% (ομαλοποιημένο στο διηλεκές 10,05%), για την «ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ L.T.D.» 10,45% (ομαλοποιημένο στο διηλεκές 9,78%). Το ποσοστό ανάπτυξης στο διηλεκές που λήφθηκε υπόψη είναι 2,0%.

Η μητρική εταιρεία προέβη σε έλεγχο απομείωσης της αξίας της συμμετοχής της στην ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΡΓΩΝ. Για την αποτίμηση της εταιρείας διενεργήθηκαν εκτιμήσεις της εύλογης αξίας των ακινήτων της από πιστοποιημένους εκτιμητές. Από τις εκτιμήσεις των ακινήτων προέκυψε υπεραξία η οποία δεν απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής, αλλά λήφθηκε υπόψη κατά τον έλεγχο απομείωσης της συμμετοχής και δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης της.

Επίσης η μητρική εταιρεία προέβη σε απομείωση της αξίας της συμμετοχής της στην ΑΝΩΝ.ΕΤ.ΠΡΑΚΤ.& ΔΙΑΝ.ΗΜΕΡ.& ΠΕΡ.ΤΥΠΟΥ ΕΥΡΩΠΗ αξίας € 212.467,80. Η μέθοδος που χρησιμοποιήθηκε στον έλεγχο της απομείωσης είναι εκτίμηση καθαρής ρευστοποιήσιμης.

9.4 Αναβαλλόμενος Φόρος

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

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

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

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

Τα συμψηφισμένα ποσά καθώς και η κίνηση των αναβαλλόμενων φόρων για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύονται στους παρακάτω πίνακες:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2015		31/12/2014		31/12/2015		31/12/2014	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία								
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	48.303,35	257.574,87	49.295,07	223.646,51	46.424,15	0,00	46.664,10	0,00
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	115.304,29	5.135.977,02	1.339.163,63	5.567.111,39	0,00	522.833,24	0,00	436.118,16
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	21.465,98	21.465,96	19.245,36	19.245,34	0,00	0,00	19.245,36	0,00
Λοιπές Επενδύσεις	0,00	0,00	133.547,84	0,00	21.465,98	0,00	133.547,84	0,00
Κυκλοφοριακά Στοιχεία								
Απαιτήσεις	707.670,28	0,00	1.042.028,69	10.089,26	471.669,86	0,00	769.263,66	0,00
Χρηματικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων	0,00	0,00	155,73	0,00	0,00	0,00	155,73	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Παροχές σε Εργαζόμενους	719.506,36	0,00	765.300,24	0,00	2.456,30	0,00	1.872,94	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	80.520,66	83.865,97	0,00	0,00	80.520,66	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις								
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	218.965,22	0,00	0,00	0,00	218.965,22	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	0,00	0,00	75.398,70	0,00	0,00	0,00	72.190,93	0,00
<i>Συμψηφισμός</i>	<i>-1.371.780,88</i>	<i>-1.371.780,88</i>	<i>-2.570.480,80</i>	<i>-2.570.480,80</i>	<i>-522.833,24</i>	<i>-522.833,24</i>	<i>-436.118,16</i>	<i>-436.118,16</i>
Σύνολο	320.990,04	4.127.102,94	1.072.619,68	3.249.611,70	99.703,71	0,00	825.787,62	0,00

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Ο ΟΜΙΛΟΣ						
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποκρεώσεις)	1/1/2015	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην Κατάσταση Αποτ. Χρήσης	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	31/12/2015
Άυλα στοιχεία του ενεργητικού	-174.351,44	-31.856,85	11.739,35	-31.748,98	16.946,40	-209.271,52
Ενομήματες ακινητοποιήσεις	-4.227.947,77	-487.840,13	0,00	-304.884,83	0,00	-5.020.672,73
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Λοιπές επενδύσεις	133.547,84	15.409,37	0,00	-148.957,21	0,00	0,00
Απαιτήσεις	1.031.859,50	186.182,09	0,00	-510.371,31	0,00	707.670,28
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	155,73	17,97	0,00	-173,70	0,00	0,00
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	765.300,24	107.154,37	-18.850,50	-94.042,66	-40.055,09	719.506,36
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποκρεώσεις	75.478,63	8.699,85	0,00	-87.523,79	0,00	-3.345,31
Λοιπές προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποκρεώσεις	218.965,22	25.265,22	0,00	-244.230,44	0,00	0,00
Σύνολο	-2.176.992,03	-176.968,11	-7.111,15	-1.421.932,92	-23.108,69	-3.806.112,90

Ο ΟΜΙΛΟΣ						
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποκρεώσεις)	1/1/2014	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	31/12/2014
Άυλα στοιχεία του ενεργητικού	-239.067,88	0,00	0,00	-11.380,74	76.097,18	-174.351,44
Ενομήματες ακινητοποιήσεις	-3.926.627,16	0,00	0,00	-301.320,60	0,00	-4.227.947,76
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Λοιπές επενδύσεις	141.087,84	0,00	0,00	-7.540,00	0,00	133.547,84
Απαιτήσεις	1.217.167,56	0,00	0,00	-185.228,13	0,00	1.031.939,43
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	103,83	0,00	0,00	51,90	0,00	155,73
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	840.494,73	0,00	0,00	-49.128,48	-26.066,01	765.300,24
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποκρεώσεις	0,00	0,00	0,00	20.737,38	0,00	20.737,38
Λοιπές προβλέψεις	51.453,55	0,00	0,00	3.207,77	0,00	54.661,32
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποκρεώσεις	218.702,39	0,00	0,00	262,83	0,00	218.965,22
Σύνολο	-1.696.685,12	0,00	0,00	-530.338,07	50.031,17	-2.176.992,02

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις (υποχρεώσεις)	1/1/2015	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην Κατάσταση Αποτ. Χρήσης	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	31/12/2015
Άυλο Στοιχεία του Ενεργητικού	46.664,10	-433,91	5.818,23	-5.624,27		46.424,15
Ενσώματες Ακινήτοποιησεις	-436.118,16	-50.321,33		-36.393,75		-522.833,24
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	19.245,36	2.220,62				21.465,98
Λοιπές Επενδύσεις	133.547,84	15.409,36		-148.957,20		0,00
Απαιτήσεις	769.263,66	88.761,20		-386.355,00		471.669,86
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	155,73	17,97		-173,70		0,00
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00					0,00
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	1.872,93	872,16	-656,05	39,85	327,41	2.456,30
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00					0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	72.190,94	8.329,72				80.520,66
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	218.965,22	25.265,22		-244.230,44		0,00
Σύνολο	825.787,62	90.121,01	5.162,18	-821.694,51	327,41	99.703,71
Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
Αναβαλλόμενες φορολογικές απατήσεις (υποχρεώσεις)	1/1/2014	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην Κατάσταση Μεταβολής	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	31/12/2014
Άυλο Στοιχεία του Ενεργητικού	0,00			-3.760,57	50.424,67	46.664,10
Ενσώματες Ακινήτοποιησεις	-403.489,20			-32.628,96		-436.118,16
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	19.245,36					19.245,36
Λοιπές Επενδύσεις	133.547,84					133.547,84
Απαιτήσεις	954.089,62			-184.905,89		769.183,73
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	103,83			51,90		155,73
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00					0,00
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	1.489,23			565,92	-182,21	1.872,94
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00					0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	51.453,55			20.817,31		72.270,86
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	218.709,13			256,09		218.965,22
Σύνολο	975.149,36	0,00	0,00	-199.604,20	50.242,46	825.787,62

