

LIBERIS

P U B L I C A T I O N S

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.

ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ

**της περιόδου από
01^η Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009**

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
Ιωάννου Μεταξά 80
Καρελάς, 194 00 Κορωπί
ΑΡ.ΜΑΕ 13674/06/Β/8613
www.liberis.gr

LIBERIS

P U B L I C A T I O N S

**Ετήσια Οικονομική Έκθεση
Περίοδου από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009**

**Σύμφωνα με το άρθρο 4 του ν.3556/2007 και τις επ'
αυτού εκτελεστικές Αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής
Κεφαλαιαγοράς.**

LIBERIS

P U B L I C A T I O N S

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.

Οικονομική Έκθεση περιόδου από
01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009

Περιεχόμενα

| | Σελίδα |
|---|--------|
| Δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το Άρθρο 4 παρ.2 του Νόμου 3556/2007) | 4 |
| Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί της ετήσιας οικονομικής έκθεσης της εταιρίας και του ομίλου για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου έως 31η Δεκεμβρίου 2009 | 5-16 |
| Οικονομικές καταστάσεις | 17-66 |
| <ul style="list-style-type: none">• Ενοποιημένος ισολογισμός• Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου• Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων• Ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών• Ισολογισμός μητρικής• Κατάσταση αποτελεσμάτων περιόδου μητρικής• Κατάσταση μεταβολής ιδίων κεφαλαίων μητρικής• Κατάσταση ταμειακών ροών μητρικής• Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων | |
| Στοιχεία και πληροφορίες περιόδου από 01 Ιανουαρίου – 31 Δεκεμβρίου 2009 | 67 |
| Πληροφορίες Άρθρου 10 Ν.3401/2005 | 68 |
| Έκθεση Ελέγχου Ορκωτού Ελεγκτή - Λογιστή | 69-71 |

Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της «Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε.» :

1. Αντώνης Λυμπέρης του Παναγιώτη και της Φωτεινής, κάτοικος Κηφισιάς, Ξενίας 22, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος του Διοικητικού Συμβουλίου.
2. Κωνσταντίνος Κορλέτης του Παύλου και της Μαρίκας, κάτοικος Κηφισιάς, Κοκκινάρα 13, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου.
3. Τριαντάφυλλος Μαστραντώνης του Άγγελου, κάτοικος Χολαργού Αττικής, Χίου 12 & Σωκράτους, μέλος.

Υπό την ως άνω ιδιότητα μας, ειδικώς προς τούτο ορισθέντες από το Διοικητικό Συμβούλιο της Ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία «Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε.» δηλώνουμε και βεβαιώνουμε με την παρούσα ότι εξ' όσων γνωρίζουμε:

α. οι συνημμένες ετήσιες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρίας για τη χρήση από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο.

β. η ετήσια έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της Εταιρίας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Κορωπί, 26 Μαρτίου 2010

Οι δηλούντες,

Ο Πρόεδρος &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Μέλος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Αντώνης Λυμπέρης
Α.Δ.Τ. Σ 059307

Κωνσταντίνος Κορλέτης
Α.Δ.Τ. Ρ 038752

Τριαντάφυλλος Μαστραντώνης
Α.Δ.Τ. ΑΒ 288631

**Ετήσια Έκθεση
του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρίας
«Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε.» για τη χρήση από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009**

Η παρούσα Ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου η οποία ακολουθεί, αφορά την εταιρική χρήση από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009, συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις τόσο του κ.ν. 2190/1920 όσο και του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α/30.4.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Οι θεματικές ενότητες της έκθεσης και το περιεχόμενο αυτών, έχουν ως ακολούθως:

Ενότητα Α: Σημαντικά γεγονότα που αφορούν τη χρήση 2009

1. Αύξηση κεφαλαίου σε εταιρία ΑΡΓΟΣ Α.Ε.

Εντός του Ιανουαρίου 2009 η εταιρία «Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε.» συμμετείχε κατά αναλογία του ποσοστού της στη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας «ΑΡΓΟΣ Α.Ε.». Η συμμετοχή της εταιρίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανήλθε στο ποσό των €256.360.

2. Ίδρυση θυγατρικής εταιρίας στην Βουλγαρία

Στις 23 Φεβρουαρίου 2009 ιδρύθηκε στη Βουλγαρία η «Liberis Media Group Bulgaria AD», με μετοχικό κεφάλαιο ΛΕΒ 1.000.000 (περίπου € 511.300 με την τρέχουσα ισοτιμία) και καταστατικό σκοπό τις εκδοτικές δραστηριότητες, την εμπορική εκμετάλλευση εκδόσεων και συμβάσεων πνευματικής ιδιοκτησίας, την αγοροπωλησία εμπορευμάτων κι άλλων προϊόντων, την αντιπροσώπευση επιχειρήσεων στη χώρα ή στο εξωτερικό και λοιπές δραστηριότητες που προβλέπονται από τον ισχύοντα νόμο. Η μητρική εταιρία «ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.» κατέχει, μέσω της κατά 100% θυγατρικής της «Liberis Publications Cyprus LTD» το 75% του μετοχικού κεφαλαίου της εν λόγω εταιρίας ποσού €383.475. Το υπόλοιπο 25% του μετοχικού κεφαλαίου ελέγχεται από τοπικό επιχειρηματία με τον οποίο ο Όμιλος έχει αποφασίσει να συνεργαστεί για την ευρύτερη ανάπτυξη στην Βουλγαρία.

3. Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων

Στις 30 Ιουνίου 2009 κι ώρα 15:00, συνήλθαν στην προγραμματισμένη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση οι μέτοχοι της Εταιρείας, στην έδρα αυτής επί της οδού Ιωάννου Μεταξά 80, Κορωπί Αττικής. Στην Τακτική Γενική Συνέλευση παρέστησαν μέτοχοι που εκπροσωπούν ποσοστό 70,491% του συνόλου των δικαιωμάτων ψήφου, ήτοι 13.496.390 μετοχές και ισάριθμες ψήφοι, εκ συνόλου 19.146.000 ονομαστικών μετοχών της Εταιρείας.

Κατόπιν συζήτησεως των θεμάτων της ημερησίας διάταξης, ελήφθησαν ομόφωνα ως ακολούθως:

1) Υποβλήθηκαν και εγκρίθηκαν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ισολογισμός, κατάσταση αποτελεσμάτων, κατάσταση ταμειακών ροών, κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων μητρικής και σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων) και οι αντίστοιχες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, μετά των Εκθέσεων του Διοικητικού Συμβουλίου και του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή για τη διαχειριστική χρήση από 01.01.2008 έως και 31.12.2008, πλέον της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης επί της αυτής περιόδου. Περαιτέρω, αποφασίσθηκε η μη διανομή μερίσματος για την εταιρική χρήση 2008.

2) Εγκρίθηκε η απαλλαγή από κάθε ευθύνη αποζημίωσης των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Ορκωτών Ελεγκτών της Εταιρείας για τις οικονομικές καταστάσεις (εφ' απλής και ενοποιημένης βάσεως) και τη διαχείριση της Εταιρείας για την χρήση 2008.

3) Εγκρίθηκε η ανάθεση του ελέγχου της διαχειριστικής χρήσης 2009 στην ελεγκτική εταιρεία "BAKER TILLY HELLAS A.E." και, ειδικότερα, στην Ορκωτή Ελέγκτρια κ. Μαραβελέα Παναγιώτα με ΑΜ ΣΟΕΛ 18091, που θα αναπληρώνεται σε περίπτωση κωλύματος, από τον Ορκωτό Ελεγκτή κ. Νανούρη Γιώργιο με ΑΜ ΣΟΕΛ 14091 και η αμοιβή αυτών.

4) Εγκρίθηκαν στο σύνολο τους οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας για τη χρήση 2008 και προεγκρίθηκαν οι αντίστοιχες αμοιβές για τη χρήση 2009, κατ' άρθρ. 23α παρ. 2 και 24 κ.ν. 2190/1920.

5) Εγκρίθηκε η χορήγηση άδειας στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και σε διευθυντές της Εταιρείας, κατ' άρθρο 23 παρ. 1 κ.ν. 2190/1920, να μετέχουν σε διοικητικά συμβούλια ή/και στη διεύθυνση άλλων εταιρειών του Ομίλου.

6) Εγκρίθηκε η παροχή άδειας για τη σύναψη, παράταση ή ανανέωση της ισχύος συμβάσεων παροχής υπηρεσιών μεταξύ της Εταιρείας και των μετ' αυτής συνδεδεμένων, υπό την έννοια του άρθρου 42ε παρ. 5 κ.ν. 2190/1920, εταιρειών.

7) Η λήψη απόφασης επί του εβδόμου θέματος της ημερησίας διάταξης σχετικά με την Επιτροπή Ελέγχου του άρθρ. 37 του Ν. 3693/2008 αναβλήθηκε ομοφώνως ενόψει ερμηνευτικών ζητημάτων, για προσεχή Έκτακτη Γενική Συνέλευση, η οποία θα συγκληθεί σχετικώς από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.

8) Διενεργήθηκαν ανακοινώσεις περί της πορείας των εργασιών του Ομίλου Λυμπέρη, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Οι εξελίξεις στην αγορά του περιοδικού τύπου είναι γενικότερα αρνητικές, γεγονός που επιφέρει σοβαρές πιέσεις στα έσοδα από διαφήμιση. Λειτουργώντας προνοητικά και μεθοδικά, η διοίκηση προσπαθεί να ισοσκελίσει αυτή την πτώση εσόδων, ενώ παράλληλα επιχειρεί την ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων που δεν έχουν τόσο μεγάλη εξάρτηση από την πορεία της διαφημιστικής δαπάνης στις εκάστοτε αγορές ενδιαφέροντος.

4. Αύξηση κεφαλαίου σε εταιρία IT PUBLICATIONS Ε.Π.Ε.

Την 29η Ιουλίου 2009, με σχετική απόφαση της συνέλευσης των εταιρών, αποφασίστηκε και πραγματοποιήθηκε αύξηση εταιρικού κεφαλαίου στην κατά 100% θυγατρική εταιρία «It Publications ΕΠΕ» ποσού €300.060.

5. Φορολογικός έλεγχος Μητρικής εταιρίας χρήσεων 2007 και 2008

Τον Οκτώβριο του 2009 ολοκληρώθηκε τακτικός φορολογικός έλεγχος της Μητρικής εταιρείας για τις χρήσεις 2007 και 2008. Κατά τον φορολογικό έλεγχο που διενεργήθηκε, τα Βιβλία της Εταιρίας κρίθηκαν επαρκή και ειλικρινή ενώ δεν προέκυψαν πρόσθετοι φόροι προς καταβολή από την εταιρία.

Ενότητα Β: Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Στην παρούσα ενότητα περιλαμβάνονται όλες οι συναλλαγές μεταξύ της Εταιρίας και των συνδεδεμένων με αυτήν μερών καθώς και του Ομίλου και των συνδεδεμένων μ' αυτόν μερών, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ-24. Ειδικότερα, στην ενότητα περιλαμβάνονται συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν κατά την χρήση 2009 μεταξύ της Εταιρίας και του Ομίλου με κάθε συνδεδεμένο μέρος. Να σημειωθεί ότι η αναφορά σ' αυτές τις συναλλαγές περιλαμβάνει:

- (α) το ποσό αυτών των συναλλαγών για την χρήση του 2009,
- (β) το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της χρήσης (31/12/2009),
- (γ) τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου μέρους με την Εταιρία και τον Όμιλο καθώς και
- (δ) τυχόν πληροφοριακά στοιχεία για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρίας και του Ομίλου, μόνον όμως εφόσον οι συναλλαγές αυτές είναι ουσιώδεις και δεν έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Οι συνδεδεμένες, με την Εταιρία, εταιρίες είναι οι ακόλουθες:

| Επωνυμία εταιρίας | Έδρα-χώρα | Είδος σχέσης | Ποσοστό συμμετοχής |
|-----------------------------------|-----------|--------------|--------------------|
| Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε. | Ελλάδα | | Μητρική |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | Ελλάδα | Θυγατρική | 33.33% |
| Three Dee Α.Ε. | Ελλάδα | Θυγατρική | 100.00% |
| V FM 88.3 Α.Ε. | Ελλάδα | Θυγατρική | 100.00% |
| Δέσμη Α.Ε. | Ελλάδα | Θυγατρική | 50.00% |
| IT Publications Ε.Π.Ε. | Ελλάδα | Θυγατρική | 100.00% |
| Λίμπεκον Α.Ε. | Ελλάδα | Θυγατρική | 100.00% |
| Mass Courier Α.Ε. | Ελλάδα | Θυγατρική | 20.00% |
| Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε. | Ελλάδα | Θυγατρική | 33.33% |
| Liberis Publications Cyprus Ltd | Κύπρος | Θυγατρική | 100.00% |
| Liberis Publications Romania SRL | Ρουμανία | Θυγατρική | 100.00% |
| Liberis Publications Bulgaria OOD | Βουλγαρία | Θυγατρική | 100.00% |
| Liberis Media Group Bulgaria AD | Βουλγαρία | Θυγατρική | 75.00% |
| Alpha Press Α.Ε.* | Ελλάδα | Συγγενής | 13.20% |
| Vision Press Α.Ε.* | Ελλάδα | Συγγενής | 11.50% |

*Η εταιρία «Alpha Press Α.Ε.» δεν γνωρίζουμε αν συντάσσει οικονομικές καταστάσεις από τη χρήση του 2005 και η μητρική της εταιρία (ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.) δεν συμμετέχει, καθ' οιονδήποτε τρόπο, στη διοίκηση αυτής.

Η εταιρία «ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε.» συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας «Alpha Press Α.Ε.» με ποσοστό 40%, και της «Vision Press Α.Ε.» με ποσοστό 34,49%. Το σύνολο της αξίας συμμετοχής €1.479.384 στις ως άνω επενδύσεις έχει γίνει πρόβλεψη πλήρους απομείωσης στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου «Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.» και κατ' επέκταση στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου «ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.».

Αναλυτικότερα, οι συναλλαγές και τα υπόλοιπα της Εταιρίας και του Ομίλου με τα συνδεδεμένα μέρη, όπως αυτά ορίζονται από το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 24, για την χρήση του 2009 και την χρήση του 2008 αντίστοιχα είχαν ως εξής:

Σημειώνουμε ότι η αναφορά που ακολουθεί περιλαμβάνει:

- (α) το ποσό αυτών των συναλλαγών για τη χρήση του 2009 και 2008 ,
 (β) το ανεξόφλητο υπόλοιπο τους στο τέλος της χρήσης,
 (γ) τη φύση της σχέσεως του συνδεδεμένου μέρους με την Εταιρία και τον Όμιλο

| Όμιλος | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|--|--|
| Αμοιβές, Συναλλαγές και Υπόλοιπα Μελών Διοίκησης | | |
| Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης | -- | -- |
| Υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης | -- | -- |
| Συναλλαγές και Αμοιβές Διευθ. Στελεχών & Μελών της Διοίκησης | 1.391.163 | 1.353.297 |
| | | |
| Μητρική | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Πωλήσεις μητρικής προς συγγενείς εταιρίες | | |
| Three Dee A.E | 2.488 | 16.033 |
| V FM 88.3 A.E. | 730 | 3.082 |
| IT Publications E.Π.Ε. | 238.836 | 308.545 |
| Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε. | 1.865 | 2.321 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | 609.683 | 580.775 |
| Mass Courier A.E. | 2.565 | -- |
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε. | 6.036 | -- |
| Libecom A.E. | 25.214 | 42.033 |
| Liberis Media Group AD | 34.466 | -- |
| Liberis Publications Romania SRL | 77.948 | 180.635 |
| | 999.831 | 1.133.424 |
| Αγορές μητρικής από συγγενείς εταιρίες | | |
| Three Dee A.E. | 20.254 | 44.156 |
| V FM 88.3 A.E. | 3.569 | 106.898 |
| IT Publications E.Π.Ε. | 9.327 | 5.850 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | 175.200 | 50.005 |
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε. | 4.328 | 1.382 |
| Mass Courier A.E. | 282.237 | 196.969 |
| | 494.915 | 405.260 |
| Υποχρεώσεις μητρικής προς συγγενείς εταιρίες | | |
| Mass Courier A.E. | 119.821 | 91.575 |
| | 119.821 | 91.575 |
| Απαιτήσεις μητρικής από συγγενείς εταιρίες | | |
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε. | 2.385 | -- |
| V FM 88.3 A.E. | 737.267 | 599 |
| IT Publications E.Π.Ε. | 21.955 | 22.120 |
| Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε. | 51.428 | 24.763 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | 600.458 | 485.222 |
| Libecom A.E. | -- | 11.954 |
| Liberis Media Group AD | 34.466 | -- |
| Liberis Publications Romania SRL | 347.887 | 269.939 |
| Liberis Publications Cyprus Ltd | 765.234 | 180.234 |
| | 2.561.080 | 994.831 |
| Αμοιβές, Συναλλαγές και Υπόλοιπα Μελών Διοίκησης | | |
| Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης | -- | -- |
| Υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης | -- | -- |
| Συναλλαγές και Αμοιβές Διευθ. Στελεχών & Μελών της Διοίκησης | 1.264.671 | 1.282.345 |

Οι συναλλαγές (αγορές / πωλήσεις) αφορούν πωλήσεις α' υλών, παροχή υπηρεσιών διαφήμισης καθώς και λοιπά έσοδα/έξοδα από ενοίκια χώρων γραφείου. Οι συναλλαγές πραγματοποιούνται σε πραγματικές αξίες και με τους ισχύοντες κάθε φορά όρους της αγοράς.

