

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της
χρήσης από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011 σύμφωνα με τα Διεθνή
Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) ως έχουν υιοθετηθεί από την
Ευρωπαϊκή Ένωση

Μάρτιος 2012

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις Χρήσης 2011 Για την Χρήση από 1^η Ιανουαρίου έως 31^η Δεκεμβρίου 2011

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την 28^η Μαρτίου 2012 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.kathimerini.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης, των χρηματοοικονομικών επιδόσεων και των ταμειακών ροών της Εταιρείας, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ν.ΦΑΛΗΡΟ, 28 ΜΑΡΤΙΟΥ 2012

Ο Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Θεμιστοκλής Α. Αλαφούζος
ΑΖ 638697

Περιεχόμενα

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή.....	5
Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας.....	7
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.....	14
Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.....	15
Κατάσταση ταμειακών ροών.....	16
Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων.....	17
Γενικές Πληροφορίες.....	18
1.1 Η Εταιρία.....	18
1.2 Απορρόφηση Εκδοτικού Κλάδου.....	21
1.3 Διοίκηση της Εταιρίας.....	23
2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές.....	23
2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων.....	23
2.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές.....	24
2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	32
2.3.1 Κρίσεις.....	32
2.3.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	33
3. Σύνοψη των Λογιστικών Πολιτικών.....	35
3.1 Γενικά.....	35
3.2 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα.....	35
3.3 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις.....	35
3.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	36
3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων.....	37
3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία.....	38
3.7 Αποθέματα.....	38
3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων.....	39
3.9 Μετοχικό Κεφάλαιο.....	39
3.10 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος.....	39
3.11 Παροχές στο Προσωπικό.....	40
3.12 Επιχορηγήσεις.....	42
3.13 Προβλέψεις.....	42
3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών.....	42
3.15 Μισθώσεις.....	43
3.16 Διανομή Μερισμάτων.....	44
3.17 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία.....	44
4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων.....	44
4.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	44
4.2 Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων.....	45
4.3 Πιστωτικός κίνδυνος.....	45
4.4 Κίνδυνος ρευστότητας.....	45
4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου.....	46
5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις.....	47
5.1 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις.....	47
5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	49
5.3 Αναβαλλόμενος Φόρος.....	50
5.4 Λοιπές Επενδύσεις.....	50

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις.....	51
5.6 Αποθέματα	51
5.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις.....	51
5.8 Λοιπές Απαιτήσεις	53
5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	54
5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων	54
5.11 Ίδια Κεφάλαια	54
5.12 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	55
5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις.....	56
5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις.....	56
5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις.....	57
5.16 Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	57
5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	58
5.18 Κόστος Πωληθέντων.....	58
5.19 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης.....	58
5.20 Έξοδα Διοίκησης/ Διάθεσης.....	59
5.21 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα	60
5.22 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα.....	60
5.23 Φόρος Εισοδήματος.....	61
5.24 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών	61
5.25 Δεσμεύσεις.....	61
5.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις.....	61
5.27 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη	62
5.28 Κόστος Μισθοδοσίας.....	64
5.28 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης	64

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε., που αποτελούνται από την κατάσταση οικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2011, την κατάσταση συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

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

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

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

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2012
Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

Αθανασία Γερασιμοπούλου
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 32071



Ορκωτοί Ελεγκτές Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ζωγράφου 56, 11564 Παισιό Φάληρο
Α.Μ. ΣΟΕΛ 127

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρίας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» της χρήσεως 1.1.2011- 31.12.2011

Σκοπός της παρούσας έκθεσης είναι η ενημέρωση των μετόχων:

- Για την οικονομική κατάσταση, τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία της εταιρείας για τη χρήση 2011, καθώς και τις μεταβολές που επήλθαν.
- Για τα σημαντικά γεγονότα που έλαβαν χώρα κατά τη διάρκεια της τρέχουσας οικονομικής χρήσης και την επίδραση τους στις ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας.
- Για τους κινδύνους που ενδέχεται να προκύψουν για την εταιρεία.

Η ανώνυμη εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» δραστηριοποιείται στον τομέα των εκδόσεων, έχοντας την επιμέλεια των ένθετων περιοδικών της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ». Μετά την απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» εκδίδει πλέον την εφημερίδα Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ και μια σειρά από περιοδικά ποικίλης ύλης. Επίσης για το οικονομικό έτος 2011 είχε την επιμέλεια και την εκμετάλλευση του site www.kathimerini.gr.

Σημαντικά γεγονότα χρήσης:

Η εταιρία με την από 01.06.2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της αποφάσισε την έναρξη της διαδικασίας απορρόφησης του εκδοτικού κλάδου από την μητρική εταιρεία του ομίλου «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ», σύμφωνα με τις διατάξεις των άρθρων 1 - 5 του Ν. 2166/1993 του Κ.Ν. 2190/1920 και εν γένει της εμπορικής νομοθεσίας, ως ισχύουν.

Με την 28/11/2011 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ» αποφασίσθηκαν τα εξής:

- Κατάρτιση Έκθεσης του ΔΣ της Εταιρείας επί της Σύμβασης Απόσχισης του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε. και απορρόφησης του από την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.», η οποία τέθηκε προς έγκριση στη Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.».
- Έγκριση της Σύμβασης Απόσχισης του εκδοτικού κλάδου μητρικής της Εταιρείας και απορρόφησης του από την εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.».

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Με την 21/12/2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» αποφασίσθηκαν μεταξύ άλλων τα ακόλουθα:

- Έγκριση του Σχεδίου Σύμβασης Απόσχισης του κλάδου έκδοσης της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ» και απορρόφησης του από την 100% θυγατρική της εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» ως εξής:
 - α) έγκριση της απόσχισης του Εκδοτικού Κλάδου της μητρικής εταιρίας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ-ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» και την εισφορά του στην Εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (ΠΡΩΗΝ «ΕΝΤΥΠΕΣ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ)
 - β) έγκριση της Λογιστικής Κατάστασης Απόσχισης της 30-06-2011
 - γ) έγκριση της Έκθεσης Ελέγχου και διαπίστωσης της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων του Εκδοτικού Κλάδου της Εισφέρουσας της Ορκωτής Ελέγκτριας - Λογίστριας κας Αθανασίας Αραμπατζή, και
 - δ) έγκριση του Σχεδίου της Συμβολαιογραφικής Σύμβασης Απόσχισης (ΣΣΑ) του Εκδοτικού Κλάδου της Εισφέρουσας και Απορρόφησης του από την Απορροφώσα Εταιρεία
- Έγκριση για όλες τις μέχρι σήμερα πράξεις, ενέργειες και δηλώσεις του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας, των προσηθέντων και πληρεξουσίων αυτής, αναφορικά με την απόσχιση του Εκδοτικού Κλάδου του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρίας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ-ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» και ΧΟΡΗΓΗΣΗ της ειδικής άδειας που προβλέπει το άρθρο 23^α παρ.2 του Α.Ν. 2190/1920 για την κατάρτιση της Σύμβασης Απόσχισης του Εκδοτικού Κλάδου της μητρικής εταιρίας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ-ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» και απορρόφησης του από τις «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ.
- Παροχή εξουσιοδότησης στα στελέχη της Απορροφώσας εταιρείας για την υπογραφή της συμβολαιογραφικής πράξης απόσχισης του Εκδοτικού Κλάδου της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.», ορισμός συμβολαιογράφου και παροχή εξουσιοδότησης σε πρόσωπα της Απορροφώσας Εταιρείας για συμπλήρωση τυπικών ελλείψεων, διόρθωση παραδρομών, διευθέτηση εκκρεμών ζητημάτων και για την υποβολή των αναγκαίων εγγράφων στη Διοίκηση και το Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών.
- Αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 8.966.425 με την έκδοση 305.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας εκάστης 29,35 ευρώ, οι οποίες θα διατεθούν στην Εισφέρουσα. Διευκρινίσθηκε δε ότι η ως άνω αύξηση θα καλυφθεί από την Απορροφώσα ως εξής: α) δια της καταβολής μετρητών ευρώ 367,87 προς στρογγυλοποίηση και β) εις είδος κατά το ποσό των ευρώ 8.966.057,13 που αντιστοιχεί στην καθαρή θέση του εισφερόμενου κλάδου. Το μετοχικό κεφάλαιο της Απορροφώσας θα ανέρχεται μετά το πέρας του παρόντος

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

μετασχηματισμού σε ευρώ 9.553.425 διαιρούμενο σε 325.500 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας 29,35 η κάθε μια.

- Έγκριση της τροποποίησης του άρθρου 5 του Καταστατικού της Εταιρίας ως προς το «ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ - ΜΕΤΟΧΕΣ - ΜΕΤΟΧΟΙ»

Η απόσχιση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και η απορρόφηση τους από την 100% θυγατρικής εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ολοκληρώθηκε στις 31.12.2011 με την καταχώρηση στο αρμόδιο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της υπ' αριθμ. 11162/31.12.2011 εγκριτικής απόφασης του Αντιπεριφερειάρχη Πειραιά (ΦΕΚ 64/5.1.2012).

Με την Τακτική Γενική Συνέλευση της εταιρείας η οποία έλαβε χώρα την 30^ης Ιουνίου 2011 τροποποιήθηκε η επωνυμία της εταιρείας σε «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Τα θέματα που αποφασίστηκαν στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας της 30.6.2011 ήταν τα ακόλουθα:

- Υποβολή και έγκριση των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας της εταιρικής χρήσεως 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010), με τις σχετικές εκθέσεις του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών.
- Απαλλαγή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης για τα πεπραγμένα της εταιρικής χρήσεως 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010).
- Εκλογή ενός τακτικού και ενός αναπληρωματικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, για τον έλεγχο της οικονομικής χρήσης 2011 και καθορισμός της αμοιβής τους.
- Υποβολή και έγκριση της πρότασης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη μη διανομή μερίσματος από τα αποτελέσματα της εταιρικής χρήσεως 2010 (01.01.2010 – 31.12.2010).
- Τροποποίηση άρθρων του Καταστατικού της Εταιρίας :
(1 (Σύσταση-Επωνυμία), 2 (Έδρα), 4 (Σκοπός), 21 (Αρμοδιότητες Διοικητικού Συμβουλίου), 25 (Διατυπώσεις προσκλήσεως), 28 (Πίνακες Συμμετεχόντων) του Καταστατικού , 33 (Απαλλαγή μελών διοικητικού συμβουλίου) και 35 (δικαιώματα της μειοψηφίας)
- Χορήγηση άδειας σύμφωνα με την παρ. 1 του άρθρου 23 του κ.ν. 2190/1920 στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τα διευθυντικά στελέχη της Εταιρίας, να συμμετέχουν στο Διοικητικό Συμβούλιο άλλων εταιριών ή/και στη Διεύθυνση εταιριών του Ομίλου «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ», που επιδιώκουν όμοιους ή συναφείς σκοπούς προς τους σκοπούς της Εταιρίας.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- Έγκριση σύστασης και συμμετοχής της Εταιρίας κατά ποσοστό 50% στην εταιρία «SUI GENERIS PUBLICATION A.E.».
- Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας αποφάσισε να προχωρήσει η διαδικασία για την απορρόφηση από την Εταιρία του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρίας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ-ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ» σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 και του Ν. 2166/1993 .

Απολογισμός Χρήσης 2011, Εξέλιξη – Μεταβολές Οικονομικών Μεγεθών

Πρέπει να σημειωθεί ότι τα κονδύλια της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης και των αποτελεσμάτων της εταιρίας δεν είναι συγκρίσιμα με αυτά της προηγούμενης χρήσης καθώς η εταιρεία προχώρησε σε απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής της εταιρίας « ΗΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.», η οποία συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 100%, με ημερομηνία ισολογισμού μετασχηματισμού την 30.06.2011. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρίας της κλειόμενης χρήσης να περιλαμβάνονται οι πωλήσεις και τα οικονομικά αποτελέσματα του απορροφώμενου εκδοτικού κλάδου για το διάστημα 1.7.2011 έως 31.12.2011.