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

Η εταιρεία σε προηγούμενες χρήσεις είχε σχηματίσει αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση ποσού € 3.106.794,80 για μελλοντική φορολόγηση «αφορολόγητου αποθεματικού από πώληση εισηγμένων στο ΧΑ μετοχών». Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 72 του Ν. 4172/2013, από 1η Ιανουαρίου του 2015 δεν επιτρέπεται η τήρηση ειδικών λογαριασμών αφορολόγητου αποθεματικού. Καθώς η εταιρεία δεν είχε πρόθεση να διανείμει ή να κεφαλαιοποιήσει εντός του 2014 το ανωτέρω αποθεματικό, αλλά να το συμψηφίσει με φορολογικές ζημιές της τελευταίας πενταετίας, η σχηματισμένη αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση διεγράφη μέσω των «Λοιπών Συνολικών Εσόδων» την χρήση του 2014.

9.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας, αφορούν δοσμένες εγγυήσεις και αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Δοσμένες Εγγυήσεις	142.386,66	131.499,94	0,00	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	332.583,90	686.909,79	332.583,90	686.909,79
Σύνολο	474.970,56	818.409,73	332.583,90	686.909,79

Στο κονδύλι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις περιλαμβάνεται το μακροπρόθεσμο μέρος της απαίτησης από την πώληση της θυγατρικής εταιρείας «ΜΕΛΩΔΙΑ» .

Στις 31.8.2010 η μητρική εταιρεία προέβη στην πώληση της κατά 100% θυγατρικής της εταιρείας «ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε.» ιδιοκτήτρια του ραδιοφωνικού σταθμού «ΜΕΛΩΔΙΑ», έναντι του ποσού των 5,3 εκατ. €, σύμφωνα με την απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας της 30.08.2010.

Βάσει του συμφωνητικού πώλησης μεταξύ των συμβαλλομένων μερών και τυχόν τροποποιήσεων επ' αυτού, η εξόφληση του τιμήματος θα ολοκληρωθεί το 2017.

9.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Α' Υλες	877.310,96	1.481.273,20	0,00	0,00
Ημιτελή Προϊόντα	79.857,53	84.287,42	0,00	0,00
Τελικά Προϊόντα	1.158.578,12	1.915.648,47	4.905,86	808.404,47
Εμπορεύματα	1.068.012,00	291.847,74	0,00	9.072,79
Λοιπά Αποθέματα	970.324,50	1.241.368,68	0,00	0,00
Σύνολο	4.154.083,11	5.014.425,51	4.905,86	817.477,26
Μείον: Προβλέψεις για άκρηστα,καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα				
Τελικά Προϊόντα	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολική Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία	4.154.083,11	5.014.425,51	4.905,86	817.477,26

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων € 8.519.552,57 (2014: € 10.318.323,72) και

για την εταιρεία € 812.048,75 (2014: € 10.881,12). Ο Όμιλος δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

9.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι πελάτες και οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Πελάτες	24.787.273,48	19.243.235,58	1.374.669,49	3.163.139,91
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	946.347,51	774.785,44	733.799,15	759.366,12
Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες	36.004,45	56.757,06	0,00	0,00
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	2.315.094,71	3.770.710,18	626.080,70	1.331.633,59
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	4.220.967,42	6.031.110,41	0,00	0,00
Προβλέψεις Απομείωσης	-4.184.397,83	-5.714.105,60	-2.311.161,46	-3.673.248,19
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	28.121.289,74	24.162.493,07	423.387,88	1.580.891,43
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	32.699,02	70.143,91	0,00	0,00
Σύνολο	28.153.988,76	24.232.636,98	423.387,88	1.580.891,43
Κυκλοφορούν ενεργητικό	28.153.988,76	24.232.636,98	423.387,88	1.580.891,43
Σύνολο	28.153.988,76	24.232.636,98	423.387,88	1.580.891,43
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
Πελάτες	23.123.594,92	16.751.679,16	409.387,88	1.566.891,43
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	119.649,79	0,00	0,00	0,00
Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες	32.004,45	52.757,06	0,00	0,00
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	625.073,16	1.326.946,44	14.000,00	14.000,00
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	4.220.967,42	6.031.110,41	0,00	0,00
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	32.699,02	70.143,91	0,00	0,00
Σύνολο	28.153.988,76	24.232.636,98	423.387,88	1.580.891,43

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

Για όλες τις απαιτήσεις του Ομίλου έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες του Ομίλου οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Ορισμένες από τις παραπάνω απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ποσού € 143.303,59 για τη χρήση 2015 (2014: € 397.457,55) για τον Όμιλο και ποσού € 24.004,83 για τη χρήση 2015 (2014: € 68.066,82) για την Εταιρεία.

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Λιγότερο από 3 μήνες	3.964.778,70	1.384.022,19	3,43	0,02
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	185.035,90	486.748,05	0,00	9,00
Μεταξύ 6 μηνών και ενός έτους	146.518,03	791.491,23	0,00	6.527,10
Μεγαλύτερη του ενός έτους	2.662.823,23	5.622.476,36	163.704,00	387.671,41
Σύνολο	6.959.155,86	8.284.737,83	163.707,43	394.207,53

9.8 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Χρεώστες Διάφοροι	2.754.278,38	2.230.902,76	1.782.392,36	1.291.813,90
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	3.524.601,56	3.722.272,20	838,97	51.460,27
Λοιπές Απαιτήσεις	49.303,39	43.601,06	0,00	0,00
Προβλέψεις για Επισφαλείς Χρεώστες	-887.848,04	-955.264,14	-887.848,04	-955.264,14
Καθαρές Απαιτήσεις Χρεωστών	5.440.335,29	5.041.511,88	895.383,29	388.010,03
Κυκλοφορούν Ενεργητικό Λοιπών Απαιτήσεων	5.440.335,29	5.041.511,88	895.383,29	388.010,03
Σύνολο	5.440.335,29	5.041.511,88	895.383,29	388.010,03
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
Χρεώστες Διάφοροι	1.866.430,34	1.275.638,62	894.544,32	336.549,76
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	3.524.601,56	3.722.272,20	838,97	51.460,27
Λοιπές Απαιτήσεις	49.303,39	43.601,06	0,00	0,00
Σύνολο	5.440.335,29	5.041.511,88	895.383,29	388.010,03

Σημειώνεται ότι στο κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται οι προκαταβολές σε προμηθευτές για την αγορά αγαθών και υπηρεσιών ποσού 1,22 εκατ. €, παρακρατούμενοι φόροι και απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ποσού 3,52 εκατ. € (κυρίως από τον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 ποσό 3,23 εκατ. €). Ποσό 0,65 εκατ. € αποτελεί το βραχυπρόθεσμο μέρος απαίτησης της από 31.8.2010 πώληση της θυγατρικής εταιρείας «ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε.» και ποσό 0,05 εκατ. € λοιπές απαιτήσεις.