Το υπόλοιπο (απαίτηση) της μητρικής εταιρίας από την εταιρία «Liberis Publications Cyprus Ltd» αφορά ποσό προοριζόμενο για αύξηση κεφαλαίου η οποία δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί.

Ενότητα Γ: Αναλυτικές πληροφορίες κατ' άρθρο 4 παρ. 7 Ν.3556/2007 όπως ισχύει σήμερα.

1. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου:

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας ανέρχεται σε €11.296.140 διαιρούμενο σε 19.146.000 μετοχές ονομαστικής αξίας €0,59 έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών στην κατηγορία Ειδικών Χρηματιστηριακών Χαρακτηριστικών. Οι μετοχές της εταιρείας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου. Οι μετοχές και τα εξ' αυτών δικαιώματα είναι αδιαίρετα έναντι της εταιρείας και κάθε μετοχή παρέχει δικαιώματα ανάλογα προς το εξ' αυτής αντιπροσωπευόμενο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου. Η κτήση μετοχών συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του καταστατικού και των νομίμων αποφάσεων των αρμόδιων οργάνων της εταιρίας. Οι μέτοχοι ασκούν τα δικαιώματα τους ως ο νόμος, το καταστατικό και οι αποφάσεις των οργάνων της εταιρίας ορίζουν. Οι μέτοχοι ευθύνονται μέχρι της ονομαστικής αξίας των μετοχών τους. Οι μέτοχοι έχουν δικαίωμα κυριότητας στην εταιρική περιουσία σε περίπτωση εκκαθάρισης, καθώς και συμμετοχή στα καθαρά της κέρδη. Οι μέτοχοι, οι διάδοχοι αυτών, οι δανειστές μετόχων και οι νόμιμοι κάτοχοι μετοχών της εταιρείας, ως ενδεικτικά θεματοφύλακες, μεσεγγυούχοι και ενεχυρούχοι δανειστές, δεν δύναται να προκαλέσουν την κατάσχεση ή την σφράγιση της περιουσίας και των βιβλίων της εταιρίας ή να επιδιώξουν την εκκαθάριση ή την διανομή της εταιρικής περιουσίας ή να αναμειχθούν στην διοίκηση της εταιρίας ασκώντας δικαιώματα περισσότερα απ' όσα αναγνωρίζονται στους μετόχους από το καταστατικό της εταιρίας και την ισχύουσα νομοθεσία. Σε περίπτωση που περισσότερα του ενός πρόσωπα είναι συγκύριοι ή ψιλοί κύριοι και επικαρπωτές της αυτής μετοχής οφείλουν με έγγραφη συμφωνία να εκλέξουν κοινό εκπρόσωπό τους για να ασκεί τα δικαιώματα της μετοχής, σε διαφορετική περίπτωση αναστέλλεται η άσκηση των δικαιωμάτων αυτών.

2. Περιορισμοί στην μεταβίβαση των μετοχών της εταιρίας:

Η μεταβίβαση των μετοχών της εταιρίας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στην μεταβίβαση από το καταστατικό της.

3. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ. 51/1992:

Ο κ. Λυμπέρης Αντώνιος κατέχει με ημερομηνία 31 Δεκεμβρίου 2009 ποσοστό 91.03% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας. Κανένα άλλο φυσικό ή νομικό πρόσωπο δεν κατέχει δηλωθέν ποσοστό μεγαλύτερο του 5% του μετοχικού κεφαλαίου.

4. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου:

Δεν υφίστανται μετοχές της εταιρίας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

5. Περιορισμοί στα δικαιώματα ψήφου:

Δεν προβλέπονται από το καταστατικό της εταιρίας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

6. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της εταιρίας:

Δεν είναι γνωστή στην εταιρία η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στην μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

7. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίηση του καταστατικού:

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της εταιρείας για τον διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της και την τροποποίηση των διατάξεων του καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν. 2190/1920.

8. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών:

Σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 3 του καταστατικού της εταιρίας, με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως η οποία υπόκειται στις διατυπώσεις δημοσιότητας του άρθρου 7B του Κ.Ν. 2190/1920, όπως ισχύει, μπορεί να εκχωρείται στο Διοικητικό Συμβούλιο το δικαίωμα, με απόφασή του που θα λαμβάνεται με πλειοψηφία των δύο τρίτων (2/3) τουλάχιστον του συνόλου των μελών του, να αυξάνει το μετοχικό κεφάλαιο μερικά ή ολικά με την έκδοση νέων μετοχών, μέχρι το ποσό του κεφαλαίου που είναι καταβεβλημένο κατά την ημερομηνία που χορηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο η εν λόγω εξουσία.

Περαιτέρω, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 του καταστατικού της εταιρείας, με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου και σύμφωνα με τους όρους του άρθρου 3^α παρ. 1 εδ. Β Κ.Ν. 2190/1920 δύναται να εκδίδονται μετατρέψιμα ομολογιακά δάνεια. Σύμφωνα, τέλος, με τις διατάξεις των παραγράφων 5 έως 13 του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920, οι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών εταιρίες μπορούν, με έγκριση της Γενικής Συνελεύσεως των μετόχων τους και δυνάμει αποφάσεως του Διοικητικού τους Συμβουλίου να αποκτούν ίδιες

μετοχές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών μέχρι ποσοστού 10% του συνόλου των μετοχών τους, με σκοπό την στήριξη της χρηματιστηριακής τιμής τους και με ειδικότερους όρους και διαδικασίες των ως άνω παραγράφων του άρθρου 16 του Κ.Ν. 2190/1920. Δεν υπάρχει αντίθετη διάταξη στο καταστατικό της εταιρίας.

9. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η εταιρία και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρίας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής:

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

10. Κάθε συμφωνία που η εταιρία έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης:

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της εταιρίας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

Ενότητα Δ: Οικονομικά στοιχεία - Πορεία εργασιών - Οικονομικά γεγονότα

Η σημαντική μείωση της συνολικής διαφημιστικής δαπάνης που παρατηρήθηκε στην χρήση του 2009 λόγω της παγκόσμιας οικονομικής ύφεσης, οδήγησε σε μείωση του κύκλου εργασιών από διαφημιστικά έσοδα σε ποσοστό 30% για τον Όμιλο και 35% για την Εταιρία. Επειδή αυτή η εξέλιξη ήταν αναμενόμενη κατά μεγάλο βαθμό από την Διοίκηση του Ομίλου, ακολουθήθηκε στοχευμένη εμπορική πολιτική στην πώληση εντύπων σε συνδυασμό με εμπορεύματα (προσφορές) που τα συνοδεύουν, γεγονός που οδήγησε σε αύξηση του κύκλου εργασιών από κυκλοφορία εντύπων κατά 3,23% για την Εταιρία. Συνολικά η μείωση του κύκλου εργασιών ανήλθε σε 13,20% για τον Όμιλο και σε 11,82% για την εταιρία.

Επιπλέον η Διοίκηση του Ομίλου και της Εταιρίας εφάρμοσε πρόγραμμα περιορισμού των λειτουργικών δαπανών, με αλλαγές τόσο στον τρόπο λειτουργίας των εταιριών του Ομίλου όσο και επαναδιαπραγματεύσεις με τους βασικούς προμηθευτές, με μείωση του κόστους κατανάλωσης πρώτης ύλης (χαρτιού), μείωση κόστους περιεχομένου, κατάργηση ζημιολόγων extra τευχών και περιορισμό δαπανών προβολής αλλά με πρωταρχικό μέλημα να μην επηρεαστεί αρνητικά η υψηλή ποιότητα των τίτλων που εκδίδονται και των υπηρεσιών που προσφέρονται από τις εταιρίες του Ομίλου. Η εφαρμογή του προγράμματος περιορισμού των λειτουργικών δαπανών είχε ως αποτέλεσμα την μείωση των λειτουργικών δαπανών σε ποσοστό 13,00% για τον Όμιλο και 14,33% για την Εταιρία.

Στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα», πραγματοποιήθηκε αποτίμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή, βάσει της οποίας η δίκαιη αξία επενδυτικού ακινήτου που έχει στην κατοχή του ο Όμιλος στην Βουλγαρία ανήλθε σε €2.614.787 την 31/12/2009, έναντι €3.009.510 την 31/12/2008. Η διαφορά ποσού € 394.723 επηρέασε αρνητικά τα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου για την χρήση 2009.

Επίσης στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις, για τη θυγατρική εταιρία «Ρ/Σ VFM A.E.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 υπήρξε ένδειξη απομείωσης στην αξία συμμετοχής. Η μητρική εταιρία με σκοπό να υπολογίσει το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού της στοιχείου πραγματοποίησε αποτίμηση της εταιρίας από την οποία προέκυψε ότι το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου ανέρχεται σε €3.800.000. Για τον λόγω αυτό πραγματοποιήθηκε απομείωση ποσού €549.340 στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής της, εταιρίας Three Dee A.E., απομείωση που επηρέασε αρνητικά τα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου για την χρήση 2009.

Συνοπτικά οι οικονομικές επιδόσεις της Εταιρίας και του Ομίλου για την χρήση του 2009 παρουσιάζονται στους κάτωθι πίνακες:

Τα οικονομικά δεδομένα και οι βασικοί δείκτες για τον Όμιλο και την Εταιρία παρουσιάζονται στους κάτωθι πίνακες:

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | Ποσοστό | |
|---|--------------------|------------|--------------------|
| | | Μεταβολής | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Κύκλος εργασιών | 80.445.680 | -13,20% | 92.863.608 |
| Μικτά κέρδη | 38.096.145 | -11,61% | 43.097.714 |
| Κέρδη προ Φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων | 4.317.699 | -27,12% | 5.924.705 |
| Κέρδη προ Φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | 2.573.073 | -40,85% | 4.350.121 |
| Κέρδη / (Ζημία) προ Φόρων | (1.829.696) | -- | 1.376.974 |
| Κέρδη/ (Ζημία) μετά από Φόρους | (2.650.870) | -- | 388.208 |
| Αναλογία κερδών / (ζημιών) μετά από Φόρους σε μετόχους εταιρίας | (2.423.231) | -1.085,79% | (204.356) |

| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | Ποσοστό | |
|---|--------------------|-----------|--------------------|
| | | Μεταβολής | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Κύκλος εργασιών | 56.018.419 | -11,82% | 63.524.350 |
| Μικτά κέρδη | 26.662.785 | -5,30% | 28.154.443 |
| Κέρδη προ Φόρων, χρηματοοικονομικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων | 3.943.987 | 17,63% | 3.352.770 |
| Κέρδη προ Φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | 2.853.779 | 21,87% | 2.341.677 |
| Κέρδη / (Ζημία) προ Φόρων | (95.623) | 80,62% | (493.362) |
| Κέρδη/ (Ζημία) μετά από Φόρους | (235.028) | 58,90% | (571.845) |

| Όμιλος | 31/12/2009 | 31/12/2008 | ΣΧΟΛΙΑ |
|---|---------------|------------|--|
| Μικτά αποτελέσματα/Σύνολο εσόδων | 47.36% | 46.41% | Ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί του συνόλου των εσόδων του Ομίλου |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 64.23% | 72.13% | Κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού |
| Ίδια κεφάλαια/ Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό | 26.50% | 32.51% | Χρηματοδότηση μη κυκλοφορούντος ενεργητικού από Ίδια κεφάλαια Ομίλου |
| Σύνολο υποχρεώσεων/ Σύνολο Παθητικού | 84.88% | 82.92% | Δανειακή εξάρτηση Ομίλου |
| Ίδια κεφάλαια/ Σύνολο Παθητικού | 15.12% | 17.08% | |
| Ίδια κεφάλαια/ Σύνολο υποχρεώσεων | 17.81% | 20.60% | Οικονομική αυτάρκεια Ομίλου |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Σύνολο Ενεργητικού | 42.94% | 47.46% | Αναλογία κεφαλαίων σε κυκλοφορούν και μη κυκλοφορούν ενεργητικό |
| Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Σύνολο Ενεργητικού | 57.06% | 52.54% | |

| Μητρική | 31/12/2009 | 31/12/2008 | ΣΧΟΛΙΑ |
|---|------------|------------|---|
| Μικτά αποτελέσματα/Σύνολο εσόδων | 47.60% | 44.32% | Ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί του συνόλου των εσόδων της Εταιρίας |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 53.36% | 58.93% | Κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού |
| Ίδια κεφάλαια/ Μη κυκλοφορούν Ενεργητικό | 28.57% | 29.46% | Χρηματοδότηση μη κυκλοφορούντος ενεργητικού από Ίδια κεφάλαια Εταιρίας |
| Σύνολο υποχρεώσεων/ Σύνολο Παθητικού | 80.84% | 81.41% | Δανειακή εξάρτηση της Εταιρίας |
| Ίδια κεφάλαια/ Σύνολο Παθητικού | 19.16% | 18.59% | |
| Ίδια κεφάλαια/ Σύνολο υποχρεώσεων | 23.70% | 22.84% | Οικονομική αυτάρκεια της Εταιρίας |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Σύνολο Ενεργητικού | 32.93% | 36.89% | Αναλογία κεφαλαίων σε κυκλοφορούν και μη κυκλοφορούν ενεργητικό |
| Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Σύνολο Ενεργητικού | 67.07% | 63.11% | |

Δανεισμός - Υποχρεώσεις - Επενδύσεις

Πρωταρχικό μέλημα της Διοίκησης για την χρήση του 2009 ήταν ο ουσιαστικός περιορισμός του τραπεζικού δανεισμού. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε σε €42,30 εκατ. έναντι €46.38 την 31^η Δεκεμβρίου 2008.

Παρ' όλα αυτά το επίπεδο του συνολικού δανεισμού του Ομίλου κι εν γένει των υποχρεώσεων παραμένει υψηλό σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια. Τα ενοποιημένα ίδια κεφάλαια ανέρχονται πλέον σε €11.65 εκατ. περίπου, από €14.63 εκατ. κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2008.

Το υψηλό επίπεδο δανεισμού οφείλεται κατά κύριο λόγο στις επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν την τελευταία τριετία από τον Όμιλο και παρατίθενται συνοπτικά στον κάτωθι πίνακα:

| ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2006-2008 | ΧΡΟΝΟΣ | ΠΟΣΟ σε € |
|---------------------------------------|--------|-------------------|
| Εξαγορά IT PUBLICATIONS Ε.Π.Ε.100% | 06 | 1.103.690 |
| Εξαγορά THREE DEE Α.Ε. (BEST FM) 100% | 06 | 6.028.392 |
| Εξαγορά ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ Α.Ε. (33%) | 06 | 4.765.809 |
| Εξαγορά ΕΝ ΛΕΥΚΩ (100%) | 07 | 120.000 |
| Εξαγορά VILLAGE FM Α.Ε.(100%) | 08 | 4.349.340 |
| ΣΥΝΟΛΟ | | 16.367.231 |

Ενότητα Δ: Προοπτικές και εξέλιξη Ομίλου για τη χρήση 2010

Οι στόχοι του Ομίλου συνοψίζονται στην διατήρηση της θέσης του στον κλάδο των εκδόσεων και ραδιοφώνων ως προς την αναγνωσιμότητα και την διαφημιστική απορρόφηση καθώς και στην περαιτέρω ενδυνάμωση της διαδικτυακής παρουσίας.

Μερικοί από τους βασικούς άξονες της εξέλιξης του Ομίλου για το 2010 είναι οι ακόλουθοι:

α) Ταχύτερη ανάπτυξη νέων δραστηριοτήτων και διεύρυνση των υφιστάμενων δραστηριοτήτων της Εταιρίας σε ψηφιακά μέσα. Πιο συγκεκριμένα, η Εταιρεία εξετάζει επενδύσεις σε νεοϊδρυθείσες εταιρείες, στην Ελλάδα και το εξωτερικό, οι οποίες έχουν ως αποκλειστικό αντικείμενο την ανάπτυξη διαδικτυακών τόπων. Προς το παρόν, οι επενδύσεις αυτές επικεντρώνονται σε εταιρείες που αναπτύσσουν προηγμένα συστήματα αναζήτησης πληροφοριών και αφορούν στη συμμετοχή της Εταιρίας στο μετοχικό κεφάλαιο αυτών.