Συγκεκριμένα, ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε € 30.888.881,78 έναντι € 4.005.440,18 το έτος 2010. Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε ζημιές € 5.362.513,26 έναντι κερδών € 40.064,46 του 2010 και τα αποτελέσματα μετά τους φόρους ανήλθαν σε ζημιές στα € 5.568.156,34 έναντι ζημιών € 17.466,49 τη χρήση 2010.

Οι αριθμοδείκτες με τους οποίους εμφανίζεται η οικονομική θέση της εταιρίας είναι οι εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Γενική Ρευστότητα	0,76	0,72
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιτήσεων (μέρες)	181,54	2,44
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Απαιθωμάτων (μέρες)	39,90	-
Συν.Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	462%	-648%
Μακρ.Υποχρεώσεις προς Ίδια Κεφάλαια	93%	-71%
Πάγιο Ενεργητικό προς Ίδια Κεφάλαια	282%	-133%
Απόδοση Ενεργητικού	-6,14%	-0,97%
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	-34,51%	5,33%
Μικτό Περιθώριο Κέρδους	22,4%	22,8%

Σημειώνουμε ότι από την ημερομηνία λήξης της χρήσης έως σήμερα δεν υπήρξε κανένα σημαντικό γεγονός που να μεταβάλλει ουσιαστικά την εικόνα της εταιρίας.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Απασχολούμενο προσωπικό

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού για την χρήση 2011 και μετά την απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου είναι 374 άτομα και για την χρήση 2010 ήταν 69 άτομα.

Ίδια Κεφάλαια

Λόγω της απορρόφησης του εκδοτικού κλάδου της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» από την «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε κατά 8.966.425,00 (8.966.057,13 αντιπροσωπεύει την καθαρή θέση του εισφερόμενου κλάδου και ποσό 367,87 με καταβολή μετρητών) με την έκδοση 305.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας 29,35 η κάθε μια.

Οι μετοχές που εξέδωσε η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ.» λόγω της απορρόφησης του κλάδου δόθηκαν στο σύνολο τους ως αντάλλαγμα στην εισφέρουσα τον κλάδο «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.»

Στις 31.12.2011 το μετοχικό κεφάλαιο της «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ανερχόταν σε € 9.553.425,00 διαιρούμενο σε 325.000 ονομαστικές μετοχές των € 29,35 εκάστη.

Προβλεπόμενη Πορεία Της Εταιρείας

Η διοίκηση της εταιρείας για το 2012 σκοπεύει να προχωρήσει με μεγαλύτερη ένταση, σε μια σειρά μέτρων με σκοπό τον καλύτερο εξορθολογισμό του κόστους παραγωγής και των δαπανών γενικότερα με στόχο την επίτευξη του καλύτερου οικονομικού αποτελέσματος, με γνώμονα πάντα τη διατήρηση της ποιότητας και της αξιοπιστίας της εφημερίδας, των ενθέτων και των προσφορών της. Ο συνεχής έλεγχος των δαπανών, η απορρόφηση μεγαλύτερου μεριδίου διαφημιστικών εσόδων και η είσπραξη τους, η διατήρηση των εσόδων από την κυκλοφορία στα ίδια επίπεδα με το 2011 αποτελούν τις πρώτες προτεραιότητες για την διοίκηση. Επίσης η αξιοποίηση της εκτυπωτικής μονάδας στο Κορωπί σε μεγαλύτερο βαθμό και σε συνδυασμό με την επιλογή φερέγγυων πελατών.

Κυριότεροι Κίνδυνοι και Αβεβαιότητες

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 της εταιρείας παρέχει γραπτές οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων.

Προμηθευτές – Αποθέματα

Η εταιρεία διατηρεί σχετικά υψηλά επίπεδα αποθεμάτων α' υλών για την αντιμετώπιση πιθανών έκτακτων παραγγελιών για εκτυπώσεις ή τυχόν καθυστερήσεις κατά την παραλαβή τους, (π.χ. απεργίες στα λιμάνια).

Το γεγονός αυτό δημιουργεί αυξημένα έξοδα αποθήκευσης και δέσμευσης σημαντικού μέρους του κεφαλαίου κίνησης.

Επίσης δεν υπάρχει κάποια σημαντική εξάρτηση από συγκεκριμένους προμηθευτές δεδομένου ότι κανένας προμηθευτής τους δεν την προμηθεύει με αγαθά σε σημαντικό ποσοστό σε σχέση με το σύνολο των αγορών της.

Πελάτες – Πιστώσεις Πελατών

Η εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Λόγω της μεγάλης διασποράς που παρουσιάζει η πελατειακή βάση της εταιρείας δεν υφίσταται κίνδυνοι εξάρτησης από μερίδα πελατών 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 στις μετρητοίς.

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

Δανεισμός – Επιτόκια Δανεισμού

Πολιτική των Εταιρειών του ομίλου ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ είναι να διατηρεί το σύνολο των δανείων τους σε ευρώ με μεταβλητό επιτόκιο. Η πολιτική αυτή ωφελεί τον όμιλο σε περιπτώσεις πτώσης των επιτοκίων. Αντιθέτως εκτίθεται σε κίνδυνο ταμειακών εκροών, σε περιόδους αύξησης των επιτοκίων.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Στα πλαίσια αυτά η «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ως 100% θυγατρική εταιρεία του Ομίλου δεν έχει δάνεια σε ξένο νόμισμα. Στις 31.12.2011 ο τραπεζικός δανεισμός της εταιρείας ανερχόταν σε ευρώ 34.025.166,31 ευρώ και αφορούσε το σύνολο του δανεισμού του εκδοτικού κλάδου της μητρικής «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» που απορροφήθηκε με ημερομηνία Ισολογισμού μετασχηματισμού την 30.6.2011.

Κίνδυνος Κλάδου Αγοράς

Ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε μία έντονα ανταγωνιστική αγορά.

Σε περιόδους οικονομικών κρίσεων, οι πωλήσεις καθώς και τα αποτελέσματα της εταιρείας επηρεάζονται άμεσα, καθώς μειώνονται οι πωλήσεις της εφημερίδας όπως και τα διαφημιστικά έσοδα. Συγκεκριμένα κατά την χρήση 2011, η μέση ημερήσια κυκλοφορία των κυριότερων εφημερίδων ήταν σαφώς μικρότερη σε σχέση με το περσινή.

Συναλλαγματικός Κίνδυνος

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

Ν. Φάληρο, 28 Μαρτίου 2012

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		31/12/2011	31/12/2010
Σημείωση			
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού			
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	5.1	42.090.078,60	133.071,52
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	5.2	3.281.745,47	204.655,16
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	5.3	0,00	61.550,12
Λοιπές Επενδύσεις	5.4	30.000,00	30.000,00
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	5.5	113.162,53	5.114,65
		45.514.986,60	434.391,45
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία			
Αποθέματα	5.6	5.238.851,54	0,00
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	5.7	29.493.941,54	1.232.271,16
Λοιπές Απαιτήσεις	5.8	5.800.521,63	86.563,88
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	5.9	867.651,56	1.550,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	5.10	3.804.539,78	42.906,41
		45.205.506,05	1.363.291,45
Σύνολο Ενεργητικού		90.720.492,65	1.797.682,90
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Ίδια Κεφάλαια & Υποχρεώσεις			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	5.11	9.553.425,00	587.000,00
Λοιπά αποθεματικά	5.11	4.910.000,00	0,00
Αποθεματικό Μετατροπής απορροφούμενου κλάδου από ΕΓΛΣ σε ΔΛΠ	5.11	8.235.505,47	0,00
Αποτελέσματα Εις Νέον		-6.561.808,34	-914.747,46
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της Μητρικής		16.137.122,13	-327.747,46
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		16.137.122,13	-327.747,46
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.3	2.183.243,22	0,00
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	5.12	4.705.518,46	233.913,45
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.13	8.052.911,98	0,00
Σύνολο Μακροπροθέσμων Υποχρεώσεων		14.941.673,66	233.913,45
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	5.14	21.041.979,76	1.067.109,03
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις	5.15	475.298,79	131.591,92
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	5.16	34.025.166,31	603.180,54
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	5.17	4.099.252,00	89.635,42
Σύνολο Βραχυπροθέσμων Υποχρεώσεων		59.641.696,86	1.891.516,91
Σύνολο Υποχρεώσεων		74.583.370,52	2.125.430,36
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		90.720.492,65	1.797.682,90

Τα κονδύλια της χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας δεν είναι συγκρίσιμα με την προηγούμενη χρήση 2010 καθώς η Εταιρεία προχώρησε στην απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.»

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

		1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Πωλήσεις		30.888.881,78	4.005.440,18
Κόστος Πωληθέντων	5.18	-23.961.483,61	-3.092.946,84
Μικτό Κέρδος		6.927.398,17	912.493,34
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5.19	1.011.035,07	65.102,78
Έξοδα διάθεσης	5.20	-10.141.546,57	-494.388,73
Έξοδα διοίκησης	5.20	-1.909.534,23	-202.443,07
Έξοδα Έρευνας και Ανάπτυξης			
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5.19	-28.554,66	-226.550,64
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων		-4.141.202,22	54.213,68
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	5.21	60.861,53	0,00
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	5.21	-1.277.619,08	-14.149,22
Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα	5.22	-4.553,49	0,00
Κέρδη προ φόρων		-5.362.513,26	40.064,46
Φόρος εισοδήματος	5.23	-205.643,08	-57.530,95
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		-5.568.156,34	-17.466,49
Κέρδη/Ζημίες αναγνωρισμένα απευθείας στα ίδια κεφάλαια			
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)		0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α)+(Β)		-5.568.156,34	-17.466,49
Αποτελέσματα Προ Φόρων Χρηματοδοτικών και επενδυτικών Αποτελεσμάτων και Αποσβέσεων		-2.800.750,34	121.432,55

Τα κονδύλια της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος της Εταιρείας δεν είναι συγκρίσιμα με την προηγούμενη χρήση 2010 καθώς η Εταιρεία προχώρησε στην απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.»

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση ταμειακών ροών

Με την έμμεση μέθοδο	31/12/2011	31/12/2010
	€	€
Κέρδη / (ζημιές) χρήσης πρό φόρων	(5.362.513,26)	40.064,46
Πλέον / μείον προσαρμογές για :		
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	0,00	177.485,77
Αποσβέσεις χρήσης 1.1.2011-31.12.2011	1.723.185,13	67.218,87
Προβλέψεις	23.274,72	38.756,62
Αποτελέσματα(έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας	(49.115,55)	
-Αποσβέσεις Επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	(382.733,25)	0,00
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	1.277.619,08	14.149,22
Πλέον/μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες		
Μείωση / (αύξηση) των αποθεμάτων	(807.709,24)	0,00
Μείωση/ (αύξηση) των απαιτήσεων	(3.337.651,44)	(479.766,32)
Μείωση/ (αύξηση) μεταβατικών λογαριασμών ενεργητικού	0,00	0,00
(Μείωση)/Αύξηση υποχρεώσεων (Πλην τραπεζών)	7.909.995,72	(204.484,65)
(Μείωση)/Αύξηση Υποχρεώσεων από φόρους	0,00	14.598,98
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(1.266.169,08)	(14.149,22)
Καταβεβλημένοι φόροι	(36.970,65)	(20.544,10)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(308.787,82)	(366.670,37)
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	0,00	(30.000,00)
Αγορά Ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(496.046,84)	(236.556,45)
Αύξηση/μείωση λοιπών μακροπορόθεσμων Απαιτήσεων	0,00	45.695,00
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων/συμμετοχών	6.682,92	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	42.411,53	0,00
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(446.952,39)	(220.861,45)
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες		
Εισπράξεις από εκδοθέντα/αναληφθέντα δάνεια	2.571.112,63	603.180,54
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	2.571.112,63	603.180,54
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	1.815.372,42	15.648,72
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	42.906,41	27.257,69
Ταμειακά διαθέσιμα Απορρόφουμένου κλάδου	1.946.260,95	0,00
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.804.539,78	42.906,41