9.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

Τα λοιπά κυκλοφοριακά στοιχεία του ενεργητικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Προπληρωθέντα Έξοδα	212.795,15	251.452,13	4.033.337,31	4.154.808,24
Εσοδα Χρήσης Εισπρακτέα	0,00	1.445.775,78	0,00	0,00
Σύνολο	212.795,15	1.697.227,91	4.033.337,31	4.154.808,24

Η εταιρεία εμφανίζει ως προπληρωμένα έξοδα τις δαπάνες διαμόρφωσης των γραφείων της, για λογαριασμό εταιρείας του Ομίλου στην οποία ανήκει το κτίριο, και που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα τμηματικά και ισόποσα σύμφωνα με τη διάρκεια χρήσης του κτιρίου.

9.10 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων της Εταιρείας (μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ) και του Ομίλου, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2015 και 2014, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υπόλοιπο έναρξης	1.098,02	1.297,66	1.098,02	1.297,66
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	-499,10	-199,64	-499,10	-199,64
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	598,92	1.098,02	598,92	1.098,02
Τα ανωτέρω αναλύονται σε:				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	598,92	1.098,02	598,92	1.098,02
Σύνολο	598,92	1.098,02	598,92	1.098,02

9.11 Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων

Οι δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων για τον Όμιλο (για την Εταιρεία δεν υφίστανται) έχουν ως εξής:

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Κατάθεσεων	9.679.787,00	17.990.260,00	0,00	0,00
Σύνολο	9.679.787,00	17.990.260,00	0,00	0,00

Οι δεσμευμένοι λογαριασμοί καταθέσεων του Ομίλου αφορούν δεσμεύσεις έναντι έντοκων υπεραναλήψεων των ναυτιλιακών εταιρειών του Ομίλου, όπως αναλύονται στην σημείωση 9.14.

9.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Διαθέσιμα στο Ταμείο	48.523,84	65.055,69	1.587,78	1.966,14
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις	22.405.148,21	13.208.904,53	843,55	7.464,35
Σύνολο	22.453.672,05	13.273.960,22	2.431,33	9.430,49

9.13 Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31.12.2015 διαιρείται σε 30.600.000 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 και έχει ως εξής:

	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
Υπόλοιπα 01/01/2014	17.000.000,00	10.200.000,00	65.779.742,36	75.979.742,36
Συνένωση και μείωση των υφιστάμενων μετοχών (reverse split)	-13.600.000	0,00	0,00	0,00
Συμφηφισμός Μείωσης Μ.Κ. και Ζημιών Προηγούμενων Χρήσεων βάσει του Άρθρου 4 του	0	-9.180.000,00	0,00	-9.180.000,00
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	27.200.000	8.160.000,00	0,00	8.160.000,00
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	0	0,00	816.000,00	816.000,00
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,00	-193.940,67	-193.940,67
Αγορά Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	0	0,00	0,00	0,00
Πώληση Μετοχών Μητρικής (Ίδιες Μετοχές)	0	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2014	30.600.000,00	9.180.000,00	66.401.801,69	75.581.801,69
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,00	0,00	0,00
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2015	30.600.000,00	9.180.000,00	66.401.801,69	75.581.801,69

Στις 9 Ιανουαρίου 2014 η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρίας αποφάσισε, προκειμένου να αντληθούν κεφάλαια, 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 € σε 3,0 € 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 € 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 € 4.436.680,39 της χρήσης 2009 (οικονομικό έτος 2010) και β) ζημιών ποσού € 4.743.319,61 της χρήσης 2010 (οικονομικό έτος 2011), δηλαδή σωρευτικών ζημιών ποσού € 9.180.000, σύμφωνα με το άρθρο 4 του Κ.Ν. 2190/1920.

Συνέπεια, 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 € 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 € 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

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

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

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

ii) Σε περίπτωση πλήρους κάλυψης της Αύξησης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται σε 9.180.000 €, διαιρούμενο σε 30.600.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας 0,30 € 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».

iii) 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 €.

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 €, 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 €.

Κατόπιν των ανωτέρω, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα αυξηθεί κατά 8.160.000 €, με την έκδοση 27.200.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας 0,30 € εκάστη. Κατά συνέπεια, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας θα ανέρχεται πλέον σε εννέα εκατομμύρια εκατόν ογδόντα χιλιάδες € (9.180.000) διηρημένο σε

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

τριάντα εκατομμύρια εξακόσιες χιλιάδες (30.600.000) κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου μετοχές ονομαστικής αξίας μηδέν τριάντα (0,30) € η κάθε μία.

Στον παρακάτω πίνακα απεικονίζεται το Μετοχικό Κεφάλαιο καθώς και το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της μητρικής εταιρείας την 31^η Δεκεμβρίου 2015:

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβεβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών
Υπόλοιπα 01/01/2015	9.180.000,00	66.401.801,69	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09
Συμφηφισμός Μείωσης Μ.Κ. και Ζημιών Προηγούμενων Χρήσεων βάσει Άρθρου 4 του Κ.Ν.2190/1920					0,00
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο					0,00
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος Εξόδων Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου					0,00
Αποτέλεσμα Χρήσης					0,00
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναλογιστικά Κέρδη (Ζημιές) από Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών					0,00
Αναβαλλόμενοι Φόροι επί της Επανεκτίμησης της Υποχρέωσης Παροχών Προσωπικού λόγω Αλλαγής Λογιστικής Πολιτικής					0,00
Αναβαλλόμενοι Φόροι λόγω Αλλαγής στο Φορολογικό Συντελεστή					0,00
Λοιπά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης					0,00
Υπόλοιπα 31/12/2015	9.180.000,00	66.401.801,69	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09

Τα αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Συναλλαγματικών Διαφορών	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	5.456.510,37	-19.911.242,00	5.441.735,21	0,00	-9.012.996,42
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης		6.383.897,00			6.383.897,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	98.911,00				98.911,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	5.555.421,37	-13.527.345,00	5.441.735,21	0,00	-2.530.188,42
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης		6.912.017,00			6.912.017,00
Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων				520.342,00	520.342,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης	1.652,00				1.652,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	5.557.073,37	-6.615.328,00	5.441.735,21	520.342,00	4.903.822,58