β) Εισαγωγή στην Ελληνική αγορά νέων περιοδικών με διαφοροποιημένη θεματολογία.

γ) Διατήρηση διακριτικής παρουσίας στο εξωτερικό έως ότου οι συνθήκες των τοπικών αγορών επιτρέψουν μια ενδεχομένως ταχύτερη ανάπτυξη.

δ) Συνέχιση των προσπαθειών που ήδη καταβάλλονται για τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους της Εταιρίας και των θυγατρικών της. Για παράδειγμα, ολοκληρώθηκαν ήδη με επιτυχία οι διαπραγματεύσεις για τη μείωση του κόστους εκτύπωσης των περιοδικών στην Ελλάδα, ενώ βρίσκονται σε εξέλιξη οι διαπραγματεύσεις με προμηθευτές, από την Ελλάδα και το εξωτερικό, για τη μείωση του κόστους πρώτης ύλης χάρτου.

Επιπλέον, στα πλαίσια περαιτέρω εξοικονόμησης πόρων και περιορισμού του λειτουργικού κόστους συμπεριλαμβάνονται οι ακόλουθες ήδη ληφθείσες αποφάσεις: α) μείωση της συχνότητας έκδοσης του περιοδικού “HOUSE & GARDEN” από 10 σε 4 τεύχη τον χρόνο, β) επανεξέταση όλων των ειδικών εκδόσεων που συνοδεύουν τις κύριες εκδόσεις περιοδικών, γ) περιορισμός του μέσου όρου των σελίδων ύλης όλων των περιοδικών με στόχο την εξοικονόμηση κόστους παραγωγής περιεχομένου και δ) περιορισμός των δαπανών προβολής και διαφήμισης.

Γεγονός είναι ότι τα τελευταία χρόνια, ο κλάδος των περιοδικών στην Ελλάδα εμφανίζει περιορισμένο ρυθμό πραγματικής ανάπτυξης, ενώ ο ανταγωνισμός ολοένα αυξάνεται συνεπεία της αθρόας εισαγωγής νέων τίτλων και την απροθυμία των εκδοτών να διακόψουν την έκδοση παλαιότερων, μη επιτυχημένων εντύπων. Παράλληλα, εξαιτίας της οικονομικής κρίσης που η χώρα μας διέρχεται τους τελευταίους δεκαοκτώ μήνες και με βάση τις δυσσώδεις προοπτικές της αμέσως επόμενης περιόδου, δεν αναμένεται ουσιαστική ανάκαμψη του κλάδου των περιοδικών και των μέσων ενημέρωσης και ψυχαγωγίας γενικότερα στο άμεσο μέλλον. Οι κατά τα ανωτέρω αναφερθείσες εξελίξεις στην αγορά και στην Ελληνική οικονομία, έχουν σαν επακόλουθο κάποια υφιστάμενα περιοδικά να μην θεωρούνται πλέον επιτυχημένα, ενώ παράλληλα δίδεται η δυνατότητα για έκδοση άλλων νέων περιοδικών. Για παράδειγμα, η Εταιρεία μειώνει τη συχνότητα έκδοσης του περιοδικού “HOUSE & GARDEN”, επειδή, εκτός των προαναφερθέντων, δεν συνάδει με την οικονομική συγκυρία η ανάγκη για μηνιαίο περιοδικό διακόσμησης. Ταυτόχρονα, όμως, η Εταιρεία επανακυκλοφορεί το “ΕΓΩ” ως εβδομαδιαίο περιοδικό για τη σύγχρονη γυναίκα.

Ενότητα Ε: Κυριότεροι κίνδυνοι

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως: κινδύνους αγοράς, επιτοκίου, πιστωτικούς κινδύνους, ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση των κινδύνων αυτών στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρίας. Παρ’ όλα αυτά η ρευστότητα που παρατηρείται στις αγορές κεφαλαίου και δανείων και στις δυνατότητες των τραπεζών να χρηματοδοτούν τις επιχειρηματικές πρωτοβουλίες, ευλόγως δημιουργεί ανησυχία και εγρήγορση.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων, το οποίο προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η διοίκηση του Ομίλου παρέχει κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου.

Κίνδυνος Επιτοκίου

Κίνδυνος Επιτοκίου προκύπτει από την έντονη μεταβλητότητα των επιτοκίων δανεισμού. Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων παρακολουθείται για τον Όμιλο σε προϋπολογιστική βάση. Η διεύθυνση χρηματοοικονομικής διαχείρισης διατηρεί το σύνολο των βραχυπρόθεσμων δανείων σε κυμαινόμενο επιτόκιο, παρακολουθώντας συστηματικά τις εξελίξεις της αγοράς και με σκοπό την εφαρμογή αντισταθμιστικών χρηματοοικονομικών εργαλείων όποτε κριθεί απαραίτητο και είναι εφικτό.

Ενδεικτικά παρατίθεται πίνακας με ανάλυση ευαισθησίας στις μεταβολές επιτοκίου για την περίοδο από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2008 και για την συγκρίσιμη περίοδο.

| Αύξηση/μείωση Επιτοκίου | Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2009 | | Μητρική 31 Δεκεμβρίου 2009 | |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια |
| 1% | (358.154) | (268.616) | (295.050) | (221.288) |
| -1% | 358.154 | 268.616 | 295.050 | 221.288 |

| Αύξηση/μείωση Επιτοκίου | Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2008 | | Μητρική 31 Δεκεμβρίου 2008 | |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια |
| 1% | (398.786) | (299.090) | (325.117) | (243.818) |
| -1% | 398.786 | 299.090 | 325.117 | 243.818 |

Ο ως άνω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα προ φόρων κέρδη, καθώς και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και τις Εταιρίας, σε πιθανές αλλαγές των επιτοκίων, βασιζόμενος στα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος της περιόδου.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων, η χρηματοοικονομική κατάσταση των οποίων παρακολουθείται διαρκώς από ειδικά τμήματα των εταιριών του Ομίλου, καθώς και από ειδικές μηχανογραφικές εφαρμογές, με τις οποίες ελέγχονται το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα υπόλοιπα των λογαριασμών. Σε αρκετές δε περιπτώσεις τίθεται σε εφαρμογή σύστημα προσδιορισμού πιστωτικών ορίων με στόχο να ελέγχεται αυτόματα η πιθανότητα έκθεσης σε κίνδυνο μεγαλύτερο από αυτόν που η εταιρία επιθυμεί. Για τυχόν ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις απαξίωσης. Στο τέλος της χρήσης η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται από σχετικές προβλέψεις απομείωσης.

Για πληρέστερη εξασφάλιση των πιστώσεων της μητρική εταιρία έχει από την 31 Ιουλίου του 2008 προχωρήσει σε ασφάλιση των πιστώσεων της. Η ασφάλιση αφορά κατονομαζόμενους και μη κατονομαζόμενους πελάτες και τα βασικά χαρακτηριστικά της είναι τα κάτωθι:

Όριο πίστωσης μη κατονομαζόμενων πελατών €25.000,

Ποσοστό κάλυψης: Ελλάδα - κατονομαζόμενοι πελάτες 80%, Ελλάδα - μη κατονομαζόμενοι πελάτες 75%, Εξωτερικό - κατονομαζόμενοι πελάτες 80%.

Επίσης επεκτάθηκε η ασφάλιση των πιστώσεων και στον κλάδο του ραδιοφώνου όπου αντίστοιχα ασφαλίστηκαν οι πιστώσεις των εταιριών Three Dee A.E. και Vfm 88,3 A.E..

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει πληροφορίες σχετικά με την πιστωτική ποιότητα των εμπορικών απαιτήσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2009 και 31^η Δεκεμβρίου 2008 για τον Όμιλο:

| Όμιλος 31 ^η Δεκεμβρίου 2009 | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Υπόλοιπα που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Χρονική ανάλυση λήξεως εισπρακτέων αξιογράφων | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | Σύνολα |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | 1.940.553 | 1.135.741 | 1.301.776 | 1.290.782 | 1.685.663 | 1.598.213 | 8.952.728 |
| Ενηλικίωση ανοικτών υπολοίπων πελατών | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | |
| Πελάτες | 6.952.434 | 1.840.412 | 795.841 | 782.800 | 815.774 | 1.118.708 | 12.305.969 |
| Υπόλοιπα που είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα & Πελάτες | | | | | | | 802.435 |
| Σύνολο | | | | | | | 22.061.132 |

| Όμιλος 31 ^η Δεκεμβρίου 2008 | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Υπόλοιπα που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Χρονική ανάλυση λήξεως εισπρακτέων αξιογράφων | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | Σύνολα |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | 2.635.457 | 1.922.488 | 1.830.422 | 2.375.828 | 1.989.745 | 2.097.865 | 12.851.805 |
| Ενηλικίωση ανοικτών υπολοίπων πελατών | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | |
| Πελάτες | 7.601.124 | 1.904.705 | 580.620 | 430.172 | 790.435 | 1.369.882 | 12.676.938 |
| Υπόλοιπα που είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα & Πελάτες | | | | | | | 606.690 |
| Σύνολο | | | | | | | 26.135.433 |

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει πληροφορίες σχετικά με την πιστωτική ποιότητα των εμπορικών απαιτήσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2009 και 31^η Δεκεμβρίου 2008 για την Εταιρία:

| Εταιρία 31 ^η Δεκεμβρίου 2009 | | | | | | | |
|---|-----------|---------|---------|---------|---------|-------------------|-----------|
| Υπόλοιπα που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Χρονική ανάλυση λήξεως εισπρακτέων αξιογράφων | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | Σύνολα |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | 833.787 | 464.364 | 606.796 | 485.264 | 881.388 | 1.146.701 | 4.418.300 |
| Ενηλικίωση ανοικτών υπολοίπων πελατών | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | |
| Πελάτες | 4.775.024 | 669.946 | 548.484 | 471.924 | 127.153 | 941.835 | 7.534.366 |
| Υπόλοιπα που είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα & Πελάτες | | | | | | 365.095 | |
| Σύνολο | | | | | | 12.317.761 | |

| Εταιρία 31 ^η Δεκεμβρίου 2008 | | | | | | | |
|---|-----------|---------|---------|-----------|-----------|-------------------|-----------|
| Υπόλοιπα που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Χρονική ανάλυση λήξεως εισπρακτέων αξιογράφων | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | Σύνολα |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | 1.439.978 | 922.494 | 974.027 | 1.562.958 | 1.396.956 | 1.287.444 | 7.583.857 |
| Ενηλικίωση ανοικτών υπολοίπων πελατών | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | |
| Πελάτες | 5.581.618 | 444.759 | 65.020 | 12.144 | 63.802 | 306.199 | 6.473.542 |
| Υπόλοιπα που είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα & Πελάτες | | | | | | 291.846 | |
| Σύνολο | | | | | | 14.349.245 | |

Πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα των εταιριών του Ομίλου, σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος αδυνατεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς τον Όμιλο. Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού αυτού κινδύνου οι εταιρίες του Ομίλου συναλλάσσονται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να προκύψει είτε από έκτακτα γεγονότα πέρα από τη συνήθη λειτουργία και δραστηριότητα του Ομίλου που δεν έχουν προϋπολογιστεί στις ταμειακές ροές του, είτε από παρατεταμένη οικονομική ύφεση. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. Σε περίοδο χρηματοοικονομικής κρίσης όπου οι τραπεζικές πιστώσεις εκ των πραγμάτων περιορίζονται, η Διοίκηση με την μείωση των λειτουργικών δαπανών στοχεύει στην εξασφάλιση της απαραίτητης ρευστότητας για την εύρυθμη λειτουργία και ανάπτυξη της εταιρίας.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος πραγματοποιεί περιορισμένα συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από εμπορικές συναλλαγές.

Η διοίκηση δε θεωρεί ότι οι συναλλαγές είναι σημαντικές, λόγω της αξίας και της συχνότητας τους και παρακολουθεί την θέση του Ομίλου ως προς το κίνδυνο αυτό σε συνεχή βάση και αξιολογεί την ανάγκη να χρησιμοποιήσει συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά εργαλεία για να τον περιορίσει.

Ενδεικτικά παρατίθεται πίνακας με ανάλυση ευαισθησίας στις μεταβολές συναλλάγματος για την περίοδο από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009 και για την συγκρίσιμη περίοδο.

| Ξένο νόμισμα | Αύξηση /μείωση ξένου νομίσματος έναντι του € | Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2009 | | Μητρική 31 Δεκεμβρίου 2009 | |
|--------------|--|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια |
| USD | 5% | (111.951) | (83.963) | (18.089) | (13.567) |
| | -5% | 111.951 | 83.963 | 18.089 | 13.567 |
| LEU | 5% | (24.449) | (60.812) | -- | -- |
| | -5% | 24.449 | 60.812 | -- | -- |

| Ξένο νόμισμα | Αύξηση /μείωση ξένου νομίσματος έναντι του € | Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2008 | | Μητρική 31 Δεκεμβρίου 2008 | |
|--------------|--|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια |
| USD | 5% | (24.404) | (18.403) | (22.436) | (16.827) |
| | -5% | 24.404 | 18.403 | 22.436 | 16.827 |
| LEU | 5% | (13.662) | (36.363) | -- | -- |
| | -5% | 13.662 | 36.363 | -- | -- |

Διαχείριση κεφαλαίου

Ο Όμιλος ελέγχει την κεφαλαιακή επάρκεια χρησιμοποιώντας τον δείκτη καθαρού τραπεζικού δανεισμού προς τα κέρδη προ φόρων, αποσβέσεων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων. Στον καθαρό τραπεζικό δανεισμό περιλαμβάνονται τοκοφόρα δάνεια κάθε μορφής και κεφάλαια κίνησης μείον διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.

Παρατίθεται πίνακας για την περίοδο από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009 και για την συγκρίσιμη περίοδο.

| 31 Δεκεμβρίου 2009 | Όμιλος | Εταιρία |
|---|-------------------|-------------------|
| Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 286.839 | -- |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 30.890.578 | 24.867.007 |
| Σύνολο δανεισμού | 31.177.417 | 24.867.007 |
| Μείον διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 1.487.396 | 439.761 |
| Καθαρός δανεισμός | 29.690.021 | 24.427.246 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων | 3.423.559 | 3.049.847 |
| Καθαρός δανεισμός/ Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | 8,67% | 8,01% |

| 31 Δεκεμβρίου 2008 | Όμιλος | Εταιρία |
|---|-------------------|-------------------|
| Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 600.859 | -- |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 34.123.793 | 27.357.801 |
| Σύνολο δανεισμού | 34.724.652 | 27.357.801 |
| Μείον διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 2.536.919 | 590.957 |
| Καθαρός δανεισμός | 32.187.733 | 26.766.844 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων | 5.924.705 | 3.352.770 |
| Καθαρός δανεισμός/ Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | 5.43% | 7.98% |

Κατεχόμενες ίδιες μετοχές

Δεν κατέχονται από τις εταιρίες που περιλαμβάνονται στον Όμιλο, μετοχές της Μητρικής εταιρίας στη λήξη της τρέχουσας χρήσης.

Διανομή μερίσματος

Η Εταιρία για την χρήση 2009, δεν θα διανέμει μέρισμα λόγω των συσσωρευμένων ζημιών.

