



# **Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ**

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

**ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ  
(Χρήσης 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου έως 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016)  
(Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 4 του Ν. 3556/2007)**

**Ιούνιος 2017**

## **Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις**

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας και του Ομίλου για την χρήση από 1η Ιανουαρίου 2016 έως την 31η Δεκεμβρίου 2016 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ», την 30<sup>η</sup> Ιουνίου 2017 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση [www.kathimerini.gr](http://www.kathimerini.gr)

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

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

Νέο Φάληρο, 30 Ιουνίου 2017

**Ο Πρόεδρος**

**Θεμιστοκλής Αλαφούζος**

## Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2016

### Περιεχόμενα

	<b>Σελίδα</b>
Έκθεση Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτρια Λογίστριας .....	5
Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου .....	8
1. Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Μητρικής και Ομίλου .....	23
2. Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων Μητρικής και Ομίλου .....	24
3. Κατάσταση Ταμειακών Ροών Μητρικής και Ομίλου.....	26
4. Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής και Ομίλου .....	27
5.Σημειώσεις επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων .....	28
5.1 Μητρική Εταιρεία.....	28
5.2 θυγατρικές Εταιρείες .....	29
5.3 Διοίκηση της Εταιρείας.....	29
6. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	30
6.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων .....	30
6.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Πολιτικές.....	31
6.2.1 Νέα Πρότυπα, Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων Προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση .....	31
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 .....	35
6.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	40
6.3.1 Κρίσεις.....	41
6.3.2 Εκτιμήσεις και Υποθέσεις .....	42
6.4 Ενοποίηση, θυγατρικές Εταιρείες.....	45
6.5 Εταιρείες του Ομίλου .....	46
6.6 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα.....	49
6.7 Πάγια Περιουσιακά Στοιχεία.....	50
6.8 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....	52
6.9 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων .....	53
6.10 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία .....	53
6.11 Αποθέματα .....	55
6.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων.....	56
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.....	60
6.19 Μισθώσεις.....	61
6.20 Διαχείριση Πλοίων .....	62
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 .....	70
9. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις .....	76
9.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις και Λοιπός Εξοπλισμός.....	76
9.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία .....	80
9.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις .....	82
9.4 Αναβαλλόμενος Φόρος .....	84
9.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις .....	86
9.6 Αποθέματα.....	86
9.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις .....	87
9.8 Λοιπές Απαιτήσεις .....	88
9.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού.....	89
9.10 Χρηματοοικονομικά Στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης.....	89
9.11 Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων .....	89
9.12 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων.....	90
9.13 Ίδια Κεφάλαια.....	90
9.14 Δανειακές Υποχρεώσεις.....	92
9.15 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	99
9.16 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις .....	102
9.17 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις .....	102
9.18 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	103
9.19 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	103
9.20 Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις.....	104
9.21 Κόστος Πωληθέντων.....	104
9.22 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης.....	105
9.23 Έξοδα Διάθεσης / Διοίκησης.....	106
9.24 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα.....	107
9.25 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα .....	108
9.26 Φόρος Εισοδήματος.....	109
9.27 Κέρδη ανά Μετοχή .....	111
9.28 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών..	112
9.29 Δεσμεύσεις .....	114
9.30 Υφιστάμενα Εμπράγματα Βάρη.....	116
9.31 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις .....	116
9.32 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	118
9.33 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού.....	123
11. Διαδικτυακός Τόπος (Website) Ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης .....	124

## **Έκθεση Ανεξάρτητης Ορκωτής Ελέγκτρια Λογίστριας**

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

### **Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και 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 31ης Δεκεμβρίου 2016, 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 έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι 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 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 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **Έμφαση Θέματος**

Επιστούμε την προσοχή σας στις σημειώσεις 7.1.γ και 9.14 των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων, όπου γίνεται αναφορά στο γεγονός ότι στις 31 Δεκεμβρίου 2016, το σύνολο της αξίας των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου, υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών του στοιχείων κατά το ποσό των € 5,35 εκ. για τον Όμιλο και € 2,01 εκ. για την εταιρεία, με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών του υποχρεώσεων. Η παραπάνω συνθήκη υποδηλώνει την ύπαρξη ουσιώδους αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της.. 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 της, προϋπόθεση η οποία έχει ληφθεί υπόψη κατά τη σύνταξη των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων που συντάχθηκαν με δεδομένη την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας της Εταιρείας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

### **Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

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

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

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2017

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Αραμπατζή

Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ.: 12821



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

## **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<sup>α</sup> 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.

#### **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.



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

➤ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΡΕΙΑ: 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: 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](http://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 ΧΕΡΑΑΝΤ 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 ΧΕΡΑΑΝΤ 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 – 31.12.2016**

✓ **Απολογισμός Χρήσης 2016, 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.

Μέσα στη δυσμενή οικονομική συγκυρία ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στη τρέχουσα χρήση ανήλθε σε 60,51 εκατ. € και παρουσίασε μείωση σε ποσοστό 18,98% σε σχέση με την χρήση 2015. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στο κύκλο εργασιών του Ναυτιλιακού κλάδου ο οποίος ανήλθε σε 23,85 εκατ. € από 35,63 εκατ. € τη χρήση 2015.

Τα αποτελέσματα προ φόρων χρηματοδοτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) παρουσίασαν αισθητή μείωση την τρέχουσα χρήση για τον όμιλο και διαμορφώθηκαν σε κέρδη 8,82 εκατ. € έναντι κερδών 17,64 εκατ. € την περυσινή χρήση.

Σε ενοποιημένο επίπεδο, τα αποτελέσματα προ φόρων του ομίλου ήταν ζημιογόνα. Το ύψος των ζημιών ανήλθε σε € 38,80 εκατ. περιλαμβάνοντας ζημιές από χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα ύψους 40,92 εκατ. €. Στην χρήση 2015 τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε € 9,98 εκατ. περιλαμβάνοντας ζημιές από χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα ύψους -1,64 εκατ. €.

**Τα οικονομικά μεγέθη σε επίπεδο Ομίλου διαμορφώνονται ως εξής:**

**Κύκλος Εργασιών:** Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου στην παρούσα χρήση ανήλθε σε ποσό 60,51 εκατ. € εμφανίζοντας μείωση της τάξης του 18,98% σε σχέση με την περυσινή χρήση. Αναλυτικότερα τα έσοδα από εκδόσεις – εκτυπώσεις το 2016 ανήλθαν σε 36,31 εκατ. € έναντι 38,48 εκατ. € την περυσινή χρήση. Ο κύκλος εργασιών στον Ναυτιλιακό τομέα ανήλθε σε 23,85 εκατ. € έναντι 35,63 εκατ. € το 2015 εμφανίζοντας μείωση κατά 33,06%.

Τέλος οι λοιπές πωλήσεις στον Όμιλο το τρέχον έτος απέφεραν έσοδα 0,34 εκατ. € έναντι 0,56 εκατ. € το προηγούμενο έτος.

**Μικτά Κέρδη Εκμετάλλευσης:** Η μείωση του περιθωρίου των μικτών κερδών (23,82% έναντι 33,97% για την χρήση του 2015) οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των πωλήσεων του κλάδου της ναυτιλίας .

**Κέρδη προ Φόρων, Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων (ΕΒΙΤΔΑ):** Τα λειτουργικά κέρδη (ΕΒΙΤΔΑ) μειώθηκαν κατά 50,00% καθώς επηρεάζονται από τους ανωτέρω παράγοντες και διαμορφώνονται σε κέρδη 8,82 εκατ. € έναντι κερδών 17,64 εκατ. € στην προηγούμενη χρήση. Ειδικότερα στον τομέα Εκδόσεις - Εκτυπώσεις εμφανίζονται κέρδη 0,96 εκατ. € έναντι κερδών 0,49 εκατ. € στην χρήση του 2015. Στον τομέα της Ναυτιλίας, ο δείκτης ΕΒΙΤΔΑ διαμορφώθηκε σε κέρδη 7,69 εκατ. € έναντι κερδών 17,17 εκατ. € της προηγούμενης χρήσης.

**Καθαρά Ενοποιημένα Αποτελέσματα μετά από Φόρους:** Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του Ομίλου διαμορφώνονται σε ζημιές ποσού 37,23 εκατ. € έναντι κερδών ποσού 8,38 εκατ. € κατά την περυσινή χρήση. Ειδικότερα στον τομέα Εκδόσεις - Εκτυπώσεις εμφανίζονται ζημιές 2,73 εκατ. € έναντι ζημιών 5,75 κατά την περυσινή χρήση. Ο τομέας Ναυτιλία εμφανίζει ζημιές 28,36 εκατ. € έναντι κερδών 14,84 εκατ. € τη χρήση του 2015. Σημειώνουμε ότι στη χρήση 2016 περιλαμβάνονται επενδυτικά και χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ύψους -31,14 εκατ. € το ποσό αυτό προέρχεται κυρίως από την αποτίμηση των πλοίων που κατέχει θυγατρική εταιρεία του Ομίλου, ενώ στην χρήση του 2015 περιλαμβάνονταν επενδυτικά και χρηματοοικονομικά αποτελέσματα ύψους 2,32 εκατ. €.

**Καθαρές Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες του Ομίλου:** Οι καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες του Ομίλου ανήλθαν σε 4,13 εκατ. € από 10,38 εκατ. €, οι επενδυτικές ροές ανήλθαν σε 1,45 εκατ. € από 8,92 εκατ. € και οι ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε -7,53 εκατ. € από -11,13 εκατ. €. Τα ταμειακά διαθέσιμα ανήλθαν σε 21,25 εκατ. € από 22,45 εκατ. € την περυσινή χρήση.

**Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου:** Κατά την 31.12.2016, τα Αναπόσβεστα Πάγια Στοιχεία του Ενεργητικού του Ομίλου ανέρχονται σε 100,70 εκατ. € περίπου και αντιστοιχούν στο 58,74% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου. Κατά την συγκριτική περίοδο της 31.12.2015 ανέρχονταν σε 142,59 εκατ. €. Η μεταβολή των παγίων στοιχείων του Ενεργητικού πέραν των αποσβέσεων ποσού 6,84 εκατ. € και των αγορών ύψους 1,01 εκατ. €, η απομείωση που έγινε στην αξία των Οικοπέδων και των Κτιριακών εγκαταστάσεων του Ομίλου αξίας 6,07 € και η αποτίμηση των πλοίων στις 31.12.2016 η οποία κατέγραψε ζημιές 30,00 εκατ. € προκάλεσαν μείωση 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 2,77%.

**Ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια:** Τα Ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια ποσού 44,37 εκατ. €, αντιπροσωπεύουν ποσοστό 25,88% του Συνολικού Παθητικού του Ομίλου την 31 Δεκεμβρίου 2016 έναντι 37,90% της 31 Δεκεμβρίου 2015.

**Τραπεζικός Δανεισμός:** Ο τραπεζικός δανεισμός του ομίλου ανήλθε σε 93,88 εκατ. € κατά την 31.12.2016 από 99,43 εκατ. την 31.12.2015. Από αυτά τα 48,45 εκατ. € αφορούν δάνεια των θυγατρικών πλοιοκτητριών εταιρειών για την κατασκευή των πλοίων τους. Τα 4,26 εκατ. € αφορούν δάνειο της θυγατρικής «ΑΤΕ ΕΡΓΩΝ» για την αγορά βιομηχανικού κτιρίου για την αποθήκευση των αποθεμάτων του Ομίλου. Τα υπόλοιπα 41,17 εκατ. € βαρύνουν τις δραστηριότητες του τομέα των εκδόσεων – εκτυπώσεις. Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται οι αριθμοδείκτες που κρίθηκαν ότι είναι βασικοί και γενικότερης χρησιμότητας για τον Όμιλο κατά την 31.12.2016.

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b><u>Αριθμοδείκτες Ρευστότητας</u></b>		
Γενική Ρευστότητα	0,93	0,87
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων (μέρε	157	128
<b><u>Αριθμοδείκτες Κεφαλαιακής Διάρθρωσης</u></b>		
Συν. Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	2,86	1,64
Μακρ/σμες Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	1,19	0,64
Πάγιο Ενεργητικό προς Ίδια Κεφάλαια	2,31	1,77
<b><u>Αριθμοδείκτες Αποδοτικότητας</u></b>		
Απόδοση Ενεργητικού	-0,22	0,04
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	-0,84	0,10
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	24%	34%

**Υποκαταστήματα Ομίλου:**

Ο Όμιλος διατηρεί τα παρακάτω Υποκαταστήματα:

- Στοά Αρσακείου
- Θεσσαλονίκη

**Απασχολούμενο προσωπικό:**

Ο Όμιλος την 31 Δεκεμβρίου 2016 απασχολούσε 381 εργαζόμενους εκ των οποίων 62 ημερομίσθιοι και η εταιρεία δεν απασχολούσε κανένα άτομο, ενώ την 31 Δεκεμβρίου 2015 ο όμιλος απασχολούσε 367 εργαζόμενους εκ των οποίων 68 ημερομίσθιοι και η εταιρεία απασχολούσε 1 άτομο.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ Γ**

### **Σημαντικά Γεγονότα της Τρέχουσας Χρήσης 2016**

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

Λαμβάνοντας υπόψη την οικονομική κρίση της αγοράς που εμφανίστηκε το 2008 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, προσπάθησε να διαχειριστεί 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.

Η θυγατρική εταιρεία “ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.” προέβη στις 02.06.2014 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. Ήδη δε δρομολογείται η ανανέωση της σύμβασης για ακόμη μία χρονιά ήτοι έως 30.06.2018 .

Η κυκλοφορία των περιοδικών Disney γίνεται μέσω ενθέτων (προσφορές) στο Κυριακάτικο φύλλο της εφημερίδας και μέσω περιοδικών στα περίπτερα.

Η 27<sup>η</sup> Τακτική Γενική Συνέλευση της Εταιρείας, η οποία έλαβε χώρα τον Ιουνίου 2016 αποφάσισε, μεταξύ άλλων:

α. την έγκριση των Ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων (μητρικής και ενοποιημένων) της διαχειριστικής χρήσης 01.01.2015 - 31.12.2015

β. την έγκριση της εισήγησης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη μη διανομή μερίσματος από τα αποτελέσματα της χρήσης 1.1.2015 - 31.12.2015.

### **Στόχοι και Προοπτικές**

Η Διοίκηση του Ομίλου για το έτος 2017 σκοπεύει να κινηθεί στα ίδια πλαίσια με αυτά της προηγούμενης χρήσης, με γνώμονα τη διατήρηση της ποιότητας και αξιοπιστίας της εφημερίδας, των ενθέτων και των προσφορών της προσδοκώντας να περιορίσει τα αρνητικά οικονομικά αποτελέσματα μέσα σε ένα οικονομικό περιβάλλον πολύ δύσκολο. Ο συνεχής έλεγχος των δαπανών, η διατήρηση του μεριδίου των διαφημιστικών εσόδων και η είσπραξη τους, η διατήρηση των εσόδων από την κυκλοφορία στα ίδια επίπεδα με το 2016 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. Με βάση τις ανωτέρω ενέργειες η Διοίκηση εκτιμά ότι ο εκδοτικός κλάδος θα παρουσιάσει ζημιές για την χρήση του 2017.

### **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 40,87% του συνολικού τζίρου.

Τα έσοδα από τις πλοιοκτιήτριες 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 6,20 εκατ. € και διαμορφώθηκε στα 93,88 εκατ. €. Μεγάλο μέρος του δανεισμού προέρχεται από την σύναψη μακροπρόθεσμων δανείων των ναυτιλιακών θυγατρικών του Ομίλου για τη χρηματοδότηση των 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 προέκυψε αρνητική συναλλαγματική διαφορά μετατροπής των δανείων από \$ Αμερικής σε € ύψους 1,31 εκατ. τα οποία αναγνωρίστηκαν απευθείας στα Ίδια Κεφάλαια.

Τέλος η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» για την χρήση 2016 δεν κατάφερε να συμμορφωθεί με όλους τους οριζόμενους από τις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις χρηματοοικονομικούς δείκτες, χωρίς παράλληλα μέχρι σήμερα να έχει εξασφαλίσει παρέκκλιση (waiver), 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 € 2,75 εκ.

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

Η Διοίκηση της 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 θυγατρική εταιρεία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ» προέβη τον Αύγουστο του 2016 σε ρύθμιση του δανεισμού της ύψους 4,55 εκατ. ευρώ. Συγκεκριμένα, με την υπ' αριθμ. 139034/3\_19.08.2016 πρόσθετη πράξη ρύθμισης οφειλής που υπέγραψε η θυγατρική εταιρεία με την τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. υπό ειδική εκκαθάριση» το εν λόγω δάνειο θα πληρωθεί σε 96 δόσεις και η εξόφληση του θα ολοκληρωθεί το 2024.