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο Καταβλημένο	Τακτικό Αποθεματικό	Λοιπά Αποθεματικά	Αποτέλεσμα εις Νέο	Σύνολο
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2010, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	587.000,00	0,00	0,00	-897.280,97	-310.280,97
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό					0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποτελέσματα χρήσης 01/01 - 31/12/2010				-17.466,49	-17.466,49
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα					0,00
Καθαρά έσοδα /(έξοδα) που αναγνωρίζονται άμεσα στα ίδια κεφάλαια					0,00
Φόροι που συνδέονται με στοιχεία χρεούμενα ή πιστούμενα στα ίδια κεφάλαια					0,00
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2010, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	587.000,00	0,00	0,00	-914.747,46	-327.747,46
Υπόλοιπα κατά την 1η Ιανουαρίου 2011, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	587.000,00	0,00	0,00	-914.747,46	-327.747,46
Μεταφορά στο τακτικό αποθεματικό			0,00	0,00	0,00
Σχηματισμός ειδικού αποθεματικού					0,00
Απορρόφηση κλάδου	8.966.425,00		4.910.000,00		13.876.425,00
Αποθεματικό Μετατροπής απορροφούμενου κλάδου από ΕΓΛΣ σε ΔΛΠ			8.235.505,47		8.235.505,47
Εξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου				-98.630,68	-98.630,68
Αναβαλλόμενη φορολογία εξόδων αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου				19.726,14	19.726,14
Συναλλαγές με ιδιοκτήτες μητρικής	8.966.425,00	0,00	13.145.505,47	-78.904,54	22.033.025,93
Αποτελέσματα χρήσης 01/01 - 31/12/2011				-5.568.156,34	-5.568.156,34
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα					0,00
Καθαρά έσοδα /(έξοδα) που αναγνωρίζονται άμεσα στα ίδια κεφάλαια					0,00
Φόροι που συνδέονται με στοιχεία χρεούμενα ή πιστούμενα στα ίδια κεφάλαια					0,00
Λοιπα συνολικά αποτελέσματα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπα 31/12/2011, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ	9.553.425,00	0,00	13.145.505,47	-6.561.808,34	16.137.122,13

Γενικές Πληροφορίες

1.1 Η Εταιρία

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

Το 2010 η εταιρεία ίδρυσε μαζί με την εταιρία "Sui Generis Advart Μουσικές Παραγωγές Εταιρεία Προβολής Πολιτισμού και Επικοινωνίας ΕΠΕ" την εταιρία "SUI GENERIS PUBLICATION-ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΠΑΣΗΣ ΦΥΣΕΩΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ " και διακριτικό τίτλο "SUI GENERIS PUBLICATION ΑΕ" με την υπ' αρ. 25106/30-06-2010 πράξη (καταστατικό) της Συμβολαιογράφου Αθηνών Μαριάνθης Ασημακοπούλου - Ζερβού, που εγκρίθηκε και έλαβε άδεια σύστασης με την υπ' αριθ. 8507/12-07-2010 απόφαση του Νομάρχη Αθηνών και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της Νομαρχίας Αθηνών με Αριθμό Μητρώου 69850/01NT/Β/10/122. Το αρχικό μετοχικό κεφάλαιο της άνω εταιρίας, ανερχόμενο σε εξήντα χιλιάδες (60.000) ευρώ καλύφθηκε σε ποσοστό 50% από κάθε μία από τις δύο ιδρύτριες εταιρίες. Το μετοχικό κεφάλαιο εξακολουθεί να ανέρχεται και σήμερα σε εξήντα χιλιάδες (60.000) ευρώ, διαιρούμενο σε εκατό χιλιάδες (100.000) ονομαστικές μετοχές, με ονομαστική αξία εξήντα λεπτών (0,60) η κάθε μία και η κάθε μία από τις δύο ιδρύτριες εταιρίες εξακολουθεί να είναι κυρία του 50% των μετοχών της εταιρίας.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη συμμετοχή της στο μετοχικό κεφάλαιο της SUI GENERIS PUBLICATIONS ΑΕ, καθώς εμπίπτει στα όσα ορίζονται στο IAS 27 παρ.10. Η συγγενής SUI GENERIS PUBLICATIONS ΑΕ ενοποιείται από τη μητρική εταιρεία του Ομίλου «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης (έμμεση συμμετοχή).

Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» για την χρήση 2011 εξέδωσε μια σειρά από περιοδικά ποικίλης ύλης όπως :

- ΓΛΥΚΕΣ ΙΣΤΟΡΙΕΣ
- ΕΡΑΣΙΤΕΧΝΗΣ ΚΗΠΟΥΡΟΣ
- ΜΑΘΗΜΑΤΑ ΖΑΧΑΡΟΠΛΑΣΤΙΚΗΣ
- ΓΥΝΑΙΚΑ- BEAUTY
- ΓΥΝΑΙΚΑ- ΠΑΙΔΙ

Ο σκοπός της εταιρείας με την από 30^η Ιουνίου 2011 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης της εταιρίας τροποποιήθηκε ως ακολούθως :

1. Η έκδοση και εκτύπωση ημερησίων εφημερίδων (πρωινών και απογευματινών), εβδομαδιαίων εφημερίδων, περιοδικών, ειδικών εφημερίδων, και εν γένει εντύπων πάσης φύσεως και κάθε μορφής που ενσωματώνονται σε χαρτί, καθώς και ηλεκτρονικών περιοδικών, εφημερίδων, βιβλίων και εν γένει εντύπων που ενσωματώνονται σε ψηφιακό δίσκο ή σε άλλο αντίστοιχο υλικό φορέα , τα οποία θα μπορούν να διακινούνται και απευθείας διά του διαδικτύου.
2. Η έκδοση και εμπορία, εισαγωγή και εξαγωγή βιβλίων και συγγραμμάτων Ελλήνων και ξένων συγγραφέων, καθώς και μεταφράσεων κάθε είδους εντύπου.
3. Η πρακτόρευση, διανομή και κυκλοφορία των εντύπων που περιγράφονται στις παραγράφους 1 & 2, είτε πρόκειται για δική της, είτε για ξένη έκδοση.
4. Η δημιουργία και εκμετάλλευση τυπογραφείων, πιεστηρίων, λιθογραφείων, βιβλιοδετειών, καθώς και η εκτέλεση των ανωτέρω εργασιών και όλων των εργασιών που υπάγονται στις γραφικές τέχνες.
5. Ο σχεδιασμός, η δημιουργία, η λειτουργία, η συντήρηση, η ανανέωση και η διαχείριση δικτυακών τόπων και ιστοσελίδων.
6. Η παροχή υπηρεσιών ειδήσεων και ενημέρωσης διά του διαδικτύου.
7. Η ίδρυση και η εκμετάλλευση ραδιοφωνικών σταθμών
8. Η διοργάνωση συναυλιών, εκθέσεων, ομιλιών, ημερίδων, διαλέξεων, συνεδρίων, σεμιναρίων και πάσης φύσεως πολιτιστικών, επιστημονικών, εκπαιδευτικών, μουσικών – καλλιτεχνικών, εταιρικών, επιμορφωτικών, φιλανθρωπικών, επαγγελματικών και κοινωνικών εκδηλώσεων

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

9. Ο σχεδιασμός, η παραγωγή και εκμετάλλευση οπτικοακουστικών προγραμμάτων, βίντεο, δίσκων μουσικής, κασετών, cd, dvd, vcd, και εν γένει φορέων ηλεκτρονικής ή ψηφιακής εγγραφής, καταγραφής, διάσωσης και διακίνησης ήχου και εικόνας, και πάσης φύσεως υλικού και περιεχομένου πολυμέσων (MULTIMEDIA).
10. Η παραγωγή και εκμετάλλευση ραδιοφωνικών προγραμμάτων και η παραγωγή και εκμετάλλευση κινηματογραφικών ταινιών, διαφημιστικών προγραμμάτων, τηλεοπτικών προγραμμάτων και ταινιών VIDEO.
11. Η αγορά, εκμετάλλευση, μίσθωση, εκμίσθωση, παραχώρηση χρήσης σε τρίτους και εκχώρηση αδείας χρήσης δικαιωμάτων οπτικοακουστικών έργων, πνευματικής και βιομηχανικής ιδιοκτησίας
12. Η προώθηση αγαθών και υπηρεσιών από απόσταση, όπως ενδεικτικά οπτικοακουστικών έργων, βιβλίων, ταινιών, βίντεο, cd, dvd, vcd, εν γένει έργων και δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, προγραμμάτων
13. Η εγκατάσταση, διαχείριση και εκμετάλλευση δικτυακής και τηλεπικοινωνιακής υποδομής για την παροχή και διανομή υπηρεσιών και προϊόντων, που εντάσσονται στους σκοπούς της εταιρείας.
14. Η εγκατάσταση και συντήρηση μηχανών, συσκευών και συστημάτων, που αφορούν προϊόντα και υπηρεσίες της εταιρείας.
15. Η παροχή συναφών υπηρεσιών σε φυσικά και νομικά πρόσωπα στο χώρο των εκδόσεων, ΜΜΕ, τεχνολογίας και διοίκησης επιχειρήσεων, καθώς και τις υπηρεσίες συμβούλων στους ανωτέρω χώρους.
16. Η εν γένει εμπορία και διανομή όλων των ανωτέρω προϊόντων, είτε απευθείας, είτε μέσω οργάνωσης δικτύων διανομής μεταπωλητών και συνεργατών, είτε εξ αποστάσεως.
17. Η συμμετοχή της εταιρείας σε άλλες εταιρείες με παρόμοιο ή διαφορετικό σκοπό.
18. Η παροχή εγγυήσεων ή άλλης ασφάλειας από την Εταιρία υπέρ άλλων προσώπων με τα οποία η Εταιρία έχει οικονομικές συναλλαγές και εφόσον η εγγύηση ή η ασφάλεια υπηρετεί το εταιρικό συμφέρον με την επιφύλαξη των διατάξεων του άρθρου 23α του Κ.Ν. 2190/1920.

Η αντιπροσώπευση στην Ελλάδα επιχειρήσεων που ασκούν όμοια ή παρεμφερή δραστηριότητα.

Η μετοχική σύνθεση της εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011 έχει ως εξής:

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

1.2 Απορρόφηση Εκδοτικού Κλάδου

Με την 01/06/2011 Απόφαση το Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» αποφασίστηκε η έναρξη της διαδικασίας απορρόφησης του κλάδου έκδοσης από την μητρική εταιρεία του Ομίλου «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.».

Με την 21/12/2011 απόφαση της Έκτακτης Γενικής Συνέλευσης εγκρίθηκε η απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου από την μητρική «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ- ΕΚΔΟΣΗ ΕΝΤΥΠΩΝ ΜΕΣΑ ΜΑΖΙΚΗΣ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑΣ».

Η απόσχιση του εκδοτικού κλάδου της μητρικής εταιρείας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» και η απορρόφηση τους από την 100% θυγατρικής εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» ολοκληρώθηκε στις 31.12.2011 με την καταχώρηση στο αρμόδιο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών της υπ' αριθμ. 11162/31.12.2011 εγκριτικής απόφασης του Αντιπεριφερειάρχη Πειραιά (ΦΕΚ 64/5.1.2012).

Η 30.6.2011 είχε οριστεί ως ημερομηνία του Ισολογισμού Μετασχηματισμού. Από την ημερομηνία αυτή και μετά και μέχρι και την 31.12.2011 όπου εγκρίθηκε η απορρόφηση του κλάδου από τις αρμόδιες αρχές, όλες οι πράξεις που αφορούσαν τον απορροφούμενο κλάδο διενεργήθηκαν από τη μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» για λογαριασμό της απορροφώσας τον κλάδο εταιρείας ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε..

Ο εκδοτικός κλάδος της «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗΣ Α.Ε.» ο οποίος απορροφήθηκε από την εταιρεία κατά την 30.6.2011 περιελάμβανε την έκδοση της εφημερίδας «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ» και των ενθέτων εκδόσεων που κυκλοφορούν μαζί με το φύλλο της εφημερίδας.