Ο Πρόεδρος &
Διευθύνων Σύμβουλος

Αντώνης Λυμπέρης
Α.Δ.Τ. Σ 059307

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΗΣ 01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2009 ΕΩΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

**ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ
(ποσά σε Ευρώ)**

| | Σημειώσεις | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|------------|--------------------------|--------------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 6 | 18.412.613 | 19.127.808 |
| Επενδύσεις σε ακίνητα | 7 | 2.614.787 | 3.009.510 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 8 | 19.477.441 | 19.815.121 |
| Επενδύσεις διαθέσιμες για πώληση | 11 | 1.238.417 | 954.058 |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 12 | 238.636 | 173.391 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 13 | <u>1.998.559</u> | <u>1.930.135</u> |
| | | 43.980.453 | 45.010.023 |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 14 | 5.912.957 | 6.280.127 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 15 | 25.698.926 | 31.840.170 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 16 | <u>1.487.396</u> | <u>2.536.919</u> |
| | | 33.099.279 | 40.657.216 |
| Σύνολο ενεργητικού | | <u>77.079.732</u> | <u>85.667.239</u> |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 17 | 11.296.140 | 11.296.140 |
| Υπέρ το άρτιο | 17 | 4.452.532 | 4.452.532 |
| Αποθεματικά | 18 | 1.710.384 | 1.661.727 |
| Αποτελέσματα εις νέον | | <u>(9.475.248)</u> | <u>(6.855.905)</u> |
| | | 7.983.808 | 10.554.494 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | | 3.670.649 | 4.076.770 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | <u>11.654.457</u> | <u>14.631.264</u> |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 19 | 10.896.259 | 11.594.019 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 20 | 2.520.196 | 2.406.425 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 21 | <u>476.244</u> | <u>669.160</u> |
| | | 13.892.699 | 14.669.604 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 22 | 19.747.376 | 21.177.323 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | 23 | 366.039 | 404.428 |
| Δάνεια | 19 | <u>31.419.161</u> | <u>34.784.620</u> |
| | | 51.532.576 | 56.366.371 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | <u>65.425.275</u> | <u>71.035.975</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | <u>77.079.732</u> | <u>85.667.239</u> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 66 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
(ποσά σε Ευρώ)

| | | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|----|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Πωλήσεις | 24 | 80.445.680 | 92.863.608 |
| Κόστος πωληθέντων | 26 | (42.349.535) | (49.765.894) |
| Μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως | | 38.096.145 | 43.097.714 |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 25 | 405.256 | 1.019.014 |
| Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως | 26 | (27.666.914) | (30.997.042) |
| Έξοδα λειτουργίας διοίκησης | 26 | (6.516.788) | (7.194.981) |
| Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | | 4.317.699 | 5.924.705 |
| Αποσβέσεις που αφορούν στα έξοδα διάθεσης | | (997.756) | (944.750) |
| Αποσβέσεις που αφορούν στα έξοδα διοίκησης | | (746.870) | (629.834) |
| Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | 2.573.073 | 4.350.121 |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα/ (έξοδα) | | (3.458.706) | (3.293.125) |
| Επενδυτικά αποτελέσματα | 28 | (944.063) | 319.978 |
| Κέρδη / (Ζημία) προ φόρων | | (1.829.696) | 1.376.974 |
| Φόρος εισοδήματος | 29 | (821.174) | (988.766) |
| Καθαρά αποτελέσματα κέρδη / (ζημία) χρήσης | | (2.650.870) | 388.208 |
| Τα αποτελέσματα της χρήσης κατανέμονται: | | | |
| Ιδιοκτήτες Μητρικής | | (2.423.231) | (204.356) |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας | | (227.639) | 592.564 |
| Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | | -- | -- |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | | (2.650.870) | 388.208 |
| Ιδιοκτήτες Μητρικής | | (2.423.231) | (204.356) |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας | | (227.639) | 592.564 |
| Κέρδη / (Ζημία) ανά μετοχή | 30 | <u>(0.1266)</u> | <u>(0.0107)</u> |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων | | 4.317.699 | 5.924.705 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 66 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Δικαιώματα μειοψηφίας | Σύνολο |
|---|----------------------|------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | 11.296.140 | 11.345.092 | 1.628.777 | (13.511.155) | 4.065.220 | 14.824.074 |
| Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών | 6.892.560 | (6.892.560) | | | | |
| Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου | (6.892.560) | | | 6.892.560 | | |
| Μερίσματα μειοψηφίας | | | | | (581.014) | (581.014) |
| Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών | | | 32.950 | (32.950) | | |
| Εξαγορά επιπλέον ποσοστού σε θυγατρική εταιρία | | | | (4) | | (4) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | | | | (204.356) | 592.564 | 388.208 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | 11.296.140 | 4.452.532 | 1.661.727 | (6.855.905) | 4.076.770 | 14.631.264 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | 11.296.140 | 4.452.532 | 1.661.727 | (6.855.905) | 4.076.770 | 14.631.264 |
| Μεταφορά μεταξύ αποθεματικών | | | 48.657 | (48.657) | | -- |
| Διανομή Μερίσματος | | | | (147.455) | (344.557) | (492.012) |
| Ίδρυση θυγατρικής | | | | | 166.075 | 166.075 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | | | | (2.423.231) | (227.639) | (2.650.870) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | 11.296.140 | 4.452.532 | 1.710.384 | (9.475.248) | 3.670.649 | 11.654.457 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 66
αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
(ποσά σε Ευρώ)

| | Σημ. | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|---------|---|---|
| Ταμειακές ροές από / σε λειτουργικές δραστηριότητες | | | |
| Κέρδη προ φόρων | | (1.829.696) | 1.376.974 |
| Προσαρμογές για: | | | |
| Προβλέψεις | | 91.585 | 144.259 |
| Αποσβέσεις παγίων | 6,7,8 | 1.744.626 | 1.574.584 |
| (Κέρδη) / Ζημιά από επενδυτικές δραστηριότητες | | 848.093 | (343.725) |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 28 | 3.552.757 | 3.215.805 |
| Σύνολο ταμειακών ροών από / σε λειτουργικές δραστηριότητες | | <u>4.407.365</u> | <u>5.967.897</u> |
| Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης | | | |
| Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων | 14 | 367.170 | (938.720) |
| (Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων | 15 | 4.611.891 | 2.453.431 |
| Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων | 22 | 68.250 | (5.872.903) |
| Αύξηση υποχρέωσης παροχής στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης | 20 | 94.545 | 61.433 |
| Καταβληθέντες τόκοι | 28 | (3.556.884) | (3.211.678) |
| Καταβληθέντες φόροι | | (1.173.364) | (1.038.284) |
| Σύνολο ταμειακών ροών από / σε μεταβολές κεφαλαίου κίνησης | | <u>411.608</u> | <u>(8.546.721)</u> |
| Καθαρές ταμειακές ροές από / σε λειτουργικές δραστηριότητες | | <u>4.818.973</u> | <u>(2.578.824)</u> |
| Ταμειακές ροές σε επενδυτικές δραστηριότητες | | | |
| Αγορές ενσώματων παγίων | 6 | (452.328) | (761.943) |
| Αγορές άυλων περιουσιακών στοιχείων | 8 | (827.780) | (636.147) |
| Πωλήσεις ενσώματων παγίων | 6 | 40.936 | 245.098 |
| Μερίσματα εισπραχθέντα | | 4.550 | -- |
| Απόκτηση / Πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων | 9,10,11 | (284.360) | (4.494.596) |
| Τόκοι που εισπράχθηκαν | 28 | 89.501 | 11.679 |
| Μείωση / (Αύξηση) μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | | (53.986) | (2.555) |
| Καθαρές ταμειακές ροές σε επενδυτικές δραστηριότητες | | <u>(1.483.467)</u> | <u>(5.638.464)</u> |
| Ταμειακές ροές σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | |
| Δάνεια ληφθέντα | 19 | 109.000 | 7.764.530 |
| Αποπληρωμή δανεισμού | 19 | (3.645.055) | (669.793) |
| Έκδοση κοινών μετοχών | | 166.075 | -- |
| Μερίσματα πληρωθέντα | | (492.012) | (581.016) |
| Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων | 19 | (523.037) | (361.131) |
| Καθαρές ταμειακές ροές σε χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | <u>(4.385.029)</u> | <u>6.152.590</u> |
| Καθαρή (μείωση)/αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | | <u>(1.049.523)</u> | <u>(2.064.698)</u> |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης | 16 | 2.536.919 | 4.601.617 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης | 16 | <u>1.487.396</u> | <u>2.536.919</u> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 66
αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
(ποσά σε Ευρώ)

| | Σημειώσεις | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|------------|--------------------------|--------------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικό | | | |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις | 6 | 17.219.222 | 17.725.083 |
| Άυλα περιουσιακά στοιχεία | 8 | 1.306.152 | 855.408 |
| Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες | 9 | 22.641.145 | 22.341.085 |
| Επενδύσεις διαθέσιμες για πώληση | 11 | 678.015 | 393.655 |
| Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 12 | 142.004 | 88.683 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 13 | <u>1.085.339</u> | <u>1.160.200</u> |
| | | 43.071.877 | 42.564.114 |
| Κυκλοφορούν Ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 14 | 5.179.161 | 5.584.627 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 15 | 15.532.970 | 18.703.592 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 16 | <u>439.761</u> | <u>590.957</u> |
| | | 21.151.892 | 24.879.176 |
| Σύνολο ενεργητικού | | <u>64.223.769</u> | <u>67.443.290</u> |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 17 | 11.296.140 | 11.296.140 |
| Υπέρ το άρτιο | 17 | 4.452.532 | 4.452.532 |
| Αποθεματικά | 18 | 1.028.238 | 1.028.238 |
| Αποτελέσματα εις νέον | | <u>(4.471.624)</u> | <u>(4.236.596)</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | <u>12.305.286</u> | <u>12.540.314</u> |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δάνεια | 19 | 10.609.420 | 11.193.160 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 20 | 1.480.550 | 1.406.386 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 21 | <u>190.814</u> | <u>88.658</u> |
| | | 12.280.784 | 12.688.204 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 22 | 14.206.074 | 14.252.104 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | 23 | 36.035 | 144.140 |
| Δάνεια | 19 | <u>25.395.590</u> | <u>27.818.528</u> |
| | | 39.637.699 | 42.214.772 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | <u>51.918.483</u> | <u>54.902.976</u> |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | <u>64.223.769</u> | <u>67.443.290</u> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 66 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
(ποσά σε Ευρώ)

| | Σημ. | 1 Ιανουαρίου- 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1 Ιανουαρίου- 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|-------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Πωλήσεις | 24 | 56.018.419 | 63.524.350 |
| Κόστος πωληθέντων | 26 | (29.355.634) | (35.369.907) |
| Μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως | | 26.662.785 | 28.154.443 |
| Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης | 25 | 660.956 | 1.384.537 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 26 | (20.864.964) | (23.261.703) |
| Έξοδα λειτουργίας διοίκησης | 26 | (2.514.790) | (2.924.507) |
| Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων | | 3.943.987 | 3.352.770 |
| Αποσβέσεις που αφορούν στα έξοδα διάθεσης | | (654.125) | (606.656) |
| Αποσβέσεις που αφορούν στα έξοδα διοίκησης | | (436.083) | (404.437) |
| Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | | 2.853.779 | 2.341.677 |
| Κέρδη / (ζημίες) από επενδύσεις | 10,11 | -- | (9.532) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) | 28 | (2.949.402) | (2.825.507) |
| Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων | | (95.623) | (493.362) |
| Φόρος εισοδήματος | 29 | (139.405) | (78.483) |
| Καθαρά αποτελέσματα κέρδη / (ζημίες) χρήσης | | (235.028) | (571.845) |
| Κέρδη / (Ζημίες) ανά μετοχή | 30 | <u>(0.0123)</u> | <u>(0.0299)</u> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 66
αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΗΣ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
(ποσά σε Ευρώ)

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Υπέρ το άρτιο | Αποθεματικά | Αποτελέσματα εις νέον | Σύνολο |
|--|----------------------|---------------|-------------|--------------------------|------------|
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | 11.296.140 | 11.345.092 | 1.028.238 | (10.557.311) | 13.112.159 |
| Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών | 6.892.560 | (6.892.560) | | | |
| Μείωση Μετοχικού Κεφαλαίου | (6.892.560) | | | 6.892.560 | |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | | | | (571.845) | (571.845) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | 11.296.140 | 4.452.532 | 1.028.238 | (4.236.596) | 12.540.314 |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | 11.296.140 | 4.452.532 | 1.028.238 | (4.236.596) | 12.540.314 |
| Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους | | | | (235.028) | (235.028) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | 11.296.140 | 4.452.532 | 1.028.238 | (4.471.624) | 12.305.286 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 66
αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΜΗΤΡΙΚΗΣ
(ποσά σε Ευρώ)

| | Σημ. | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|-----------|---|---|
| Ταμειακές ροές από / σε λειτουργικές δραστηριότητες | | | |
| Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων | | (95.623) | (493.362) |
| Προσαρμογές για: | | | |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | 6,7 | 1.090.208 | 1.011.093 |
| Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας | | (63.856) | 21.780 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα | 28 | 3.011.628 | 2.752.544 |
| Σύνολο ταμειακών ροών από / σε λειτουργικές δραστηριότητες | | 3.942.357 | 3.292.055 |
| Μεταβολές στο κεφάλαιο κίνησης | | | |
| Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων | 14 | 405.466 | (964.832) |
| (Αύξηση) / Μείωση απαιτήσεων | 15 | 3.170.622 | 1.522.314 |
| Αύξηση υποχρεώσεων | 22 | 56.126 | (3.504.025) |
| Αύξηση υποχρέωσης παροχής στο προσωπικό λόγω συνταξιοδότησης | 20 | 74.164 | 140.533 |
| Καταβληθέντα Χρηματοοικονομικά έξοδα | 28 | (3.011.628) | (2.752.544) |
| Καταβληθέντες φόροι | | (172.649) | (203.420) |
| Σύνολο ταμειακών ροών από / σε μεταβολές κεφαλαίου κίνησης | | 522.101 | (5.761.974) |
| Καθαρές ταμειακές ροές από /σε λειτουργικές δραστηριότητες | | 4.464.458 | (2.469.919) |
| Ταμειακές ροές σε επενδυτικές δραστηριότητες | | | |
| Αγορές ενσώματων παγίων | 6 | (297.553) | (346.464) |
| Αγορές άυλων ακινητοποιήσεων | 8 | (746.904) | (576.316) |
| Πωλήσεις ενσώματων παγίων | 6 | 10.996 | 8.000 |
| Απόκτηση / Πώληση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων | 9,11 | (584.420) | (700.006) |
| Χρηματοοικονομικά έσοδα που εισπράχθηκαν | 28 | 62.226 | 8.800 |
| Μείωση / (Αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων | | (53.321) | (3.899) |
| Καθαρές ταμειακές ροές σε επενδυτικές δραστηριότητες | | (1.608.976) | (1.609.885) |
| Ταμειακές ροές σε /από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | | |
| Δάνεια ληφθέντα | 19 | -- | 2.332.109 |
| Αποπληρωμή δανεισμού | | (2.483.641) | -- |
| Πληρωμές κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων | 19 | (523.037) | (361.131) |
| Καθαρές ταμειακές ροές σε / από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | (3.006.678) | 1.970.978 |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | | (151.196) | (2.108.826) |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης | 16 | 590.957 | 2.699.783 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης | 16 | 439.761 | 590.957 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 25 έως 66 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων (ποσά σε Ευρώ)

1. Γενικές πληροφορίες για τη εταιρία

Η εταιρία "ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε." ιδρύθηκε με τη σημερινή της νομική μορφή την 2^η Ιουνίου 1986 (ΦΕΚ 2324/11.06.86). Η εταιρία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών και οι τίτλοι της διαπραγματεύονται στην εν λόγω αγορά. Η εταιρία έχει την έδρα της στην Ελλάδα και συγκεκριμένα στο Κορωπί Αττικής, επί της οδού Ιωάννου Μεταξά 80 και το κύριο αντικείμενο εργασιών της σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι η έκδοση κάθε είδους εντύπου και μορφής βιβλίων, συγγραμμάτων ημεδαπών ή αλλοδαπών συγγραφέων, η εμπορία αυτών ως και η εισαγωγή και εξαγωγή κάθε εντύπου (εφημερίδας, περιοδικού, βιβλίου κλπ.). Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρίας είναι www.liberis.gr.

Ειδικότερα η εταιρία δραστηριοποιείται στον εκδοτικό κλάδο και συγκεκριμένα στην έκδοση των μηνιαίων περιοδικών: **STATUS** (από το 1988), **VOGUE** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2000), **FOCUS** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2000), **LIFE & STYLE** (από το 2001), **GLAMOUR** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2001), **MEN'S HEALTH** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2003), **LUCKY** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2004), **HOUSE & GARDEN** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2007), **PREVENTION** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2005), **CONDE NAST TRAVELLER** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2008), **2BOARD** και των εβδομαδιαίων περιοδικών: **7 ΜΕΡΕΣ TV** (από το 1989), **ΤΗΛΕΚΟΝΤΡΟΛ** (από το 1991), **HELLO!** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2005) και **ΕΓΩ Weekly**, και ειδικές εκδόσεις όπως: **Best of the Best**, **Best Hotels** και **Confidential**. Επιπλέον η εταιρία λειτουργεί σειρά διαδικτυακών τόπων είτε ως προεκτάσεις των έντυπων εκδοτικών δραστηριοτήτων της είτε ως ανεξάρτητες προτάσεις στην αγορά. Ενδεικτικά αναφέρονται το γυναικείο portal «**Myself.gr**», το ειδικό portal «**Mynextcar.gr**», τα websites «**Glamourmag.gr**», «**Luckymag.com**», «**Menshealth.gr**», «**Preventionmag.gr**» και άλλα.

Επιπλέον η κατά 50% θυγατρική «**Δέσμη Εκδοτική Α.Ε.**» εκδίδει τα περιοδικά **ΑΘΗΝΟΡΑΜΑ**, **ΑΘΗΝΟΡΑΜΑ TRAVEL**, **FOODING** και **ΕΥ ΖΗΝ** καθώς και σειρά ενημερωτικών οδηγών πόλεων, ψυχαγωγίας και τουρισμού με τίτλο **ALPHA GUIDE**, επίσης λειτουργεί το διαδικτυακό τόπο athinorama.gr.