### **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 2016, η μέση ημερήσια κυκλοφορία των κυριότερων εφημερίδων ήταν 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 2016, σε περίπτωση που το € είχε ενδυναμωθεί κατά 1% έναντι του Δολαρίου Αμερικής, με δεδομένο ότι όλοι οι υπόλοιποι προσδιοριστικοί παράγοντες είχαν παραμείνει σταθεροί, οι ζημιές θα περιορίζονταν κατά ποσό € 281.496 (2015 : μείωση κερδών € 141.777) ενώ τα ίδια κεφάλαια θα εμφανίζονταν χαμηλότερα κατά ποσό €524.913 (2015 : € 800.530).

Την 31 Δεκεμβρίου 2016 σε περίπτωση που το € είχε αποδυναμωθεί κατά 1% έναντι του Δολαρίου Αμερικής, με δεδομένο ότι όλοι οι υπόλοιποι προσδιοριστικοί παράγοντες είχαν παραμείνει σταθεροί, οι ζημιές θα αυξάνονταν κατά ποσό € 281.496 (2015: αύξηση κερδών € 141.777). Τα ίδια κεφάλαια θα εμφανίζονταν υψηλότερα κατά ποσό € 524.913 (2015: € 800.530).

## **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 παγκόσμια πολιτική σκηνή.

Για τη χρήση 2017, όσο αφορά τον κλάδο των Εκδόσεων, εκτιμάται ότι θα σταθεροποιηθεί το αποτέλεσμα στα επίπεδα του 2016, και με προσπάθεια να υπάρξει

οριακή αύξηση των εσόδων από τον κλάδο αυτόν και να γίνουν ενέργειες περιορισμού του κόστους .

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου από τις δραστηριότητες του εκδοτικού και εκτυπωτικού τομέα την χρήση 2016 παρουσίασε μείωση κατά 5,64% έναντι της αντίστοιχης χρήσης του 2015. Για τη χρήση 2017 ο κύκλος εργασιών του εκδοτικού και εκτυπωτικού τομέα αναμένεται να παρουσιάσει οριακή αύξηση σε σχέση με τη χρήση 2016 .

Όσον αφορά στον κύκλο εργασιών του Ναυτιλιακού τομέα, παρουσίασε μείωση της τάξης του 33,06% λόγω του δυσχερές μακροοικονομικό περιβάλλον των τελευταίων ετών που είχε σημαντικό αντίκτυπο στις τιμές των ναυλώσεων.

Το κόστος πωληθέντων του εκδοτικού κλάδου περιορίστηκε κατά 5,72% την χρήση 1.1-31.12.2016 ως συνέπεια της μείωσης του κύκλου εργασιών και των ενεργειών του Ομίλου για περιορισμό του κόστους λειτουργίας και εξορθολογισμού των δαπανών παραγωγής. Για τη χρήση 2017 αναμένεται, να συνεχιστεί η προσπάθεια για συρρίκνωση του κόστους πωληθέντων .

Το κόστος πωληθέντων του ναυτιλιακού τομέα μειώθηκε κατά 9,01% σε σχέση με την αντίστοιχη χρήση του 2015 και αυτό οφείλεται κυρίως στη μείωση του κύκλου εργασιών . Τα υπόλοιπα λειτουργικά κόστη του Ομίλου εμφανίζονται μείωση σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή χρήση (κόστος διάθεσης μείωση 12,73%, κόστος διοίκησης μείωση 0,66%). Η μείωση αυτή οφείλεται σε σημαντικό βαθμό , στην 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 2017, έχοντας γνώμονα και προτεραιότητα την παραγωγή θετικών ταμειακών ροών, τον περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου από πωλήσεις επί πιστώσει καθώς και την μείωση του λειτουργικού κόστους συνεχίζει να λαμβάνει μέτρα για την αντιμετώπισή της 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.

- Προσπάθεια περαιτέρω ανάπτυξη της δραστηριότητας των ψηφιακών εκτυπώσεων στην μονάδα εκτύπωσης.
- Συνέχεια στην ανάπτυξη της δραστηριότητας των περιοδικών «DISNEY» στα περίπτερα.

Από την εφαρμογή των ανωτέρω μέτρων αναμένονται:

- Η οριακή μείωση της κυκλοφορίας της εφημερίδας και συνεπώς οριακή μείωση στα έσοδα από πωλήσεις εφημερίδας.
- Η οριακή μείωση στα διαφημιστικά έσοδα της εφημερίδας
- Μεγαλύτερη αξιοποίηση της μονάδας εκτύπωσης.

## **ΕΝΟΤΗΤΑ ΣΤ**

### **- Εργασιακά Θέματα**

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

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

### **- Περιβαλλοντικά Θέματα**

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

**- Δραστηριότητες στο τομέα Έρευνας και Ανάπτυξης**

- Δεν υφίσταται τομέας έρευνας και ανάπτυξης.

**- Πληροφορίες για τα χρηματοοικονομικά μέσα**

- Ο όμιλος δεν κατέχει χρηματοοικονομικά μέσα .

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

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

**ΕΝΟΤΗΤΑ Ζ**

**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 31.12.2016.

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

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	386.888,07	866.078,11	89.378,53	138.243,01
<b>Σύνολο</b>	<b>386.888,07</b>	<b>866.078,11</b>	<b>89.378,53</b>	<b>138.243,01</b>

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 31/12/2016	ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ 31/12/2016
<b>Πωλήσεις αγαθών προς</b>	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	176.768,65	
-"-	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.		
-"-	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	39.505,52	
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		
-"-	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		
<b>Αγορές αγαθών από</b>	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		
-"-	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		
<b>Αγορές υπηρεσιών από</b>	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		
-"-	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		255.029,74
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		9.000,00
-"-	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		
-"-	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	3.221,53	
-"-	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.		
-"-	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ	12.732,95	
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	80.000,00	
-"-	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	1.235.089,38	53.229,17
<b>Πωλήσεις υπηρεσιών προς</b>	ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		198.407,92
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		20.400,00
-"-	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		8.040,60
-"-	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		
-"-	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"-	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.		
-"-	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΙ, ΠΟΛΙΤΙΚΙ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	50.000,00	
-"-	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
-"-	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"-	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.		
-"-	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		
		<b>1.597.318,03</b>	<b>544.107,43</b>
	Πωλήσεις αγαθών & υπηρεσιών	266.274,17	226.848,52
	Αγορές αγαθών & υπηρεσιών	1.331.043,86	317.258,91
		<b>1.597.318,03</b>	<b>544.107,43</b>

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

## Απατήσεις/Υποχρεώσεις από/προς τις θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες

		<b>ΟΜΙΛΟΥ</b> <b>31/12/2016</b>	<b>ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b> <b>31/12/2016</b>
<b>Απατήσεις από</b>	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		
-"	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		3.910.752,10 (*)
-"	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		1.662.638,34
-"	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		
-"	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	3.971.743,00	
-"	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	4.599,54	
-"	ΑΡΓΟΣ - ΕΥΡΩΠΗ Ε.Π.Ε.		
-"	ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	5.805,76	
-"	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		
-"	ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ,ΡΟΛΙΤΙΚΙ,ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	998.836,40	
<b>Υποχρεώσεις προς</b>	ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.		
-"	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		166.941,03
-"	ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ		1.103.412,30
-"	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		3.662.847,80
-"	HOUSE OF WINE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	6.120,88	
-"	ΙΗΤ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		788.993,16
-"	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.		1.805.416,67
-"	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.		
-"	ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε. ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ & ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ & ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ		
-"	ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΙ,ΡΟΛΙΤΙΚΙ,ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΙ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	112.653,90	

(\*): Ποσό 3.910.752,10 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.

	<b>5.099.759,48</b>	<b>13.101.001,40</b>
Απατήσεις	4.980.984,70	5.573.390,44
Υποχρεώσεις	118.774,78	7.527.610,96
	<b>5.099.759,48</b>	<b>13.101.001,40</b>
	<b>6.697.077,51</b>	<b>13.645.108,83</b>

## ΕΝΟΤΗΤΑ Η

### **Ίδιες Μετοχές**

Κατά την 31.12.2016 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	
		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>					
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	9.1	98.760.664,59	140.691.585,57	780.755,82	4.153.594,11
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	9.2	1.936.581,77	1.897.076,79	0,00	0,00
Επενδύσεις σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	9.3	0,00	0,00	55.250.059,46	60.755.309,46
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	9.3	2.000,00	110.656,47	200.000,00	1.877.617,71
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απατήσεις	9.4	1.507.570,18	320.990,04	1.009.993,27	99.703,71
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απατήσεις	9.5	133.920,50	474.970,56	0,00	332.583,90
<b>Σύνολο Μη Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b>102.340.737,04</b>	<b>143.495.279,43</b>	<b>57.240.808,55</b>	<b>67.218.808,89</b>
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού</b>					
Αποθέματα	9.6	4.745.853,91	4.154.083,11	4.714,22	4.905,86
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απατήσεις	9.7	24.053.160,83	28.153.988,76	166.144,82	423.387,88
Λοιπές Απατήσεις	9.8	10.548.801,07	5.440.335,29	2.064.084,39	895.383,29
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	9.9	436.135,18	212.795,15	3.913.689,68	4.033.337,31
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων	9.10	0,00	598,92	0,00	598,92
Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Καταθέσεων	9.11	8.058.852,00	9.679.787,00	0,00	0,00
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	9.12	21.254.314,90	22.453.672,05	523,91	2.431,33
<b>Σύνολο Κυκλοφοριακών Στοιχείων Ενεργητικού</b>		<b>69.097.117,89</b>	<b>70.095.260,28</b>	<b>6.149.157,02</b>	<b>5.360.044,59</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>171.437.854,93</b>	<b>213.590.539,71</b>	<b>63.389.965,57</b>	<b>72.578.853,48</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ &amp; ΥΠΟΧΡΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>					
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.13	9.180.000,00	9.180.000,00	9.180.000,00	9.180.000,00
Υπέρ το Άρτιο	9.13	66.401.801,69	66.401.801,69	66.401.801,69	66.401.801,69
Αποθεματικά Εύλογης Αξίας		0,00	520.342,00	0,00	0,00
Λοιπά Αποθεματικά	9.13	11.478.236,17	10.998.808,58	3.322.344,09	3.322.344,09
Αποθεματικά Μετατροπής Ισολογισμού	9.13	-5.402.574,00	-6.615.328,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα Εις Νέον		-36.501.708,02	1.248.026,89	-23.677.043,94	-11.109.209,46
<b>Ίδια Κεφάλαια Αποδιδόμενα στους Μετόχους της Μητρικής</b>		<b>45.155.755,84</b>	<b>81.733.651,16</b>	<b>55.227.101,84</b>	<b>67.794.936,32</b>
<b>Δικαιώματα Μειοψηφίας</b>		<b>-785.930,77</b>	<b>-786.250,97</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων</b>		<b>44.369.825,07</b>	<b>80.947.400,19</b>	<b>55.227.101,84</b>	<b>67.794.936,32</b>
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9.14	41.819.005,03	40.399.412,88	0,00	0,00
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	9.4	3.712.243,81	4.127.102,94	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρσία	9.15	2.425.168,53	2.481.056,34	0,00	8.469,94
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9.16	4.665.645,65	4.960.567,25	0,00	0,00
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>52.622.063,02</b>	<b>51.968.139,41</b>	<b>0,00</b>	<b>8.469,94</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	9.17	14.943.360,22	15.442.909,57	6.026.589,80	2.643.093,26
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	9.18	1.987.009,50	886.492,48	13.509,44	69.994,02
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	9.14	52.058.531,17	59.674.426,21	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	9.19	5.149.408,49	4.363.514,39	1.845.107,03	1.784.702,48
Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	9.20	307.657,46	307.657,46	277.657,46	277.657,46
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>74.445.966,84</b>	<b>80.675.000,11</b>	<b>8.162.863,73</b>	<b>4.775.447,22</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>127.068.029,86</b>	<b>132.643.139,52</b>	<b>8.162.863,73</b>	<b>4.783.917,16</b>
<b>Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>171.437.854,93</b>	<b>213.590.539,71</b>	<b>63.389.965,57</b>	<b>72.578.853,48</b>

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 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Κύκλος Εργασιών	8	600,57	819.471,31
Κόστος Πωληθέντων	9.21	-191,64	-812.048,75
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>408,93</b>	<b>7.422,56</b>
Λοιπά Εσοδα Εκμετάλλευσης	9.22	262.678,98	234.860,22
Εξοδα Διάθεσης	9.23	-231,22	-9.433,94
Εξοδα Διοίκησης	9.23	-656.463,12	-803.708,11
Λοιπά Εξοδα Εκμετάλλευσης	9.22	-70.527,31	-84.081,02
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>		<b>-464.133,74</b>	<b>-654.940,29</b>
Χρηματοοικονομικά Εσοδα	9.24	45.675,14	19.418,32
Χρηματοοικονομικά Εξοδα	9.24	-53.525,77	-2.811,72
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	9.24	0,00	-499,10
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	9.25	-9.667.910,68	-211.967,82
Κέρδη/Ζημιές απο Συγγενείς Επιχειρήσεις		0,00	0,00
Απομείωση ενσώματων ακινητοποιήσεων	9.1	-3.339.003,99	0,00
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων</b>		<b>-13.478.899,04</b>	<b>-850.800,61</b>
Φόρος Εισοδήματος	9.26	910.514,31	-732.175,24
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)</b>		<b>-12.568.384,73</b>	<b>-1.582.975,85</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>			
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		0,00	0,00
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα</b>			
<b>Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>			
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	9.15	775,00	-1.129,49
Αναβαλλόμενοι φόροι από προγράμματα καθορισμένων παροχών	9.4	-224,75	327,55
<b>Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>			
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων λόγω της μεταβολής των φορολογικών συντελεστών		0,00	5.763,78
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)</b>		<b>550,25</b>	<b>4.961,84</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)</b>		<b>-12.567.834,48</b>	<b>-1.578.014,01</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>			
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		0,00	0,00
Δικαιώματα Μειοψηφίας		0,00	0,00
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	9.27	-0,4107	-0,0517
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων</b>		<b>-436.299,49</b>	<b>-627.071,44</b>



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

		Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	Σημείωση	1/1-31/12/2016	1/1-31/12/2015
Κύκλος Εργασιών	8	60.505.479,11	74.680.163,55
Κόστος Πωληθέντων	9.21	-46.167.286,87	-49.311.473,51
<b>Μικτό Κέρδος</b>		<b>14.338.192,24</b>	<b>25.368.690,04</b>
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	9.22	1.518.310,87	2.439.686,32
Έξοδα Διάθεσης	9.23	-8.470.645,23	-9.717.411,81
Έξοδα Διοίκησης	9.23	-4.069.377,27	-4.096.518,16
Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης	9.22	-1.191.633,04	-2.372.866,81
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων</b>		<b>2.124.847,57</b>	<b>11.621.579,58</b>
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	9.24	444.144,22	662.481,73
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	9.24	-4.048.985,32	-4.623.607,37
Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	9.24	-270.373,00	-2.979.486,10
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	9.25	-30.869.611,97	5.298.775,58
Κέρδη/Ζημιές από Συγγενείς Επιχειρήσεις	9.3	-110.656,47	419,16
Απομείωση Ενσώματων Ακινήτων/Ποιοτήτων	9.1	-6.068.668,17	0,00
<b>Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων</b>		<b>-38.799.303,14</b>	<b>9.980.162,58</b>
Φόρος Εισοδήματος	9.26	1.573.274,69	-1.599.502,62
<b>Κέρδη/(Ζημιές) μετά από Φόρους (Α)</b>		<b>-37.226.028,45</b>	<b>8.380.659,96</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>			
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		-37.226.348,65	8.337.964,63
Δικαιώματα Μειοψηφίας		320,20	42.695,33
<b>Λοιπά Συνολικά Έσοδα Ποσά που δεν θα ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>			
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών	9.15	-69.677,00	138.121,15
Αναβαλλόμενοι φόροι από προγράμματα καθορισμένων παροχών	9.4	20.206,33	-40.055,13
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω της μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή	9.4	0,00	-6.509,53
<b>Ποσά που ενδέχεται να αναξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:</b>			
Μεταβολή αναβαλλόμενων φόρων λόγω της μεταβολής των φορολογικών συντελεστών		0,00	0,00
Συναλλαγματικές Διαφορές Μετατροπής		1.212.754,00	6.912.017,00
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα / (έξοδα) χρήσης μετά φόρων (Β)</b>		<b>1.163.283,33</b>	<b>7.003.573,49</b>
<b>Συγκεντρωτικά Συνολικά Αποτελέσματα Χρήσης (Α)+(Β)</b>		<b>-36.062.745,12</b>	<b>15.384.233,45</b>
<b>Κατανεμημένα σε:</b>			
Ιδιοκτήτες της Μητρικής		-36.063.065,32	15.334.656,60
Δικαιώματα Μειοψηφίας		320,20	49.576,85
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή	9.27	-1,2165	0,2725
<b>Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και Επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων</b>		<b>8.821.417,38</b>	<b>17.641.468,20</b>