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2014	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09
Συναλλαγματικές Διαφορές			0,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης			0,00
Μεταφορά αποσχιζόμενου κλάδου			0,00
Λοιπά			0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2014	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09
Συναλλαγματικές Διαφορές			0,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης			0,00
Μεταφορά αποσχιζόμενου κλάδου			0,00
Λοιπά			0,00
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015	2.791.358,19	530.985,90	3.322.344,09

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής εταιρικής νομοθεσίας, η δημιουργία «τακτικού αποθεματικού» - με την κατ' έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετήσιων, μετά από φόρους, κερδών είναι υποχρεωτική μέχρι να φθάσει το ύψος το 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου, άρθρο 44 του Ν.2190/1920. Το «τακτικό αποθεματικό» διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της Εταιρείας μπορεί όμως, να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

Τα αποθεματικά φορολογικών νόμων δημιουργήθηκαν με βάση τις διατάξεις της φορολογικής νομοθεσίας και διατάξεις αναπτυξιακών νόμων οι οποίες, είτε παρέχουν τη δυνατότητα μετάθεσης της φορολογίας ορισμένων εισοδημάτων στο χρόνο της διανομής τους προς τους μετόχους, είτε παρέχουν φορολογικές ελαφρύνσεις ως κίνητρο διενέργειας επενδύσεων. Η κίνηση των αποθεματικών της εταιρίας εμφανίζεται στην Κατάσταση Μεταβολών των Ιδίων Κεφαλαίων.

9.14 Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός				
Τραπεζικός Δανεισμός	40.279.837,00	48.457.298,65	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	119.575,88	163.973,93	0,00	0,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμου Δανεισμού	40.399.412,88	48.621.272,58	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός				
Τραπεζικός Δανεισμός	59.031.034,06	55.869.264,49	0,00	0,00
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού	59.031.034,06	55.869.264,49	0,00	0,00
Σύνολο Μακροπρόθεσμου και Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού	99.430.446,94	104.490.537,07	0,00	0,00

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

σε €	ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ	
	31/12/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	40.279.837,00	39.519.619,00
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	40.279.837,00	39.519.619,00
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	12.019.511,00	20.691.407,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	12.019.511,00	20.691.407,00
Σύνολο Δανεισμού	52.299.348,00	60.211.026,00

Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ZENITH MARITIME COPORATION και BIGAL SHIPPING COPORATION 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

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

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
2016	2.064.000	2.064.000
2017	2.064.000	2.064.000
2018	2.064.000	2.064.000
2019	2.064.000	2.064.000
Υπόλοπο	15.476.250	15.992.250
Σύνολο	23.732.250	24.248.250
Μείον : Βραχυπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση	-2.064.000	-2.064.000
Μακροπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση	21.668.250	22.184.250

Η ανάλυση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναφέρεται στον παρακάτω πίνακα:

σε €		31/12/2015	31/12/2014
Sea Pearl Enterprises Company	α	6.850.000	7.100.000
Bigal Shipping Corporation	β	0	4.073.039
Zenith Maritime Corporation	γ	1.895.846	1.700.034
Bigal Shipping Corporation	δ	1.895.846	1.700.034
Sea Pearl Enterprises Company	ε	1.377.819	4.118.300
Αργοναύτης Ε.Ε.Π.Ν.	στ	0	2.000.000
		12.019.511	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 δανειστρια τράπεζα.

β. Το ποσό αντιπροσώπευε έντοκη υπερανάληψη που είχε επιτόκιο 0,9% πλέον του Libor και ήταν εξασφαλισμένη με αντίστοιχες καταθέσεις στη δανειστρια τράπεζα.

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

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

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

Οι έντοκες υπεραναλήψεις των περιπτώσεων α και ε είναι εξασφαλισμένες με δεσμευμένες καταθέσεις συνολικού ποσού € 9.679.787,00 οι οποίες απεικονίζονται στη σημείωση 9.11.

Κατά την μετατροπή από \$ Αμερικής σε € των Οικονομικών Καταστάσεων των ναυτιλιακών εταιρειών προέκυψαν θετικές συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής και αυτές που αφορούσαν τα δάνεια ανήλθαν στο ποσό των € 5,97 εκατ.

Συνολικά οι εταιρείες του Ομίλου (πλην των ναυτιλιακών) έχουν συνάψει δανειακές συμβάσεις για την χρηματοδότηση τους ως κεφάλαιο κίνησης και για την εξαγορά βιομηχανικών κτιριακών εγκαταστάσεων στη θέση Καρέλλα Κορωπίου συνολικού ποσού 47,13 εκατ. €.

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

σε €	ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ (πλην ναυτιλιακών)	
	31/12/2015	31/12/2014
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	119.575,88	9.101.653,58
Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού	119.575,88	9.101.653,58
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Τραπεζικός δανεισμός	47.011.523,06	35.177.857,49
Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού	47.011.523,06	35.177.857,49
Σύνολο Δανεισμού	47.131.098,94	44.279.511,07

Οι μελλοντικές αποπληρωμές των μακροπρόθεσμων δανείων και του Ομολογιακού Δανείου αναλύονται ως εξής:

Δανειακές υποχρεώσεις για την χρηματοδότηση	Ποσό
2016	197.205,99
2017	3.797.283,56
2018	4.550.356,47
2019	5.521.935,85
2020	20.500.000,00
Υπόλογο	-442.000,00
Σύνολο	34.124.781,87

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

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

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

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

(δ) το Δάνειο εξασφαλίζεται μεταξύ άλλων:

(i) με την εγγραφή προσημείωσης υποθήκης πρώτης (Α΄) τάξης κατά την 10^η Φεβρουαρίου 2015, δυνάμει της υπ΄ αρ. 556Σ/2015 απόφασης του Ειρηνοδικείου Αθηνών, για συνολικό ασφαλιζόμενο ποσό € Τριάντα Έξι Εκατομμυρίων (36.000.000), πλέον τόκων και εξόδων εν γένει, προς εξασφάλιση των κάθε είδους απαιτήσεων των Τραπεζών.

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

A. Επί ακινήτων ιδιοκτησίας του Εκδότη και δη

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

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

B. Επί ακινήτου ιδιοκτησίας του Εγγυητή Α και δη

Επί ενός οικοπέδου άρτιου και οικοδομήσιμου με επιφάνεια 850,77 τ.μ., στο Νέο Φάληρο Πειραιά, μέσα στο εγκεκριμένο σχέδιο της πόλεως Νέου Φαλήρου του Δήμου Νέου Φαλήρου και στην περιφέρεια άλλοτε του Δήμου Αθηναίων και κατά την ημερομηνία

σύνταξης της παρούσας του Δήμου Πειραιά, στο Οικοδομικό Τετράγωνο 1 επί της οδού Φαληρέως αριθμός 4.