Η κατά 100% θυγατρική εταιρία «**IT Publications ΕΠΕ**» εκδίδει τα μηνιαία περιοδικά **COMPUTER ACTIVE**, **PC WORLD**, **CHANNEL PARTNER** όλα υπό το καθεστώς συμβάσεων εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από οίκους εξωτερικού οι οποίες συνάφθηκαν το 2004 και το 2005.

Η κατά 100% θυγατρική εταιρία «**Three Dee Α.Ε.**» λειτουργεί τους μουσικούς ραδιοφωνικούς σταθμούς «**Best 92.6 FM**» και «**Εν Λευκώ 87.7 FM**» καθώς και η κατά 100% θυγατρική εταιρία «**P/Σ V FM 88.3 Α.Ε.**» τον μουσικό ραδιοφωνικό σταθμό «**V FM 88.3**» (πρώην «**Village FM**»).

Ο κατά 33,33% θυγατρικός όμιλος εταιριών «**Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.**» εκδίδει τα περιοδικά: **4 ΤΡΟΧΟΙ**, **AUTO BILD**, **ΗΧΟΣ & ΕΙΚΟΝΑ**, **ΠΤΗΣΗ & ΔΙΑΣΤΗΜΑ** και **2 ΤΡΟΧΟΙ** καθώς και τις ετήσιες εκδόσεις **4 Τροχοί Test**, **Ήχος Test** και **Off road**. Επιπλέον, μέσω άλλων θυγατρικών, ο Όμιλος «**Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.**» δραστηριοποιείται στην οργάνωση εκθέσεων «**Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε.**» και την παροχή υπηρεσιών ταχυμεταφορών «**Mass Courier Α.Ε.**».

Τέλος, οι διεθνείς δραστηριότητες της εταιρίας ελέγχονται μέσω της κατά της 100% θυγατρικής εταιρίας «**Liberis Publications Cyprus Ltd**» με έδρα την Κύπρο και επεκτείνονται στην Ρουμανία «**Liberis Publications Romania SRL**» που εκδίδει το μηνιαίο περιοδικό **GLAMOUR** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2006), το περιοδικό **PREVENTION** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2007) και το περιοδικό **GQ** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2008), στη Βουλγαρία «**Liberis Publications Bulgaria OOD**» που έχει αναλάβει την διαχείριση ακινήτου και «**Liberis Media Group AD**» η οποία εκδίδει το μηνιαίο περιοδικό **GLAMOUR** (με σύμβαση εκχώρησης δικαιωμάτων έκδοσης από το 2009).

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης 1 Ιανουαρίου 2009 έως 31 Δεκεμβρίου 2009, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας την 26^η Μαρτίου 2010.

2. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές

2.1 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων

Οι παρούσες εταιρικές και ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί από τη διοίκηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (ΔΠΧΠ), και τις Διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και τα ΔΠΧΠ που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ).

Η ετοιμασία των Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με γενικώς αποδεκτές λογιστικές αρχές απαιτεί τη χρησιμοποίηση υπολογισμών και υποθέσεων που επηρεάζουν τα αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα ποσά εσόδων και εξόδων κατά τη διάρκεια της χρήσης υπό αναφορά. Οι υπολογισμοί βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διεύθυνσης της Εταιρίας και του Ομίλου σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες και ενέργειες.

Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε ισχύοντα πρότυπα με μεταγενέστερη ημερομηνία εφαρμογής.

Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα. Η εκτίμηση του Ομίλου σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα υποχρεωτικά για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΠΧΑ 8 «Κλάδοι Δραστηριοτήτων»

Το πρότυπο αυτό αντικαθιστά το (ΔΛΠ 14, σύμφωνα με το οποίο οι τομείς αναγνωρίζονταν και παρουσιάζονταν με βάση μια ανάλυση απόδοσης και κινδύνου. Σύμφωνα με το (ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά μιας οικονομικής οντότητας που εξετάζονται τακτικά από τον Διευθύνοντα Σύμβουλο και το Διοικητικό Συμβούλιο της οικονομικής οντότητας και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση. Η τροποποίηση δεν είχε καμία επίδραση στον αριθμό των τομέων που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΛΠ 1 (Αναθεωρημένο) «Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων»

Το ΔΛΠ 1 έχει αναθεωρηθεί για να αναβαθμίσει τη χρησιμότητα των πληροφοριών που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις. Το αναθεωρημένο πρότυπο δεν επιτρέπει την παρουσίαση των στοιχείων εσόδων και εξόδων (που δεν αποτελούν συναλλαγές με μετόχους) στην κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων, αλλά απαιτεί αυτές τις συναλλαγές να παρουσιάζονται ξεχωριστά από τις συναλλαγές με τους μετόχους. Όλες οι συναλλαγές με μη μετόχους πρέπει να εμφανίζονται σε μία κατάσταση απόδοσης. Οι οικονομικές οντότητες μπορούν να επιλέξουν να παρουσιάζουν είτε μία κατάσταση (κατάσταση συνολικού εισοδήματος) είτε δύο καταστάσεις (κατάσταση αποτελεσμάτων και κατάσταση συνολικού εισοδήματος). Ο Όμιλος έχει αποφασίσει να παρουσιάζει μία κατάσταση.

ΔΠΧΑ 7 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις»

Η τροποποίηση αυτή απαιτεί την παροχή πρόσθετων γνωστοποιήσεων σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας, καθώς και του κινδύνου ρευστότητας. Συγκεκριμένα η τροποποίηση απαιτεί γνωστοποιήσεις σχετικά με την επιμέτρηση της εύλογης αξίας μέσω μιας ιεράρχησης τριών επιπέδων. Η τροποποίηση αυτή αφορά σε πρόσθετες γνωστοποιήσεις και επομένως δεν υπάρχει επίδραση στα κέρδη ανά μετοχή.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»

Η τροποποίηση διευκρινίζει τον ορισμό των «προϋποθέσεων της κατοχύρωσης, με την εισαγωγή του όρου «προϋποθέσεις μη κατοχύρωσης για όρους που δεν αποτελούν όρους υπηρεσίας ή όρους απόδοσης. Επίσης, διευκρινίζεται ότι όλες οι ακυρώσεις είτε προέρχονται από την ίδια την οντότητα είτε από τα συμβαλλόμενα μέρη, πρέπει να έχουν την ίδια λογιστική αντιμετώπιση. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 23 (Αναθεωρημένο) «Κόστος Δανεισμού»

Το πρότυπο αντικαθιστά την προηγούμενη έκδοση του (ΔΛΠ 23. Η βασική διαφορά σε σχέση με την προηγούμενη έκδοση αφορά στην κατάργηση της επιλογής αναγνώρισης ως εξόδου του κόστους δανεισμού που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία ενεργητικού, για τα οποία απαιτείται ένα σημαντικό χρονικό διάστημα προκειμένου να μωρύνουν να λειτουργήσουν ή να πωληθούν. Η τροποποίηση δεν έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση» και ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) «Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων»

Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 32 απαιτεί ορισμένα χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα από τον κάτοχο («puttable») και υποχρεώσεις που προκύπτουν κατά την ρευστοποίηση, να καταταχθούν ως Ίδια Κεφάλαια εάν πληρούνται συγκεκριμένα κριτήρια. Η τροποποίηση στο ΔΛΠ 1 απαιτεί γνωστοποίηση συγκεκριμένων πληροφοριών αναφορικά με τα «puttable» μέσα που κατατάσσονται ως Ίδια Κεφάλαια. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Όμιλου.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση»

Η τροποποίηση αποσαφηνίζει ότι οι οικονομικές οντότητες δεν πρέπει πλέον να χρησιμοποιούν λογιστική αντιστάθμιση για συναλλαγές μεταξύ των τομέων στις ατομικές οικονομικές τους καταστάσεις. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στον Όμιλο καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Διερμηνείες υποχρεωτικές για τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 13 - Προγράμματα Πιστότητας Πελατών

Η διερμηνεία διασαφηνίζει τον χειρισμό των εταιρειών που χορηγούν κάποιας μορφής επιβράβευση πιστότητας όπως «πόντους» ή «ταξιδιωτικά μίλια» σε πελάτες που αγοράζουν αγαθά ή υπηρεσίες. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΠΧΑ 15 - Συμφωνίες για την κατασκευή ακίνητης περιουσίας

Η διερμηνεία αναφέρεται στους υφιστάμενους διαφορετικούς λογιστικούς χειρισμούς για τις πωλήσεις ακίνητης περιουσίας. Μερικές οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν το έσοδο σύμφωνα με το ΔΛΠ 18 (δηλ. όταν μεταφέρονται οι κίνδυνοι και τα οφέλη κυριότητας της ακίνητης περιουσίας) και άλλες αναγνωρίζουν το έσοδο ανάλογα με το στάδιο ολοκλήρωσης της ακίνητης περιουσίας σύμφωνα με το ΔΛΠ 11. Η διερμηνεία διασαφηνίζει ποιο πρότυπο πρέπει να εφαρμοστεί σε κάθε περίπτωση. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΠΧΑ 16 - Αντισταθμίσεις μιας καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό

Η διερμηνεία έχει εφαρμογή σε μία οικονομική οντότητα που αντισταθμίζει τον κίνδυνο ξένου νομίσματος που προκύπτει από καθαρή επένδυση της σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό και πληροί τους όρους για λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39. Η διερμηνεία παρέχει οδηγίες σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο μία οικονομική οντότητα πρέπει να καθορίσει τα ποσά που αναταξινομούνται από τα ίδια κεφάλαια στα αποτελέσματα τόσο για το μέσο αντιστάθμισης όσο και για το αντισταθμιζόμενο στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο, καθώς ο Όμιλος δεν εφαρμόζει λογιστική αντιστάθμιση για οποιαδήποτε επένδυση σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό.

ΕΔΔΠΧΑ 18 «Μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων από πελάτες»

(εφαρμόζεται σε μεταβιβάσεις περιουσιακών στοιχείων που ελήφθησαν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Η διερμηνεία διευκρινίζει τις απαιτήσεις των ΔΠΧΑ για τις συμφωνίες στις οποίες η οικονομική οντότητα λαμβάνει από έναν πελάτη ένα ενσώματο περιουσιακό στοιχείο, το οποίο πρέπει στη συνέχεια να χρησιμοποιήσει για να παρέχει στον πελάτη τη συνεχή πρόσβαση σε αγαθά ή σε υπηρεσίες. Σε ορισμένες περιπτώσεις, η οικονομική οντότητα λαμβάνει μετρητά από έναν πελάτη που πρέπει να χρησιμοποιηθούν μόνο για την απόκτηση ή την κατασκευή του ενσώματου περιουσιακού στοιχείου. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

Πρότυπα υποχρεωτικά μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΔΠΧΑ 3 (Αναθεωρημένο) «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» και ΔΛΠ 27 (Τροποποιημένο)

«Ενοποιημένες και Ιδιαίτερες Οικονομικές Καταστάσεις» (εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Το αναθεωρημένο ΔΠΧΑ 3 εισάγει μια σειρά αλλαγών στο λογιστικό χειρισμό συνενώσεων επιχειρήσεων οι οποίες θα επηρεάσουν το ποσό της αναγνωρισθείσας υπεραξίας, τα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου στην οποία πραγματοποιείται η απόκτηση επιχειρήσεων και τα μελλοντικά αποτελέσματα. Αυτές οι αλλαγές περιλαμβάνουν την εξοδopoίηση δαπανών που σχετίζονται με την απόκτηση και την αναγνώριση μεταγενέστερων μεταβολών στην εύλογη αξία του ενδεχόμενου τιμήματος στα αποτελέσματα. Το τροποποιημένο ΔΛΠ 27 απαιτεί συναλλαγές που οδηγούν σε αλλαγές ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρική να καταχωρούνται στην καθαρή θέση. Επιπλέον, το τροποποιημένο πρότυπο μεταβάλλει το λογιστικό χειρισμό για τις ζημίες που πραγματοποιούνται από θυγατρική εταιρεία καθώς και της απώλειας του ελέγχου θυγατρικής. Όλες οι αλλαγές των ανωτέρω προτύπων θα εφαρμοστούν μελλοντικά και θα επηρεάσουν μελλοντικές αποκτήσεις και συναλλαγές με μετόχους μειοψηφίας. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2013)

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων σκοπεύει να επεκτείνει το ΔΠΧΑ 9 κατά τη διάρκεια του 2010 έτσι ώστε να προστεθούν νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών μέσων, την απομείωση της αξίας, και τη λογιστική αντιστάθμισης. Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 9, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται αρχικά στην εύλογη αξία τους συν, στην περίπτωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που δεν είναι στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, συγκεκριμένα κόστη συναλλαγών. Η μεταγενέστερη επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων γίνεται είτε στο αποσβεσμένο κόστος είτε στην εύλογη αξία και εξαρτάται από το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας σχετικά με τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου. Το ΔΠΧΑ 9 απαγορεύει επαναταξινόμησης, εκτός από σπάνιες περιπτώσεις που το επιχειρηματικό μοντέλο της οικονομικής οντότητας αλλάξει, και στην προκειμένη περίπτωση η οικονομική οντότητα απαιτείται να επαναταξινομήσει μελλοντικά τα επηρεαζόμενα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία. Σύμφωνα με τις αρχές του ΔΠΧΑ 9, όλες οι επενδύσεις σε συμμετοχικούς τίτλους πρέπει να επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Εντούτοις, η διοίκηση έχει την επιλογή να παρουσιάζει στα λοιπά συνολικά έσοδα τα πραγματοποιηθέντα και μη πραγματοποιηθέντα κέρδη και ζημιές εύλογης αξίας συμμετοχικών τίτλων που δεν κατέχονται προς εμπορική εκμετάλλευση. Αυτός ο προσδιορισμός γίνεται κατά την αρχική αναγνώριση για κάθε ένα χρηματοοικονομικό μέσο ξεχωριστά και δεν μπορεί να αλλάξει. Τα κέρδη και οι ζημιές εύλογης αξίας δεν μεταφέρονται στα αποτελέσματα μεταγενέστερα, ενώ τα έσοδα από μερίσματα θα συνεχίσουν να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Το ΔΠΧΑ 9 καταργεί την εξαίρεση της επιμέτρησης σε κόστος για τις μη εισηγμένες μετοχές και τα παράγωγα σε μη εισηγμένες μετοχές, αλλά παρέχει καθοδήγηση για το πότε το κόστος μπορεί να είναι αντιπροσωπευτική εκτίμηση της εύλογης αξίας. Το ΔΠΧΑ δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 1 (Τροποποίηση) «Πρώτη εφαρμογή των διεθνών προτύπων χρηματοοικονομικής αναφοράς»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επιπρόσθετες επεξηγήσεις για τις εταιρείες που εφαρμόζουν για πρώτη φορά τα ΔΠΧΑ αναφορικά με την χρήση του τεκμαιρόμενου κόστους στα περιουσιακά στοιχεία πετρελαίου και αερίου, τον καθορισμό για το κατά πόσο κάποια συμφωνία εμπεριέχει μίσθωση και τις υποχρεώσεις παροπλισμού οι οποίες περιλαμβάνονται στο κόστος των ενσώματων παγίων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν θα έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου καθώς ο Όμιλος έχει ήδη μεταβεί στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Παροχές που Εξαρτώνται από την Αξία των Μετοχών»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2010)

Σκοπός της τροποποίησης είναι να αποσαφηνίσει το πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 2 και το λογιστικό χειρισμό για τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία της μετοχής και διακανονίζονται τοις μετρητοίς στις ενοποιημένες ή ατομικές οικονομικές καταστάσεις της οικονομικής οντότητας που λαμβάνει αγαθά ή υπηρεσίες, όταν η οικονομική οντότητα δεν έχει καμία υποχρέωση να εξοφλήσει τις αμοιβές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών. Η τροποποίηση αυτή δεν αναμένεται να επηρεάσει τις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 24 (Τροποποίηση) «Γνωστοποιήσεις συνδεδεμένων μερών»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2011)

Η παρούσα τροποποίηση επιχειρεί να μειώσει τις γνωστοποιήσεις των συναλλαγών ανάμεσα σε συνδεδεμένα μέρη δημοσίου 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 καταστάσεις. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει αυτές τις αλλαγές από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 32 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Παρουσίαση»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Φεβρουαρίου 2010)

Η παρούσα τροποποίηση παρέχει επεξηγήσεις σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο ορισμένα δικαιώματα πρέπει να ταξινομηθούν. Συγκεκριμένα, δικαιώματα, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής 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, δικαιώματα προαίρεσης ή δικαιώματα αγοράς μετοχής αναλογικά σε όλους τους υφιστάμενους μετόχους της ίδιας κατηγορίας των ιδίων, μη παραγώγων, συμμετοχικών τίτλων. Η συγκεκριμένη τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 39 (Τροποποίηση) «Χρηματοοικονομικά μέσα: Αναγνώριση και Επμέτρηση»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Η παρούσα τροποποίηση αποσαφηνίζει τον τρόπο με τον οποίο θα έπρεπε να εφαρμόζονται, σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι αρχές που καθορίζουν κατά πόσο ένας αντισταθμιζόμενος κίνδυνος ή τμήμα των ταμειακών ροών εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης. Η τροποποίηση αυτή δεν εφαρμόζεται στον Όμιλο, καθώς δεν ακολουθεί λογιστική αντιστάθμιση σύμφωνα με το ΔΛΠ 39.