# 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 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>				
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης πρό φόρων	(38.799.303,14)	9.980.162,58	(13.478.899,04)	(850.800,61)
Πλέον / μείον προσαρμογές για :				
Αποσβέσεις χρήσης 1.1 - 31.12.2016	6.839.682,29	6.645.637,62	27.834,25	27.868,85
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	0,00	59.002,00	0,00	59.002,00
Προβλέψεις	314.200,76	578.545,03	235.737,09	41.944,62
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας				
- Απομειώσεις ενσώματων Ακίνητοποιήσεων	6.068.668,17	0,00	3.339.003,99	0,00
- Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	30.869.442,79	(5.298.276,48)	990.292,97	212.466,92
- Απομειώσεις συμμετοχών	0,00	0,00	8.500.000,00	0,00
-Κέρδη (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	110.656,47	(419,16)	0,00	0,00
-Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	(143.112,48)	(625.749,00)	0,00	0,00
- Συναλλαγματικές διαφορές από επένδυση διαθεσίμων	270.373,00	2.885.379,00	0,00	0,00
-Πιστωτικοί τόκοι	(444.144,22)	(662.481,73)	(45.675,14)	(19.418,32)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	4.048.985,32	4.623.607,37	53.525,77	2.811,72
<b>Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες</b>				
Μείωση/(αύξηση) των αποθεμάτων	(704.580,21)	868.600,96	191,64	812.571,40
Μείωση/(αύξηση) των απαιτήσεων	(2.593.536,18)	(3.606.049,69)	(3.373.515,02)	(4.588.969,34)
(Μείωση)/Αύξηση βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	506.113,08	(15.860,16)	3.465.178,25	3.998.118,08
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	1.194.806,02	(360.736,63)	(2.087,98)	(5.919,88)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(3.353.136,63)	(4.578.122,01)	(53.662,64)	(2.674,85)
Καταβεβλημένοι φόροι	(54.396,00)	(108.792,96)	(54.396,60)	(108.792,96)
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)</b>	<b>4.130.719,04</b>	<b>10.384.446,74</b>	<b>(396.472,46)</b>	<b>(421.792,37)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>				
Απόκτηση/πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων (μείον ταμειακά διαθέσιμα θυγατρικής)	(2.000,00)	0,00	0,00	0,00
Αγορά Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.009.681,18)	(486.188,95)	0,00	(1.936,00)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών	62.201,85	90.733,95	16.306,00	42.985,00
Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	332.166,06	345.337,17	332.583,90	354.325,89
Αύξηση/μείωση δεσμευμένων καταθέσεων	1.620.935,00	8.310.473,00	0,00	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	444.144,22	662.481,73	45.675,14	19.418,32
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)</b>	<b>1.447.765,95</b>	<b>8.922.836,90</b>	<b>394.565,04</b>	<b>414.793,21</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες</b>				
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	(27.442,25)	(58.435,85)	0,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	380.000,00	4.100.000,00	0,00	0,00
Αύξηση/μείωση Μακροπρόθεσμων Δανειακών Υποχρεώσεων	0,00	0,00		
Εξοφλήσεις δανείων	(7.803.669,35)	(15.125.764,13)	0,00	0,00
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις(χρεολύσια)	(79.578,54)	(41.688,83)	0,00	0,00
<b>Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)</b>	<b>(7.530.690,14)</b>	<b>(11.125.888,81)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (α) + (β) + (γ)</b>	<b>(1.952.205,15)</b>	<b>8.181.394,83</b>	<b>(1.907,42)</b>	<b>(6.999,16)</b>
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης</b>	<b>22.453.672,05</b>	<b>13.273.960,22</b>	<b>2.431,33</b>	<b>9.430,49</b>
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα διαθέσιμα	752.848,00	998.317,00	0,00	0,00
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης</b>	<b>21.254.314,90</b>	<b>22.453.672,05</b>	<b>523,91</b>	<b>2.431,33</b>
	<b>21.254.314,90</b>	<b>22.453.672,05</b>	<b>523,91</b>	<b>2.431,33</b>

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

Οι συνοδευτικές σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

## 4. Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής και Ομίλου

	Ο ΟΜΙΛΟΣ									
	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικό Εύλογης Αξίας	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Συνολοαλλαγματικές Διαφορές	Μη Ελέγχουσας Συμμετοχές	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 01/01/2015</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>5.555.421,37</b>	<b>5.441.735,21</b>	<b>0,00</b>	<b>10.997.156,58</b>	<b>-7.131.471,26</b>	<b>-13.527.345,00</b>	<b>-835.827,82</b>	<b>65.084.314,19</b>
Συμψηφισμός 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 εδών 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
<b>Συναλλαγές με ιδιοκίτες μητρικής</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.652,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.652,00</b>	<b>-43.141,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-41.489,45</b>
<b>Αποτελέσματα χρήσης</b>						<b>0,00</b>	<b>8.337.964,63</b>		<b>42.695,33</b>	<b>8.380.659,96</b>
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα</b>						<b>0,00</b>				<b>0,00</b>
Επανεκτίμηση περιουσιακών 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 από προγράμματα καθορισμένων παροχών						0,00		-37.242,96	-2.812,18	-40.055,13
Συνολοαλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0,00								6.912.017,00	6.912.017,00
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα χρήσης</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>520.342,00</b>	<b>520.342,00</b>	<b>84.674,97</b>	<b>6.912.017,00</b>	<b>6.881,52</b>	<b>7.003.573,49</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2015</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>5.557.073,37</b>	<b>5.441.735,21</b>	<b>520.342,00</b>	<b>11.519.150,58</b>	<b>1.248.026,89</b>	<b>-6.615.328,00</b>	<b>-786.250,97</b>	<b>80.947.400,19</b>
Συμψηφισμός 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		-27.442,25		-27.442,25
Αναβαλλόμενος φόρος εδών αύξησης μετοχικού κεφαλαίου						0,00		7.958,25		7.958,25
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό						0,00				0,00
<b>Συναλλαγές με ιδιοκίτες μητρικής</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-19.484,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-19.484,00</b>
<b>Αποτελέσματα χρήσης</b>						<b>0,00</b>	<b>-37.225.697,58</b>		<b>-330,87</b>	<b>-37.226.028,45</b>
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα</b>						<b>0,00</b>				<b>0,00</b>
Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων						-495.346,00	-495.346,00			-495.346,00
Απόσβεση αποθεματικού αναπροσαρμογής						-24.996,00	-24.996,00	24.996,00		0,00
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών						-71.369,00	-71.369,00	775,00	917,00	-69.677,00
Αναβαλλόμενοι φόροι από προγράμματα καθορισμένων παροχών						20.697,01	20.697,01	-224,75	-265,93	20.206,33
Συμψηφισμένα αποτελέσματα από αναλογιστική μελέτη						530.099,58	530.099,58	-530.099,58		0,00
Συνολοαλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0,00								1.212.754,00	1.212.754,00
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα χρήσης</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>479.427,59</b>	<b>-520.342,00</b>	<b>-520.342,00</b>	<b>-529.549,33</b>	<b>1.212.754,00</b>	<b>651,07</b>	<b>1.163.283,33</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2016</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>5.557.073,37</b>	<b>5.921.162,80</b>	<b>0,00</b>	<b>11.478.236,17</b>	<b>-36.501.708,02</b>	<b>-5.402.574,00</b>	<b>-785.930,77</b>	<b>44.369.825,07</b>

### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβλημένο	Αποθεματικό από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο Αποθεματικών	Αποτέλεσμα εις Νέο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 01/01/2015</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>2.791.358,19</b>	<b>530.985,90</b>	<b>3.322.344,09</b>	<b>-9.531.195,45</b>	<b>69.372.950,33</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκίτες μητρικής</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Αποτελέσματα χρήσης</b>						<b>0,00</b>	<b>-1.582.975,85</b>
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα</b>							<b>-1.582.975,85</b>
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών						0,00	-1.129,49
Αναβαλλόμενοι φόροι από προγράμματα καθορισμένων παροχών						0,00	327,55
Αναβαλλόμενοι φόροι λόγω μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή						0,00	5.763,78
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα χρήσης</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.961,84</b>	<b>4.961,84</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2015</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>2.791.358,19</b>	<b>530.985,90</b>	<b>3.322.344,09</b>	<b>-11.109.209,46</b>	<b>67.794.936,32</b>
<b>Συναλλαγές με ιδιοκίτες μητρικής</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Αποτελέσματα χρήσης</b>						<b>0,00</b>	<b>-12.568.384,73</b>
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα</b>							<b>-12.568.384,73</b>
Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών						0,00	775,00
Αναβαλλόμενοι φόροι από προγράμματα καθορισμένων παροχών						0,00	-224,75
Αναβαλλόμενοι φόροι λόγω μεταβολής στο φορολογικό συντελεστή						0,00	0,00
<b>Λοιπά συνολικά αποτελέσματα χρήσης</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>550,25</b>	<b>550,25</b>
<b>Υπόλοιπα 31/12/2016</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>2.791.358,19</b>	<b>530.985,90</b>	<b>3.322.344,09</b>	<b>-23.677.043,94</b>	<b>55.227.101,84</b>

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 ξένα 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 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2017. 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. κατά την χρήση 2016 διοικούνταν από βμελές Διοικητικό Συμβούλιο και τα μέλη του ήταν:

- **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, Μέλος, 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

Εντός του 2017 η εταιρεία προέβη σε ανασυγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου λόγω θανάτου του Προέδρου της εταιρείας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο ανασυγκροτήθηκε σε σώμα με το πρακτικό του Δ.Σ. στις 02.06.2017 ως εξής :

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

## **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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 που καλύπτουν όλη τη χρήση 2016, 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 31.12.2016.

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 2016. Στην παράγραφο 6.2.1 παρουσιάζονται τα πρότυπα τα οποία έχουν υιοθετηθεί από την 1η Ιανουαρίου 2016. 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 01/01/2016 ή μεταγενέστερα.

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

Τον Νοέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 19 με τίτλο «Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών: Εισφορές Εργαζομένων». Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν εφαρμογή σε εισφορές εργαζομένων ή τρίτων μερών αναφορικά με προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο σκοπός των τροποποιήσεων είναι να απλοποιήσουν την λογιστική αντιμετώπιση για τις εισφορές που είναι ανεξάρτητες από τα έτη υπηρεσίας των εργαζομένων, όπως είναι για παράδειγμα, οι εισφορές που υπολογίζονται ως σταθερό ποσοστό επί της μισθοδοσίας. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Δεκέμβριο του 2013, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2010-2012», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων αναφορικά με επτά θέματα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι οι εξής: ΔΠΧΑ 2: Ορισμός των προϋποθέσεων κατοχύρωσης, ΔΠΧΑ 3: Λογιστική αντιμετώπιση ενός ενδεχόμενου ανταλλάγματος σε συνενώσεις επιχειρήσεων, ΔΠΧΑ 8: Συνάθροιση λειτουργικών τομέων, ΔΠΧΑ 8: Συμφωνία του συνόλου των στοιχείων του ενεργητικού των προς παρουσίαση τομέων με τα στοιχεία του ενεργητικού της επιχείρησης, ΔΠΧΑ 13: Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις και υποχρεώσεις, ΔΛΠ 16/ΔΛΠ 38: Μέθοδος αναπροσαρμογής – αναλογική αναδιατύπωση των σωρευμένων αποσβέσεων και ΔΛΠ 24: Υπηρεσίες Βασικών Διευθυντικών Στελεχών. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

- **Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11: «Λογιστικός χειρισμός των Αποκτήσεων Συμμετοχών σε Από Κοινού Λειτουργίες» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**



Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΠΧΑ 11. Οι εν λόγω τροποποιήσεις προσθέτουν νέα καθοδήγηση σχετικά με τη λογιστική αντιμετώπιση της απόκτησης συμμετοχής σε μία από κοινού λειτουργία, η οποία συνιστά μία επιχείρηση και διευκρινίζουν τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τέτοιες αποκτήσεις. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και στο ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίον αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στον ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μία δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν παράγοντες διαφορετικούς από την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

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

- **Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 27: «Μέθοδος της Καθαρής Θέσης σε Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2016)**

Τον Αύγουστο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 27. Με τις εν λόγω τροποποιήσεις, μία οικονομική οντότητα έχει την επιλογή να αναγνωρίσει τις επενδύσεις της σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης στις ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις της, επιλογή η οποία έως και την έκδοση των συγκεκριμένων τροποποιήσεων, δεν ίσχυε. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ - Κύκλος 2012-2014», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε τέσσερα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 5: Αλλαγές στις μεθόδους διάθεσης, ΔΠΧΑ 7: Συμβάσεις Υπηρεσίας και Εφαρμογή των τροποποιήσεων του ΔΠΧΑ 7 στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, ΔΛΠ 19: Επιτόκιο προεξόφλησης: θέμα τοπικής αγοράς, και ΔΛΠ 34: Γνωστοποιήσεις πληροφοριών στην ενδιάμεση οικονομική αναφορά. Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 1. Οι εν λόγω τροποποιήσεις έχουν ως στόχο την επίλυση θεμάτων που αφορούν στις υφιστάμενες απαιτήσεις παρουσίασης και γνωστοποίησης, και τη διασφάλιση της ικανότητας άσκησης κρίσης από τις οικονομικές οντότητες κατά την κατάρτιση των Οικονομικών Καταστάσεων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Δεκέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στα ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28. Οι εν λόγω τροποποιήσεις εισάγουν επεξηγήσεις αναφορικά με τις απαιτήσεις λογιστικοποίησης των επενδυτικών οντοτήτων, ενώ παρέχουν εξαιρέσεις σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οποίες θα μειώσουν τα κόστη που σχετίζονται με την εφαρμογή των Προτύπων. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

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

Τον Ιανουάριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 14. Σκοπός του ενδιάμεσου αυτού Προτύπου είναι η ενίσχυση της συγκρισιμότητας των χρηματοοικονομικών αναφορών των οικονομικών οντοτήτων που έχουν ρυθμιζόμενες δραστηριότητες. Σε πολλές χώρες, υπάρχουν κλάδοι που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση, σύμφωνα με την οποία οι κυβερνητικές αρχές ρυθμίζουν την παροχή και την τιμολόγηση συγκεκριμένων τύπων δραστηριοτήτων ιδιωτικών οικονομικών οντοτήτων. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, εν αναμονή της τελικής έκδοσης του Προτύπου.

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

Τον Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 15. Το εν λόγω Πρότυπο είναι πλήρως εναρμονισμένο με τις απαιτήσεις που αφορούν στην αναγνώριση των εσόδων σύμφωνα με τις αρχές τόσο των ΔΠΧΑ όσο και των Αμερικανικών Γενικά Παραδεκτών Λογιστικών Αρχών (USGAAP). Οι βασικές αρχές στις οποίες βασίζεται το εν λόγω Πρότυπο είναι συνεπείς με σημαντικό μέρος της τρέχουσας

πρακτικής. Το νέο Πρότυπο αναμένεται να βελτιώσει τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση, καθιερώνοντας ένα πιο ισχυρό πλαίσιο για την επίλυση θεμάτων που προκύπτουν, ενισχύοντας τη συγκρισιμότητα μεταξύ κλάδων και κεφαλαιαγορών, παρέχοντας πρόσθετες γνωστοποιήσεις και διευκρινίζοντας τον λογιστικό χειρισμό του κόστους των συμβάσεων. Το νέο Πρότυπο έρχεται να αντικαταστήσει το ΔΛΠ 18 «Έσοδα», το ΔΛΠ 11 «Κατασκευαστικές Συμβάσεις», καθώς και ορισμένες Διερμηνείες που σχετίζονται με τα έσοδα. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2018.