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

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

- ΟΙΚΟ
- ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ
- ΕΡΕΥΝΗΤΕΣ
- ΟΙΝΟΧΟΟΣ
- Κ LIFE
- Κ (ΚΑΠΠΑ)
- GK
- ΓΑΣΤΡΟΝΟΜΟΣ
- ΓΥΝΑΙΚΑ
- ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ – ΤΑΞΙΔΙΑ

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

- TV GUIDE
- ΟΔΗΓΟΣ ΟΙΝΟΥ (ετήσια έκδοση)
- ECONOMIST
- MAISON AND DECORATION
- ΦΩΤΟΓΡΑΦΟΣ

Τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις του αποσχιζόμενου κλάδου σύμφωνα με τον ισολογισμό μετασχηματισμού της 30^{ης} Ιουνίου 2011 αναλύονται ως εξής:

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 30.6.2011 ΤΟΥ ΑΠΟΡΡΟΦΟΥΜΕΝΟΥ ΚΛΑΔΟΥ με βάση Δ.Π.Χ.Α.	
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	
Μη Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	43.163.831,14
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	3.108.640,95
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	133.883,07
	46.406.355,16
Κυκλοφοριακά Περιουσιακά Στοιχεία	
Αποθέματα	4.431.142,30
Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις	23.729.627,28
Λοιπές Απαιτήσεις	7.333.768,43
Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού	742.457,77
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα	1.946.260,95
	38.183.256,73
Σύνολο Ενεργητικού	84.589.611,89
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
Ιδια Κεφάλαια	
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.966.057,13
Υπέρ το Άρτιο	0,00
Λοιπά Αποθεματικά	4.910.000,00
Αποθεματικό Μετατροπής αποσχιζόμενου κλάδου από ΕΓΛΣ σε ΔΛΠ	8.235.505,47
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	22.111.562,60
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	800.000,00
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	2.058.876,40
Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω Εξόδου από την Υπηρεσία	4.847.504,59
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	8.402.686,49
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	16.109.067,48
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	13.303.616,54
Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	30.050.873,14
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	3.014.492,13
Σύνολο βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων	46.368.981,81
Σύνολο Υποχρεώσεων	62.478.049,29
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	84.589.611,89

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το ποσό € 8.325.505,47 στα ίδια κεφάλαια του απορροφούμενου κλάδου αφορά τη διαφορά που έχει προκύψει από τη μετατροπή του ισολογισμού μετασχηματισμού του κλάδου από ΕΓΛΣ σε ΔΛΠ.

1.3 Διοίκηση της Εταιρίας

Η εταιρία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» διοικείται από 3μελές Διοικητικό Συμβούλιο, η θητεία του οποίου είναι πενταετής και λήγει στις 19 -6-2014.

Τα μέλη του είναι:

Θεμιστοκλής Αλαφούζος, του Αριστείδη, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο

Βασίλειος Διαμαντόπουλος, του Γεωργίου, Αντιπρόεδρος, κάτοικος Βάρνης 4, Ν. Σμύρνη

Χρήστος Αγραφιώτης, του Νικολάου, Μέλος, κάτοικος Θεμιστοκλέους 36, Ανω Βούλα

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», την 31η Δεκεμβρίου 2011 που καλύπτουν όλη τη χρήση 2011, 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 εταιρικές οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) τα οποία έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (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 της Εταιρείας. Οι περιπτώσεις οι οποίες περιλαμβάνουν μεγαλύτερο βαθμό κρίσης και πολυπλοκότητας ή οι περιπτώσεις όπου οι υποθέσεις και οι εκτιμήσεις είναι σημαντικές για τις οικονομικές καταστάσεις, περιλαμβάνονται στη σημείωση 2.3.

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

να είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και τις βασικές λογιστικές αρχές των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2011.

2.2 Αλλαγές σε Λογιστικές Αρχές

Στις Οικονομικές Καταστάσεις έχουν τηρηθεί οι λογιστικές πολιτικές που χρησιμοποιήθηκαν για να καταρτιστούν οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2010 προσαρμοσμένων με τα νέα Πρότυπα και τις αναθεωρήσεις που επιτάσσουν τα ΔΠΧΑ για τις χρήσεις που άρχισαν την 1η Ιανουαρίου 2011.

Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει όλα τα νέα πρότυπα και τις διερμηνείες, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για τις χρήσεις που άρχισαν την 1 Ιανουαρίου 2011.

2.2.1 Τροποποιήσεις στα δημοσιευμένα πρότυπα

- **ΕΔΔΠΧΑ 14 Προκαταβολές ελάχιστων κεφαλαιακών εισφορών**

Η Τροποποίηση έγινε για να άρει τον περιορισμό που είχε μια οντότητα στο να αναγνωρίσει ένα στοιχείο του ενεργητικού που προέκυπτε από εθελοντικές προκαταβολές που έκανε προς ένα πρόγραμμα παροχών προκειμένου να καλύψει τις ελάχιστες κεφαλαιακές υποχρεώσεις του. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση (τροποποίηση) - Ταξινόμηση Εκδόσεων Δικαιωμάτων σε Μετοχές**

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει εξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχών για την απόκτηση συγκεκριμένου αριθμού ιδίων συμμετοχικών τίτλων της οικονομικής οντότητας, για ένα συγκεκριμένο ποσό οποιουδήποτε νομίσματος, αποτελούν συμμετοχικούς τίτλους εάν η οικονομική οντότητα προσφέρει αυτά τα δικαιώματα αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων συμμετοχικών τίτλων. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

- **Ετήσιες αναβαθμίσεις των ΔΠΧΑ Μάιος 2010**

Κατά το 2010 η IASB (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) προέβη στην έκδοση των ετήσιων βελτιώσεων στα ΔΠΧΑ για το 2011 –μια σειρά προσαρμογών σε 11 Πρότυπα (ΔΠΧΑ 1, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 3, ΔΛΠ 1, ΔΛΠ 34, ΔΛΠ 32, ΔΛΠ 39, ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 27, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31) και μία Διερμηνεία (ΕΔΔΠΧΑ 13) – που αποτελεί μέρος του προγράμματος για ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Το πρόγραμμα των ετήσιων βελτιώσεων της IASB

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

στοχεύει στο να πραγματοποιούνται απαραίτητες αλλά μη επείγουσες προσαρμογές σε ΔΠΧΑ τα οποία δεν θα αποτελέσουν μέρος κάποιου μεγαλύτερου προγράμματος αναθεωρήσεων. Οι περισσότερες βελτιώσεις έχουν εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την 01/01/2011, ενώ προγενέστερη εφαρμογή τους επιτρέπεται.

Οι σημαντικότερες από αυτές τις βελτιώσεις αφορούν τα εξής πρότυπα:

ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων

Οι τροποποιήσεις παρέχουν επιπρόσθετες διευκρινίσεις σχετικά με: (α) συμφωνίες ενδεχόμενου τιμήματος που προκύπτουν από συνενώσεις επιχειρήσεων με ημερομηνίες απόκτησης που προηγούνται της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 3 (2008), (β) την επιμέτρηση της μη ελέγχουσας συμμετοχής, και (γ) λογιστική αντιμετώπιση των συναλλαγών πληρωμής που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που αποτελούν μέρος μιας επιχειρηματικής συνένωσης, συμπεριλαμβανομένων των επιβραβεύσεων που βασίζονται σε αξίες μετοχών και που δεν αντικαταστάθηκαν ή εκούσια αντικαταστάθηκαν. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας καθώς δεν συντάσσει ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις

Οι τροποποιήσεις περιλαμβάνουν πολλαπλές διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών μέσων.

ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι οικονομικές οντότητες μπορούν να παρουσιάζουν την ανάλυση των συστατικών στοιχείων των λοιπών συνολικών εσόδων είτε στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων είτε στις σημειώσεις.

ΔΛΠ 27 Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι τροποποιήσεις των ΔΛΠ 21, ΔΛΠ 28 και ΔΛΠ 31 που απορρέουν από την αναθεώρηση του ΔΛΠ 27 (2008) πρέπει να εφαρμόζονται μελλοντικά.

ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά

Η τροποποίηση δίνει μεγαλύτερη έμφαση στις αρχές γνωστοποίησης που πρέπει να εφαρμόζονται σε σχέση με σημαντικά γεγονότα και συναλλαγές, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών αναφορικά με επιμετρήσεις στην εύλογη αξία, καθώς και στην ανάγκη επικαιροποίησης των σχετικών πληροφοριών από την πιο πρόσφατη ετήσια έκθεση. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

• **Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 1 «ΔΠΧΑ Πρώτη Εφαρμογή» - Κατάργηση της παύσης αναγνώρισης χρηματικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/07/2011, ενώ η προγενέστερη εφαρμογή της επιτρέπεται. Η Τροποποίηση καταργεί την χρήση της προκαθορισμένης ημερομηνίας μετάβασης (01 Ιανουαρίου 2004) και την αντικαθιστά με την πραγματική ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ. Παράλληλα, καταργεί τις απαιτήσεις περί παύσης αναγνώρισης των συναλλαγών που είχαν λάβει χώρα πριν την προκαθορισμένη ημερομηνία μετάβασης. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

• **ΔΠΧΑ 1 Πρώτη Εφαρμογή (τροποποίηση) - Υπερπληθωριστικές Οικονομίες.**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2011. Η Τροποποίηση παρέχει καθοδήγηση για την επανεφαρμογή των ΔΠΧΑ μετά από μια περίοδο παύσης, οφειλόμενη στο ότι το νόμισμα λειτουργίας της Οικονομικής Οντότητας αποτελούσε νόμισμα μιας υπερπληθωριστικής Οικονομίας. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

• **ΔΛΠ 24 Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών (αναθεώρηση)**

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου (government – related entities) και να αποσαφηνίσει την έννοια του συνδεδεμένου μέρους. Συγκεκριμένα, καταργείται η υποχρέωση των συνδεδεμένων μερών δημοσίου να γνωστοποιήσουν τις λεπτομέρειες όλων των συναλλαγών με το δημόσιο και με άλλα συνδεδεμένα μέρη δημοσίου, αποσαφηνίζει και απλοποιεί τον ορισμό του συνδεδεμένου μέρους και επιβάλλει την γνωστοποίηση όχι μόνο των σχέσεων, των συναλλαγών και των υπολοίπων ανάμεσα στα συνδεδεμένα μέρη αλλά και των δεσμεύσεων τόσο στις ατομικές όσο και στις ενοποιημένες οικονομικές

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

καταστάσεις. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

• **ΕΔΔΠΧΑ 19 Εξόφληση Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με Συμμετοχικούς Τίτλους**

Η Διερμηνεία 19 εξετάζει το θέμα της λογιστικής αντιμετώπισης των περιπτώσεων όταν οι όροι μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης αποτελούν αντικείμενο επαναδιαπραγμάτευσης και ως αποτέλεσμα η οντότητα εκδίδει μετοχικούς τίτλους στον πιστωτή για να εξοφλήσει το σύνολο ή μέρος της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Τέτοιες συναλλαγές αναφέρεται μερικές φορές ως ανταλλαγές «χρεωτικών – συμμετοχικών τίτλων» ή συμφωνίες ανταλλαγής μετοχών, και η συχνότητα τους αυξάνεται κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης. Η τροποποίηση του προτύπου δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας.

2.2.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ήδη υπάρχοντα πρότυπα τα οποία είτε δεν έχουν ακόμα τεθεί σε ισχύ είτε δεν έχουν υιοθετηθεί, από την Ε.Ε.

Επιπλέον, η ΔΣΛΠ έχει προχωρήσει στην έκδοση των παρακάτω νέων ΔΠΧΑ, τροποποιήσεων και διερμηνειών τα οποία δεν είναι υποχρεωτικά για τις παρουσιαζόμενες οικονομικές καταστάσεις και τα οποία μέχρι την ημερομηνία έκδοσης αυτών των οικονομικών καταστάσεων δεν είχαν υιοθετηθεί από την ΕΕ.