Γ. Επί ακινήτων ιδιοκτησίας του Εγγυητή Β και δη

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, επιφάνειας 180,92 τ.μ.

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

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

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

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

(v) με την από 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.

9.15 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

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

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

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Υποχρεώσεις Ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές Παροχές	2.481.056,34	2.943.462,41	8.469,94	7.203,58
Σύνολο	2.481.056,34	2.943.462,41	8.469,94	7.203,58
Χρεώσεις στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων				
Καταβληθέντα ποσά σε εργαζομένους κατά τη διάρκεια της χρήσης	-1.875.277,81	-1.185.482,01	0,00	0,00
Συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσης	1.550.992,89	996.287,56	136,87	2.176,57
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	-138.121,15	-100.253,90	1.129,49	-700,81
Σύνολο	-462.406,07	-289.448,35	1.266,36	1.475,76

Το ποσό που έχει αναγνωριστεί στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	210.327,71	222.335,20	0,00	1.976,10
Κόστος Τόκων	55.926,23	113.151,87	136,87	200,47
Επίδραση Περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές Παροχές	1.216.390,89	660.800,49	0,00	0,00
Αναλογιστικά (Κέρδη) / Ζημίες	0,00	0,00	0,00	0,00
(μείον) Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-1.875.277,81	-1.185.482,01	0,00	0,00
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	68.348,06	0,00	0,00	0,00
Απορρόφηση / (Μετακίνηση) Προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00
Έξοδο Χρήσης για Συνταξιοδοτικές Παροχές	-324.284,92	-189.194,45	136,87	2.176,57

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

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

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

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

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

Το σύνολο του κόστους μισθοδοσίας σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Μισθοί και Ημερομίσθια	10.920.731,56	11.065.669,18
Εργοδοτικές Εισφορές	589.025,69	659.070,54
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικ	1.495.066,66	883.135,69
Λοιπά Εξοδα Προσωπικού	124.784,43	140.340,62
Σύνολο Μισθοδοσίας	13.129.608,34	12.748.216,03

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Μισθοί και Ημερομίσθια	44.929,65	44.929,65
Εργοδοτικές Εισφορές	1.632,60	1.632,60
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπι	0,00	1.976,10
Σύνολο Μισθοδοσίας	46.562,25	48.538,35

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για τις χρήσεις 2015 και 2014, του Ομίλου και της Εταιρείας είναι:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	31/12/2015	31/12/2014
Μισθωτοί	367	364
Ημερομίσθιοι	68	100
Σύνολο	435	464

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014
Μισθωτοί	1	1
Σύνολο	1	1

9.16 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Επιχορηγήσεις				
Επιχορηγήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	6.198.341,57	6.858.086,88	0,00	0,00
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο				
Επιχορηγηθέντος/Πωληθέντος Παγίου - Μεταφορές στα Αποτελέσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις Μεταφορές στα Αποτελέσματα	-625.749,00	-659.745,31	0,00	0,00
Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως	5.572.592,57	6.198.341,57	0,00	0,00
Εγγυήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	4.402,05	4.402,05	0,00	0,00
Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως	4.402,05	4.402,05	0,00	0,00
Σύνολο	5.576.994,62	6.202.743,62	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.960.567,25	5.576.826,01	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	616.427,37	625.917,61	0,00	0,00
	5.576.994,62	6.202.743,62	0,00	0,00
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00

9.17 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των υπολοίπων, των προμηθευτών και των λοιπών συναφών υποχρεώσεων του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Προμηθευτές	12.389.348,48	8.719.862,11	572.496,00	362.038,56
Προκαταβολές Πελατών	941.209,79	464.813,25	2.048.495,18	2.931,42
Μεταχρονολογημένες Επιταγές	2.112.351,30	4.367.786,11	22.102,08	29.819,20
Γραμμάτια Πληρωτέα	0,00	1.748.260,35	0,00	0,00
Σύνολο	15.442.909,57	15.300.721,82	2.643.093,26	394.789,18

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

9.18 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Εξοδο Φόρου που Αναλογεί στην Χρήση	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις απο Φόρους	886.492,48	1.356.022,07	69.994,02	184.706,86
Σύνολο	886.492,48	1.356.022,07	69.994,02	184.706,86

9.19 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Δεδουλευμένα Έξοδα	954.987,79	838.206,15	1.160,90	0,00
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	540.175,67	708.727,17	136,05	136,05
Μερίσματα Πληρωτέα	18.247,20	18.247,20	18.247,20	18.247,20
Έσοδα Επόμενης Περιόδου	616.427,37	625.917,61	0,00	0,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.877.068,51	2.281.765,21	1.765.158,33	22.781,17
Σύνολο	5.006.906,54	4.472.863,34	1.784.702,48	41.164,42

Στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται δεδουλευμένα έξοδα ύψους 0,95 εκατ. €, υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους 0,54 εκατ. €, έσοδα επόμενης χρήσης 0,62 εκατ. € τα οποία αφορούν αναλογία αποσβέσεων επιχορηγούμενων παγίων, υπόλοιπο δόσεων αποζημιώσεων προσωπικού ύψους 1,05 εκατ. €, υποχρεώσεις προς την διαχειρίστρια εταιρεία των πλοίων ύψους 1,06 εκατ. € και λοιπές υποχρεώσεις ύψους 0,77 εκατ. €.

Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου την 31.12.2015 εμφάνιζαν ληξιπρόθεσμες οφειλές σε ασφαλιστικά ταμεία. Εντός του 2016 και πριν την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων ρύθμισαν το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οφειλών τους σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4152/2013.

9.20 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις

Οι βραχυπρόθεσμες προβλέψεις του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2015	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2014
Λοιπές προβλέψεις	307.657,46	289.995,03	277.657,46	277.657,46
Σύνολο	307.657,46	289.995,03	277.657,46	277.657,46

9.21 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων για τις χρήσεις 2015 και 2014 στον Όμιλο και στην Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Παροχές σε Εργαζόμενους	8.205.511,91	7.755.593,72
Κόστος Αποθεμάτων Αναγνωρισμένο ως Έξοδο	8.519.552,57	10.318.323,72
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	5.786.046,34	6.155.419,72
Παροχές Τρίτων	1.985.989,47	2.107.512,46
Κόστος Κίνησης Πλοίων	13.236.123,00	12.087.648,00
Λειτουργικό Κόστος Ταξιδίων	4.556.367,00	3.869.501,00
Φόροι και Τέλη	137.546,67	120.375,20
Διαφήμιση	21.015,00	14.544,03
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	564.578,97	821.305,70
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	13.501,95
Αποσβέσεις Παγίων	6.298.742,58	5.231.628,85
Σύνολο	49.311.473,51	48.495.354,35