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

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

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

Τον Σεπτέμβριο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΠΧΑ 10 και στο ΔΛΠ 28. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι η αντιμετώπιση μίας αναγνωρισμένης ασυνέπειας μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και αυτών του ΔΛΠ 28, σχετικά με τον χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς ή της κοινοπραξίας του. Τον Δεκέμβριο του 2015, το IASB ανέβαλε επ' αόριστον την έναρξη ισχύος των εν λόγω τροποποιήσεων, εν αναμονή των αποτελεσμάτων του ερευνητικού έργου σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό βάσει της μεθόδου της καθαρής θέσης. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 16. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός νέου Προτύπου για μισθώσεις που καθορίζει τις αρχές τις οποίες εφαρμόζουν και τα δύο μέρη σε μία σύμβαση - δηλαδή και ο πελάτης («ο μισθωτής») και ο προμηθευτής («ο εκμισθωτής») - για την παροχή σχετικών πληροφοριών για τις μισθώσεις κατά τρόπο που απεικονίζει πιστά αυτές τις συναλλαγές. Για την επίτευξη αυτού του σκοπού, ο μισθωτής θα πρέπει να αναγνωρίσει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από τη μίσθωση. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 40. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να ενισχυθεί η αρχή για τις μεταφορές από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα, ώστε να καθοριστεί ότι (α) μία μεταβίβαση από, ή σε επενδύσεις σε ακίνητα θα πρέπει να πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει μεταβολή στη χρήση του ακινήτου, και (β) μία τέτοια μεταβολή στη χρήση του ακινήτου θα περιελάμβανε την αξιολόγηση του κατά ποσόν το εν λόγω ακίνητο πληροί τα κριτήρια ταξινόμησής του ως επενδυτικό ακίνητο. Η εν λόγω μεταβολή στη χρήση θα πρέπει να υποστηρίζεται από σχετική τεκμηρίωση / αποδεικτικά στοιχεία. Η εταιρεία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές της Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### **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 Παραγώγων 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 παραγώγων 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 παράγωγου 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 2016. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με τις δικαστικές διεκδικήσεις και τις απαιτήσεις είναι μια πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες και τις διερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς. Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι

πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 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:

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

### ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ 31/12/2016

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2016	ΕΔΡΑ	ΣΧΕΣΗ ΠΟΥ ΥΠΑΓΟΡΕΥΣΕ ΤΗΝ ΕΝΟΠΙΟΗΣΗ
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%	18.366.276,03	Ν.ΦΑΛΗΡΟ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	50%	0,00	ΜΑΡΟΥΣΙ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	50%	0,00	Ν.ΦΑΛΗΡΟ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>55.250.059,46</b>		

### ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ 31/12/2016

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Ο ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2016	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2016	ΕΔΡΑ
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	50%	0,00	200.000,00	ΚΥΠΡΟΣ
ΑΝΩΝ.ΕΤ. ΠΡΑΚΤ. & ΔΙΑΝ. ΗΜΕΡ. & ΠΕΡ. ΤΥΠΟΥ ΕΥΡΩΠΗ	26,30%	0,00	0,00	ΑΘΗΝΑ
ΚΑΤΑΣΤ. ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	31,58%	0,00	0,00	ΣΠΑΤΑ
ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	20%	0,00	0,00	ΑΘΗΝΑ
E-ONE Α.Ε.	25%	0,00	0,00	Ν.ΦΑΛΗΡΟ
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.	20%	0,00	N/A	ΑΘΗΝΑ
POINT MANAGEMENT ΙΚΕ	25%	2.000,00	N/A	Ν.ΦΑΛΗΡΟ
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.000,00</b>	<b>200.000,00</b>	

#### ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΟΝ ΕΝΟΠΙΟΗΜΕΝΟ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ

Αξία συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες την 31/12/2015

#### Ο ΟΜΙΛΟΣ

**110.656,47**

#### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**1.877.617,71**

Απόκτηση Συμμετοχής

2.000,00

0,00

Πώληση Συμμετοχής

0,00

-1.000.000,00

Υποτίμηση Συμμετοχής

-110.656,47

-677.617,71

Μείωση μετοχικού κεφαλαίου Εταιρείας

0,00

0,00

Αξία συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες την 31/12/2016

**2.000,00**

**200.000,00**

(\*). 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<sup>ης</sup> 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<sup>ης</sup> 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.

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 Γενικής Συνέλευσής της 30<sup>ης</sup> Ιουνίου 2016 κατά το ποσό των 2.494.750,00 €. Το ποσό της αύξησης του Μετοχικού Κεφαλαίου ύψους 2.494.750,00 € προήλθε από κεφαλαιοποίηση της απαίτησης της Μητρικής Εταιρείας.

Ο όμιλος στην χρήση προέβη σε εξέταση τυχόν απομείωσης συμμετοχών του στις Θυγατρικές Εταιρείες. Η εξέταση τυχόν απομείωσης των λογιστικών αξιών των παραπάνω συμμετοχών σε σχέση με την ανακτήσιμη αξία τους, στη βάση της μεγαλύτερης αξίας μεταξύ της αγοραίας αξίας τους μείον τα έξοδα για να πραγματοποιηθεί η πώλησή τους (fair value less cost to sell) και της αξίας χρήσης τους (value in use).

Η μέθοδος αποτίμησης η οποία ακολουθήθηκε είναι η μέθοδος των προεξοφλημένων αδέσμευτων ταμειακών ροών (DCF method).

Η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών βασίζεται στο πενταετές επιχειρηματικό σχέδιο που συντάσσεται από την Διοίκηση της Εταιρείας για κάθε μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι εκτιμήσεις αυτές βασίζονται στις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις της Διοίκησης οι οποίες επανεξετάζονται σε συνεχή βάση λαμβάνοντας υπόψη την αβεβαιότητα, η οποία λόγω της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, επικρατεί στον Ελληνικό χώρο όπου και δραστηριοποιείται επιχειρηματικά η Εταιρεία.



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

Η αβεβαιότητα αυτή ενδέχεται να επηρεάσει τις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων που αφορούν την αξία των συμμετοχών της Εταιρείας. Από τον παραπάνω έλεγχο στις 31/12/2016 προέκυψε ανάγκη για απομείωση της συμμετοχής στη θυγατρική Εταιρεία «Καθημερινές Εκδόσεις ΑΕ» κατά ποσό € 8.000.000,00 καθώς και της συμμετοχής στην «Kathimerini Politiki Oikonomiki Efimerida Ekdosh Ltd» κατά ποσό € 500.000,00 τα οποία και επιβάρυναν τα συνολικά εισοδήματα της μητρικής εταιρείας όπως αναλυτικά απεικονίζονται στη σημείωση 9.25.

Οι κύριες παραδοχές που υιοθετήθηκαν είναι οι ακόλουθες:

Παραδοχές	Καθημερινές Εκδόσεις ΑΕ	Kathimerini Politiki Oikonomiki Efimerida Ekdosh Ltd
Επιτόκιο Risk free	0,203%	0,203%
Market risk premium	14,94%	12,09%
Επιπλέον πριμ κινδύνου	2,00%	0%
Μέσο Σταθμικό Κόστος Κεφαλαίου (WACC)	13,64%	10,59%
Επιτόκιο δανεισμού	6,50%	6,50%
Συντελεστής συστηματικού κινδύνου (Beta)	1,05	1,05
Ρυθμός ανάπτυξης στο διηνεκές	2,00%	1,00%

Η θυγατρική εταιρεία «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.» με την απόφαση του Διοικητικού της Συμβουλίου συμμετείχε στην ίδρυση της εταιρίας «POINT MANAGEMENT IKE» κατά ποσοστό 25% και ποσό 2.000 €. Η ενσωμάτωση της ανωτέρω εταιρίας στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, δεν επέφερε μεταβολή άνω του 25%, στον κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους, στις μη ελέγχουσες συμμετοχές και στα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής.

Επίσης η μητρική εταιρεία για την χρήση 2016 προέβη σε απομείωση της συμμετοχής στην συγγενή εταιρεία «ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ ΑΘΗΝΩΝ» αξίας € 177.617,71 λόγω λύσης της εταιρείας. Η απομείωση της ανωτέρω εταιρίας στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, δεν επέφερε μεταβολή άνω του 25%, στον κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους, στις μη ελέγχουσες συμμετοχές και στα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής.

### 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.

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

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

Κτίρια	1 - 50 έτη
Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός	1 - 25 έτη
Λοιπές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός	1 - 20 έτη
Μεταφορικά μέσα	8 - 10 έτη
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 ακριβοδίκαιη 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 ακριβοδίκαιη 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 ιδίου 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 ουσιαστικά 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 προσδιοριστέες 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.

Οι απαιτήσεις από ασφαλιστές καταχωρούνται εφόσον πραγματοποιηθεί η σχετική δαπάνη και περιλαμβάνουν απαιτήσεις που δεν έχουν υποβληθεί ή εκκαθαριστεί ακόμη, μετά την αφαίρεση των εκπιπόμενων 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 χρήσεις 2016 και 2015 με βάση τον ν. 4334 /2015). Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρείας, όπως αυτά εμφανίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικώς. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με τη μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε



συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

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 31/12/2016 είχε μέση απόδοση ίση με 1,23% ενώ κατά την 31/12/2015 είχε 1,68%.

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

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

**Παροχές τερματισμού της απασχόλησης:** Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. 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 πληρωτές 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 διεταιρικά 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 επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

##### **(γ) 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 ταξιδιών 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 ουσιαδώς 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 ουσιαδώς 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 προκύπτει 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	
	2016	2015
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης	-281.496,00	-141.777,00
Καθαρή Θέση	-524.913,00	-800.530,00

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	
	2016	2015
	US\$	US\$
Αποτέλεσμα χρήσης	281.496,00	141.777,00
Καθαρή Θέση	524.913,00	800.530,00

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 2016: € 21.254.314,90 (2015: € 22.453.672,05), Εμπορικές και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις 2016: 24.053.160,83 (2015: € 28.153.988,76).

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 κατά το ποσό των € 5,35 εκατ. Επίσης κατά το ποσό των € 2,01 εκ. στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας, ενώ κατά το ποσό των € 21,49 εκατ. στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.».

Το γεγονός αυτό οφείλεται στο ότι η Θυγατρική εταιρεία του Ομίλου «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» για την χρήση 2016 δεν κατάφερε να συμμορφωθεί με όλους τους οριζόμενους από τις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις χρηματοοικονομικούς δείκτες, χωρίς παράλληλα μέχρι σήμερα να έχει εξασφαλίσει παρέκκλιση (waiver), 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. Αξίζει να σημειωθεί ότι η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου έχει αποπληρώσει κανονικά τις οφειλόμενες δόσεις του Ομολογιακού Δανείου και συνεπώς δεν υπάρχει αδυναμία εξοφλήσεως των συμβατικών υποχρεώσεων (πληρωμή δόσεων και τόκων), παρά μόνο η μη τήρηση δεικτών οριζόμενων από την δανειακή σύμβαση.

Η Διοίκηση της 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 θυγατρική εταιρεία «ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ» προέβη τον Αύγουστο του 2016 σε ρύθμιση του δανεισμού της ύψους 4,55 εκατ. ευρώ. Συγκεκριμένα, με την υπ' αριθμ. 139034/3\_19.08.2016 πρόσθετη πράξη ρύθμισης οφειλής που υπέγραψε η



θυγατρική εταιρεία με την τραπεζική εταιρεία με την επωνυμία «Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος Α.Τ.Ε. υπό ειδική εκκαθάριση» το εν λόγω δάνειο θα πληρωθεί σε 96 δόσεις και η εξόφληση του θα ολοκληρωθεί το 2024.

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 Διοίκηση του Ομίλου προκειμένου να αντληθούν κεφάλαια για την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ» είχε προχωρήσει μέσα στην χρήση 2014, 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	31/12/2016			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	18.597.220,63	19.436.885,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	8.557.327,66	13.001.202,76	33.234.971,23	1.009.594,92
Εμπορικές Υποχρεώσεις	11.730.109,33	3.213.250,89	4.402,05	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.754.690,24	689.385,51	24.274,70	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>27.042.127,23</b>	<b>16.903.839,16</b>	<b>51.860.868,61</b>	<b>20.446.479,92</b>

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2016			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Εμπορικές Υποχρεώσεις	6.026.589,80	0,00	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	386.273,93	1.750.000,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>6.412.863,73</b>	<b>1.750.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2015 είχε 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	45.390.176,06	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	4.928.422,76	486.364,27	142.877,30	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>65.325.063,02</b>	<b>15.132.059,79</b>	<b>7.920.837,18</b>	<b>32.696.453,00</b>

<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>				
<b>31/12/2015</b>				
	<b>Βραχυπρόθεσμες</b>		<b>Μακροπρόθεσμες</b>	
	<b>εντός 6 μηνών</b>	<b>6 έως 12 μήνες</b>	<b>1 έως 5 έτη</b>	<b>αργότερο από 5 έτη</b>
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
<b>Σύνολο</b>	<b>3.023.259,72</b>	<b>1.752.187,50</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 θα ήταν ως εξής:

<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>				
<b>31/12/2016</b>				
	<b>Βραχυπρόθεσμες</b>		<b>Μακροπρόθεσμες</b>	
	<b>εντός 6 μηνών</b>	<b>6 έως 12 μήνες</b>	<b>1 έως 5 έτη</b>	<b>αργότερο από 5 έτη</b>
Δανεισμός	8.557.327,66	13.001.202,76	51.832.191,86	20.446.479,92
Εμπορικές Υποχρεώσεις	11.730.109,33	3.213.250,89	4.402,05	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	6.754.690,24	689.385,51	24.274,70	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>27.042.127,23</b>	<b>16.903.839,16</b>	<b>51.860.868,61</b>	<b>20.446.479,92</b>

#### **(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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016, 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 ίδιων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% / -1% σε επίπεδο Ομίλου, εμφανίζεται στον παρακάτω πίνακα:

Ποσά σε €	2016		2015	
	1%	-1%	1%	-1%
Αποτέλεσμα Χρήσης	-966.575,26	966.575,26	-1.019.604,92	-1.019.604,92
Ίδια Κεφάλαια	-966.575,26	966.575,26	-1.019.604,92	-1.019.604,92

Η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ίδιων 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.

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:

<b>Ενεργητικό 31.12.2016</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ομίλου αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ενεργητικό 31.12.2015</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ομίλου αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες μέσω αποτελεσμάτων	598,92	0,00	0,00	<b>598,92</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>598,92</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>598,92</b>
<b>Παθητικό 31.12.2016</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Παραγωγή Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Παθητικό 31.12.2015</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Παράγωγα Χρηματοοικονομικά Στοιχεία	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### **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 2016 και 2015 αναλύεται ως εξής:

	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Ίδια Κεφάλαια	44.369.825,07	80.947.400,19
Ταμειακά Ισοδύναμα & Διαθέσιμα	-21.254.314,90	-22.453.672,05
<b>Κεφάλαιο</b>	<b>23.115.510,17</b>	<b>58.493.728,14</b>
Ίδια Κεφάλαια	44.369.825,07	80.947.400,19
Δανειακά Κεφάλαια	93.877.536,20	99.430.446,94
<b>Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων</b>	<b>138.247.361,27</b>	<b>180.377.847,13</b>
<b>Κεφάλαιο προς Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια</b>	<b>17%</b>	<b>32%</b>

Ο Όμιλος διαχειρίζεται την κεφαλαιακή διάρθρωση και κάνει τις προσαρμογές κατά το χρόνο που η οικονομική κατάσταση και τα χαρακτηριστικά των κινδύνων των υπάρχοντων 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](http://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](http://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.

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 60%) των ενοποιημένων πωλήσεων για την περίοδο 1.1 – 31.12.2016 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», «TV Guide», «Μικρές Αγγελίες», «Τέχνες και Γράμματα», «Κ», «Γαστρονόμος», «Γυναίκα», «Agricola», «Mancode» και «Οινοχόος» .
- Η εφημερίδα «INTERNATIONAL NEW YORK TIMES» (πρώην «INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE») εκδίδεται από την εταιρεία «INTERNATIONAL 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 καρτοφυλακίου 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.
- 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 31.12.2016 και 31.12.2015 αντίστοιχα.

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

01/01-31/12/2016	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
Συνολικές Μικτές Πωλήσεις ανα Τομέα	38.729.561,25	23.851.269,00	763.891,77	<b>63.344.722,02</b>
Εσωτερικές Πωλήσεις	-2.418.540,66	0,00	-420.702,25	<b>-2.839.242,91</b>
<b>Καθαρές Πωλήσεις</b>	<b>36.311.020,59</b>	<b>23.851.269,00</b>	<b>343.189,52</b>	<b>60.505.479,11</b>
Λειτουργικά Κέρδη/Ζημιές	-1.535.877,82	3.735.064,36	-74.338,97	<b>2.124.847,57</b>
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	-2.345.985,04	-946.552,35	-312.303,71	<b>-3.604.841,10</b>
<b>Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων</b>	<b>-8.711.239,63</b>	<b>-28.363.077,99</b>	<b>-1.724.985,52</b>	<b>-38.799.303,14</b>
Φόρος Εισοδήματος	1.252.815,98	0,00	320.458,71	<b>1.573.274,69</b>
<b>Καθαρό Κέρδος/Ζημία</b>	<b>-7.458.423,65</b>	<b>-28.363.077,99</b>	<b>-1.404.526,81</b>	<b>-37.226.028,45</b>
<b>Αποσβέσεις ανά Τομέα</b>	<b>2.492.415,32</b>	<b>3.950.152,00</b>	<b>254.002,49</b>	<b>6.696.569,81</b>
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>956.537,50</b>	<b>7.685.216,36</b>	<b>179.663,52</b>	<b>8.821.417,38</b>

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

31/12/2016	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολα
<i>Ενεργητικό Τομέα</i>	65.083.039,48	96.554.030,99	9.800.784,46	<b>171.437.854,93</b>
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού				<b>0,00</b>
<b>Ενοποιημένο Ενεργητικό</b>	<b>65.083.039,48</b>	<b>96.554.030,99</b>	<b>9.800.784,46</b>	<b>171.437.854,93</b>
<i>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</i>	71.390.955,06	51.285.511,64	4.391.563,16	<b>127.068.029,86</b>
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων				<b>0,00</b>
<b>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</b>	<b>71.390.955,06</b>	<b>51.285.511,64</b>	<b>4.391.563,16</b>	<b>127.068.029,86</b>

31/12/2015	Εκδόσεις - Εκτυπώσεις	Ναυτιλία	Λοιπά	Σύνολο
Ενεργητικό Τομέα	71.829.173,84	130.585.152,29	11.176.213,58	<b>213.590.539,71</b>
Μη κατανεμημένα στοιχεία Ενεργητικού				<b>0,00</b>
<b>Ενοποιημένο Ενεργητικό</b>	<b>71.829.173,84</b>	<b>130.585.152,29</b>	<b>11.176.213,58</b>	<b>213.590.539,71</b>
Ενοποιημένες Υποχρεώσεις	72.024.947,80	55.694.344,28	4.923.847,44	<b>132.643.139,52</b>
Μη κατανεμημένα στοιχεία Υποχρεώσεων				<b>0,00</b>
<b>Ενοποιημένες Υποχρεώσεις</b>	<b>72.024.947,80</b>	<b>55.694.344,28</b>	<b>4.923.847,44</b>	<b>132.643.139,52</b>

## 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<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016 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 περιουσιακών στοιχείων (πλοίων) εμπίπτουν στο επίπεδο 2 της ιεράρχησης της εύλογης αξίας, σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α.13.