• **ΔΠΧΑ 9: Χρηματοοικονομικά Μέσα – Ταξινόμηση και Επιμέτρηση**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2015. Όπως έχει εκδοθεί το ΔΠΧΑ 9 αντικατοπτρίζει την πρώτη φάση της εργασίας του ΣΔΛΠ για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Η Φάση 1 του ΔΠΧΑ 9 θα έχει σημαντική επίπτωση (i) στην ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και (ii) σε αλλαγή λογιστικοποίησης για εταιρείες που έχουν χαρακτηρίσει χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις χρησιμοποιώντας την επιλογή της Εύλογης Αξίας Μέσω Αποτελεσμάτων. Στις επόμενες φάσεις, το ΣΔΛΠ θα ασχοληθεί με τη λογιστική αντιστάθμιση και την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Η ολοκλήρωση του έργου αυτού αναμένεται κατά το πρώτο μισό του 2012. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

• **ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος (τροποποίηση) – Αναβαλλόμενος φόρος Ανάκτηση των υποκείμενων περιουσιακών στοιχείων**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2012. Το ΔΛΠ 12 απαιτεί μια επιχείρηση να επιμετρά τη αναβαλλόμενη φορολογία που σχετίζεται με ένα πάγιο περιουσιακό στοιχείο ανάλογα με

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

το εάν η επιχείρηση αναμένει η ανάκτηση της λογιστικής αξίας να πραγματοποιηθεί από τη χρήση του στοιχείου ή την πώληση του. Στις περιπτώσεις επενδυτικών ακινήτων και όταν ένα πάγιο αποτιμάται σε εύλογες αξίες πολλές φορές η εκτίμηση του τρόπου ανάκτησης της αξίας του περιουσιακού στοιχείου είναι δύσκολη και υποκειμενική. Σύμφωνα με τη παρούσα τροποποίηση η μελλοντική ανάκτηση της λογιστικής αξίας τέτοιων περιουσιακών στοιχείων τεκμαίρετε ότι θα πραγματοποιηθεί μέσω της μελλοντικής πώλησης του περιουσιακού στοιχείου. Η παρούσα τροποποίηση δεν έχει εγκριθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

• ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) – Εμπλουτισμένες απαιτήσεις για γνωστοποιήσεις αποαναγνώρισης

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2011. Η τροποποίηση αυτή απαιτεί πρόσθετες γνωστοποιήσεις για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που έχουν μεταφερθεί αλλά δεν έχουν αποαναγνωρισθεί για να καταστήσουν τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων ικανούς να κατανοήσουν τη σχέση με αυτά τα περιουσιακά στοιχεία που δεν από αναγνωρισθεί καθώς και τις συνδεδεμένες υποχρεώσεις. Επιπρόσθετα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με τη συνεχιζόμενη εμπλοκή στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία έτσι ώστε να μπορούν οι χρήστες να υπολογίζουν τη φύση της συνεχιζόμενης εμπλοκής της εταιρείας στα αποαναγνωρισμένα περιουσιακά στοιχεία καθώς και το κίνδυνο που συνδέεται με αυτή.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα : Γνωστοποιήσεις (τροποποίηση) Συμφηφισμός Χρηματοοικονομικών Περιουσιακών στοιχείων και χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Η τροποποίηση εισάγει συνήθεις απαιτήσεις γνωστοποιήσεων. Οι γνωστοποιήσεις αυτές παρέχουν στους χρήστες πληροφόρηση η οποία είναι χρήσιμη στην αξιολόγηση της επίδρασης ή της πιθανής επίδρασης κατά των συμφηφισμό διακανονισμών στην κατάσταση οικονομικής θέσης μιας εταιρείας. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 έχουν αναδρομική ισχύ. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

• ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 10 αντικαθιστά το ΔΛΠ 27 «Ενοποιημένες και Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις» και τη Διερμηνεία 12 «Ενοποίηση - οικονομικές μονάδες ειδικού σκοπού». Με το νέο πρότυπο αλλάζει ο ορισμός της έννοιας του ελέγχου που είναι

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

και ο καθοριστικός παράγοντας για το αν η οικονομική οντότητα θα πρέπει να συμπεριληφθεί στο πλαίσιο των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της μητρικής εταιρείας. Το πρότυπο παρέχει πρόσθετες οδηγίες για να βοηθήσει στον προσδιορισμό του ελέγχου, όπου αυτό είναι δύσκολο να εκτιμηθεί. Επίσης ο Όμιλος θα πρέπει να πραγματοποιεί μια σειρά γνωστοποιήσεων αναφορικά με τις εταιρείες που ενοποιούνται ως θυγατρικές αλλά και για τις μη ενοποιούμενες εταιρείες με τις οποίες υπάρχει μετοχική σχέση. Το πρότυπο αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις δομές συμβατικών ομίλων και οι επιπτώσεις σε ορισμένες περιπτώσεις μπορεί να είναι σημαντικές. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

- **ΔΠΧΑ 11 Από κοινού Συμφωνίες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 11 αντικαθιστά το ΔΛΠ 31 «Συμμετοχές σε Κοινοπραξίες» και τη Διερμηνεία 13 «Από κοινού ελεγχόμενες οικονομικές οντότητες – Μη χρηματικές συνεισφορές από κοινοπρακτούντες». Το ΔΠΧΑ 11 απαλείφει την επιλογή της αναλογικής ενοποίησης των από κοινού ελεγχόμενων εταιρειών. Αντί αυτού, οι από κοινού ελεγχόμενες εταιρείες οι οποίες πληρούν τον ορισμό της κοινοπραξίας πρέπει να λογίζονται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

- **ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οικονομικές οντότητες**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 12 περιλαμβάνει όλες τις γνωστοποιήσεις που προηγουμένως εμπεριέχονταν στο ΔΛΠ 27 και σχετίζονταν με τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Οι γνωστοποιήσεις αυτές σχετίζονται με τη συμμετοχή μιας εταιρείας σε θυγατρικές εταιρείες, σε από κοινού συμφωνίες, σε συγγενείς εταιρείες και δομημένες εταιρείες. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

- **ΔΠΧΑ 13 Επιμέτρηση Εύλογης Αξίας**

Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2013. Το ΔΠΧΑ 13 εγκαθιστά ένα ενιαίο πλαίσιο για όλες τις επιμετρήσεις περιουσιακών στοιχείων που γίνονται στην εύλογη αξία. Το ΔΠΧΑ 13 δεν αλλάζει τις απαιτήσεις αναφορικά με το πότε η εταιρεία απαιτείται να χρησιμοποιήσει την εύλογη αξία αλλά παρέχει καθοδήγηση στο τρόπο επιμέτρησης της εύλογης αξίας στα

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΔΠΧΑ όταν η εύλογη αξία απαιτείται ή επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό.

- **ΔΛΠ 27 Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Το πρότυπο αυτό αναφέρεται στις επακόλουθες αλλαγές που προκύπτουν από τη δημοσίευση του νέου ΔΠΧΑ 10. Το ΔΛΠ 27 θα αντιμετωπίζει πλέον αποκλειστικά τις ατομικές οικονομικές καταστάσεις, οι απαιτήσεις για τις οποίες παραμένουν ουσιαστικά αμετάβλητες. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

- **ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες (αναθεώρηση)**

Το πρότυπο αυτό εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Ο σκοπός του αναθεωρημένου αυτού προτύπου είναι να προσδιορίσει τις λογιστικές αρχές που πρέπει να εφαρμοσθούν λόγω των αλλαγών που προκύπτουν από τη δημοσίευση του ΔΠΧΑ 11. Το αναθεωρημένο πρότυπο συνεχίζει να καθορίζει τους μηχανισμούς λογιστικής παρακολούθησης της μεθόδου της καθαρής θέσης. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε εργαζομένους (Τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Το ΣΔΛΠ εξέδωσε μια σειρά από τροποποιήσεις τους ΔΛΠ 19. Οι τροποποιήσεις αυτές εκτείνονται από θεμελιώδεις αλλαγές όπως η κατάργηση του μηχανισμού γνωστού ως «μέθοδος περιθωρίου». Επίσης μεταβολές από επανεκτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων που απορρέουν από προγράμματα καθορισμένων παροχών, θα παρουσιάζεται στην κατάσταση των λοιπών συνολικών εσόδων. Επιπλέον θα παρέχονται επιπλέον γνωστοποιήσεις για τα προγράμματα καθορισμένων σχετικά με τα χαρακτηριστικά των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών και τους κινδύνους στους οποίους οι φορείς είναι εκτεθειμένοι μέσω της συμμετοχής στα εν λόγω σχέδια. Προγενέστερη εφαρμογή του προτύπου επιτρέπεται. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

- **ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων (τροποποίηση) – Παρουσίαση των στοιχείων του Λοιπού Συνολικού Εισοδήματος**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιουλίου 2012. Η τροποποίηση αυτή αλλάζει την ομαδοποίηση των στοιχείων που παρουσιάζονται στα Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα. Τα στοιχεία που μπορούν να

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

αναταξινομηθούν στα Αποτελέσματα Χρήσης σε κάποια χρονική στιγμή στο μέλλον θα παρουσιάζονται χωριστά από άλλα στοιχεία τα οποία δεν θα αναταξινομηθούν ποτέ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή ένωση.

- **ΔΛΠ 32 Χρηματοοικονομικά Μέσα : Παρουσίαση (τροποποίηση) - Συμψηφισμός Χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και Χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων**

Η τροποποίηση αυτή εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2014. Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με κάποιες απαιτήσεις για τον συμψηφισμό χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στην κατάσταση οικονομικής θέσης. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει την τροποποίηση αυτή.

- **Διερμηνεία 20 Δαπάνες αποκάλυψης κατά την παραγωγική φάση του ορυχείου**

Εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2013. Η διερμηνεία αυτή εφαρμόζεται μόνο για τις δαπάνες αποκάλυψης που πραγματοποιούνται κατά την διαδικασία εξόρυξης της επιφάνειας στη διάρκεια της παραγωγικής φάσης του ορυχείου. Οι δαπάνες που πραγματοποιούνται κατά τις δραστηριότητες αποκάλυψης θεωρείται ότι δημιουργούν δύο πιθανά οφέλη α) την παραγωγή αποθεμάτων κατά την παρούσα χρήση και/ή β) βελτιωμένη πρόσβαση σε μετάλλευμα που θα εξορυχτεί στο μέλλον (περιουσιακό στοιχείο από τη δραστηριότητα αποκάλυψης). Σε περιπτώσεις που οι δαπάνες δεν μπορούν να κατανεμηθούν συγκεκριμένα μεταξύ των αποθεμάτων που παράγονται κατά τη διάρκεια της περιόδου και του περιουσιακού στοιχείου από την δραστηριότητα αποκάλυψης, η διερμηνεία 20 απαιτεί από την εταιρεία να χρησιμοποιήσει μια βάση κατανομής η οποία βασίζεται σε μια μονάδα μέτρησης σχετικής παραγωγής. Επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η Ευρωπαϊκή ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει τη διερμηνεία αυτή.

Η εταιρεία δεν έχει σκοπό να εφαρμόσει κανένα από τα ανωτέρω Πρότυπα ή τις Διερμηνείες νωρίτερα.

Με βάση την υπάρχουσα δομή της εταιρείας και τις λογιστικές πολιτικές που ακολουθούνται, η Διοίκηση δεν αναμένει σημαντικές επιδράσεις στις οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας από την εφαρμογή των ανωτέρω Προτύπων και διερμηνειών, όταν αυτά καταστούν εφαρμόσιμα.

2.3 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) απαιτεί από τη διοίκηση το σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων. Επηρεάζουν επίσης τις γνωστοποιήσεις των ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων καθώς και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά της 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.

2.3.1 Κρίσεις

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

Αποθέματα

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

Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

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

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

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

αξία των ελαχίστων μισθωμάτων, η εξειδικευμένη χρήση των παγίων και διάφοροι άλλοι παράγοντες.

2.3.2 Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές μας καταστάσεις καθώς και τις σχετικές γνωστοποιήσεις εκτιμώνται, απαιτώντας από εμάς να σχηματίζουμε υποθέσεις σχετικά με αξίες ή συνθήκες οι οποίες δεν είναι δυνατόν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Μία λογιστική εκτίμηση θεωρείται σημαντική όταν είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, σε συσκέψεις με ειδικούς, σε τάσεις και σε άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Εκτίμηση απομείωσης

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

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

Επιπλέον ετησίως ελέγχονται για τυχόν απομείωση άλλα αναγνωριζόμενα άυλα περιουσιακά στοιχεία με καθορισμένες ωφέλιμες ζωές και υποκείμενα σε απόσβεση

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

συγκρίνοντας τη λογιστική αξία με το άθροισμα των μη προεξοφλημένων ταμειακών ροών που αναμένεται να δημιουργηθούν από το περιουσιακό στοιχείο. Ελέγχονται τα άυλα περιουσιακά στοιχεία με αόριστες ωφέλιμες ζωές ετησίως χρησιμοποιώντας μια μέθοδο εύλογης αξίας όπως τις προεξοφλημένες ταμειακές ροές.