Διερμηνείες υποχρεωτικές μετά από τη χρήση 31 Δεκεμβρίου 2009

ΕΔΔΠΧΑ 12 - Συμφωνίες Παραχώρησης

(σύμφωνα με την υιοθέτηση από την ΕΕ, εφαρμόζεται για τις περιόδους που ξεκινούν την 30 Μαρτίου 2009)

Η διερμηνεία αναφέρεται στις εταιρείες που συμμετέχουν σε συμφωνίες παραχώρησης. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο.

ΕΔΔΠΧΑ 17 «Διανομή μη χρηματικών περιουσιακών στοιχείων στους μετόχους»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2009)

Η διερμηνεία παρέχει καθοδήγηση στον λογιστικό χειρισμό των ακόλουθων μη αμοιβαίων διανομών στοιχείων ενεργητικού από την οικονομική οντότητα στους μετόχους που ενεργούν υπό την ιδιότητά τους ως μέτοχοι : α) διανομές μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού και β) διανομές που δίνουν στους μετόχους την επιλογή απολαβής είτε μη χρηματικών στοιχείων ενεργητικού είτε μετρητών. Ο Όμιλος θα εφαρμόσει την διερμηνεία από την ημέρα που τίθενται σε εφαρμογή.

ΕΔΔΠΧΑ 19 «Διαγραφή Χρηματοοικονομικών Υποχρεώσεων με συμμετοχικούς τίτλους»

(εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιουλίου 2010)

Η Διερμηνεία 19 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό από την οικονομική οντότητα που εκδίδει συμμετοχικούς τίτλους σε έναν πιστωτή, προκειμένου να διακανονιστεί, ολόκληρη ή εν μέρει, μια χρηματοοικονομική υποχρέωση. Η διερμηνεία αυτή δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΔΔΠΧΑ 14 (Τροποποίηση) «Όρια Περιουσιακών Στοιχείων Καθορισμένων Παροχών, Ελάχιστο Απαιτούμενο Σχηματισμένο κεφάλαιο και η αλληλεπίδρασή τους»

(εφαρμόζεται για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2011)

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται σε περιορισμένες περιπτώσεις: όταν η οικονομική οντότητα υπόκειται σε ελάχιστο απαιτούμενο σχηματισμένο κεφάλαιο και προβαίνει σε πρόωρη καταβολή των εισφορών για κάλυψη αυτών των απαιτήσεων. Οι τροποποιήσεις αυτές επιτρέπουν σε μία τέτοια οικονομική οντότητα να αντιμετωπίσει το όφελος από μια τέτοια πρόωρη πληρωμή ως περιουσιακό στοιχείο. Η διερμηνεία δεν έχει εφαρμογή στον Όμιλο. Η τροποποίηση αυτή δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.2 Ενοποίηση

Θυγατρικές εταιρίες

Θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι δυνατόν να ασκηθούν από τη μητρική εταιρία κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επί αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Η εξαγορά θυγατρικής από την εταιρία λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου εξαγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος εξαγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία.

Αν το συνολικό κόστος της εξαγοράς είναι μικρότερο από την εύλογη αξία των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

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

Κοινοπραξίες

Κοινοπραξία είναι η εταιρία που ελέγχεται ταυτόχρονα από τον Όμιλο και από μία ή περισσότερες επιχειρήσεις με τις οποίες ο Όμιλος έχει συμβληθεί. Οι κοινοπραξίες ενοποιούνται με την μέθοδο της αναλογικής ενοποίησης λαμβάνοντας υπόψη το ποσοστό που κατέχει ο όμιλος και ισχύει κατά την ημερομηνία της ενοποίησης. Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή γίνεται ενσωμάτωση του ποσοστού του Ομίλου από όλες τις αναλυτικές γραμμές εσόδων, εξόδων, ενεργητικού, παθητικού και ταμειακών ρών της κοινοπραξίας, με εκείνες που εμφανίζονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις. Ο όμιλος αναγνωρίζει το μερίδιο των κερδών ή ζημιών που προκύπτει από πωλήσεις παγίων προς τις κοινοπραξίες και αντιστοιχεί στους άλλους εταίρους της κοινοπραξίας.

Ο όμιλος δεν αναγνωρίζει το μερίδιο που αναλογεί από τα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την αγορά στοιχείων ενεργητικού που προέρχονται από την κοινοπραξία εωσότου πουλήσει τα συγκεκριμένα στοιχεία σε ένα τρίτο μέρος. Όμως αν η ζημία που προκύπτει από την συναλλαγή καταδεικνύει ότι υπάρχει μείωση της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας ή ζημία λόγω απαξίωσης τότε η ζημία αυτή αναγνωρίζεται άμεσα.

Η ημερομηνία κατάρτισης και οι λογιστικές αρχές των Οικονομικών Καταστάσεων των κοινοπραξιών συμπίπτουν με αυτές της Μητρικής εταιρίας.

Συγγενείς επιχειρήσεις

Συγγενείς είναι οι επιχειρήσεις, στις οποίες ο Όμιλος έχει ουσιώδη επιρροή, αλλά όχι έλεγχο, το οποίο γενικά ισχύει όταν τα ποσοστά συμμετοχής κυμαίνονται μεταξύ 20% και 50% των δικαιωμάτων ψήφου. Οι επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις λογιστικοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσεως και αρχικά καταχωρούνται στο κόστος κτήσεως (μειωμένη με τυχόν ζημιές απομείωσης). Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις εμπεριέχουν την υπεραξία που καθορίστηκε κατά την εξαγορά. Σύμφωνα με την παραπάνω μέθοδο, η συμμετοχή του Ομίλου στα κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν μετά την εξαγορά των συγγενών εταιριών καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ενώ η συμμετοχή του επί των αποθεματικών που σχηματίζονται μετά την εξαγορά καταχωρείται στα αποθεματικά του Ομίλου. Οι σωρευτικές, μετά από την εξαγορά, μεταβολές στους λογαριασμούς καθαρής θέσης αναμορφώνουν το εκάστοτε ποσό της επένδυσης.

Τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του ομίλου στις εταιρίες αυτές. Η μη πραγματοποιηθείσες ζημιές απαλείφονται εκτός και εάν αποδεικνύεται η απαξίωση των στοιχείων ενεργητικού που μεταβιβάστηκαν. Οι επενδύσεις του Ομίλου σε συγγενείς επιχειρήσεις εμπεριέχουν υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά τους όταν η αναλογία του ομίλου στις ζημιές μιας συγγενούς επιχείρησης ισούται ή υπερβαίνει το ποσό συμμετοχής του, τότε ο Όμιλος δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές εκτός αν έχει ανειλημμένες υποχρεώσεις ή πραγματοποιήσει πληρωμές για λογαριασμό των εταιριών αυτών.

Η ημερομηνία κατάρτισης και οι λογιστικές αρχές των Οικονομικών Καταστάσεων των συγγενών συμπίπτουν με αυτές της μητρικής εταιρίας.

2.3 Πληροφόρηση κατά τομέα

Ως επιχειρηματικός τομέας ορίζεται μία ομάδα περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που παρέχουν προϊόντα και υπηρεσίες, τα οποία υπόκεινται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από εκείνα άλλων επιχειρηματικών τομέων. Ως γεωγραφικός τομέας, ορίζεται μία γεωγραφική περιοχή, στην οποία παρέχονται προϊόντα και υπηρεσίες και η οποία υπόκειται σε διαφορετικούς κινδύνους και αποδόσεις από άλλες περιοχές.

2.4 Συναλλαγματικές μετατροπές

(α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης.

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

(β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας.

2.5 Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στις ιστορικές αξίες κτήσεώς τους. Οι αξίες αυτές απεικονίζονται μειωμένες κατά (α) τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και (β) την τυχόν απομείωση των παγίων περιουσιακών στοιχείων.

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

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 | 20 - 70 έτη |
| Εγκαταστάσεις σε κτίρια τρίτων | 5 - 10 έτη |
| Μηχανήματα και μηχανολογικός εξοπλισμός | 3 - 8 έτη |
| Λοιπές εγκαταστάσεις και εξοπλισμός | 3 - 10 έτη |
| Μεταφορικά μέσα | 4 - 10 έτη |

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

Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων παγίων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα (Σημείωση 2.7).

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

2.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Υπεραξία

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας του μεριδίου της καθαρής θέσης της θυγατρικής επιχείρησης κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία από εξαγορές θυγατρικών εταιριών αναγνωρίζεται στις ασώματες ακινητοποιήσεις. Η υπεραξία ελέγχεται ετησίως για απομείωση και αναγνωρίζεται στο κόστος μείον τις όποιες ζημιές απομείωσης. Κέρδη και ζημιές από την πώληση μιας επιχείρησης περιλαμβάνουν τη λογιστική αξία της υπεραξίας η οποία αντιστοιχεί στην επιχείρηση που πουλήθηκε.

Για σκοπούς ελέγχου της υπεραξίας για απομείωση, η υπεραξία κατανέμεται σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, οι οποίες αντιπροσωπεύουν τον πρωτεύοντα τύπο πληροφόρησης κατά τομέα (Σημείωση 2.7).

Ζημιά απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η ανακτήσιμη αξία είναι μικρότερη από την αναπόσβεστη λογιστική αξία.

Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν και δεν αντισταθμίζονται.

(β) 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 στα 3-5 χρόνια.

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

(γ) Σήματα, Άδειες και Πελατολόγιο

Σε περίπτωση εξαγοράς τα σήματα, οι άδειες και το πελατολόγιο αποτιμώνται σε εύλογη αξία μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης κατά τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών και κυμαίνονται από 3 έως 40 έτη.

2.7 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Τα περιουσιακά στοιχεία που έχουν απροσδιόριστη ωφέλιμη ζωή δεν αποσβένονται και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης ετησίως. Επίσης υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης όταν κάποια γεγονότα καταδεικνύουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Τα περιουσιακά στοιχεία που αποσβένονται υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία τους δεν θα ανακτηθεί. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ εύλογης αξίας μειωμένη με το απαιτούμενο για την πώληση κόστος και αξίας χρήσεως. Για την εκτίμηση των ζημιών απομείωσης τα περιουσιακά στοιχεία εντάσσονται στις μικρότερες δυνατές μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών. Οι ζημιές απομείωσης καταχωρούνται ως έξοδα στα αποτελέσματα όταν προκύπτουν.

2.8 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις σε δίκαιη αξία, όπως αυτή προέκυψε από την αποτίμηση ανεξάρτητων εκτιμητών.

2.9 Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού

(α) Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα

Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες: χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται για εμπορία (συμπεριλαμβανομένων των παραγώγων) και σε αυτά που εντάχθηκαν σε αυτή την κατηγορία κατά την αγορά. Τα παράγωγα ταξινομούνται ως κατεχόμενα για εμπορία εκτός εάν προσδιορίζονται ως αντισταθμίσεις. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικού εάν κατέχονται για εμπορία ή αναμένεται να πουληθούν εντός 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Η Εταιρεία δεν κατείχε επενδύσεις αυτής της κατηγορίας. Χρηματοοικονομικά στοιχεία πάγιου ενεργητικού περιλαμβάνουν επενδύσεις σε επιχειρήσεις που δεν είναι θυγατρικές ή συνδεδεμένες. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία πάγιου ενεργητικού αναγνωρίζονται στο κόστος, συμπεριλαμβανομένων επιπλέον άμεσων εξόδων. Τυχόν μόνιμη απομείωση αναγνωρίζεται ως άμεση μείωση της αξίας του στοιχείου.

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

(β) Δάνεια και απαιτήσεις

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησης αυτών. Περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με ημερομηνία λήξης μεγαλύτερη των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού, τα οποία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις συμπεριλαμβάνονται στους πελάτες και λοιπές απαιτήσεις στον ισολογισμό (βλ. Σημείωση 2.11).

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αναγνωρίζονται στο αποσβεσμένο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

(γ) Επενδύσεις διακρατούμενες ως την λήξη

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

(δ) Διαθέσιμα για πώληση

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

Οι αγορές και οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η εταιρία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο. Οι επενδύσεις αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των άμεσα επιρριπτέων στη συναλλαγή δαπανών. Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η εταιρία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές που συνεπάγεται η ιδιοκτησία.

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

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

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

(ε) Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες και εταιρίες που ενοποιούνται

Οι επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρίες στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής απεικονίζονται στο κόστος κτήσεως μειωμένα κατά τη ζημία από την απομείωση της αξίας τους. Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού η εταιρεία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι οι επενδύσεις έχουν υποστεί απομείωση. Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η ζημία που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

2.10 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 της μέσης σταθμικής τιμής και περιλαμβάνει τις δαπάνες παραγωγής τους εφόσον πρόκειται για ιδιοπαραγόμενα προϊόντα.

2.11 Απαιτήσεις από εμπορική δραστηριότητα

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρουμένων και των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η εταιρία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους συμβατικούς όρους. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο. Το ποσό της ζημιάς απομείωσης καταχωρείται ως έξοδο στα αποτελέσματα.

2.12 Διαθέσιμα και ισοδύναμα διαθεσίμων

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθέσιμων, όπως οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας (μέχρι 3 μήνες), αλληλόχρεους τραπεζικούς λογαριασμούς και επενδύσεις υψηλής ρευστοποίησης και χαμηλού ρίσκου που δύναται να μετατραπούν άμεσα σε διαθέσιμα. Οι αλληλόχρεοι λογαριασμοί τραπεζών εμφανίζονται στον ισολογισμό στις τρέχουσες τραπεζικές υποχρεώσεις.

2.13 Κεφάλαιο

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

2.14 Δάνεια

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους, μειωμένα με τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρό από σχετικά έξοδα) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια του δανεισμού βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εκτός εάν η εταιρία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.15 Αναβαλλόμενος φόρος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν πραγματοποιήθηκε δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία. Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού ή αναμένεται να είναι σε ισχύ στην χρήση που θα πραγματοποιηθούν.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται κατά την έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος αναγνωρίζεται για τις προσωρινές διαφορές που προκύπτουν από επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις με εξαίρεση την περίπτωση που η αναστροφή των προσωρινών διαφορών ελέγχεται από τον Όμιλο και είναι πιθανό ότι οι προσωρινές διαφορές δεν θα αναστραφούν στο προβλεπτό μέλλον.

2.16 Παροχές στο προσωπικό

(α) Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς το προσωπικό σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

(β) Παροχές κατά την έξοδο από την υπηρεσία

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων του προγράμματος και τις μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες 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 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 καταχωρείται 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.

2.17 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν η εταιρία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων 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.

2.18 Αναγνώριση εσόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών και παροχή υπηρεσιών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη. Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, και η είσπραξη της απαίτησης είναι εξασφαλισμένη. Ειδικά για τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών διαφήμισης που καλύπτονται από σχέση ανταλλαγής, η εταιρία αναγνωρίζει στη χρήση το έσοδο στην πραγματική αξία των υπηρεσιών που έχει ήδη παράσχει.

(β) Έσοδα από τόκους

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

(γ) Έσοδα από μερίσματα

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

2.19 Μισθώσεις

Η εταιρία είναι ο μισθωτής:

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

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

(β) Χρηματοδοτικές μισθώσεις

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

Η εταιρία είναι ο εκμισθωτής:

(α) Λειτουργικές μισθώσεις

Στοιχεία του ενεργητικού τα οποία μισθώνονται σε τρίτους με λειτουργικές συμβάσεις περιλαμβάνονται στο πάγιο ενεργητικό, στη κατηγορία των επενδυτικών ακινήτων. Τα πάγια αυτά αποσβένονται στην διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους όπως και τα ιδιοχρησιμοποιούμενα από την εταιρεία πάγια. Το έσοδο από τα ενοίκια αναγνωρίζεται στα έσοδα την περίοδο την οποία αφορούν σύμφωνα με τη σχετική σύμβαση ενοικίασης.

2.20 Διανομή μερισμάτων

Η διανομή των μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκριθεί από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

3. Διαχείριση Χρηματοοικονομικών κινδύνων

3.1 Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε διάφορους χρηματοοικονομικούς κινδύνους όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκιο), πιστωτικό, ρευστότητας και ταμειακών ροών. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση των κινδύνων αυτών στη χρηματοοικονομική απόδοση της εταιρίας.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων, το οποίο προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους. Η διοίκηση του Ομίλου παρέχει γραπτές οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων.