Η ζημιά που προήλθε από την παραπάνω αποτίμηση ανήλθε στο ποσό των 30,88 εκατ. € και απεικονίζεται στα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου, ενώ τα αντίστοιχα περσινά επενδυτικά αποτελέσματα περιελάμβαναν κέρδη αποτίμησης ποσού 5,41 εκατ. Τα πλοία του Ομίλου είναι ασφαλισμένα για ποσό \$ 55.000.000 έκαστο.

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

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					Σύνολο
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Πλοία	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	
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
<b>Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>27.474.776,11</b>	<b>20.747.378,64</b>	<b>82.777.830,00</b>	<b>257.378,09</b>	<b>84.002,00</b>	<b>131.341.364,84</b>
Μικτή Λογιστική αξία	34.726.367,67	41.678.716,19	94.088.248,00	4.054.332,27	59.002,00	174.606.666,13
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	520.342,00	0,00	0,00	520.342,00
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
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>27.002.767,55</b>	<b>18.860.424,93</b>	<b>94.608.590,00</b>	<b>219.803,09</b>	<b>0,00</b>	<b>140.691.585,57</b>
Μικτή Λογιστική αξία	28.375.729,97	40.704.716,58	92.092.083,00	2.775.505,49	59.002,00	164.007.037,04
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επανεκτίμηση παγίων	0,00	0,00	-31.376.563,00	0,00	0,00	-31.376.563,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-8.056.151,50	-23.209.125,59	0,00	-2.545.530,36	-59.002,00	-33.869.809,45
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>20.319.578,47</b>	<b>17.495.590,99</b>	<b>60.715.520,00</b>	<b>229.975,13</b>	<b>0,00</b>	<b>98.760.664,59</b>

# 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	Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
<b>Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>27.474.776,11</b>	<b>20.747.378,64</b>	<b>82.777.830,00</b>	<b>257.378,09</b>	<b>84.002,00</b>	<b>131.341.364,84</b>
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	9.472.800,00	0,00	0,00	9.472.800,00
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	6.025.170,00	0,00	0,00	6.025.170,00
Μειώσεις αποσβέσεων	25.669,11	194.403,90	0,00	5.693,52	0,00	225.766,53
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>27.002.767,55</b>	<b>18.860.424,93</b>	<b>94.608.590,00</b>	<b>219.803,09</b>	<b>0,00</b>	<b>140.691.585,57</b>
Προσθήκες	3.830,00	578.578,26	0,00	103.943,43	0,00	686.351,69
Πλοία υπο εκτέλεση	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	-278.509,53	-1.570.600,05	0,00	-1.480.441,10	0,00	-3.329.550,68
Αποσβέσεις	-613.689,45	-1.899.595,68	-3.950.152,00	-92.421,41	0,00	-6.555.858,54
Απομείωση ενσώματων ακινήτοποιήσεων	-6.068.668,17	0,00	0,00	0,00	0,00	-6.068.668,17
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	0,00	0,00	-31.376.563,00	0,00	0,00	-31.376.563,00
Καθαρές συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00	-2.408.669,00	0,00	0,00	-2.408.669,00
Μειώσεις αποσβέσεων	273.848,07	1.526.783,53	3.842.314,00	1.479.091,12	0,00	7.122.036,72
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>20.319.578,47</b>	<b>17.495.590,99</b>	<b>60.715.520,00</b>	<b>229.975,13</b>	<b>0,00</b>	<b>98.760.664,59</b>

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ					
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηχ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακινήτοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	4.085.803,99	800.410,35	6.992,94	59.002,00	4.952.209,28
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-629,00	-709.287,13	-3.764,17	0,00	-713.680,30
<b>Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>4.085.174,99</b>	<b>91.123,22</b>	<b>3.228,77</b>	<b>59.002,00</b>	<b>4.238.528,98</b>
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
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>4.086.798,30</b>	<b>64.512,03</b>	<b>2.283,78</b>	<b>0,00</b>	<b>4.153.594,11</b>
Μικτή Λογιστική αξία	743.152,00	771.423,27	608,94	59.002,00	1.574.186,21
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-297,02	-733.522,45	-608,92	-59.002,00	-793.430,39
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>742.854,98</b>	<b>37.900,82</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>	<b>780.755,82</b>

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

## ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ

### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά Μέσα & Λοιπός Μηγ/κός Εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός Εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό Εκτέλεση	Σύνολο
<b>Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>4.085.174,99</b>	<b>91.123,22</b>	<b>3.228,77</b>	<b>59.002,00</b>	<b>4.238.528,98</b>
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
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>4.086.798,30</b>	<b>64.512,03</b>	<b>2.283,78</b>	<b>0,00</b>	<b>4.153.594,11</b>
Προσθήκες	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Πωλήσεις - Μειώσεις	-5.500,00	-254,58	-6.468,00	0,00	-12.222,58
Αποσβέσεις	-278,08	-26.611,17	-945,00	0,00	-27.834,25
Απομείωση ενσώματων ακινήτων	-3.339.003,99	0,00	0,00	0,00	-3.339.003,99
Μειώσεις αποσβέσεων	838,75	254,54	5.129,24	0,00	6.222,53
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>742.854,98</b>	<b>37.900,82</b>	<b>0,02</b>	<b>0,00</b>	<b>780.755,82</b>

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

Η ζημία αξίας 6.068.668,17 εμφανίζεται σε διακριτή γραμμή στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων του Ομίλου ως « Απομείωση Ενσώματων Ακινήτων », ενώ αναλυτικά παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα.

	Αναπόσβεστη Αξία (προ απομείωσης)	Αναπόσβεστη Αξία (μετά απομείωσης)	Ζημιά Απομείωσης
Οικόπεδο Φαληρέως 4 Ν. Φάληρο (Ιδιοκτησία Εταρείας "Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.")	4.079.003,99	740.000,00	3.339.003,99
Οικόπεδο Ιωάννου Μεταξα 30 Κορωπί (Ιδιοκτησία Εταρείας "ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ")	2.737.831,56	1.716.123,25	1.021.708,31
Κτιριακές Εγκαταστάσεις Ν. Φαλήρου (Ιδιοκτησίας Εταρείας "ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.")	1.658.319,17	894.000,00	764.319,17
Κτιριακές Εγκαταστάσεις Πιεστηρίου Κορωπί (Ιδιοκτησίας Εταρείας "ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.")	8.538.002,17	7.911.000,00	627.002,17
Κτιριακές Εγκαταστάσεις Αποθήκης Κορωπί (Ιδιοκτησίας Εταρείας "ΑΝΩΝΥΜΗ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΡΓΩΝ")	7.696.778,74	7.380.144,21	316.634,53
			<b>6.068.668,17</b>

Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις του Ομίλου παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		
	<b>Μηχανολογικός Εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
Μικτή Λογιστική αξία	230.000,00	230.000,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-36.416,67	-36.416,67
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>193.583,33</b>	<b>193.583,33</b>
Μικτή Λογιστική αξία	610.000,00	610.000,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-75.250,00	-75.250,00
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>534.750,00</b>	<b>534.750,00</b>

<b>ΠΑΓΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗΣ ΜΙΣΘΩΣΗΣ Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		
	<b>Μηχανολογικός Εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
Προσθήκες	230.000,00	230.000,00
Αποσβέσεις	-36.416,67	-36.416,67
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>193.583,33</b>	<b>193.583,33</b>
Προσθήκες	380.000,00	380.000,00
Αποσβέσεις	-38.833,33	-38.833,33
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>534.750,00</b>	<b>534.750,00</b>

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:



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

ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΤΙΚΟΣ ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΑΓΙΩΝ				
Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Software	Δικαιώματα	Άυλες ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	5.147.860,76	2.553.801,42	0,00	7.701.662,18
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.376.613,65	-1.196.931,97	0,00	-5.573.545,62
<b>Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>771.247,11</b>	<b>1.356.869,45</b>	<b>0,00</b>	<b>2.128.116,56</b>
Μικτή Λογιστική αξία	5.276.899,66	2.553.801,42	0,00	7.830.701,08
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.690.771,58	-1.242.852,71	0,00	-5.933.624,29
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>586.128,08</b>	<b>1.310.948,71</b>	<b>0,00</b>	<b>1.897.076,79</b>
Μικτή Λογιστική αξία	4.965.016,44	2.377.541,71	231.504,00	7.574.062,15
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.524.966,58	-1.112.513,80	0,00	-5.637.480,38
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>440.049,86</b>	<b>1.265.027,91</b>	<b>231.504,00</b>	<b>1.936.581,77</b>

ΠΙΝΑΚΑΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΠΑΓΙΩΝ				
Ο ΟΜΙΛΟΣ				
	Software	Δικαιώματα	Άυλες ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
<b>Λογιστική Αξία την 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>771.247,11</b>	<b>1.356.869,45</b>	<b>0,00</b>	<b>2.128.116,56</b>
Προσθήκες	129.725,62	0,00	0,00	129.725,62
Πωλήσεις - Μειώσεις	-686,72	0,00	0,00	-686,72
Αποσβέσεις	-314.844,64	-45.920,74	0,00	-360.765,38
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	686,71	0,00	0,00	686,71
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>586.128,08</b>	<b>1.310.948,71</b>	<b>0,00</b>	<b>1.897.076,79</b>
Προσθήκες	91.825,49	0,00	231.504,00	323.329,49
Πωλήσεις - Μειώσεις	-404.928,71	-222.648,80	0,00	-627.577,51
Αποσβέσεις	-237.903,01	-45.920,74	0,00	-283.823,75
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις αποσβέσεων	404.928,01	222.648,74	0,00	627.576,75
<b>Λογιστική Αξία την 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>440.049,86</b>	<b>1.265.027,91</b>	<b>231.504,00</b>	<b>1.936.581,77</b>

Η μητρική Εταιρεία δεν κατέχει άυλα περιουσιακά στοιχεία.

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

Δεν υπάρχουν άυλα στοιχεία του Ομίλου για τα οποία να υπάρχουν οποιεσδήποτε δεσμεύσεις κατά την 31.12.2016.

### 9.3 Επενδύσεις σε θυγατρικές και συνδεδεμένες Επιχειρήσεις

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

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ 31/12/2016				
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2016	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%	18.366.276,03	Ν.ΦΑΛΗΡΟ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	50%	0,00	ΜΑΡΟΥΣΙ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
INTERNATIONAL HERALD TRIBUNE - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	50%	0,00	Ν.ΦΑΛΗΡΟ	% ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>55.250.059,46</b>		

### ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ 31/12/2016

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	Ο ΟΜΙΛΟΣ ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2016	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ 31/12/2016	ΕΔΡΑ
ΚΑΤΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ LTD	50%	0,00	200.000,00	ΚΥΠΡΟΣ
ΑΝΩΝ.ΕΤ. ΠΡΑΚΤ. & ΔΙΑΝ. ΗΜΕΡ. & ΠΕΡ. ΤΥΠΟΥ ΕΥΡΩΠΗ	26,30%	0,00	0,00	ΑΘΗΝΑ
ΚΑΤΑΣΤ. ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ Α.Ε.	31,58%	0,00	0,00	ΣΓΙΑΤΑ
ΑΠΟΣΤΟΛΗ Α.Ε.	20%	0,00	0,00	ΑΘΗΝΑ
E-ONE Α.Ε.	25%	0,00	0,00	Ν.ΦΑΛΗΡΟ
HOUSE OF WINE Α.Ε.Ε.	20%	0,00	N/A	ΑΘΗΝΑ
POINT MANAGEMENT ΙΚΕ	25%	2.000,00	N/A	Ν.ΦΑΛΗΡΟ
	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>2.000,00</b>	<b>200.000,00</b>	

#### ΕΜΦΑΝΙΣΗ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΣΤΟΝ ΕΝΟΠΙΩΣΗΜΕΝΟ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟ

Αξία συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες την 31/12/2015

Απόκτηση Συμμετοχής

Πώληση Συμμετοχής

Υποτίμηση Συμμετοχής

Μείωση μετοχικού κεφαλαίου Εταιρείας

Αξία συμμετοχής σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες την 31/12/2016

#### Ο ΟΜΙΛΟΣ

**110.656,47**

2.000,00

0,00

-110.656,47

0,00

**2.000,00**

#### Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

**1.877.617,71**

0,00

-1.000.000,00

-677.617,71

0,00

**200.000,00**

Κατά τη χρήση 2016, η Μητρική Εταιρεία προέβη σε έλεγχο απομείωσης της αξίας των συμμετοχών της στις,

- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.
- ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε
- ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ L.T.D.
- 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 13,64% (ομαλοποιημένο στο διηνεκές 9,57%), για την «ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ- ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.» 13,39%, για την «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ, ΠΟΛΙΤΙΚΗ, ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΦΙΜΕΡΙΔΑ ΕΚΔΟΣΗ L.T.D.» 10,59% (ομαλοποιημένο στο διηνεκές 8,56%). Το ποσοστό ανάπτυξης στο διηνεκές που λήφθηκε υπόψη είναι 2,0% για την εταιρεία «Καθημερινές Εκδόσεις ΑΕ» και 1,0% για την εταιρεία «Kathimerini Politiki Oikonomiki Efimerida Ekdosh Ltd».

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, δεν προέκυψε ανάγκη απομείωσης της συμμετοχής στην συγκεκριμένη εταιρεία. Επίσης, από τον έλεγχο που διενεργήθηκε δεν προέκυψε ποσό για απομείωση για την εταιρεία «Εξερευνητής Εξπλόρερ ΑΕΕΕΕ»

Η μητρική εταιρεία προέβη σε απομείωση της συμμετοχής στη Θυγατρική Εταιρεία «Καθημερινές Εκδόσεις ΑΕ» κατά ποσό € 8.000.000,00 καθώς και της συμμετοχής στην συγγενή εταιρεία «Kathimerini Politiki Oikonomiki Efimerida Ekdosh Ltd» κατά ποσό € 500.000,00.