Φόροι εισοδήματος

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

Προβλέψεις

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

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών του. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της εταιρίας στις 31 Δεκεμβρίου 2011. 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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

πιθανό να οδηγήσουν σε μια αύξηση ή μια μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της εταιρείας στο μέλλον.

Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η διοίκηση της εταιρείας εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31η Δεκεμβρίου 2011 η διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

3. Σύνοψη των Λογιστικών Πολιτικών

3.1 Γενικά

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

3.2 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

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

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

3.3 Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

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

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

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

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

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

3.4 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

(α) Λογισμικό

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

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

(β) Εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα στοιχεία

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

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

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

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

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

(γ) Σήματα

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

3.5 Απομείωση Αξίας Περιουσιακών Στοιχείων

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

3.6 Χρηματοοικονομικά Περιουσιακά Στοιχεία

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

(α) Δάνεια και απαιτήσεις

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

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

Στη χρήση του 2011 σχηματίστηκε πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις ποσού € 399.574,14.

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

3.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα απεικονίζονται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ του κόστους κτήσεως ή παραγωγής τους και της καθαρής ρευστοποιήσιμης τους αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης, μειωμένη κατά το κόστος διάθεσης των αποθεμάτων.

Το κόστος των αποθεμάτων προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

3.8 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσίμων

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

3.9 Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια και αφορά στις ονομαστικές της μετοχές.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης. Άμεσα έξοδα που σχετίζονται με την έκδοση μετοχών για την απόκτηση επιχειρήσεων περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως της επιχειρήσεως που αποκτάται.

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

3.10 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος

Η επιβάρυνση της περιόδου εισοδήματος αποτελείται από τους τρέχοντες φόρους 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 περιόδου με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή (20% για τη χρήση 2011 και 24% για τη χρήση 2010). 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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αποτιμώνται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία της οικονομικής θέσης. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη της ημερομηνίας της οικονομικής θέσης.

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

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

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

3.11 Παροχές στο Προσωπικό

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

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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 στην οικονομική θέση για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (εάν υπάρχουν) και τις μεταβολές που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Για την προεξόφληση χρησιμοποιείται το επιτόκιο των μακροπροθέσμων ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου. Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες είναι στοιχεία της υποχρέωσης της παροχής της επιχείρησης, όσο και του εξόδου το οποίο θα αναγνωριστεί στα αποτελέσματα. Αυτά που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και είναι πάνω ή κάτω από το περιθώριο του 10% της σωρευμένης υποχρέωσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα μέσα στον αναμενόμενο μέσο ασφαλιστικό χρόνο των συμμετεχόντων στο πρόγραμμα. Το κόστος προϋπηρεσίας αναγνωρίζεται άμεσα στα αποτελέσματα με εξαίρεση την περίπτωση που οι μεταβολές του προγράμματος εξαρτώνται από τον εναπομένοντα χρόνο υπηρεσίας των εργαζομένων. Στην περίπτωση αυτή το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται στα αποτελέσματα με την σταθερή μέθοδο μέσα στην περίοδο ωρίμανσης.

Παροχές τερματισμού της απασχόλησης: Οι παροχές λόγω λήξης της εργασιακής σχέσης καταβάλλονται όταν οι εργαζόμενοι αποχωρούν πριν την ημερομηνία συνταξιοδότησεως. Η εταιρεία καταχωρεί αυτές τις παροχές όταν δεσμεύεται, είτε όταν τερματίζει την απασχόληση υπαρχόντων εργαζομένων σύμφωνα με ένα λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα απόσυρσης, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο για εκούσια (εθελουσία) αποχώρηση. Όταν οι παροχές αυτές καθίστανται πληρωτέες σε περιόδους πέρα των δώδεκα μηνών από ημερομηνία της οικονομικής θέσης, τότε θα πρέπει να προεξοφλούνται με βάση τις αποδόσεις των υψηλής

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ποιότητας εταιρικών ομολόγων ή των κρατικών ομολόγων. Στην περίπτωση μίας προσφοράς που γίνεται για να ενθαρρύνει την εθελουσία αποχώρηση, η αποτίμηση των παροχών λήξης της εργασιακής σχέσης πρέπει να βασίζεται στον αριθμό των εργαζομένων που αναμένεται να δεχτούν την προσφορά. Στην περίπτωση τερματισμού απασχόλησης που υπάρχει αδυναμία προσδιορισμού των εργαζομένων που θα κάνουν χρήση αυτών των παροχών, δεν γίνεται λογιστικοποίηση αλλά γνωστοποίηση αυτών ως ενδεχόμενη υποχρέωση.

3.12 Επιχορηγήσεις

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

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

3.13 Προβλέψεις

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

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

3.14 Αναγνώριση Εσόδων και Δαπανών

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

(α) Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

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

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Έξοδα

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

(δ) Κόστος δανεισμού

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

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

3.15 Μισθώσεις

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

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

3.16 Διανομή Μερισμάτων

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

3.17 Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά στοιχεία

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

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

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

4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

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

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

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

4.1 Συναλλαγματικός κίνδυνος

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

4.2 Κίνδυνος Ταμειακών Ροών λόγω Μεταβολής των Επιτοκίων

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

Την 31η Δεκεμβρίου 2011, η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στις μεταβολές της αγοράς του επιτοκίου όσον αφορά τον τραπεζικό δανεισμό της, ο οποίος υπόκειται σε μεταβλητό ποσοστό επιτοκίου.

Η ευαισθησία του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ίδιων κεφαλαίων σε μια μεταβολή του επιτοκίου της τάξης του +1% / -1% σε επίπεδο Εταιρείας, εμφανίζεται ως εξής:

Ποσά σε €	2011		2010	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Αποτέλεσμα χρήσης	-279.000,00	279.000,00	-2.000,00	2.000,00
Καθαρή θέση	-279.000,00	279.000,00	-2.000,00	2.000,00

4.3 Πιστωτικός κίνδυνος

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

Ταμειακά διαθέσιμα 2011: € 3.804.539,78 για το 2010: € 42.906,41, Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 2011: 29.493.941,54 για το 2010: € 1.232.271,16.

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

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

4.4 Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα, διατηρώντας επαρκή διαθέσιμα.

Η ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων την 31η Δεκεμβρίου 2011 για την εταιρία αναλύεται ως εξής :

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	2011			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	33.225.166,31	800.000,00	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	20.543.448,58	498.531,18	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	4.199.183,25	375.367,54	0,00	0,00
Σύνολο	57.967.798,14	1.673.898,72	0,00	0,00

Η αντίστοιχη ληκτότητα των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για την 31^η Δεκεμβρίου 2010 είχε ως εξής:

	2010			
	Βραχυπρόθεσμες		Μακροπρόθεσμες	
	εντός 6 μηνών	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	αργότερο από 5 έτη
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	0,00	0,00	0,00	0,00
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	603.180,54	0,00	0,00	0,00
Εμπορικές Υποχρεώσεις	1.067.109,03	0,00	0,00	0,00
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	168.075,18	31.177,68	21.974,48	0,00
Σύνολο	1.838.364,75	31.177,68	21.974,48	0,00

4.5 Διαχείριση Κεφαλαίου

Η διαχείριση των κεφαλαίων της Εταιρείας έχει ως σκοπό:

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

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

Η εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο στη βάση του ποσού των ιδίων κεφαλαίων πλέον τα δάνεια μειωμένης εξασφάλισης, μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και τα ταμειακά ισοδύναμα όπως αυτά απεικονίζονται στον Ισολογισμό. Το κεφάλαιο για τις χρήσεις 2011 και 2010 αναλύεται ως εξής:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2011	1/01 - 31/12/2010
Ίδια Κεφάλαια	16.137.122,13	-327.747,46
Δάνεια Μειωμένης Εξασφάλισης	0,00	0,00
Ταμειακά Ισοδύναμα & Διαθέσιμα	-3.804.539,78	-42.906,41
Κεφάλαιο	12.332.582,35	-370.653,87
Ίδια Κεφάλαια	16.137.122,13	-327.747,46
Δανειακά Κεφάλαια	34.025.166,31	603.180,54
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων	50.162.288,44	275.433,08
Κεφάλαιο προς Συνολικά Απασχολούμενα Κεφάλαια	25%	-135%

Στόχος της εταιρείας όσον αφορά τη διαχείριση κεφαλαίου είναι να διατηρήσει τον δείκτη κεφάλαιο (όπως ορίστηκε ανωτέρω) προς σύνολο κεφαλαίων (κεφάλαιο πλέον τα δανειακά κεφάλαια) σταθερό.

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

5. Σημειώσεις στις Οικονομικές Καταστάσεις

5.1 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακίνητοποιήσεις της εταιρείας απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις περιλαμβάνονται στις αξίες κτήσης τους μειωμένες με τις σωρευμένες αποσβέσεις τους 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.

Δεν υπάρχουν υποθήκες και προσημειώσεις, ή οποιαδήποτε άλλα βάρη, επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού.

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

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	128.589,71	148.881,51	190.987,27	48.459,02	516.917,51
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-2.717,46	-48.331,44	-76.798,90	-43.194,84	-171.042,64
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	125.872,25	100.550,07	114.188,37	5.264,18	345.874,87
Μικτή Λογιστική αξία	5.280,00	148.881,51	113.177,04	5.264,18	272.602,73
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-316,43	-60.591,08	-73.359,52	-5.264,18	-139.531,21
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	4.963,57	88.290,43	39.817,52	0,00	133.071,52
Μικτή Λογιστική αξία	16.224.234,39	45.930.316,31	4.435.904,60	0,00	66.590.455,30
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-2.917.531,84	-17.704.574,72	-3.878.270,14	0,00	-24.500.376,70
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	13.306.702,55	28.225.741,59	557.634,46	0,00	42.090.078,60
	Οικόπεδα & Κτίρια	Μεταφορικά μέσα & μηχ/κός εξοπλισμός	Έπιπλα και Λοιπός εξοπλισμός	Ακίνητοποιήσεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	125.872,25	100.550,07	114.188,37	5.264,18	345.874,87
Προσθήκες	0,00	0,00	3.068,47	0,00	3.068,47
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-4.002,45	-12.259,64	-22.123,96	0,00	-38.386,05
Μεταφορές	5.264,18	0,00	0,00	-5.264,18	0,00
Μειώσεις Αποσβέσεων	6.403,48	0,00	25.563,34	0,00	31.966,82
Διαγραφές Παγίων	-128.573,89	0,00	-80.878,70	0,00	-209.452,59
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	4.963,57	88.290,43	39.817,52	0,00	133.071,52
Προσθήκες από απόκτηση θυγατρικών εταιρειών	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Προσθήκες	0,00	53.108,06	64.739,57	69.690,94	187.538,57
Απορρόφηση κλάδου	16.154.543,45	45.755.852,30	4.257.987,99	0,00	66.168.383,74
Πωλήσεις - Μειώσεις	-5.280,00	-27.525,56	0,00	0,00	-32.805,56
Αποσβέσεις	-174.425,07	-1.043.552,93	-165.148,22	0,00	-1.383.126,22
Αποσβέσεις Απορροφ. Κλάδου	-2.743.258,42	-16.621.531,78	-3.639.762,40	0,00	-23.004.552,60
Μεταφορές	69.690,94	0,00	0,00	-69.690,94	0,00
Μειώσεις Αποσβέσεων	468,08	21.101,07	0,00	0,00	21.569,15
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	13.306.702,55	28.225.741,59	557.634,46	0,00	42.090.078,60

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.2 Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία

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

	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
Μικτή Λογιστική αξία	0,00	0,00	0,00
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	0,00	0,00	0,00
Μικτή Λογιστική αξία	233.487,98	0,00	233.487,98
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-28.832,82	0,00	-28.832,82
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	204.655,16	0,00	204.655,16
Μικτή Λογιστική αξία	5.624.616,70	2.862.118,44	8.486.735,14
Συσσωρευμένη απόσβεση και απομείωση αξίας	-4.201.075,09	-1.003.914,58	-5.204.989,67
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.423.541,61	1.858.203,86	3.281.745,47
	Software	Δικαιώματα	Σύνολο
Λογιστική αξία την 1 Ιανουαρίου 2010	0,00	0,00	0,00
Προσθήκες	233.487,98	0,00	233.487,98
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-28.832,82	0,00	-28.832,82
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2010	204.655,16	0,00	204.655,16
Προσθήκες	308.508,27	0,00	308.508,27
Απορρόφηση κλάδου	5.082.620,45	2.862.118,44	7.944.738,89
Πωλήσεις - Μειώσεις	0,00	0,00	0,00
Αποσβέσεις	-299.735,58	-40.323,33	-340.058,91
Αποσβέσεις Απορροφ. Κλάδου	-3.872.506,69	-963.591,25	-4.836.097,94
Μεταφορές	0,00	0,00	0,00
Καθαρές συναλλαγματικές Διαφορές	0,00	0,00	0,00
Λογιστική αξία την 31 Δεκεμβρίου 2011	1.423.541,61	1.858.203,86	3.281.745,47

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.3 Αναβαλλόμενος Φόρος

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 εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Απαίτηση	Υποχρέωση	Απαίτηση	Υποχρέωση
Αύλα Περιουσιακά Στοιχεία		212.196,39		
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις	0,00	2.837.486,27	566,68	0,00
Κυκλοφοριακά Στοιχεία				
Αποθέματα	0,00	61.758,87	0,00	0,00
Απαιτήσεις	77.165,05	0,00	14.200,76	0,00
Αποθεματικά				
Προσαρμογή Αποθεματικών	0,00	90.070,42	0,00	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Παροχές σε Εργαζομένους	941.103,68	0,00	46.782,68	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Σύνολο	1.018.268,73	3.201.511,95	61.550,12	0,00
Συμψηφιστικό υπόλοιπο		2.183.243,22	61.550,12	

Ο υπολογισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων διενεργείται επί των προσωρινών διαφορών με τη χρησιμοποίηση του φορολογικού συντελεστή που ισχύει σήμερα (20%) και αναμένεται να εφαρμόζεται και στις επόμενες χρήσεις.

5.4 Λοιπές Επενδύσεις

Οι λοιπές επενδύσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΟΙΝΟΠΑΕΙΕΣ			
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	ΤΕΛΙΚΗ ΑΞΙΑ	ΕΔΡΑ
SUI GENERIS PUBLICATION AE	50%	30.000,00	N.ΦΑΛΗΡΟ - ΠΕΙΡΑΙΑΣ

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Την προηγούμενη χρήση 2010 η εταιρία απέκτησε συμμετοχή στην νεοσυσταθείσα εταιρία SUI GENERIS PUBLICATIONS AE με έδρα την Ελλάδα. Το ποσοστό συμμετοχής ανέρχεται σε 50% του μετοχικού της κεφαλαίου. Η εταιρεία «ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» δεν παρουσιάζει ενοποιημένες καταστάσεις καθώς εμπίπτει στα όσα ορίζονται στο IAS 27 παρ.10. Η συγγενής SUI GENERIS PUBLICATIONS AE ενοποιείται από τη μητρική εταιρεία του Ομίλου «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.» με την μέθοδο της Καθαρής Θέσης (έμμεση συμμετοχή).

5.5 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις

Οι λοιπές εμπορικές απαιτήσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Δοσμένες Εγγυήσεις	113.162,53	5.114,65
Σύνολο λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	113.162,53	5.114,65

5.6 Αποθέματα

Τα αποθέματα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Α' ύλες	3.148.541,77	0,00
Τελικά προϊόντα	1.434.027,52	0,00
Εμπορεύματα	558.110,00	0,00
Λοιπά	98.172,25	0,00
Σύνολο	5.238.851,54	0,00

Το ποσό των αποθεμάτων που αναγνωρίστηκε ως έξοδο κατά τη διάρκεια της χρήσης και περιλαμβάνεται στο κόστος πωληθέντων € 5.897.957,49 Η εταιρεία δεν έχει ενεχυριασμένα αποθέματα.

5.7 Πελάτες και Λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις

Οι Πελάτες και οι λοιπές Εμπορικές Απαιτήσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2011	31/12/2010
Πελάτες	16.982.359,63	768.532,25
Γραμμάτια Εισπρακτέα (Χαρτοφυλακίου)	11.396,86	0,00
Γραμμάτια Εισπρακτέα (Σε τράπεζες)	0,00	0,00
Επιταγές Εισπρακτέες (Χαρτοφυλακίου)	604.446,42	38.851,75
Επιταγές Εισπρακτέες (Σε τράπεζες)	11.787.202,10	487.725,05
Μείον: Προβλέψεις απομείωσης	-462.412,03	-62.837,89
Καθαρές Εμπορικές Απαιτήσεις	28.922.992,98	1.232.271,16
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	570.948,56	0,00
Σύνολο	29.493.941,54	1.232.271,16
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
Πελάτες	16.700.398,34	732.192,36
Γραμμάτια Εισπρακτέα (Χαρτοφυλακίου)	11.396,86	0,00
Επιταγές Εισπρακτέες (Χαρτοφυλακίου)	423.995,68	12.353,75
Επιταγές Εισπρακτέες (Τράπεζες)	11.787.202,10	487.725,05
Προκαταβολές για αγορές αποθεμάτων	570.948,56	0,00
	29.493.941,54	1.232.271,16

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

Για όλες τις απαιτήσεις της Εταιρείας έχει πραγματοποιηθεί εκτίμηση των ενδείξεων για τυχόν απομείωση τους. Οι απαιτήσεις που έχουν υποστεί απομείωση αφορούν κυρίως σε πελάτες της Εταιρείας οι οποίοι αντιμετωπίζουν οικονομικές δυσκολίες. Ορισμένες από τις απαιτήσεις έχουν υποστεί απομείωση για τις οποίες σχηματίστηκε επιπλέον πρόβλεψη ποσού € 399.574,14 για τη χρήση 2011 και ποσού € 8.098,00 για τη χρήση 2010.

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:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2011	31/12/2010
Λιγότερο από 3 μήνες	859.773,21	46.506,41
Μεταξύ 3 και 6 μηνών	372.276,59	20.367,57
Μεταξύ 6 και 1 έτους	365.754,12	2.269,46
Μεγαλύτερο του 1 έτους	381.668,45	0,00
Σύνολο	1.979.472,37	69.143,44

5.8 Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Χρεώστες Διάφοροι	2.380.162,58	74.987,40
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	3.335.737,65	11.576,48
Λοιπές Απαιτήσεις	84.621,40	0,00
Καθαρές απαιτήσεις Χρεωστών	5.800.521,63	86.563,88
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:		
	31/12/2011	31/12/2010
Χρεώστες Διάφοροι	2.380.162,58	74.987,40
Απαιτήσεις Από Ελληνικό Δημόσιο	3.335.737,65	11.576,48
Λοιπές Απαιτήσεις	84.621,40	0,00
	5.800.521,63	86.563,88

Το κονδύλι “Χρεώστες διάφοροι” αναλύεται ως εξής:

- Προκαταβολές Προμηθευτών ευρώ 1.314.803,12
- Προκαταβολές Προσωπικού ευρώ 105.200,00
- Δάνεια Προσωπικού ευρώ 108.100,00
- Δοσοληπτικός Λογαριασμός Απόσχισης ευρώ 851.625,59
- Χρεώστες Διάφοροι ευρώ 433,87

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

- Προκαταβολή Φ.Ε.Ν.Π. έτους 2010 ευρώ 11.576,48
- Παρακράτηση φόρου τόκων REPOS ευρώ 4.235,67
- Φ.Π.Α. έτους 2011 ευρώ 89.948,24
- Απαιτήσεις από Ειδικές Επιχορηγήσεις (N.3299) ευρώ 3.229.977,26

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.9 Λοιπά Κυκλοφοριακά Στοιχεία Ενεργητικού

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

	31/12/2011	31/12/2010
Προπληρωθέντα έξοδα	576.401,49	1.550,00
Έσοδα χρήσης εισπρακτέα	291.250,07	0,00
	867.651,56	1.550,00

5.10 Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Ταμειακών Διαθεσιμών

Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Διαθέσιμα στο ταμείο	208.675,11	16.594,90
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	3.595.864,67	26.311,51
Σύνολο	3.804.539,78	42.906,41

5.11 Ίδια Κεφάλαια

Το υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρίας αναλύεται ως εξής:

α) Μετοχικό Κεφάλαιο

	Αριθμός μετοχών	Κοινές μετοχές	Σύνολο
1 Ιανουαρίου 2011	20.000	587.000,00	587.000,00
Απορρόφηση κλάδου		8.966.057,13	8.966.057,13
Αύξηση με καταβολή μετρητών	305.500	367,87	367,87
31 Δεκεμβρίου 2011	325.500	9.553.425,00	9.553.425,00

Η εταιρεία μετά την απορρόφηση του εκδοτικού κλάδου προχώρησε σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 8.966.425,00 με τη έκδοση 305.500 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας έκαστης 29,35 ευρώ.

Οι εκδοθείσες μετοχές λόγω της αναδοχής του κλάδου αποδόθηκαν στο σύνολό τους ως αντάλλαγμα στην αποσχίζουσα και εισφέρουσα τον κλάδο μητρική εταιρεία «Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ Α.Ε.».

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η ως άνω αύξηση καλύφθηκε από την εταιρεία ως εξής: α) δια της καταβολής μετρητών ευρώ 367,87 προς στρογγυλοποίηση και β) εις είδος κατά το ποσό των ευρώ 8.966.057,13 που αντιστοιχεί στην καθαρή θέση του απορροφούμενου κλάδου. Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας ανέρχεται μετά την έγκριση της απορρόφησης σε ευρώ 9.553.425 διαιρούμενο σε 325.500 κοινές ονομαστικές μετοχές αξίας 29,35 η κάθε μια.

β) Λοιπά Αποθεματικά

	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολο
Υπόλοιπο στις 1 Ιανουαρίου 2011	0,00	0,00
Απορρόφηση κλάδου	4.910.000,00	4.910.000,00
Αποθεματικό Μεταρροπής απορροφούμενου κλάδου από ΕΓΛΣ σε ΔΛΠ	8.235.505,47	8.235.505,47
Υπόλοιπο στις 31 Δεκεμβρίου 2011	13.145.505,47	13.145.505,47

Το ποσό € 8.325.505,47 αφορά τη διαφορά που έχει προκύψει από τη μετατροπή του ισολογισμού μετασχηματισμού του απορροφούμενου εκδοτικού κλάδου, από ΕΓΛΣ σε ΔΛΠ.