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο Όμιλος πραγματοποιεί περιορισμένα συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Αυτός ο κίνδυνος προκύπτει κυρίως από εμπορικές συναλλαγές.

Η διοίκηση δε θεωρεί ότι οι συναλλαγές είναι σημαντικές, λόγω της αξίας και της συχνότητας τους και παρακολουθεί την θέση του Ομίλου ως προς το κίνδυνο αυτό σε συνεχή βάση και αξιολογεί την ανάγκη να χρησιμοποιήσει συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά εργαλεία για να τον περιορίσει.

Ενδεικτικά παρατίθεται πίνακας με ανάλυση ευαισθησίας στις μεταβολές συναλλάγματος.

| Ξένο νόμισμα | Αύξηση /μείωση ξένου νομίσματος έναντι του € | Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2009 | | Μητρική 31 Δεκεμβρίου 2009 | |
|--------------|--|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια |
| USD | 5% | (111.951) | (83.963) | (18.089) | (13.567) |
| | -5% | 111.951 | 83.963 | 18.089 | 13.567 |
| LEU | 5% | (24.449) | (60.812) | -- | -- |
| | -5% | 24.449 | 60.812 | -- | -- |

Κίνδυνος επιτοκίου

Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων παρακολουθείται για τον Όμιλο σε προϋπολογιστική βάση. Η διεύθυνση χρηματοοικονομικής διαχείρισης του Ομίλου διατηρεί μεγάλο μέρος των βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων δανείων σε κυμαινόμενο επιτόκιο εξετάζοντας συνεχώς τις συνθήκες της αγοράς με σκοπό την εφαρμογή αντισταθμιστικών χρηματοοικονομικών εργαλείων όποτε κριθεί απαραίτητο.

Ενδεικτικά παρατίθεται πίνακας με ανάλυση ευαισθησίας στις μεταβολές επιτοκίου.

| | Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2009 | | Μητρική 31 Δεκεμβρίου 2009 | |
|-------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| Αύξηση/μείωση Επιτοκίου | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια |
| 1% | (358.154) | (268.616) | (295.050) | (221.288) |
| -1% | 358.154 | 268.616 | 295.050 | 221.288 |

Ο ως άνω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα προ φόρων κέρδη, καθώς και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και τις Εταιρίας, σε πιθανές αλλαγές των επιτοκίων, βασιζόμενος στα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος της χρήσης.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων, η χρηματοοικονομική κατάσταση των οποίων παρακολουθείται διαρκώς από ειδικά τμήματα των εταιριών του Ομίλου, καθώς και από ειδικές μηχανογραφικές εφαρμογές, με τις οποίες ελέγχονται το μέγεθος της παροχής των πιστώσεων καθώς και τα πιστωτικά υπόλοιπα των λογαριασμών. Σε αρκετές δε περιπτώσεις τίθεται σε εφαρμογή σύστημα προσδιορισμού πιστωτικών ορίων με στόχο να ελέγχεται αυτόματα η πιθανότητα έκθεσης σε κίνδυνο μεγαλύτερο από αυτόν που η εταιρία επιθυμεί. Για τυχόν ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις απαξίωσης. Στο τέλος του έτους η διοίκηση θεώρησε ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται από σχετικές προβλέψεις απομείωσης. Πιστωτικός κίνδυνος υπάρχει και στα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα των εταιριών του Ομίλου, σε περίπτωση που ο αντισυμβαλλόμενος αδυνατεί να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις του προς τον Όμιλο. Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού αυτού κινδύνου οι εταιρίες του Ομίλου συναλλάσσονται μόνο με αναγνωρισμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, υψηλής πιστοληπτικής διαβάθμισης.

Κίνδυνος ρευστότητας

Κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να προκύψει είτε από έκτακτα γεγονότα πέρα από τη συνήθη λειτουργία και δραστηριότητα του Ομίλου που δεν έχουν προϋπολογιστεί στις ταμειακές ροές του, είτε από παρατεταμένη οικονομική ύφεση. Η διαχείριση της ρευστότητας επιτυγχάνεται με την ύπαρξη κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων. Σε περίοδο χρηματοοικονομικής κρίσης όπου οι τραπεζικές πιστώσεις εκ των πραγμάτων περιορίζονται, η Διοίκηση με την μείωση των λειτουργικών δαπανών στοχεύει στην εξασφάλιση της απαραίτητης ρευστότητας για την εύρυθμη λειτουργία και ανάπτυξη της εταιρίας.

Διαχείριση κεφαλαίου

Ο Όμιλος ελέγχει την κεφαλαιακή επάρκεια χρησιμοποιώντας τον δείκτη καθαρού τραπεζικού δανεισμού προς τα κέρδη προ φόρων, αποσβέσεων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων. Στον καθαρό τραπεζικό δανεισμό περιλαμβάνονται τοκοφόρα δάνεια κάθε μορφής και κεφάλαια κίνησης μείον διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.

| 31 Δεκεμβρίου 2009 | Όμιλος | Εταιρία |
|---|-------------------|-------------------|
| Μακροπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 286.839 | -- |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 30.890.578 | 24.867.007 |
| Σύνολο δανεισμού | 31.177.417 | 24.867.007 |
| Μείον διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα | 1.487.396 | 439.761 |
| Καθαρός δανεισμός | 29.690.021 | 24.427.246 |
| Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων | 3.423.559 | 3.049.847 |
| Καθαρός δανεισμός/ Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων | 8,67% | 8,01% |

3.2 Προσδιορισμός των ευλόγων αξιών

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές ή χρηματιστήρια (π.χ. παράγωγα, μετοχές, ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια), προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού χρησιμοποιείται η τιμή προσφοράς και για τα χρηματοοικονομικά στοιχεία παθητικού χρησιμοποιείται η τιμή ζήτησης.

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργούς αγορές προσδιορίζεται με την χρήση τεχνικών αποτίμησης και παραδοχών που στηρίζονται σε δεδομένα της αγοράς κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Η ονομαστική αξία μείον προβλέψεις για επισφάλειες των εμπορικών απαιτήσεων εκτιμάται ότι προσεγγίζει την πραγματική τους αξία. Οι πραγματικές αξίες των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων για σκοπούς εμφάνισής τους στις οικονομικές καταστάσεις υπολογίζονται με βάση τη παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών που προκύπτουν από συγκεκριμένες συμβάσεις χρησιμοποιώντας το τρέχον επιτόκιο το οποίο είναι διαθέσιμο για την εταιρία για την χρήση παρόμοιων χρηματοπιστωτικών μέσων.

4.1 Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

Η εταιρία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες έχουν ως εξής:

(α) Εκτιμώμενη απομείωση της υπεραξίας

Ο έλεγχος απομείωσης της αξίας της υπεραξίας γίνεται σε ετήσια βάση σύμφωνα με τη λογιστική πολιτική της εταιρίας. Οι ανακτήσιμες αξίες των μονάδων δημιουργίας ταμειακών ροών προσδιορίζονται με βάση την αξία χρήσεως αυτών.

(β) Ανακτησιμότητα των απαιτήσεων

Κατά το μέρος που προκύπτει, μετά από έρευνα γεγονότων και συνθηκών, μη ανακτησιμότητα απαιτήσεων πραγματοποιείται απομείωση αυτών.

(γ) Απαξίωση των αποθεμάτων

Η απομείωση των αποθεμάτων εξετάζεται συνεχώς και εξαρτάται από την φυσική κατάσταση αυτών, την εμπορική τους αξία και την υφιστάμενη μέθοδο αποτίμησης.

(δ) Ενδεχόμενες διεκδικήσεις

Κατά την λειτουργία της εταιρίας υφίστανται διεκδικήσεις από και προς αυτήν. Πάντοτε η Διοίκηση και με την υποστήριξη νομικών συμβούλων, ακολουθεί τις αρχές της σημαντικότητας και συντηρητικότητας των γεγονότων. Έτσι κάθε ενδεχόμενη ζημιά λογίζεται άμεσα στα αποτελέσματα ενώ κάθε ενδεχόμενο έσοδο λογίζεται μόνο κατά την χρήση που εισπράττεται.

4.2 Καθοριστικές κρίσεις της διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν πεδία στα οποία χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν σημαντικές εκτιμήσεις της διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5. Πληροφόρηση κατά τομέα

α) Πρωτογενείς τομείς δραστηριοποίησης - Επιχειρηματικοί τομείς

Η κατηγοριοποίηση που έχει πραγματοποιηθεί από την Διοίκηση του Ομίλου σύμφωνα με τις αρχές του Δ.Π.Χ.Α. 8 σε κλάδους δραστηριοτήτων είναι η ακόλουθη:

Οι πίνακες που ακολουθούν παρουσιάζουν πληροφορίες για τα έσοδα και κέρδη καθώς και πληροφορίες για τα περιουσιακά στοιχεία που αφορούν τους τομείς δραστηριότητας για την περίοδο που έληξε την 31η Δεκεμβρίου 2009 και αντίστοιχα την 31η Δεκεμβρίου 2008.

α) Επιχειρηματικοί τομείς

| 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | Εκδοτικός | Ραδιόφωνο | Ταχυμεταφορές | Εκθεσιακός | Σύνολο |
|---|--------------------|------------------|-----------------|------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 75.230.212 | 4.181.155 | 904.684 | 129.629 | 80.445.680 |
| Μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως | 35.631.173 | 2.209.637 | 269.193 | (13.858) | 38.096.145 |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης | 2.723.516 | 83.701 | (79.191) | (154.953) | 2.573.073 |
| Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα | (3.631.322) | (770.698) | (122) | (627) | (4.402.769) |
| Αποτελέσματα προ φόρων | (907.806) | (686.997) | (79.313) | (155.580) | (1.829.696) |
| Φόρος εισοδήματος | (813.786) | (4.920) | (2.380) | (88) | (821.174) |
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσης | (1.721.592) | (691.917) | (81.693) | (155.668) | (2.650.870) |
| Αποσβέσεις χρήσης | 1.496.547 | 243.447 | 4.335 | 297 | 1.744.626 |
| Σύνολο ενεργητικού | 68.876.360 | 7.348.224 | 610.397 | 244.751 | 77.079.732 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 58.766.672 | 5.825.357 | 220.829 | 612.417 | 65.425.275 |
| Επενδύσεις σε ενσώματες και άυλες ακινητοποιήσεις | 1.240.204 | 35.105 | 4.799 | -- | 1.280.108 |

| 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 | Εκδοτικός | Ραδιόφωνο | Ταχυμεταφορές | Εκθεσιακός | Σύνολο |
|---|-------------------|------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Πωλήσεις | 86.691.315 | 5.259.090 | 906.204 | 6.999 | 92.863.608 |
| Μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως | 39.877.941 | 2.891.791 | 355.666 | (27.684) | 43.097.714 |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης | 3.458.886 | 843.778 | 128.073 | (80.616) | 4.350.121 |
| Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα | (2.672.696) | (300.623) | 573 | (401) | (2.973.147) |
| Αποτελέσματα προ φόρων | 786.190 | 543.155 | 128.646 | (81.017) | 1.376.974 |
| Φόρος εισοδήματος | (930.395) | 3.531 | (57.526) | (4.376) | (988.766) |
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσης | (144.205) | 546.686 | 71.120 | (85.393) | 388.208 |
| Αποσβέσεις χρήσης | 1.438.564 | 126.528 | 8.657 | 835 | 1.574.584 |
| Σύνολο ενεργητικού | 76.125.284 | 8.562.981 | 718.241 | 260.733 | 85.667.239 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 63.872.866 | 6.348.197 | 282.181 | 532.731 | 71.035.975 |
| Επενδύσεις σε ενσώματες και άυλες ακινητοποιήσεις | 1.039.370 | 352.941 | 5.779 | -- | 1.398.090 |

5. Πληροφόρηση κατά τομέα (συνέχεια)

Β) Γεωγραφικοί τομείς

Ο όμιλος, στη παρούσα χρήση καθώς και στην προηγούμενη, δραστηριοποιήθηκε στην Ελλάδα και στα Βαλκάνια.

| 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | Ελλάδα | Βαλκάνια | Σύνολο |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Πωλήσεις | 78.587.825 | 1.857.855 | 80.445.680 |
| Μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως | 37.804.573 | 291.572 | 38.096.145 |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης | 3.417.828 | (844.755) | 2.573.073 |
| Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα | (3.828.284) | (574.485) | (4.402.769) |
| Αποτελέσματα προ φόρων | (410.456) | (1.419.240) | (1.829.696) |
| Φόρος εισοδήματος | (844.182) | 23.008 | (821.174) |
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσης | (1.254.638) | (1.396.232) | (2.650.870) |
| Αποσβέσεις χρήσης | 1.721.580 | 23.046 | 1.744.626 |
| Σύνολο ενεργητικού | 73.065.076 | 4.014.656 | 77.079.732 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 62.879.429 | 2.545.846 | 65.425.275 |
| Επενδύσεις σε ενσώματες και άυλες ακίνητοποιήσεις | 1.120.363 | 159.745 | 1.280.108 |

| 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 | Ελλάδα | Βαλκάνια | Σύνολο |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| Πωλήσεις | 90.691.530 | 2.172.078 | 92.863.608 |
| Μικτά κέρδη εκμεταλλεύσεως | 42.173.147 | 924.567 | 43.097.714 |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης | 4.597.640 | (247.519) | 4.350.121 |
| Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα | (2.946.053) | (27.094) | (2.973.147) |
| Αποτελέσματα προ φόρων | 1.651.587 | (274.613) | 1.376.974 |
| Φόρος εισοδήματος | (984.164) | (4.602) | (988.766) |
| Καθαρά αποτελέσματα χρήσης | 667.423 | (279.215) | 388.208 |
| Αποσβέσεις χρήσης | 1.536.751 | 37.833 | 1.574.584 |
| Σύνολο ενεργητικού | 80.324.064 | 5.343.175 | 85.667.239 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 69.455.984 | 1.579.991 | 71.035.975 |
| Επενδύσεις σε ενσώματες και άυλες ακίνητοποιήσεις | 1.398.090 | -- | 1.398.090 |

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

| Όμιλος | Οικόπεδα και Κτίρια | Μεταφορικά Μέσα & Μηχ.Εξοπλ. | Έπιπλα και Εξαρτήματα | Σύνολο |
|---|------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Κόστος | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | 19.850.326 | 3.289.376 | 3.680.881 | 26.820.583 |
| Προσθήκες | 400.304 | 134.063 | 227.576 | 761.943 |
| Ενσώματες ακινητοποιήσεις εξαγορασθεισών εταιριών | -- | 479.727 | 83.023 | 562.750 |
| Πωλήσεις/Μειώσεις | (213.000) | (107.570) | (50.139) | (370.709) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | 20.037.630 | 3.795.596 | 3.941.341 | 27.774.567 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | (2.259.624) | (2.781.581) | (2.152.677) | (7.193.882) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (565.423) | (179.922) | (417.041) | (1.162.386) |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων εξαγορασθεισών εταιριών | -- | (365.191) | (70.050) | (435.241) |
| Πωλήσεις/Μειώσεις | -- | 94.794 | 49.956 | 144.750 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | (2.825.047) | (3.231.900) | (2.589.812) | (8.646.759) |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008 | 17.215.583 | 563.696 | 1.351.529 | 19.127.808 |
| Κόστος | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | 20.037.630 | 3.795.596 | 3.941.341 | 27.774.567 |
| Προσθήκες | 258.622 | 9.355 | 184.351 | 452.328 |
| Πωλήσεις/Μειώσεις | -- | (88.553) | (4.850) | (93.403) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | 20.296.252 | 3.716.398 | 4.120.842 | 28.133.492 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | (2.825.047) | (3.231.900) | (2.589.812) | (8.646.759) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (577.324) | (158.442) | (392.740) | (1.128.506) |
| Πωλήσεις/Μειώσεις | -- | 49.535 | 4.851 | 54.386 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | (3.402.371) | (3.340.807) | (2.977.701) | (9.720.879) |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009 | 16.893.881 | 375.591 | 1.143.141 | 18.412.613 |

6. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)**Μητρική**

| | Οικόπεδα και Κτίρια | Μεταφορικά Μέσα & Μηχ.Εξοπλ. | Έπιπλα και Εξαρτήματα | Σύνολο |
|---|------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Κόστος | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | 18.735.155 | 1.783.645 | 2.733.862 | 23.252.662 |
| Προσθήκες | 190.294 | 30.918 | 125.252 | 346.464 |
| Πωλήσεις / Μειώσεις | | (102.770) | (21.414) | (124.184) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | 18.925.449 | 1.711.793 | 2.837.700 | 23.474.942 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | (1.979.313) | (1.597.271) | (1.475.326) | (5.051.910) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (473.422) | (65.390) | (272.741) | (811.553) |
| Πωλήσεις / Μειώσεις | | 92.370 | 21.234 | 113.604 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | (2.452.735) | (1.570.291) | (1.726.833) | (5.749.859) |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008 | 16.472.714 | 141.502 | 1.110.867 | 17.725.083 |
| Κόστος | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | 18.925.449 | 1.711.793 | 2.837.700 | 23.474.942 |
| Προσθήκες | 258.622 | 4.155 | 34.776 | 297.553 |
| Πωλήσεις / Μειώσεις | -- | (52.146) | (4.850) | (56.996) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | 19.184.071 | 1.663.802 | 2.867.626 | 23.715.499 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | (2.452.735) | (1.570.291) | (1.726.833) | (5.749.859) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (482.837) | (55.047) | (256.164) | (794.048) |
| Πωλήσεις / Μειώσεις | -- | 42.779 | 4.851 | 47.630 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | (2.935.572) | (1.582.559) | (1.978.146) | (6.496.277) |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009 | 16.248.499 | 81.243 | 889.480 | 17.219.222 |

Εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρίας και του Ομίλου δεν υπάρχουν στην χρήση του 2009. Εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρίας και του Ομίλου δεν υπήρχαν ούτε στη χρήση του 2008.