Επίσης η μητρική εταιρεία για την χρήση 2016 προέβη σε απομείωση της συμμετοχής στην συγγενή εταιρεία «ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΥΠΟΥ ΣΤΟ ΔΙΕΘΝΕΣ ΑΕΡΟΔΡΟΜΙΟ ΑΘΗΝΩΝ» αξίας € 177.617,71 λόγω λύσης της εταιρείας. Η απομείωση της ανωτέρω εταιρείας στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου, δεν επέφερε μεταβολή άνω του 25%, στον κύκλο εργασιών, στα αποτελέσματα μετά από φόρους, στις μη ελέγχουσες συμμετοχές και στα ίδια κεφάλαια των ιδιοκτητών της μητρικής

**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 αναμένεται να ισχύει στις χρήσεις κατά τις οποίες αναμένεται να αναστραφούν οι προσωρινές φορολογητέες και εκτεστές 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			
	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2016		31/12/2015	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
<b>Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>								
Αυλα Περιουσιακά Στοιχεία	43.305,46	272.820,29	48.303,35	257.574,87	40.799,87	0,00	46.424,15	0,00
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	844.624,27	4.307.193,95	115.304,29	5.135.977,02	408.782,39	0,00	0,00	522.833,24
Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες Επιχειρήσεις	0,00	21.465,96	0,00	21.465,96	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές Επενδύσεις	21.465,98	0,00	21.465,98	0,00	21.465,98	0,00	21.465,98	0,00
<b>Κυκλοφοριακά Στοιχεία</b>								
Απαιτήσεις	703.591,32	0,00	707.670,28	0,00	458.424,37	0,00	471.669,86	0,00
Χρηματ/κά Στοιχεία σε Εύλογη Αξία Μέσω Αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>								
Παροχές σε Εργαζόμενους	703.298,88	0,00	719.506,36	0,00	0,00	0,00	2.456,30	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	80.520,66	0,00	80.520,66	83.865,97	80.520,66	0,00	80.520,66	0,00
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>								
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Συμψηφισμός</i>	<i>-889.236,39</i>	<i>-889.236,39</i>	<i>-1.371.780,88</i>	<i>-1.371.780,88</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>-522.833,24</i>	<i>-522.833,24</i>
<b>Σύνολο</b>	<b>1.507.570,18</b>	<b>3.712.243,81</b>	<b>320.990,04</b>	<b>4.127.102,94</b>	<b>1.009.993,27</b>	<b>0,00</b>	<b>99.703,71</b>	<b>0,00</b>

Ο ΟΜΙΛΟΣ						
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)	1/1/2016	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	31/12/2016
Αυλα στοιχεία του ενεργητικού	-209.271,52	0,00	0,00	-61.043,18	0,00	-270.314,70
Ενσώματες ακίνητοποιήσεις	-5.020.672,73	0,00	0,00	1.598.902,92	0,00	-3.421.769,81
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
Λοιπές επενδύσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαιτήσεις	707.670,28	0,00	0,00	-4.078,96	0,00	703.591,32
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	719.506,36	0,00	0,00	-36.413,81	20.206,33	703.298,88
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	-3.345,31	0,00	0,00	83.865,97	0,00	80.520,66
Λοιπές προβλέψεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-3.806.112,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.581.232,94</b>	<b>20.206,33</b>	<b>-2.204.673,63</b>

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

	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
<b>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)</b>						
Άλλα στοιχεία του ενεργητικού	-174.351,44	-31.856,85	11.739,35	-31.748,98	16.946,40	-209.271,52
Ενοώματες 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 Υποχρεώσεις	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
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	218.965,22	25.265,22	0,00	-244.230,44	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-2.176.992,03</b>	<b>-176.968,11</b>	<b>-7.111,15</b>	<b>-1.421.932,92</b>	<b>-23.108,69</b>	<b>-3.806.112,90</b>

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)	01/01/2016	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην Κατάσταση Αποτ.	Αναπροσαρμογή Αναβαλλόμενης Φορολογίας λόγω Μεταβολής Φορολογικού Συντελεστή στην Κατάσταση	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης	Αναγνωρισμένες στην Κατάσταση Μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων	31/12/2016
Άλλα Στοιχεία του Ενεργητικού	46.424,15			-46.424,15		0,00
Ενοώματες Ακίνητοποιήσεις	-522.833,24			972.415,50		449.582,26
Επενδύσεις σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	21.465,98					21.465,98
Λοιπές Επενδύσεις	0,00					0,00
Απαιτήσεις	471.669,86			-13.245,49		458.424,37
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία αποτελεσμάτων	0,00					0,00
Προσαρμογή αποθεματικών	0,00					0,00
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζομένους	2.456,30			-2.231,55	-224,75	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00					0,00
Λοιπές Προβλέψεις	80.520,66					80.520,66
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	0,00					0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>99.703,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>910.514,31</b>	<b>-224,75</b>	<b>1.009.993,27</b>

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (υποχρεώσεις)	01/01/2015	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
Άλλα Στοιχεία του Ενεργητικού	46.664,10	-433,91	5.818,23	-5.624,27		46.424,15
Ενοώματες Ακίνητοποιήσεις	-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
<b>Σύνολο</b>	<b>825.787,62</b>	<b>90.121,01</b>	<b>5.162,18</b>	<b>-821.694,51</b>	<b>327,41</b>	<b>99.703,71</b>

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

### 9.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Δοσμένες Εγγυήσεις	133.438,79	142.386,66	0,00	0,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	481,71	332.583,90	0,00	332.583,90
<b>Σύνολο</b>	<b>133.920,50</b>	<b>474.970,56</b>	<b>0,00</b>	<b>332.583,90</b>

### 9.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Α' Υλεις	1.494.691,53	877.310,96	0,00	0,00
Ημιτελή Προϊόντα	205.773,13	79.857,53	0,00	0,00
Τελικά Προϊόντα	545.936,01	1.158.578,12	4.714,22	4.905,86
Εμπορεύματα	1.440.923,54	1.068.012,00	0,00	0,00
Λοιπά Αποθέματα	1.127.229,97	970.324,50	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>4.814.554,18</b>	<b>4.154.083,11</b>	<b>4.714,22</b>	<b>4.905,86</b>
<b>Μειον: Προβλέψεις για άχρηστα, καθυστερημένα και κατεστραμμένα αποθέματα</b>				
Εμπορεύματα	-68.700,27	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-68.700,27</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Συνολική Καθαρή Ρευστοποιήσιμη Αξία</b>	<b>4.745.853,91</b>	<b>4.154.083,11</b>	<b>4.714,22</b>	<b>4.905,86</b>

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων € 9.148.651,53 (2015: € 8.519.552,57) και για την εταιρεία € 191,64 (2015: € 812.048,75). 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:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Πελάτες	22.635.254,98	24.787.273,48	1.156.146,89	1.374.669,49
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	942.395,33	946.347,51	733.799,15	733.799,15
Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες	0,00	36.004,45	0,00	0,00
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	2.084.321,26	2.315.094,71	626.080,70	626.080,70
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	2.563.055,11	4.220.967,42	0,00	0,00
Προβλέψεις Απομείωσης	-4.238.867,79	-4.184.397,83	-2.349.881,92	-2.311.161,46
<b>Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις</b>	<b>23.986.158,89</b>	<b>28.121.289,74</b>	<b>166.144,82</b>	<b>423.387,88</b>
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	67.001,94	32.699,02	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>24.053.160,83</b>	<b>28.153.988,76</b>	<b>166.144,82</b>	<b>423.387,88</b>
Κυκλοφορούν ενεργητικό	24.053.160,83	28.153.988,76	166.144,82	423.387,88
<b>Σύνολο</b>	<b>24.053.160,83</b>	<b>28.153.988,76</b>	<b>166.144,82</b>	<b>423.387,88</b>
<b>Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:</b>				
Πελάτες	20.948.715,18	23.123.594,92	152.144,82	409.387,88
Γραμμάτια Εισπρακτέα Χαρτοφυλακίου	111.697,61	119.649,79	0,00	0,00
Γραμμάτια Εισπρακτέα σε Τράπεζες	0,00	32.004,45	0,00	0,00
Επιταγές Εισπρακτέες Χαρτοφυλακίου	362.690,99	625.073,16	14.000,00	14.000,00
Επιταγές Εισπρακτέες σε Τράπεζες	2.563.055,11	4.220.967,42	0,00	0,00
Προκαταβολές για Αγορές Αποθεμάτων	67.001,94	32.699,02	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>24.053.160,83</b>	<b>28.153.988,76</b>	<b>166.144,82</b>	<b>423.387,88</b>

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

Για όλες τις απαιτήσεις 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 € 54.469,96 για τη χρήση 2016 (2015: € 143.303,59) για τον Όμιλο, ενώ για την Εταιρεία δεν σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη για τη χρήση 2016 (2015: € 24.004,83).

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:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Λιγότερο από 3 μήνες	389.718,92	3.964.778,70	0,00	3,43
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	150.202,59	185.035,90	0,00	0,00
Μεταξύ 6 μηνών και ενός έτους	430.412,27	146.518,03	0,00	0,00
Μεγαλύτερη του ενός έτους	3.449.139,67	2.662.823,23	126.643,82	163.704,00
<b>Σύνολο</b>	<b>4.419.473,45</b>	<b>6.959.155,86</b>	<b>126.643,82</b>	<b>163.707,43</b>

### 9.8 Λοιπές Απαιτήσεις

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

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Χρεώστες Διάφοροι	3.894.766,36	2.754.278,38	2.946.092,36	1.782.392,36
Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο	3.563.837,38	3.524.601,56	27.582,06	838,97
Λοιπές Απαιτήσεις	4.008.035,36	49.303,39	0,00	0,00
Προβλέψεις για Επισφαλείς Χρεώστες	-917.838,03	-887.848,04	-909.590,03	-887.848,04
<b>Καθαρές Απαιτήσεις Χρεωστών</b>	<b>10.548.801,07</b>	<b>5.440.335,29</b>	<b>2.064.084,39</b>	<b>895.383,29</b>
Κυκλοφορούν Ενεργητικό Λοιπών Απαιτήσεων	10.548.801,07	5.440.335,29	2.064.084,39	895.383,29
<b>Σύνολο</b>	<b>10.548.801,07</b>	<b>5.440.335,29</b>	<b>2.064.084,39</b>	<b>895.383,29</b>
<b>Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:</b>				
Χρεώστες Διάφοροι	2.976.928,33	1.866.430,34	2.036.502,33	894.544,32
Απαιτήσεις απο Ελληνικό Δημόσιο	3.563.837,38	3.524.601,56	27.582,06	838,97
Λοιπές Απαιτήσεις	4.008.035,36	49.303,39	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>10.548.801,07</b>	<b>5.440.335,29</b>	<b>2.064.084,39</b>	<b>895.383,29</b>

Σημειώνεται ότι στο κονδύλι «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται οι προκαταβολές σε προμηθευτές για την αγορά αγαθών και υπηρεσιών ποσού 3,01 εκατ. €, παρακρατούμενοι φόροι και απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ποσού 3,56 εκατ. € (κυρίως από τον αναπτυξιακό νόμο 3299/2004 ποσό 3,23 εκατ. €). Ποσό 0,33 εκατ. € αποτελεί το βραχυπρόθεσμο μέρος απαίτησης της από 31.8.2010 πώληση της θυγατρικής εταιρείας «ΜΕΛΩΔΙΑ Α.Ε.».



### 9.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Προπληρωθέντα Έξοδα	436.135,18	212.795,15	3.913.689,68	4.033.337,31
Εσοδα Χρήσης Εισπρακτέα	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>436.135,18</b>	<b>212.795,15</b>	<b>3.913.689,68</b>	<b>4.033.337,31</b>

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 αποτιμημένα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων της Εταιρείας (μετοχές εισηγμένες στο ΧΑ) και του Ομίλου, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2016 και 2015, αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	598,92	1.098,02	598,92	1.098,02
Αναπροσαρμογές εύλογης αξίας	-598,92	-499,10	-598,92	-499,10
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσεως</b>	<b>0,00</b>	<b>598,92</b>	<b>0,00</b>	<b>598,92</b>
<b>Τα ανωτέρω αναλύονται σε:</b>				
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	598,92	0,00	598,92
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>598,92</b>	<b>0,00</b>	<b>598,92</b>

### 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	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Δεσμευμένοι Λογαριασμοί Κατάθεσεων	8.058.852,00	9.679.787,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>8.058.852,00</b>	<b>9.679.787,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Διαθέσιμα στο Ταμείο	4.057,79	48.523,84	67,56	1.587,78
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Καταθέσεις	21.250.257,11	22.405.148,21	456,35	843,55
<b>Σύνολο</b>	<b>21.254.314,90</b>	<b>22.453.672,05</b>	<b>523,91</b>	<b>2.431,33</b>

### 9.13 Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας στις 31.12.2016 διαιρείται σε 30.600.000 κοινές ανώνυμες μετοχές ονομαστικής αξίας € 0,30 και έχει ως εξής:

	Αριθμός Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Σύνολο
<b>Υπόλοιπα 01/01/2015</b>	<b>30.600.000,00</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>75.581.801,69</b>
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,00	0,00	0,00
Έξοδα Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2015</b>	<b>30.600.000,00</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>75.581.801,69</b>
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	0	0,00	0,00	0,00
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών υπέρ το Άρτιο	0	0,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπα 31/12/2016</b>	<b>30.600.000,00</b>	<b>9.180.000,00</b>	<b>66.401.801,69</b>	<b>75.581.801,69</b>

Τα αποθεματικά του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ				Σύνολο
	Τακτικό Αποθεματικό	Αποθεματικά Συναλλαγματικών Διαφορών	Λοιπά Αποθεματικά	Αποθεματικά Εύλογης Αξίας	
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>5.555.421,37</b>	<b>-13.527.345,00</b>	<b>5.441.735,21</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.530.188,42</b>
Επανεκτίμηση					0,00
Απόσβεση αποθεματικού					0,00
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
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>5.557.073,37</b>	<b>-6.615.328,00</b>	<b>5.441.735,21</b>	<b>520.342,00</b>	<b>4.903.822,58</b>
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης					0,00
Επανεκτίμηση περιουσιακών στοιχείων				-495.346,00	-495.346,00
Απόσβεση αποθεματικού αναπροσαρμογής Αναλογιστικά κέρδη (ζημιές) από προγράμματα καθορισμένων παροχών				-24.996,00	-24.996,00
Αναβαλλόμενοι φόροι επί της επανεκτίμησης της υποχρέωσης παροχών προσωπικού λόγω αλλαγής λογιστικής πολιτικής			-71.369,00		-71.369,00
Συσσωρευμένα αποτελέσματα από αναλογιστική μελέτη			20.697,01		20.697,01
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης		1.212.754,00	530.099,58		530.099,58
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>5.557.073,37</b>	<b>-5.402.574,00</b>	<b>5.921.162,80</b>	<b>0,00</b>	<b>6.075.662,17</b>

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2015</b>	<b>2.791.358,19</b>	<b>530.985,90</b>	<b>3.322.344,09</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές			0,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης			0,00
Μεταφορά αποσχιζόμενου κλάδου			0,00
Λοιπά			0,00
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2015</b>	<b>2.791.358,19</b>	<b>530.985,90</b>	<b>3.322.344,09</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές			0,00
Μεταβολές κατά την διάρκεια της χρήσης			0,00
Μεταφορά αποσχιζόμενου κλάδου			0,00
Λοιπά			0,00
<b>Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>2.791.358,19</b>	<b>530.985,90</b>	<b>3.322.344,09</b>

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 συσσωρευθεί 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:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Μακροπρόθεσμος Δανεισμός</b>				
Τραπεζικός Δανεισμός	41.470.738,40	40.279.837,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	348.266,63	119.575,88	0,00	0,00
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμου Δανεισμού</b>	<b>41.819.005,03</b>	<b>40.399.412,88</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός</b>				
Τραπεζικός Δανεισμός	17.692.401,31	24.426.834,07	0,00	0,00
Ομολογίες	34.250.001,00	35.158.795,84	0,00	0,00
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	116.128,86	88.796,30	0,00	0,00
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού</b>	<b>52.058.531,17</b>	<b>59.674.426,21</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμου και Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού</b>	<b>93.877.536,20</b>	<b>100.073.839,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

σε €	ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ	
	31/12/2016	31/12/2015
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>		
Τραπεζικός δανεισμός	37.685.839,00	40.279.837,00
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμου δανεισμού</b>	<b>37.685.839,00</b>	<b>40.279.837,00</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος δανεισμός</b>		
Τραπεζικός δανεισμός	10.766.176,00	12.019.511,00
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμου δανεισμού</b>	<b>10.766.176,00</b>	<b>12.019.511,00</b>
<b>Σύνολο Δανεισμού</b>	<b>48.452.015,00</b>	<b>52.299.348,00</b>

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

Οι μελλοντικές αποπληρωμές των δανείων αναλύονται ως εξής :

Δανειακές υποχρεώσεις για την χρηματοδότηση της κατασκευής των πλοίων σε US \$	Zenith Shipping Corporation	Bigal Shipping Corporation
2017	2.064.000	2.064.000
2018	2.064.000	2.064.000
2019	2.064.000	2.064.000
2020	2.064.000	2.064.000
Υπόλοπο	13.412.250	13.928.250
Σύνολο	21.668.250	22.184.250
Μείον : Βραχυπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση	-2.064.000	-2.064.000
Μακροπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση	19.604.250	20.120.250

Η ανάλυση των βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναφέρεται στον παρακάτω πίνακα:

<b>σε €</b>		<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Sea Pearl Enterprises Company	α	6.850.024	6.850.000
Zenith Maritime Corporation	β	1.958.076	1.895.846
Bigal Shipping Corporation	γ	1.958.076	1.895.846
Sea Pearl Enterprises Company	δ	0	1.377.819
		<b>10.766.176</b>	<b>12.019.511</b>

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

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

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

Οι έντοκες υπεραναλήψεις των περιπτώσεων α και δ είναι εξασφαλισμένες με δεσμευμένες καταθέσεις συνολικού ποσού € 8.058.825,00 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:

	<b>Εταιρείες Ομίλου (πλην Ναυτιλιακών)</b>
<b>Μακροπρόθεσμος Δανεισμός</b>	
Τραπεζικός Δανεισμός	3.784.899,40
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	348.266,63
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμου Δανεισμού</b>	<b>4.133.166,03</b>
<b>Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός</b>	
Τραπεζικός Δανεισμός	6.926.225,31
Ομολογίες	34.250.001,00
Υποχρεώσεις Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	116.128,86
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού</b>	<b>41.292.355,17</b>
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμου και Βραχυπρόθεσμου Δανεισμού</b>	<b>45.425.521,20</b>

Οι μελλοντικές αποπληρωμές του Ομολογιακού Δανείου αναλύονται ως εξής:

<b>Δανειακές υποχρεώσεις για την χρηματοδότηση</b>	<b>Ποσό</b>
2017	3.750.000,00
2018	4.500.000,00
2019	5.500.000,00
2020	20.500.000,00
Σύνολο	34.250.000,00

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 διαρρέεται 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 Ομολογίων 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

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

Εκατομμύρια Ενιακόσιες 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 «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» για την χρήση 2016 δεν κατάφερε να συμμορφωθεί με όλους τους οριζόμενους από τις υφιστάμενες δανειακές συμβάσεις χρηματοοικονομικούς δείκτες, χωρίς παράλληλα μέχρι σήμερα να έχει εξασφαλίσει παρέκκλιση (waiver), 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 θυγατρικής Εταιρείας να υπερβαίνουν την συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων κατά το ποσό των € 2,75 εκ.