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Κόστος Αποθεμάτων Αναγνωρισμένο ως Έξοδο	812.048,75	10.881,12
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	0,00	0,00
Παροχές Τρίτων	0,00	119.612,26
Σύνολο	812.048,75	130.493,38

9.22 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2015 και 2014 στον Όμιλο και στην Εταιρεία έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Άλλα Λειτουργικά Έσοδα		
Αποσβέσεις Ληφθέντων Επιχορηγήσεων	625.749,00	659.745,31
Έσοδα απο Επιδοτήσεις	51.197,96	40.365,00
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	1.344.031,32	884.303,06
Έσοδα απο Ενοίκια	2.640,00	2.328,33
Λοιπά	408.658,56	513.110,90
Έσοδα απο Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	7.409,48	78.329,14
Σύνολο	2.439.686,32	2.178.181,74
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα		
Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών	1.148.740,47	666.536,96
Λοιπές Προβλέψεις	17.662,43	12.337,57
Λοιπά	1.206.463,91	1.494.707,81
Σύνολο	2.372.866,81	2.173.582,34
	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Άλλα Λειτουργικά Έσοδα		
Έσοδα απο Επιδοτήσεις	0,00	40.365,00
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	503,23	447,84
Έσοδα απο Ενοίκια	183.840,60	183.840,60
Λοιπά	49.191,41	60.930,21
Έσοδα απο Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	1.324,98	20.841,77
Σύνολο	234.860,22	306.425,42
Άλλα Λειτουργικά Έξοδα		
Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών	196,51	12,25
Λοιπά	83.884,51	167.867,12
Σύνολο	84.081,02	167.879,37

9.23 Έξοδα Διάθεσης / Διοίκησης

Ακολουθεί ανάλυση εξόδων διάθεσης και διοίκησης για τις χρήσεις 2015 και 2014 σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας:

Έξοδα Διάθεσης	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Παροχές σε Εργαζόμενους	970.117,51	1.012.259,16
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	6.665.499,91	7.668.584,86
Παροχές Τρίτων	242.962,86	243.820,15
Φόροι και Τέλη	43.222,21	37.883,76
Διαφήμιση	1.245.436,95	2.460.204,30
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	499.852,33	569.474,71
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	94,12
Αποσβέσεις Παγίων	50.320,04	121.170,84
Σύνολο	9.717.411,81	12.113.491,90

Έξοδα Διάθεσης	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	420,38	1.004,69
Παροχές Τρίτων	6.911,14	8.209,06
Φόροι και Τέλη	333,75	277,74
Διαφήμιση	1.756,49	870,85
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	12,18	30,07
Σύνολο	9.433,94	10.392,41

Έξοδα Διοίκησης	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Παροχές σε Εργαζόμενους	1.301.298,92	1.643.133,15
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	1.279.310,42	1.233.973,98
Παροχές Τρίτων	446.104,34	393.432,55
Φόροι και Τέλη	375.779,59	322.420,50
Διαφήμιση	15.434,19	123.558,27
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	238.712,11	487.903,51
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	12.008,45
Αποσβέσεις Παγίων	296.575,00	354.718,40
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεων	143.303,59	397.457,55
Σύνολο	4.096.518,16	4.968.606,36

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έξοδα Διοίκησης	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Παροχές σε Εργαζόμενους	46.562,25	48.538,35
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	209.957,81	275.773,18
Παροχές Τρίτων	358.376,86	265.379,49
Φόροι και Τέλη	73.112,47	42.113,47
Διαφήμιση	1.311,16	1.925,92
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	62.513,88	64.257,93
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	210,76
Αποσβέσεις Παγίων	27.868,85	27.844,16
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	24.004,83	68.066,82
Σύνολο	803.708,11	794.110,08

9.24 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα περιλαμβάνουν κάθε έσοδο και έξοδο σχετικά με τόκους, εκτός από τους τόκους που προέρχονται από τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Τα ακόλουθα ποσά έχουν συμπεριληφθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων και αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Προεξόφληση Απαιτήσης	16.883,09	99.501,04
Τραπεζών	638.070,86	726.509,32
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	7.527,78	30.511,40
Πελατών	0,00	25.934,04
Σύνολο	662.481,73	882.455,80
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Τραπεζικά Δάνεια	4.342.697,21	4.583.306,32
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	765,44	0,00
Κόστος Τόκων Καθορισμένων Παροχ	55.926,23	113.151,87
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	62.459,30	45.552,94
Factoring	161.759,19	123.674,51
Σύνολο	4.623.607,37	4.865.685,64

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		
Προεξόφληση Απαιτήσης	16.883,09	99.501,04
Τραπεζών	8,84	10,15
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	2.526,39	5.236,68
Σύνολο	19.418,32	104.747,87
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	2.674,85	823,66
Κόστος Τόκων Καθορισμένων Παροχ	136,87	200,47
Σύνολο	2.811,72	1.024,13

Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Χρηματοοικονομικά έξοδα από:		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-499,10	-199,64
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης διαθεσίμων	-2.978.987,00	-2.121.207,00
Σύνολο	-2.979.486,10	-2.121.406,64
	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Χρηματοοικονομικά έξοδα από:		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	-499,10	-199,64
Σύνολο	-499,10	-199,64

9.25 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Εκποιήσεις ζημιές / κέρδη ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-112.089,41	20.049,95
Αναστροφή πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων από πώληση συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0,00	244.917,46
Αποτίμηση παγίων στοιχείων ενεργητικού (Πλοία)	5.410.865,00	11.597.647,00
Σύνολο	5.298.775,59	11.862.614,41

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<u>1/1 - 31/12/2015</u>	<u>1/1 - 31/12/2014</u>
Εκποιήσεις ζημιές / κέρδη ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	499,98	0,00
Αναστροφή πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων από πώληση συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0,00	244.917,46
Πρόβλεψη υποτίμησης συνδεδεμένων επιχειρήσεων & λοιπών επενδύσεων	-212.467,80	-12.000,00
Σύνολο	-211.967,82	232.917,46

9.26 Φόρος Εισοδήματος

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

Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που βαρύνουν την τρέχουσα και την αντίστοιχη περυσινή χρήση για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	<u>1/1 - 31/12/2015</u>	<u>1/1 - 31/12/2014</u>
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	-1.599.502,62	-530.338,07
Σύνολο	-1.599.502,62	-530.338,07

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>1/1 - 31/12/2015</u>	<u>1/1 - 31/12/2014</u>
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	-732.175,24	-199.604,20
Σύνολο	<u>-732.175,24</u>	<u>-199.604,20</u>