5.12 Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Οι υποχρεώσεις παροχών προσωπικού της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Υποχρεώσεις ισολογισμού για:		
Συνταξιοδοτικές παροχές	4.705.518,46	233.913,45
Σύνολο	4.705.518,46	233.913,45
Χρεώσεις στα αποτελέσματα:		
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	-375.899,58	30.658,52
Σύνολο	-375.899,58	30.658,52
Το ποσό που έχει καταλογιστεί στα Αποτελέσματα έχει ως εξής:		
Κόστος Τρέχουσας Απασχόλησης	42.014,94	16.627,62
Κόστος Τόκων	11.744,32	11.752,96
Επίδραση Περικοπής/ Διακανονισμού/ Τερματικές Παροχές	288.881,35	121.079,40
Απορρόφηση / (Μετακίνηση) Προσωπικού	-68.739,95	41.332,53
(μείον) Καταβληθείσες Αποζημιώσεις	-649.800,24	-160.133,89
Έξοδο Χρήσης για Συνταξιοδοτικές Παροχές	-375.899,58	30.658,62

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

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

	2011	2010
Επιτόκιο προεξόφλησης	4,90%	4,60%
Αναμενόμενο ποσοστό μισθολογικών αυξήσεων	4,80%	4,80%
Μέσος ετήσιος ρυθμός μακροχρόνιας αύξησης πληθωρισμού	2%	2%

Το σύνολο του κόστους μισθοδοσίας αναλύεται ως ακολούθως:

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Μισθοί & Ημερομίσθια	6.958.416,74	2.007.335,19
Εργοδοτικές εισφορές	498.102,66	243.627,23
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	273.900,66	190.792,51
Σύνολο Μισθοδοσίας	7.730.420,06	2.441.754,93

5.13 Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Επιχορηγήσεις		
Υπόλοιπο αρχής χρήσεως	0,00	0,00
Απορρόφηση κλάδου	9.166.403,36	
Προσθήκες	0,00	0,00
Μεταφορά στα αποτελέσματα	-382.733,25	0,00
Υπόλοιπο τέλους χρήσεως	8.783.670,11	0,00
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	8.052.911,98	0,00
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	730.758,13	0,00
	8.783.670,11	0,00
Είσπραξη Επιχορηγήσεων	0,00	0,00

5.14 Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις

Οι Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	31/12/2011	31/12/2010
Προμηθευτές	14.910.772,05	270.545,64
Προκαταβολές πελατών	527.748,21	790.653,07
Μεταχρονολογημένες επιταγές	5.603.459,50	5.910,32
Σύνολο	21.041.979,76	1.067.109,03

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

5.15 Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις της εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Εξοδο φόρου που αναλογεί στην περίοδο	0,00	19.191,60
Υποχρεώσεις από Φόρους	475.298,79	112.400,32
Σύνολο	475.298,79	131.591,92

5.16 Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις

Οι Βραχυπρόθεσμες Δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια		
Τραπεζικός Δανεισμός	34.025.166,31	603.180,54
Σύνολο	34.025.166,31	603.180,54

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια της εταιρείας αφορούν κεφάλαιο κίνησης το επιτόκιο των οποίων ανέρχεται κατά μέσο όρο στο 7,4% και έχουν εγγύηση αξιόγραφων πελατείας και εκχωρήσεις απαιτήσεων (factoring).

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.17 Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις

Οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31/12/2011	31/12/2010
Δεδουλευμένα έξοδα	233.712,28	0,00
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	367.360,21	77.568,75
Έσοδα επόμενης περιόδου - Επιχορηγήσεις	730.758,13	0,00
Λοιπές υποχρεώσεις	2.767.421,38	12.066,67
Σύνολο	4.099.252,00	89.635,42

5.18 Κόστος Πωληθέντων

Το κόστος πωληθέντων για τη χρήση 2011 και 2010 αναλύεται ως εξής:

	1/01 - 31/12/2011	1/01 - 31/12/2010
Παροχές σε εργαζομένους	6.087.763,85	2.264.585,68
Κόστος αποθεμάτων αναγνωρισμένο ως έξοδο	5.897.957,49	0,00
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	8.502.840,05	418.857,02
Παροχές τρίτων	1.261.642,26	305.301,07
Φόροι και τέλη	48.180,13	20.126,18
Διαφήμιση	88.410,79	0,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	645.856,46	30.942,60
Τόκοι & συναφή έξοδα	3.180,92	0,00
Αποσβέσεις παγίων	1.425.651,66	53.134,29
Σύνολο	23.961.483,61	3.092.946,84

5.19 Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης για τη χρήση 2011 και 2010 έχουν ως εξής:

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	1/01 - 31/12/2011	1/01 - 31/12/2010
Άλλα λειτουργικά έσοδα		
Αποσβέσεις ληφθέντων επιχορηγήσεων	382.733,25	0,00
Κέρδη Συναλλαγματικών Διαφορών	739,84	0,00
Έσοδα από Ενοίκια	6.194,56	45.985,68
Λοιπά	620.967,58	19.117,10
Έσοδα από ακρησιμοποίητες Προβλέψεις	399,84	0,00
Σύνολο	1.011.035,07	65.102,78
Άλλα λειτουργικά έξοδα		
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	10.423,42	134,39
Λοιπά	18.131,24	226.416,25
Σύνολο	28.554,66	226.550,64

5.20 Έξοδα Διοίκησης/ Διάθεσης

Ακολουθεί ανάλυση εξόδων διοίκησης και διάθεσης για το έτος του 2011 και 2010 σε επίπεδο εταιρείας:

ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	863.236,65	110.944,11
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	99.145,65	47.059,86
Λοιπές παροχές τρίτων	238.962,00	11.718,83
Φόροι και τέλη	41.847,32	5.162,72
Διαφήμιση	15.585,76	0,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	29.524,51	7.068,66
Τόκοι & συναφή έξοδα	85,42	0,00
Αποσβέσεις	221.572,78	12.390,89
Προβλέψεις	399.574,14	8.098,00
Σύνολο	1.909.534,23	202.443,07

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΗΣ

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Λοιπές παροχές σε εργαζομένους	779.419,56	66.225,14
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	6.403.488,83	405.744,49
Παροχές τρίτων	162.095,24	18.167,00
Φόροι και τέλη	12.960,80	985,77
Διαφήμιση	2.201.623,05	0,00
Λοιπά διάφορα έξοδα	505.697,95	1.572,64
Τόκοι & συναφή έξοδα	300,45	0,00
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	75.960,69	1.693,69
Σύνολο	10.141.546,57	494.388,73

5.21 Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα Χρηματοοικονομικά έσοδα / έξοδα αναλύονται ως εξής:

	1/01 - 31/12/2011	1/01 - 31/12/2010
Έσοδα τόκων:		
-Τραπεζών	60.851,53	0,00
Σύνολο	60.851,53	0,00
Έξοδα τόκων:		
-Τραπεζικά δάνεια	1.089.180,21	0,00
- Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	92,40	0,00
- Factoring	169.855,19	13.330,92
- Λοιπά Τραπεζικά Έξοδα	18.491,28	818,30
Σύνολο	1.277.619,08	14.149,22

5.22 Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα

Τα Λοιπά Επενδυτικά Αποτελέσματα αναλύονται ως εξής:

	1/01 - 31/12/2011	1/01 - 31/12/2010
Εκποιήσεις (κέρδη)ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	1.219,50	0,00
Εκποιήσεις (ζημιές)ενσώματων και ασώματων ακινητοποιήσεων	-5.772,99	0,00
Σύνολο	-4.553,49	0,00

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.23 Φόρος Εισοδήματος

Ακολουθεί ανάλυση του φόρου εισοδήματος της Εταιρίας:

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Φόρος χρήσης	0,00	-19.191,60
Πρόβλεψη διαφορών φορολογικού ελέγχου	0,00	-40.930,49
Διαφορές φορολογικού ελέγχου προηγ. Χρήσεων	0,00	0,00
Αναβαλλόμενος φόρος	-205.643,08	2.591,14
Σύνολο	-205.643,08	-57.530,95

5.24 Προσαρμογές στα Αποτελέσματα για την Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1.1. - 31.12.2011	1.1. - 31.12.2010
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	1.723.185,13	67.218,87
Ζημιές/ Κέρδη από πώληση / αποτίμηση παγίων/σμετοχών	-49.115,55	0,00
Απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	177.485,77
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων παγίων στοιχείων	-382.733,25	0,00
Προβλέψεις	23.274,72	38.756,62
Τόκοι πληρωθέντες	1.277.619,08	14.149,22
Σύνολο	2.592.230,13	297.610,48

5.25 Δεσμεύσεις

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

5.26 Ενδεχόμενες Απαιτήσεις – Υποχρεώσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαίτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας. Η εταιρεία είναι ανέλεγκτη φορολογικά για την χρήση 2010.

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Για τη χρήση 2011 για τις εταιρείες που οι ετήσιες οικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από Νόμιμο Ελεγκτή σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920, έχουν υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Για την εταιρεία "ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσεως 2011.

Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά ότι δεν αναμένεται να υπάρξει σημαντική επιβάρυνση στην οικονομική της θέση, κατά την οριστικοποίηση των φορολογικών ελέγχων και για το λόγο αυτό δεν έχει σχηματίσει προβλέψεις στις οικονομικές της καταστάσεις για το θέμα αυτό

5.27 Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Ακολουθεί ανάλυση των συναλλαγών με συνδεδεμένες εταιρίες :

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2011									
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ									
	31/12/2011	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	EXPLORER S.A.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	ΣΥΝΟΛΑ
Α Π Α Ι Τ Η Σ Η	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ		1.188.949,17	1.129.414,89	1.081.603,55	1.442.532,18	0,00	1.090.328,46	5.932.828,25
	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	579.359,66							579.359,66
	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	291.363,30							291.363,30
	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ	47.938,67							47.938,67
	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	2.000.000,00							2.000.000,00
	EXPLORER S.A.	151.750,94							151.750,94
	MAISON ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	391.291,00							391.291,00
	ΣΥΝΟΛΑ	3.461.703,57	1.188.949,17	1.129.414,89	1.081.603,55	1.442.532,18	0,00	1.090.328,46	9.394.531,82

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2010									
ΥΠΟΧΡΕΩΣΗ									
31/12/2010	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	EXPLORER S.A.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	MAISON ΕΚΑΟΤΙΚΗ ΑΕ	ΣΥΝΟΛΑ	
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ					4.406,18				4.406,18
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	785.314,49								785.314,49
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	755,56								755,56
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ									0,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.									0,00
EXPLORER S.A.									0,00
MAISON ΕΚΑΟΤΙΚΗ ΑΕ									0,00
ΣΥΝΟΛΑ	786.070,05	0,00	0,00	0,00	4.406,18	0,00	0,00		790.476,23

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2011									
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ									
31/12/2011	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	EXPLORER S.A.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	MAISON ΕΚΑΟΤΙΚΗ ΑΕ	ΣΥΝΟΛΑ	
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ		838.258,00	6.000,00	192.811,16	219.790,73	0,00	440.684,12		1.697.544,01
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	963.264,72								963.264,72
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	210.891,74								210.891,74
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ	74.015,64								74.015,64
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.									0,00
EXPLORER S.A.	184.407,98								184.407,98
MAISON ΕΚΑΟΤΙΚΗ ΑΕ	118.828,39								118.828,39
ΣΥΝΟΛΑ	1.551.408,47	838.258,00	6.000,00	192.811,16	219.790,73	0,00	440.684,12		3.248.952,48

ΔΙΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΠΩΛΗΣΕΙΣ / ΑΓΟΡΕΣ 1/1 - 31/12/2010									
ΑΓΟΡΑΣΤΗΣ									
31/12/2010	ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ	Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	EXPLORER S.A.	ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ	ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.	MAISON ΕΚΑΟΤΙΚΗ ΑΕ	ΣΥΝΟΛΑ	
ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ		2.374.159,84			39.404,86				2.413.564,70
Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ	189.135,33								189.135,33
Α.Τ.Ε. ΕΡΓΩΝ	4.375,80								4.375,80
ΙΝΤΕΡΝΑΣΙΟΝΑΛ ΧΕΡΑΛΑΝΤ ΤΡΙΜΠΙΟΥΝ - ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕΕ									0,00
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ Π.Ν.									0,00
EXPLORER S.A.									0,00
MAISON ΕΚΑΟΤΙΚΗ ΑΕ									0,00
ΣΥΝΟΛΑ	193.511,13	2.374.159,84	0,00	0,00	39.404,86	0,00	0,00		2.607.075,83

ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

5.28 Κόστος Μισθοδοσίας

Το σύνολο του κόστους της μισθοδοσίας της εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	1/1 - 31/12/2011	1/1 - 31/12/2010
Μισθοί & Ημερομίσθια	6.958.416,74	2.007.335,19
Εργοδοτικές εισφορές	498.102,66	243.627,23
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	273.900,66	190.792,51
Σύνολο Μισθοδοσίας	7.730.420,06	2.441.754,93

5.28 Γεγονότα μετά την ημερομηνία της Οικονομικής Θέσης

Πέραν των αναφερθέντων γεγονότων, δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν την Εταιρία, στα οποία επιβάλλεται αναφορά στα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.&
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο Δ/ΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

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

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

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

Ο ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Α. ΧΑΡΜΠΗΣ
Α.Δ.Τ. Π 693825