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

Η Διοίκηση της 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.

Τέλος κατά τη λήξη της κλειόμενης χρήσεως το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων του Ομίλου και της θυγατρικής εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» υπερέβαινε το σύνολο των κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού κατά το ποσό των € 5,35 εκατ. στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου και κατά το ποσό των € 21,49 εκατ. στις οικονομικές καταστάσεις της θυγατρικής εταιρείας.

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

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

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

#### **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 άδειας 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 περαιώσης.

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

**Β. Επί ακινήτου ιδιοκτησίας του Εγγυητή Α και δη**

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

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

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

II. Επί μίας (1) οριζόντιας ιδιοκτησίας-χώρου στάθμευσης υπογείου ορόφου που βρίσκεται στο Νέο Φάληρο του Δήμου Πειραιά επί της οδού Εθνάρχου Μακαρίου 25 και Κηφισού 1, που συστάθηκε με τη με αριθμό 16086/11/9/2000 πράξη της συμβολαιογράφου Αθηνών Μαριάνθης Ασημακόπουλου - Ζερβού, 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<sup>ης</sup> Ιουνίου 2010 με αριθμό 182 σύμβασης πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων

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

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

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

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

### **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:

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

- 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:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b>Υποχρεώσεις Ισολογισμού για:</b>				
Συνταξιοδοτικές Παροχές	2.425.168,53	2.481.056,34	0,00	8.469,94
<b>Σύνολο</b>	<b>2.425.168,53</b>	<b>2.481.056,34</b>	<b>0,00</b>	<b>8.469,94</b>
<b>Χρεώσεις στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εσόδων</b>				
Καταβληθέντα ποσά σε εργαζομένους κατά τη διάρκεια της χρήσης	-841.951,87	-1.875.277,81	-37.275,00	0,00
Συνολικό έξοδο που αναγνωρίστηκε στα αποτελέσματα της χρήσης	716.387,06	1.550.992,89	29.580,00	136,87
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) που αναγνωρίστηκαν στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εσόδων	69.677,00	-138.121,15	-775,00	1.129,49
<b>Σύνολο</b>	<b>-55.887,81</b>	<b>-462.406,07</b>	<b>-8.470,00</b>	<b>1.266,36</b>

Το ποσό που έχει αναγνωριστεί στα αποτελέσματα αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	135.897,06	210.327,71	614,00	0,00
Κόστος Τόκων	47.140,00	55.926,23	161,00	136,87
Επίδραση Περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές Παροχές	533.350,00	1.216.390,89	28.805,06	0,00
Αναλογιστικά (Κέρδη) / Ζημίες	2.356,00	0,00	-775,00	0,00
(μείον) Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-841.951,87	-1.875.277,81	-37.275,00	0,00
Μη καταχωρημένο κόστος προϋπηρεσίας	0,00	68.348,06	0,00	0,00
Απορρόφηση / (Μετακίνηση) Προσωπικού	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Έξοδο Χρήσης για Συνταξιοδοτικές Παροχές</b>	<b>-123.208,81</b>	<b>-324.284,92</b>	<b>-8.469,94</b>	<b>136,87</b>

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

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Επιτόκιο προεξόφλησης	1,70%	1,90%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	1,70%	1,70%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%	2%

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

Οι αντίστοιχοι έλεγχοι ευαισθησίας για την αναμενόμενη αύξηση των μισθών, δηλαδή η χρήση 0,5% μεγαλύτερης αναμενόμενης αύξησης μισθών θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μεγαλύτερη κατά 8% ενώ η ακριβώς αντίρροπη κίνηση, δηλαδή η χρήση αναμενόμενης αύξησης μισθών μικρότερη κατά 0,5% θα είχε ως αποτέλεσμα η αναλογιστική υποχρέωση να ήταν μικρότερη κατά 7%.

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

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Μισθοί και Ημερομίσθια	10.710.747,72	10.920.731,56
Εργοδοτικές Εισφορές	700.048,77	589.025,69
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικ	677.103,12	1.495.066,66
Λοιπά Εξοδα Προσωπικού	131.857,84	124.784,43
<b>Σύνολο Μισθοδοσίας</b>	<b>12.219.757,45</b>	<b>13.129.608,34</b>

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Μισθοί και Ημερομίσθια	42.683,30	44.929,65
Εργοδοτικές Εισφορές	1.496,55	1.632,60
Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικ	37.275,00	0,00
<b>Σύνολο Μισθοδοσίας</b>	<b>81.454,85</b>	<b>46.562,25</b>

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για τις χρήσεις 2016 και 2015, του Ομίλου και της Εταιρείας είναι:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Μισθωτοί	381	367
Ημερομίσθιοι	62	68
<b>Σύνολο</b>	<b>443</b>	<b>435</b>

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Μισθωτοί	0	1
<b>Σύνολο</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

### 9.16 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

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

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Επιχορηγήσεις</b>				
Επιχορηγήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	5.572.592,57	6.198.341,57	0,00	0,00
Αναπόσβεστο Υπόλοιπο				
Επιχορηγηθέντος/Πωληθέντος Παγίου - Μεταφορές στα Αποτελέσματα	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιχορηγήσεις Μεταφορές στα Αποτελέσματα	-143.112,48	-625.749,00	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως</b>	<b>5.429.480,09</b>	<b>5.572.592,57</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Εγγυήσεις Υπόλοιπο Αρχής Χρήσεως	4.402,05	4.402,05	0,00	0,00
<b>Υπόλοιπο Τέλους Χρήσεως</b>	<b>4.402,05</b>	<b>4.402,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>5.433.882,14</b>	<b>5.576.994,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	4.665.645,65	4.960.567,25	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	768.236,49	616.427,37	0,00	0,00
	<b>5.433.882,14</b>	<b>5.576.994,62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Εισπράξεις Επιχορηγήσεων	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 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:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Προμηθευτές	10.749.180,39	12.389.348,48	532.293,12	572.496,00
Προκαταβολές Πελατών	606.627,94	941.209,79	5.174.906,18	2.048.495,18
Μεταχρονολογημένες Επιταγές	2.758.016,30	2.112.351,30	319.390,50	22.102,08
Γραμμάτια Πληρωτέα	829.535,59	0,00	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>14.943.360,22</b>	<b>15.442.909,57</b>	<b>6.026.589,80</b>	<b>2.643.093,26</b>

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:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Εξοδο Φόρου που Αναλογεί στην Χρήση	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις απο Φόρους	1.987.009,50	886.492,48	13.509,44	69.994,02
<b>Σύνολο</b>	<b>1.987.009,50</b>	<b>886.492,48</b>	<b>13.509,44</b>	<b>69.994,02</b>

### **9.19 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις**

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

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>		<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Δεδουλευμένα Έξοδα	1.144.045,57	954.987,79	517,00	1.160,90
Ασφαλιστικοί Οργανισμοί	978.322,48	540.175,67	0,00	136,05
Μερίσματα Πληρωτέα	18.247,20	18.247,20	18.247,20	18.247,20
Εσοδα Επόμενης Περιόδου	768.236,49	616.427,37	0,00	0,00
Λοιπές Υποχρεώσεις	2.240.556,75	2.233.676,36	1.826.342,83	1.765.158,33
<b>Σύνολο</b>	<b>5.149.408,49</b>	<b>4.363.514,39</b>	<b>1.845.107,03</b>	<b>1.784.702,48</b>

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

Στο κονδύλι «Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις» περιλαμβάνονται δεδουλευμένα έξοδα ύψους 1,14 εκατ. €, υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς ύψους 0,98 εκατ. €, έσοδα επόμενης χρήσης τα οποία αφορούν αναλογία αποσβέσεων επιχορηγούμενων παγίων 0,77 εκατ. € , υπόλοιπο δόσεων αποζημιώσεων προσωπικού ύψους 0,58 εκατ. € και λοιπές υποχρεώσεις ύψους 1,67 εκατ. €.

Θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου την 31.12.2016 εμφάνιζαν ληξιπρόθεσμες οφειλές σε ασφαλιστικά ταμεία. Εντός του 2017 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	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Λοιπές προβλέψεις	307.657,46	307.657,46	277.657,46	277.657,46
<b>Σύνολο</b>	<b>307.657,46</b>	<b>307.657,46</b>	<b>277.657,46</b>	<b>277.657,46</b>

### 9.21 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων για τις χρήσεις 2016 και 2015 στον Όμιλο και στην Εταιρεία αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Παροχές σε Εργαζόμενους	7.307.065,13	8.205.511,91
Κόστος Αποθεμάτων Αναγνωρισμένο ως Έξοδο	9.148.651,53	8.519.552,57
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	5.600.328,37	5.786.046,34
Παροχές Τρίτων	1.497.153,84	1.985.989,47
Κόστος Κίνησης Πλοίων	10.771.251,00	13.236.123,00
Λειτουργικό Κόστος Ταξιδίων	4.613.119,00	4.556.367,00
Φόροι και Τέλη	152.372,77	137.546,67
Διαφήμιση	0,00	21.015,00
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	522.669,56	564.578,97
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	0,00
Αποσβέσεις Παγίων	6.554.675,67	6.298.742,58
<b>Σύνολο</b>	<b>46.167.286,87</b>	<b>49.311.473,51</b>



	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Κόστος Αποθεμάτων Ανγνωρισμένο ως Έξοδο	191,64	812.048,75
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	0,00	0,00
Παροχές Τρίτων	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>191,64</b>	<b>812.048,75</b>

## 9.22 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα και έξοδα εκμετάλλευσης για τις χρήσεις 2016 και 2015 στον Όμιλο και στην Εταιρεία έχουν ως εξής:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
<b>Άλλα Λειτουργικά Έσοδα</b>		
Αποσβέσεις Ληφθέντων Επιχορηγήσεων	143.112,48	625.749,00
Έσοδα από Επιδοτήσεις	0,00	51.197,96
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	287.673,07	1.344.031,32
Έσοδα από Ενοίκια	33.030,00	2.640,00
Λοιπά	1.038.039,32	408.658,56
Έσοδα από Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	16.456,00	7.409,48
<b>Σύνολο</b>	<b>1.518.310,87</b>	<b>2.439.686,32</b>

<b>Άλλα Λειτουργικά Έξοδα</b>		
Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών	272.993,97	1.148.740,47
Λοιπές Προβλέψεις	0,00	17.662,43
Λοιπά	918.639,07	1.206.463,91
<b>Σύνολο</b>	<b>1.191.633,04</b>	<b>2.372.866,81</b>

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
<b>Άλλα Λειτουργικά Έσοδα</b>		
Έσοδα από Επιδοτήσεις	0,00	0,00
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	32,66	503,23
Έσοδα από Ενοίκια	183.240,60	183.840,60
Λοιπά	78.405,72	49.191,41
Έσοδα από Αχρησιμοποίητες Προβλέψεις	1.000,00	1.324,98
<b>Σύνολο</b>	<b>262.678,98</b>	<b>234.860,22</b>

<b>Άλλα Λειτουργικά Έξοδα</b>		
Ζημιές Συναλλαγματικών Διαφορών	93,69	196,51
Λοιπά	70.433,62	83.884,51
<b>Σύνολο</b>	<b>70.527,31</b>	<b>84.081,02</b>

**9.23 Έξοδα Διάθεσης / Διοίκησης**

Ακολουθεί ανάλυση εξόδων διάθεσης και διοίκησης για τις χρήσεις 2016 και 2015 σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας:

<b>Έξοδα Διάθεσης</b>	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Παροχές σε Εργαζόμενους	808.195,40	970.117,51
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	5.715.679,37	6.665.499,91
Παροχές Τρίτων	264.943,11	242.962,86
Φόροι και Τέλη	30.297,95	43.222,21
Διαφήμιση	1.142.789,33	1.245.436,95
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	465.572,06	499.852,33
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	0,00
Αποσβέσεις Παγίων	43.168,01	50.320,04
<b>Σύνολο</b>	<b>8.470.645,23</b>	<b>9.717.411,81</b>

<b>Έξοδα Διάθεσης</b>	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	0,00	420,38
Παροχές Τρίτων	231,22	6.911,14
Φόροι και Τέλη	0,00	333,75
Διαφήμιση	0,00	1.756,49
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	0,00	12,18
<b>Σύνολο</b>	<b>231,22</b>	<b>9.433,94</b>

<b>Έξοδα Διοίκησης</b>	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Παροχές σε Εργαζόμενους	1.356.823,98	1.301.298,92
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	1.218.113,11	1.279.310,42
Παροχές Τρίτων	672.331,16	446.104,34
Φόροι και Τέλη	211.877,35	375.779,59
Διαφήμιση	0,00	15.434,19
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	261.197,41	238.712,11
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	0,00
Αποσβέσεις Παγίων	241.838,61	296.575,00
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	107.195,65	143.303,59
<b>Σύνολο</b>	<b>4.069.377,27</b>	<b>4.096.518,16</b>

<b>Έξοδα Διοίκησης</b>	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Παροχές σε Εργαζόμενους	73.598,91	46.562,25
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	207.954,83	209.957,81
Παροχές Τρίτων	257.725,96	358.376,86
Φόροι και Τέλη	49.191,13	73.112,47
Διαφήμιση	0,00	1.311,16
Λοιπά Διάφορα Έξοδα	1.437,58	62.513,88
Τόκοι και Συναφή Έξοδα	0,00	0,00
Αποσβέσεις Παγίων	27.834,25	27.868,85
Προβλέψεις Εκμεταλλεύσεως	38.720,46	24.004,83
<b>Σύνολο</b>	<b>656.463,12</b>	<b>803.708,11</b>

### 9.24 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα 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:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>		
Προεξόφληση Απαιτήσης	45.674,11	16.883,09
Τραπεζών	398.470,11	638.070,86
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	0,00	7.527,78
Πελατών	0,00	0,00
<b>Σύνολο</b>	<b>444.144,22</b>	<b>662.481,73</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>		
Τραπεζικά Δάνεια	3.772.121,11	4.341.712,61
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	781,09	765,44
Κόστος Τόκων Καθορισμένων Παροχ	46.224,00	55.926,23
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	95.807,69	63.443,90
Factoring	134.051,43	161.759,19
<b>Σύνολο</b>	<b>4.048.985,32</b>	<b>4.623.607,37</b>

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Έσοδα</b>		
Προεξόφληση Απαιτήσης	45.674,11	16.883,09
Τραπεζών	1,03	8,84
Τόκοι Προθεσμιακών Καταθέσεων	0,00	2.526,39
<b>Σύνολο</b>	<b>45.675,14</b>	<b>19.418,32</b>
<b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>		
Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	53.364,77	2.674,85
Κόστος Τόκων Καθορισμένων Παροχ	161,00	136,87
<b>Σύνολο</b>	<b>53.525,77</b>	<b>2.811,72</b>

**Λοιπά Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα**

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα από:</b>		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	-499,10
Συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης διαθεσίμων	-270.373,00	-2.978.987,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-270.373,00</b>	<b>-2.979.486,10</b>

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
<b>Χρηματοοικονομικά έξοδα από:</b>		
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,00	-499,10
<b>Σύνολο</b>	<b>0,00</b>	<b>-499,10</b>

**9.25 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα**

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Αποτέλεσμα πώλησης θυγατρικής εταιρίας	16.306,00	0,00
Εκποιήσεις ζημιές / κέρδη ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-4.102,05	-112.089,41
Αναστροφή πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων από πώληση συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0,00	0,00
Πρόβλεψη υποτίμησης συνδεδεμένων επιχειρήσεων & λοιπών επενδύσεων	-598,92	0,00
Αποτίμηση παγίων στοιχείων ενεργητικού (Πλοία)	-30.881.217,00	5.410.865,00
<b>Σύνολο</b>	<b>-30.869.611,97</b>	<b>5.298.775,59</b>

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Αποτέλεσμα πώλησης θυγατρικής εταιρίας	983.694,00	0,00
Εκποιήσεις ζημιές / κέρδη ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	6.000,05	499,98
Αναστροφή πρόβλεψης απομείωσης απαιτήσεων από πώληση συνδεδεμένων επιχειρήσεων	0,00	0,00
Πρόβλεψη υποτίμησης συνδεδεμένων επιχειρήσεων & λοιπών επενδύσεων	8.678.216,63	212.467,80
Αποτίμηση παγίων στοιχείων ενεργητικού (Πλοία)	0,00	
<b>Σύνολο</b>	<b>9.667.910,68</b>	<b>212.967,78</b>

Για την πρόβλεψη υποτίμησης των συμμετοχών βλέπε σημείωση 6.5 της παρούσης.