9.27 Κέρδη ανά Μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος που αναλογεί στους κατόχους κοινών μετοχών της μητρικής εταιρείας με το μέσο σταθμισμένο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της λογιστικής περιόδου. Τα κέρδη ανά μετοχή του Ομίλου και της Εταιρείας για τη χρήση του 2015 και του 2014 αντίστοιχα αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	8.337.964,63	5.889.667,06
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	30.600.000	30.600.000
Βασικά κέρδη ανα μετοχή (€ ανά μετοχή)	0,2725	0,1925

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	<u>1/1-31/12/2015</u>	<u>1/1-31/12/2014</u>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-1.582.975,85	-649.893,23
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	30.600.000	30.600.000
Βασικά κέρδη ανα μετοχή (€ ανά μετοχή)	-0,0517	-0,0212

9.28 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014
<u>Προσαρμογές για:</u>		
Αποσβέσεις	6.645.637,62	5.707.518,09
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	2.320,31
Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	-5.298.276,48	-11.862.414,77
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	59.002,00	0,00
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	-625.749,00	-659.745,31
Προβλέψεις	578.545,03	1.333.867,26
Μερίδιο καθαρών κερδών (ζημιών) από συγγενείς εταιρείες που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	-419,16	-6.315,82
Συναλλαγματικές διαφορές από επένδυση διαθεσίμων	2.885.379,00	2.121.207,00
Τόκοι εισπραχθέντες	-662.481,73	-882.455,80
Τόκοι πληρωθέντες	4.623.607,37	4.865.685,64
Σύνολο	8.205.244,65	619.666,60

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1.1 - 31.12.2015	1.1 - 31.12.2014
<u>Προσαρμογές για:</u>		
Αποσβέσεις	27.868,85	27.844,16
Προβλέψεις	41.944,62	156.609,29
Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	212.466,92	-232.717,82
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	59.002,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	-19.418,32	-104.747,87
Τόκοι πληρωθέντες	2.811,72	1.024,13
Σύνολο	324.675,79	-151.988,11

9.29 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

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

προκύπτει που αφορά στην προηγούμενη ιδιοκτησία είναι εις βάρος του πωλητή βάσει αυτών των ιδιωτικών συμφωνητικών.

γ) Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ» , δυνάμει των από 10.09.2012 και 25.10.2012 συμβάσεων παροχής εγγυήσεως, έχει εγγυηθεί στην Τράπεζα Eurobank Ergasias Ανώνυμη Εταιρεία» την εμπρόθεσμη και προσηκούμενη εξόφληση κάθε χρεωστικού υπολοίπου της πιστώσεως που χορηγήθηκε στη θυγατρική εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» («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 «ALPHA 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 € (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 ΑΕ» είναι εγγυήτρια για το σύνολο του δανεισμού της θυγατρικής εταιρείας «ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ».

στ) Η μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ», 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 εταιρίας "Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ ΚΥΠΡΟΥ ΛΤΔ (Αρ. Εγγρ. ΗΕ235538) 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 ή δυνάμει γραμματίων ή ομολόγων και γενικά από

οποιοσδήποτε τραπεζικές διευκολύνσεις που θα χορηγηθούν στην άνω θυγατρική από την άνω τράπεζα στην Κύπρο.

9.30 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 € 9.679.787.

3) Επί των ακινήτων του Ομίλου

α. Την 30η Ιουλίου 2012, ενεγράφη προσημείωση υποθήκης ποσού τριών εκατομμυρίων εξακοσίων χιλιάδων (3.600.000,00) € επί ακινήτου ιδιοκτησίας της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» που βρίσκεται στη θέση «ΚΑΡΕΛΑ - ΛΙΣΣΑ» της κτηματικής περιφέρειας του Δήμου Κρωπίας, μετά των επ' αυτού πάσης φύσεως κτισμάτων ανεγερθέντων και ανεγερθησόμενων καθώς και του εμπεπηγμένου μηχανολογικού εξοπλισμού, υπέρ της «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.» με την υπ' αριθμ.7044/Σ/2012 απόφαση του Ειρηνοδικείου Αθηνών, για την εξασφάλιση δανείων.

β. Την 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».

γ. Εμπράγματα βάρη που αφορούν το Κοινό Ομολογιακό Δάνειο (ΚΟΔ) αναλυτική παρουσίαση στη σημ. 9.14 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

9.31 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

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

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	1
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	100%	ΟΛΙΚΗ	2
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	100%	ΟΛΙΚΗ	2
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	100%	ΟΛΙΚΗ	8
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	50%	ΟΛΙΚΗ	2
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	100%	ΟΛΙΚΗ	2
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	50%	ΟΛΙΚΗ	3

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

Για τη χρήση που έληξε την 31.12.2015 οι Εταιρείες που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920, υποχρεούνται να λάβουν «Ετήσιο Πιστοποιητικό» που προβλέπεται στην παρ. 1 του άρθρου 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.

Για τη χρήση 2015 ο φορολογικός έλεγχος ήδη διενεργείται από τους Νόμιμους Ελεγκτές της εταιρείας. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις Το ποσό της σωρευτικής πρόβλεψης που διενεργήθηκε στις 31.12.2015 σε καθεμιά από τις ακόλουθες περιπτώσεις είναι:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Επίδικες ή υπό Διατησία Διαφορές	307.657,46	277.657,46
Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	0,00	0,00
Λοιπές Πρόβλεψεις	0,00	0,00

9.32 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Στα πλαίσια της λειτουργικής δραστηριότητας, τα αποθέματα και οι υπηρεσίες προέρχονται και από έναν αριθμό συνεταιίρων της εταιρείας. Αυτές οι συναλλαγές περιλαμβάνουν και εταιρείες στις οποίες υπάρχει συμμετοχή και εταιρείες στις οποίες συμμετέχουν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. Οι συναλλαγές με αυτές τις εταιρείες πραγματοποιούνται σε καθαρά εμπορική βάση. Ο Όμιλος της ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ δεν συμμετείχε σε καμία συναλλαγή ασυνήθους φύσεως ή περιεχομένου η οποία να είναι ουσιώδης για τον Όμιλο, ή τις εταιρείες και τα άτομα που συνδέονται στενά μ' αυτόν, και δεν αποσκοπεί να συμμετάσχει σε τέτοιου είδους συναλλαγές στο μέλλον.

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

α) Συναλλαγές με θυγατρικές εταιρείες:

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2015								
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ								
	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
31/12/2015								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.		4.030.364,36	194.519,31					4.224.883,67
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	423.382,89				1.110,72	17.207,42		441.701,03
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		813.036,97		1.506.601,71		2.691.250,92	901.365,68	5.912.255,28
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η Ι Ν Τ Ε Ρ Ν Α Σ Ι Ο Ν Α Λ Χ Ε Ρ Α Λ Α Ν Τ Τ Ρ Ι Μ Π Ι ΟΥ Ν - Κ Α Θ Η Μ Ε Ρ Ι Ν Η Α. Ε. Ε. Ε.	200.955,52		72.635,90			77.000,05		350.591,47
Α Ρ Γ Ο Ν Α Υ Τ Η Σ Ε. Ε. Π. Ν.	1.752.187,50		5.335.000,21					7.087.187,71
Ε Ξ Ε Ρ Ε Υ Ν Η Τ Η Σ Ε Ξ Π Λ Ο Ρ Ε Ρ Α. Ε. Ε. Ε. Ε. Ε.	1.845.107,72							1.845.107,72
Μ Α Ι Σ Ο Ν Ε Κ Δ Ο Τ Ι Κ Η Α. Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	4.221.633,63	4.843.401,33	5.602.155,42	1.506.601,71	1.110,72	2.785.458,39	901.365,68	19.861.726,88

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2014

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ

	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
31/12/2014								
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
Α Π Α Ι Τ Η Σ								
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.								0,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.			7.274.166,87					7.274.166,87
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.								0,00
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	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 1/1 - 31/12/2015

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 31/12/2015								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			1.003.362,44	8.040,60		20.400,00		1.031.803,04
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	333.911,38		300.320,23		3.216,36	12.162,98		649.610,95
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	34.573,60	10.632,00		308.996,85		1.094.587,16		1.448.789,61
Π Ω Λ Η Τ Η Σ								
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			76.434,25			0,06		76.434,31
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	2.187,50		60.833,34					63.020,84
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	58,16		2.305.315,88	0,01				2.305.374,05
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	370.730,64	10.632,00	3.746.266,14	317.037,46	3.216,36	1.127.150,20	0,00	5.575.032,80

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

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ

	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 31/12/2014								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			193.885,44	8.040,60		20.392,12		222.318,16
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	371.157,99		371.916,50		3.216,36	17.211,86		763.502,71
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	36.746,45	12.000,00		306.018,59		1.455.626,52		1.810.391,56
Π Ω Λ Η Τ Η Σ								
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			75.000,00					75.000,00
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			28.358,33					28.358,33
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	1.710,41		1.760.763,68					1.762.474,09
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	409.614,85	12.000,00	2.429.923,95	314.059,19	3.216,36	1.493.230,50	0,00	4.662.044,85

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

β) Συναλλαγές με συγγενείς εταιρείες:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ 31/12/2015

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2015							
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		8.658,40	4.149.946,45	917.412,13		1.383,23	5.077.400,21
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η							0,00
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.		4.660,90	77.383,15	7.950,10		4.599,54	94.593,69
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		1.213,54					1.213,54
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	14.532,84	4.227.329,60	925.362,23	0,00	5.982,77	5.173.207,44

ΑΠΑΙΤΗΣΗ 31/12/2015

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2015							
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.			1.074.271,50	32.653,90		3.530,83	1.110.456,23
Υ Π Ο Χ Ρ Ε Ω Σ Η							0,00
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.			4.138,29				4.138,29
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			61.032,84				61.032,84
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	1.139.442,63	32.653,90	0,00	3.530,83	1.175.627,36

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.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ 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 ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		1.208,94				1.487,27	2.696,21
ΣΥΝΟΛΑ	2.300,00	9.151,10	1.319.055,92	830.403,30	0,00	3.090,17	2.169.002,62

ΑΠΑΙΤΗΣΗ 31/12/2014

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ 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 ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			65.035,20				65.035,20
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	379.709,85	0,00	0,00	3.888,83	383.598,68

ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ 1/1 - 31/12/2015

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 31/12/2015							
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		19.253,06	37.913,36	312.595,29		3.370,08	384.100,73
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.		54.668,41	84,65	11.700,00		1.227,12	67.680,18
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		25.102,31	145,54			-716,23	24.531,62
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	99.023,78	38.143,55	324.295,29	0,00	4.597,20	476.312,53

ΠΩΛΗΣΗ 1/1 - 31/12/2015

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 31/12/2015							
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.			5.574.620,64	22.073,03		3.450,58	5.605.902,14
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.			125.829,24				125.829,24
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			49.620,00				49.620,00
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	5.750.069,88	22.073,03	0,00	3.450,58	5.781.351,38

Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ

ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ 1/1 - 31/12/2014

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ	
1/1 - 31/12/2014								
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.			22.533,46	358.404,91		2.852,50	43.000,16	426.791,03
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.								0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		55.059,24	3.611,19	17.109,08		1.222,23		77.001,74
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		13.577,97					1.396,50	14.974,47
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	68.637,21	26.144,65	375.513,99	0,00	4.074,73	44.396,66	518.767,24

ΠΩΛΗΤΗΣ 1/1 - 31/12/2014

	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	ΚΑΤΑΣΤ.ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡ.Α.Ε.	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	SUI GENERIS PUBLICATIONS A.E.	HOUSE OF WINE ΑΕΕ ΑΡΓΟΣ-ΕΥΡΩΠΗ ΕΠΕ	ΣΥΝΟΛΑ	
1/1 - 31/12/2014								
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.			6.012.652,08			6.298,40	21.390,84	6.040.341,32
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.								0,00
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			313.379,35					313.379,35
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			52.874,15					52.874,15
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	6.378.905,58	0,00	0,00	6.298,40	21.390,84	6.406.594,82

γ) Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

Κατά την διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2015, ο Όμιλος χρεώθηκε από την Διαχειρίστρια εταιρεία Kyklades Maritime Corporation ποσό € 649.303 (2014: € 542.707) που αντιπροσωπεύει αμοιβές διαχείρισεως των πλοίων και ποσό € 1.004.230 (2014:€ 575.531) που αντιπροσωπεύει προμήθεια 2,5% επί των ναύλων των πλοίων. Την 31 Δεκεμβρίου 2015 το ποσό των € 1.064.250 (2014:€ 1.141.672) που οφείλεται από την Διαχειρίστρια εταιρεία, αντιπροσωπεύει πληρωμές από την Διαχειρίστρια εταιρεία, που έγιναν στα πλαίσια των εμπορικών δραστηριοτήτων, για λογαριασμό του Ομίλου.

Οι παροχές προς τη Διοίκηση σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας για την τρέχουσα και για την προηγούμενη χρήση αναλύονται ως ακολούθως:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2014
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	866.078,11	497.926,41	138.243,01	180.318,14
Σύνολο	866.078,11	497.926,41	138.243,01	180.318,14

9.33 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

Εντός του 2016 η Διοίκηση του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες που επικρατούν στην αγορά καθώς και την υποχώρηση των επιτοκίων, κατέθεσε αίτημα επαναδιαπραγμάτευσης των όρων και της αποπληρωμής του δανείου της θυγατρικής εταιρείας της, με την επωνυμία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ» προς το τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. υπό ειδική εκκαθάριση».

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

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

Ζ. Διαδικτυακός Τόπος (Website) Ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας www.kathimerini.gr βρίσκονται αναρτημένες οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, οι εκθέσεις ελέγχου του ορκωτού ελεγκτή λογιστή και οι εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου των Εταιρειών που ενσωματώνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.