**9.26 Φόρος Εισοδήματος**

Σύμφωνα με την ελληνική φορολογική νομοθεσία, ο φορολογικός συντελεστής για τις χρήσεις 2016 και 2015 ανέρχεται σε 29% σύμφωνα με τον ν. 4334/2015. Ο πραγματικός τελικός φορολογικός συντελεστής διαφέρει από τον ονομαστικό. Στην διαμόρφωση του πραγματικού φορολογικού συντελεστή επιδρούν διάφοροι παράγοντες σημαντικότεροι των οποίων είναι η μη φορολογικά έκπτωση ορισμένων δαπανών, οι διαφορές συντελεστών απόσβεσης που προκύπτουν μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του παγίου και των συντελεστών που ορίζονται από τον Ν.4172/2013, η δυνατότητα των εταιρειών να σχηματίζουν αφορολόγητες εκπτώσεις και αφορολόγητα αποθεματικά καθώς η ανωτέρω αναφερθείσα αύξηση του φορολογικού συντελεστή μέσω των υπολογισμών του αναβαλλόμενου φόρου εισοδήματος. Τα ποσά των φόρων εισοδήματος που εμφανίζονται στα αποτελέσματα της τρέχουσας και της συγκριτικής χρήσης αφορούν αναβαλλόμενο φόρο. Λόγω των μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών 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:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1 - 31/12/2016</b>	<b>1/1 - 31/12/2015</b>
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	1.573.274,69	-1.599.502,62
<b>Σύνολο</b>	<b>1.573.274,69</b>	<b>-1.599.502,62</b>

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

	<u>1/1 - 31/12/2016</u>	<u>1/1 - 31/12/2015</u>
Διαφορές Φορολογικού Ελέγχου Προηγούμενων Χρήσεων	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος Φόρος Χρήσης	910.514,31	-732.175,24
<b>Σύνολο</b>	<b>910.514,31</b>	<b>-732.175,24</b>

**Ο ΟΜΙΛΟΣ**

	<u>1/1-31/12/2016</u>	<u>1/1-31/12/2015</u>
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	1.573.274,69	-1.599.502,62
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος συνεχιζόμενης δραστηριότητας</b>	<b>1.573.274,69</b>	<b>-1.599.502,62</b>
Κέρδη προ Φόρων	-38.799.303,14	9.980.162,58
Συντελεστής Φόρου	0,29	0,29
<b>Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου</b>	<b>-11.251.797,91</b>	<b>2.894.247,15</b>
<b>Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία</b>		
- Ζημιές χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλ.φορολ.απαίτηση	1.229.883,64	1.555.226,35
Κέρδη/ζημιές ναυτιλιακών δραστηριοτήτων απαλλασσόμενα από το φόρο εισοδήματος	8.168.163,10	-4.321.973,82
- Μερίσματα/κέρδη από συμμετοχές/ Αποτελέσματα από πώληση συμμετοχών	-290.000,00	0,00
- Λοιπά	0,00	0,00
<b>Προσαρμογές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς</b>		
- Απομείωση συμμετοχών-υπεραξίας	0,00	0,00
- Μη εκπιπώμενες δαπάνες	686.348,60	629.103,98
- Επίδραση από μεταβολές φορολογικού συντελεστή	0,00	-2.212.293,55
- Λοιπές δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	21.070,62	0,00
- Λοιπά	-136.942,74	-143.812,73
<b>Σύνολο φόρου συνεχιζόμενων και διακοπεισών δραστηριοτήτων</b>	<b>-1.573.274,69</b>	<b>-1.599.502,62</b>

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

	<b>1/1-31/12/2016</b>	<b>1/1-31/12/2015</b>
Τρέχον έξοδο φόρου	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος αποτελεσμάτων	910.514,31	-732.175,24
<b>Σύνολο φόρου εισοδήματος συνεχιζόμενης δραστηριότητας</b>	<b>910.514,31</b>	<b>-732.175,24</b>
Κέρδη προ Φόρων	-13.478.899,04	-850.800,61
Συντελεστής Φόρου	0,29	0,29
<b>Αναμενόμενη Δαπάνη Φόρου</b>	<b>-3.908.880,72</b>	<b>-246.732,18</b>
<b>Προσαρμογές για εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία</b>		
- Ζημιές χρήσης για τις οποίες δεν αναγνωρίστηκε αναβαλ.φορολ.απαίτηση	484.374,72	185.601,17
- Μερίσματα ή κέρδη από συμμετοχές	0,00	
- Λοιπά	0,00	0,00
<b>Προσαρμογές για έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς</b>		
- Απομείωση συμμετοχών-υπεραξίας	2.465.000,00	0,00
- Μη εκπιπώμενες δαπάνες	46.646,60	197.881,95
- Επίδραση από μεταβολές φορολογικού συντελεστή	0,00	-868.926,18
- Λοιπές δαπάνες που δεν αναγνωρίζονται για έκπτωση	2.345,09	0,00
- Έκτακτη εισφορά	0,00	0,00
- Φόρος 27/75	0,00	0,00
- Επίδραση από διαφορές φορολογικών συντελεστών θυγατρικών εξωτερικού	0,00	0,00
- Λοιπά	0,00	
<b>Σύνολο φόρου συνεχιζόμενων και διακοπεισών δραστηριοτήτων</b>	<b>-910.514,31</b>	<b>-732.175,24</b>

**9.27 Κέρδη ανά Μετοχή**

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

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 2016 και του 2015 αντίστοιχα αναλύονται στον κατωτέρω πίνακα:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1-31/12/2016</b>	<b>1/1-31/12/2015</b>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-37.226.348,65	8.337.964,63
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	30.600.000	30.600.000
Βασικά κέρδη ανα μετοχή (€ ανά μετοχή)	-1,2165	0,2725

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1-31/12/2015</b>	<b>1/1-31/12/2015</b>
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	-12.568.384,73	-1.582.975,85
Σταθμισμένος μέσος όρος του αριθμού μετοχών	30.600.000	30.600.000
Βασικά κέρδη ανα μετοχή (€ ανά μετοχή)	-0,4107	-0,0517

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



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

	<b>1.1 - 31.12.2016</b>	<b>1.1 - 31.12.2015</b>
<b><u>Προσαρμογές για:</u></b>		
Αποσβέσεις	6.839.682,29	6.645.637,62
Συναλλαγματικές διαφορές	0,00	0,00
Απομειώσεις Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	6.068.668,17	0,00
Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	30.869.442,79	-5.298.276,48
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	59.002,00
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	-143.112,48	-625.749,00
Προβλέψεις	314.200,76	578.545,03
Μερίδιο καθαρών κερδών (ζημιών) από συγγενείς εταιρείες που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	110.656,47	-419,16
Συναλλαγματικές διαφορές από επένδυση διαθεσίμων	270.373,00	2.885.379,00
Τόκοι εισπραχθέντες	-444.144,22	-662.481,73
Τόκοι πληρωθέντες	4.048.985,32	4.623.607,37
<b>Σύνολο</b>	<b>47.934.752,10</b>	<b>8.205.244,65</b>

**Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ**

	<b>1.1 - 31.12.2016</b>	<b>1.1 - 31.12.2015</b>
<b><u>Προσαρμογές για:</u></b>		
Αποσβέσεις	27.834,25	27.868,85
Απομειώσεις Ενσώματων Ακινήτοποιήσεων	3.339.003,99	0,00
Προβλέψεις	235.737,09	41.944,62
Ζημιές/ Κέρδη από πώληση/αποτίμηση παγίων/συμμετοχών	990.292,97	212.466,92
Απομειώσεις συμμετοχών	8.500.000,00	0,00
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	59.002,00
Τόκοι εισπραχθέντες	-45.675,14	-19.418,32
Τόκοι πληρωθέντες	53.525,77	2.811,72
<b>Σύνολο</b>	<b>13.100.718,93</b>	<b>324.675,79</b>

**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 προκύψει 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 κύριο 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

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

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

Οι λοιπές δεσμεύσεις του ομίλου και της εταιρείας προς τρίτους αναλύονται ως εξής:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	
	<b>1/1-31/12/2016</b>	<b>1/1-31/12/2015</b>
<b>Δεσμεύσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις</b>		
Εντός 1 έτους	116.128,86	44.398,15
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	347.996,63	119.575,88
Άνω των 5 ετών	0,00	0,00
<b>Σύνολο δεσμεύσεων από χρηματοοικονομικές μισθώσεις</b>	<b>464.125,49</b>	<b>163.974,03</b>
<b>Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις</b>		
Εντός 1 έτους	32.940,00	32.940,00
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	88.560,00	99.360,00
Άνω των 5 ετών	51.480,00	73.620,00
<b>Σύνολο δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις</b>	<b>172.980,00</b>	<b>205.920,00</b>

	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>	
	<b>1/1-31/12/2016</b>	<b>1/1-31/12/2015</b>
<b>Δεσμεύσεις από χρηματοοικονομικές μισθώσεις</b>		
Εντός 1 έτους	0,00	0,00
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	0,00	0,00
Άνω των 5 ετών	0,00	0,00
<b>Σύνολο δεσμεύσεων από χρηματοοικονομικές μισθώσεις</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις</b>		
Εντός 1 έτους	135.417,48	135.417,48
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	406.252,44	541.669,92
Άνω των 5 ετών	0,00	0,00
<b>Σύνολο δεσμεύσεων από λειτουργικές μισθώσεις</b>	<b>541.669,92</b>	<b>677.087,40</b>

### **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 € 8.058.852.

#### **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 εμπειπηγμένου 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<sup>η</sup> 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 κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των Εταιρειών του Ομίλου έχουν ως εξής:

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

<b>ΕΠΩΝΥΜΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ</b>	<b>ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ</b>	<b>ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ</b>	<b>ΑΝΕΛΕΓΚΤΕΣ ΦΟΡΟΛΟΓΙΚΑ ΧΡΗΣΕΙΣ</b>
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	9
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	50%	ΟΛΙΚΗ	2
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	100%	ΟΛΙΚΗ	2
MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	50%	ΟΛΙΚΗ	4

Για τις χρήσεις 2011,2012 και 2013 βάσει των διατάξεων του άρθρου 82 παραγρ.5 του Ν.2238/1994, και για τις χρήσεις 2014 και 2015 βάσει των διατάξεων της παράγραφο 1 του άρθρου 65Α του Ν.4174/2013 , η εταιρεία ελέγχθηκε φορολογικά από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έλαβε Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης χωρίς επιφύλαξη.

Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέραν από αυτές που καταχωρήθηκαν και που απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματίσει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για το θέμα αυτό.

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

Το ποσό της σωρευτικής πρόβλεψης που διενεργήθηκε στις 31.12.2016 σε καθεμιά από τις ακόλουθες περιπτώσεις είναι:

	<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>	<b>Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ</b>
Επίδικες ή υπό Διαιτησία Διαφορές	307.657,46	277.657,46
Ανέλεγκτες Φορολογικά Χρήσεις	0,00	0,00
Λοιπές Προβλέψεις	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 31/12/2016								
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ								
	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΛΗ ΤΡΙΜΠΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
31/12/2016								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.		3.910.752,10	1.662.638,34					<b>5.573.390,44</b>
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	1.103.412,30				555,36	17.207,42		<b>1.121.175,08</b>
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	166.941,03	1.759.763,28		2.093.734,96		4.248.652,55	901.365,68	<b>9.170.457,50</b>
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΛΗ ΤΡΙΜΠΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.	788.993,16				153.968,61		<b>942.961,77</b>
	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	1.805.416,67	7.454.832,34					<b>9.260.249,01</b>
	ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	3.662.847,80		21.099,25				<b>3.683.947,05</b>
	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.							<b>0,00</b>
	<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>7.527.610,96</b>	<b>5.670.515,38</b>	<b>9.117.470,68</b>	<b>2.114.834,21</b>	<b>4.419.828,58</b>	<b>901.365,68</b>	<b>29.752.180,85</b>

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

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 ΕΠΙΛΟΡΕΡ 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	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		200.955,52	72.635,90		77.000,05		350.591,47
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	1.752.187,50			5.335.000,21				7.087.187,71
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΠΙΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	1.845.107,72							1.845.107,72
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ 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

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2016

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 ΕΠΙΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.	ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΣΥΝΟΛΑ
1/1 - 31/12/2016								
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.			198.407,92	8.040,60		20.400,00		226.848,52
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	255.029,74		162.456,15		3.216,36			420.702,25
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.	9.000,00	6.960,28		337.737,06		1.294.212,65		1.647.909,99
Π Ω Λ Η Τ Η Σ	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		0,02			0,75		0,77
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.	53.229,17		146.985,18					200.214,35
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ ΕΠΙΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			1.892.439,47	0,02				1.892.439,49
ΜΑΙΣΟΝ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.								0,00
ΣΥΝΟΛΑ	317.258,91	6.960,28	2.400.288,74	345.777,68	3.216,36	1.314.613,40	0,00	4.388.115,37

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

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

## β) Συναλλαγές με συγγενείς εταιρείες:

ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ 31/12/2016

	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
31/12/2016							
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		1.057,91		998.686,30			<b>999.744,21</b>
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							<b>0,00</b>
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		2.767,08		150,10		4.599,54	<b>7.516,72</b>
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		1.980,77					<b>1.980,77</b>
ΣΥΝΟΛΑ	<b>0,00</b>	<b>5.805,76</b>	<b>0,00</b>	<b>998.836,40</b>	<b>0,00</b>	<b>4.599,54</b>	<b>1.009.241,70</b>

ΑΠΑΙΤΗΣΗ 31/12/2016

	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
31/12/2016							
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.				112.653,90		6.120,88	<b>118.774,78</b>
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							<b>0,00</b>
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.							<b>0,00</b>
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.							<b>0,00</b>
ΣΥΝΟΛΑ	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>112.653,90</b>	<b>0,00</b>	<b>6.120,88</b>	<b>118.774,78</b>



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

## 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
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							0,00
ΕΞΕΡΧΥΝΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.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
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							0,00
ΕΞΕΡΧΥΝΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.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

## ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ ΜΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ

ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ 1/1 - 31/12/2016

	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 - 31/12/2016							
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.		5.097,41		226.768,65			231.866,06
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							0,00
ΕΞΕΡΧΥΝΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		11.308,52					11.308,52
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		23.099,59					23.099,59
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	39.505,52	0,00	226.768,65	0,00	0,00	266.274,17

ΠΩΛΗΤΗΣ 1/1 - 31/12/2016

	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 - 31/12/2016							
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.			11.573,03	80.000,00		3.221,53	94.794,56
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							0,00
ΕΞΕΡΧΥΝΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			1.159,92				1.159,92
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.							0,00
ΣΥΝΟΛΑ	0,00	0,00	12.732,95	80.000,00	0,00	3.221,53	95.954,48

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

## 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	<b>384.100,73</b>
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							<b>0,00</b>
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.		54.668,41	84,65	11.700,00		1.227,12	<b>67.680,18</b>
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.		25.102,31	145,54			-716,23	<b>24.531,62</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>0,00</b>	<b>99.023,78</b>	<b>38.143,55</b>	<b>324.295,29</b>	<b>0,00</b>	<b>4.597,20</b>	<b>476.312,53</b>

ΠΩΛΗΣΗΣ 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	<b>5.605.902,14</b>
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.							<b>0,00</b>
ΕΞΕΡΕΥΝΗΤΗΣ - ΕΞΠΛΟΡΕΡ Α.Ε.Ε.Ε.Ε.			125.829,24				<b>125.829,24</b>
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.Ε.			49.620,00				<b>49.620,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΑ</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.750.069,88</b>	<b>22.073,03</b>	<b>0,00</b>	<b>3.450,58</b>	<b>5.781.351,38</b>

## γ) Συναλλαγές με άλλα συνδεδεμένα μέρη:

Κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2016, ο Όμιλος χρεώθηκε από την Διαχειρίστρια εταιρεία Cyclades Maritime Corporation ποσό € 650.801 (31/12/2015: € 649.303) που αντιπροσωπεύει αμοιβές διαχείρισεως των πλοίων και ποσό € 584.288,38 (31/12/2015 :€ 1.004.230) που αντιπροσωπεύει προμήθεια 2,5% επί των ναύλων των πλοίων. Την 31 Δεκεμβρίου, 2016 το ποσό των € 3.971.743 (31/12/2015: € 0,00) που οφείλεται από την Διαχειρίστρια εταιρεία, αντιπροσωπεύει έσοδα εισπραττόμενα μείον 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:

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

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015	1/1 - 31/12/2016	1/1 - 31/12/2015
Μισθοί & άλλες βραχυπρόθεσμες εργασιακές παροχές	386.888,07	866.078,11	89.378,53	138.243,01
<b>Σύνολο</b>	<b>386.888,07</b>	<b>866.078,11</b>	<b>89.378,53</b>	<b>138.243,01</b>

### 9.33 Γεγονότα μετά την Ημερομηνία του Ισολογισμού

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 Οικονομικός Διευθυντής**

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

ΧΡΗΣΤΟΣ Ν. ΑΓΡΑΦΙΩΤΗΣ  
Α.Δ.Τ.: ΑΜ 629096  
Αρ. Αδ. Α' Τάξης 18062

**Το Μέλος του Δ.Σ**

ΜΑΡΘΑ Θ. ΖΩΗ  
Α.Δ.Τ.: ΑΕ 046277

**11. Διαδικτυακός Τόπος (Website) Ανάρτησης της Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης**

Στην ιστοσελίδα της Εταιρείας μας [www.kathimerini.gr](http://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.