Οι αποσβέσεις χρήσης για τον Όμιλο επιβάρυναν τα έξοδα διάθεσης κατά €677.104 και έξοδα διοίκησης €451.402.

Οι αποσβέσεις χρήσης για τη μητρική εταιρία επιβάρυναν τα έξοδα διάθεσης κατά €476.429 και έξοδα διοίκησης €317.619.

Κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 δεν υπήρχαν ειλημμένες υποχρεώσεις από συμβάσεις της εταιρίας, που σχετίζονται με ενσώματες ακινητοποιήσεις.

7. Επενδύσεις σε ακίνητα

| Όμιλος | Οικόπεδα | Κτίρια | Σύνολο |
|---|-----------|------------------|------------------|
| Κόστος | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | -- | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Αποτίμηση εύλογης αξίας | -- | 9.510 | 9.510 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | -- | 3.009.510 | 3.009.510 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | -- | -- | -- |
| Αποσβέσεις χρήσης | -- | -- | -- |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | -- | -- | -- |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008 | -- | 3.009.510 | 3.009.510 |
| Κόστος | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | -- | 3.009.510 | 3.009.510 |
| Αποτίμηση εύλογης αξίας | -- | (394.723) | (394.723) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | -- | 2.614.787 | 2.614.787 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | -- | -- | -- |
| Αποσβέσεις χρήσης | -- | -- | -- |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | -- | -- | -- |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009 | -- | 2.614.787 | 2.614.787 |

Ο Όμιλος για τις χρήσεις που έληξαν την 31 Δεκεμβρίου 2009 και 31 Δεκεμβρίου 2008 δεν έχει δεσμευθεί για νέες επενδύσεις επί των επενδυτικών ακινήτων.

Στις παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις, σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα», πραγματοποιήθηκε αποτίμηση από ανεξάρτητο εκτιμητή Βάσει της οποίας η δίκαιη αξία του ακινήτου ανήλθε σε €2.614.787 η διαφορά ποσού € 394.723 επηρέασε αρνητικά τα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου για την χρήση 2009.

Για το ακίνητο της θυγατρικής Εταιρίας «Liberis Publications Bulgaria OOD» έχει εγγραφεί προσημείωση για κάλυψη τραπεζικού δανείου που την 31η Δεκεμβρίου 2009 είχε υπόλοιπο €402.393.

Τα κονδύλια που καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης και σχετίζονται με τα επενδυτικά ακίνητα αναλύονται ως εξής:

| | | |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Έσοδα από μισθώματα | 148.277 | 148.788 |
| Αποτίμηση εύλογης αξίας | -- | 9.510 |
| | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Αποτίμηση εύλογης αξίας | (394.723) | -- |
| Λοιπά έξοδα | (29.144) | (40.904) |

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

| Όμιλος | Λογισμικά | Λοιπά Άυλα | Υπεραξία | Σύνολο |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Κόστος | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | 2.282.843 | 5.741.831 | 9.704.254 | 17.728.928 |
| Προσθήκες | 636.147 | 1.634.000 | 2.568.527 | 4.838.674 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | 2.918.990 | 7.375.831 | 12.272.781 | 22.567.602 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | (1.736.820) | (603.463) | -- | (2.340.283) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (235.205) | (176.993) | -- | (412.198) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | (1.972.025) | (780.456) | -- | (2.752.481) |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008 | 946.965 | 6.595.375 | 12.272.781 | 19.815.121 |
| Κόστος | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | 2.918.990 | 7.375.831 | 12.272.781 | 22.567.602 |
| Απομείωση υπεραξίας | | | (549.340) | (549.340) |
| Προσθήκες | 827.780 | -- | -- | 827.780 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | 3.746.770 | 7.375.831 | 11.723.441 | 22.846.042 |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | | | | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | (1.972.025) | (780.456) | -- | (2.752.481) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (357.424) | (258.696) | -- | (616.120) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | (2.329.449) | (1.039.152) | -- | (3.368.601) |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1.417.321 | 6.336.679 | 11.723.441 | 19.477.441 |

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

| Μητρική | Λογισμικά |
|---|--------------------|
| Κόστος | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | 1.314.104 |
| Προσθήκες | 576.316 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | <u>1.890.420</u> |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2008 | (835.472) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (199.540) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2008 | <u>(1.035.012)</u> |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2008 | <u>855.408</u> |
| Κόστος | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | 1.890.420 |
| Προσθήκες | 746.904 |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | <u>2.637.324</u> |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις | |
| Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2009 | (1.035.012) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (296.160) |
| Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2009 | <u>(1.331.172)</u> |
| Αναπόσβεστη αξία στις 31 Δεκεμβρίου 2009 | <u>1.306.152</u> |

Η υπεραξία αντιπροσωπεύει τη διαφορά μεταξύ του κόστους εξαγοράς και της εύλογης αξίας του μεριδίου της καθαρής θέσης των θυγατρικών εταιριών «Δέσμη Εκδοτική Α.Ε.», «Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.», «Three Dee Α.Ε.», «It Publications Α.Ε.» και «Ρ/Σ VFM 88.3 Α.Ε.» και προέκυψε από την αποτίμηση σε πραγματικές αξίες των στοιχείων του ισολογισμού των εταιριών κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Η υπεραξία αυτή ελέγχεται ετησίως για απομείωση και αναγνωρίζεται στο κόστος μείον τις όποιες ζημιές απομείωσης.

Για την θυγατρική εταιρία «Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 υπήρξε ένδειξη απομείωσης λόγω του γεγονότος ότι η κεφαλαιοποίηση της βάσης της χρηματιστηριακής της τιμής ήταν χαμηλότερη από την αξία κτήσης της. Η μητρική εταιρία με σκοπό να υπολογίσει το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού της στοιχείου πραγματοποίησε αποτίμηση της εταιρίας από την οποία δεν προκύπτει ότι συντρέχει λόγος απομείωσης της αξίας του.

Για την θυγατρική εταιρία «Λίμπεκομ Α.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 υπήρξε ένδειξη απομείωσης λόγω του γεγονότος ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της ήταν μικρότερο από ½ του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της. Η μητρική εταιρία με σκοπό να υπολογίσει το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού της στοιχείου έχει πραγματοποιήσει αποτίμηση από την οποία δεν προκύπτει ότι συντρέχει λόγος απομείωσης της αξίας του. Λόγω της φερόμενης διακοπής σχετικής σύμβασης έκδοσης του περιοδικού PC Magazine στην Ελλάδα για την εταιρία «Λίμπεκομ Α.Ε.» εκκρεμούν δικαστικές αποφάσεις που εκτίμηση της διοίκησης σε συνάρτηση και με την σχετική γνωμάτευση Νομικών Συμβούλων είναι ότι η έκβαση τους θα είναι θετική για την εταιρία και είναι πιθανή εισροή οικονομικών ωφελειών στο προβλεπόμενο μέλλον. Πέραν τούτου από το 2007 η εταιρία ανέπτυξε επιχειρηματικές δραστηριότητες με την διαχείριση δικτυακών τόπων και την παραγωγή επιχειρηματικών εντύπων, δραστηριότητες που έδωσαν ώθηση στον κύκλο εργασιών και στην κερδοφορία της εταιρίας με αποτέλεσμα να βελτιωθούν όλοι οι χρηματοοικονομικοί δείκτες της εταιρίας.

8. Άυλα περιουσιακά στοιχεία (συνέχεια)

Για τη θυγατρική εταιρία «IT Publications Ε.Π.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 υπήρξε ένδειξη απομείωσης λόγω του γεγονότος ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της ήταν μικρότερο από ½ του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της. Η μητρική εταιρία με σκοπό να υπολογίσει το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού της στοιχείου πραγματοποίησε αποτίμηση της εταιρίας από την οποία δεν προκύπτει ότι συντρέχει λόγος απομείωσης της αξίας του.

Για τη θυγατρική εταιρία «Ρ/Σ VFM Α.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 υπήρξε ένδειξη απομείωσης λόγω του γεγονότος ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της ήταν μικρότερο από ½ του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της. Η μητρική εταιρία με σκοπό να υπολογίσει το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού της στοιχείου πραγματοποίησε αποτίμηση της εταιρίας από την οποία προέκυψε ότι το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου ανέρχεται σε € 3.800.000. Για τον λόγω αυτό πραγματοποιήθηκε απομείωση ποσού € 549.340 στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής της, εταιρίας Three Dee Α.Ε., απομείωση που επηρέασε αρνητικά τα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου για την χρήση 2009.

Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν τον εξαγορασθέντα τίτλο «Αθηνόγραμμα» που αφορά την εταιρία «Δέσμη Α.Ε.», την Άδεια λειτουργίας ραδιοφωνικού σταθμού, το Σήμα ραδιοφωνικού σταθμού καθώς και τον Δικτυακό τόπο που αφορούν την εταιρία «Three Dee Α.Ε.», την Άδεια λειτουργίας ραδιοφωνικού σταθμού της εταιρίας «Ρ/Σ VFM 88.3 Α.Ε.», τους Τίτλους «4Τροχί», «Ήχος & Εικόνα», «Yachts», «Πτήση & Διάστημα» και «4Auto», Σχέσεις με πελάτες, Συνδρομητική βάση, Επωνυμία εταιρίας που αφορούν την εταιρία «Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.». Τα λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία απεικονίζονται στον ισολογισμό στο κόστος κτήσεως μειωμένο κατά τις συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσεως προσδιορίστηκε από σχετικές αποτιμήσεις. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του κάθε παγίου που κυμαίνεται από 20 έως 40 χρόνια.

Έλεγχος απομείωσης της αξίας της υπεραξίας

Η υπεραξία κατανέμεται στις μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών που προσδιορίζονται με βάση τους πρωτογενείς τομείς δραστηριοποίησης (επιχειρηματικοί τομείς) :

| | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Τομέας έκδοσης περιοδικών | 6.377.967 | 6.377.967 |
| Τομέας ραδιοφώνου | 5.345.474 | 5.894.814 |
| Σύνολο | 11.723.441 | 12.272.781 |

Κύριες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως:

| | |
|-----------------------------|---------|
| Μικτό περιθώριο | 25%-63% |
| Λειτουργικό περιθώριο | 3%-45% |
| Μέσος ρυθμός ανάπτυξης | 2% |
| Μέσο προεξοφλητικό επιτόκιο | 11%-13% |

9. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες

Άμεση συμμετοχή

31 Δεκεμβρίου 2009

| Επωνυμία εταιρίας | Έδρα-Χώρα | Ποσοστό Συμμετοχής | Μέθοδος Ενοποίησης | Αξία Κτήσης | Απομείωση Αξίας | Καθαρή Αξία |
|---------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε | Ελλάδα | 50% | ΟΛΙΚΗ | 4.666.501 | - | 4.666.501 |
| Libecom Α.Ε | Ελλάδα | 100% | ΟΛΙΚΗ | 3.044.927 | - | 3.044.927 |
| IT Publications ΕΠΕ | Ελλάδα | 100% | ΟΛΙΚΗ | 1.403.750 | - | 1.403.750 |
| Three Dee Α.Ε | Ελλάδα | 100% | ΟΛΙΚΗ | 6.028.392 | - | 6.028.392 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | Ελλάδα | 33.33% | ΟΛΙΚΗ | 4.765.809 | - | 4.765.809 |
| Liberis Publications Cyprus Ltd | Κύπρος | 100% | ΟΛΙΚΗ | 2.731.766 | - | 2.731.766 |
| Σύνολο | | | | 22.641.145 | - | 22.641.145 |

Την 29η Ιουλίου 2009, με σχετική απόφαση της συνέλευσης των εταιρών, αποφασίστηκε και πραγματοποιήθηκε αύξηση εταιρικού κεφαλαίου στην κατά 100% θυγατρική εταιρία «It Publications ΕΠΕ» ποσού €300.060.

31 Δεκεμβρίου 2008

| Επωνυμία εταιρίας | Έδρα-Χώρα | Ποσοστό Συμμετοχής | Μέθοδος Ενοποίησης | Αξία Κτήσης | Απομείωση Αξίας | Καθαρή Αξία |
|---------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε | Ελλάδα | 50% | ΟΛΙΚΗ | 4.666.501 | - | 4.666.501 |
| Libecom Α.Ε | Ελλάδα | 100% | ΟΛΙΚΗ | 3.044.927 | - | 3.044.927 |
| IT Publications ΕΠΕ | Ελλάδα | 100% | ΟΛΙΚΗ | 1.103.690 | - | 1.103.690 |
| Three Dee Α.Ε | Ελλάδα | 100% | ΟΛΙΚΗ | 6.028.392 | - | 6.028.392 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | Ελλάδα | 33.33% | ΟΛΙΚΗ | 4.765.809 | - | 4.765.809 |
| Liberis Publications Cyprus Ltd | Κύπρος | 100% | ΟΛΙΚΗ | 2.731.766 | - | 2.731.766 |
| Σύνολο | | | | 22.341.085 | - | 22.341.085 |

Έμμεση συμμετοχή

31 Δεκεμβρίου 2009

| Επωνυμία εταιρίας | Έδρα-Χώρα | Ποσοστό Συμμετοχής | Μέθοδος Ενοποίησης |
|-----------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| Liberis Publications Bulgaria OOD | Βουλγαρία | 100% | ΟΛΙΚΗ |
| Liberis Media Group AD | Βουλγαρία | 75% | ΟΛΙΚΗ |
| Liberis Publications Romania SRL | Ρουμανία | 100% | ΟΛΙΚΗ |
| Ρ/Σ V FM 88,3 Α.Ε. | Ελλάδα | 100% | ΟΛΙΚΗ |
| Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε. | Ελλάδα | 33.33% | ΟΛΙΚΗ |
| Mass Courier Α.Ε. | Ελλάδα | 20% | ΟΛΙΚΗ |

Για τη θυγατρική εταιρία «Ρ/Σ VFM Α.Ε.» κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009 υπήρξε ένδειξη απομείωσης λόγω του γεγονότος ότι το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της ήταν μικρότερο από ½ του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της. Η μητρική εταιρία με σκοπό να υπολογίσει το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού της στοιχείου πραγματοποίησε αποτίμηση της εταιρίας από την οποία προέκυψε ότι το ανακτήσιμο ποσό του εν λόγω περιουσιακού στοιχείου ανέρχεται σε €3.800.000. Για τον λόγω αυτό πραγματοποιήθηκε απομείωση ποσού €549.340 στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής της, εταιρίας Three Dee Α.Ε., απομείωση που επηρέασε αρνητικά τα επενδυτικά αποτελέσματα του Ομίλου για την χρήση 2009.

31 Δεκεμβρίου 2008

| Επωνυμία εταιρίας | Έδρα-Χώρα | Ποσοστό Συμμετοχής | Μέθοδος Ενοποίησης |
|-----------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| Liberis Publications Bulgaria OOD | Βουλγαρία | 100% | ΟΛΙΚΗ |
| Liberis Publications Romania SRL | Ρουμανία | 100% | ΟΛΙΚΗ |
| Ρ/Σ V FM 88,3 Α.Ε. | Ελλάδα | 100% | ΟΛΙΚΗ |
| Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε. | Ελλάδα | 33.33% | ΟΛΙΚΗ |
| Mass Courier Α.Ε. | Ελλάδα | 20% | ΟΛΙΚΗ |

9. Συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες (συνέχεια)

Στις 23 Φεβρουαρίου 2009 ιδρύθηκε στη Βουλγαρία η εταιρία «Liberis Media Group Bulgaria AD» με μετοχικό κεφάλαιο €664.300 και σκοπό του καταστατικού της: εκδοτικές δραστηριότητες, εμπορική εκμετάλλευση εκδόσεων, συμβάσεις πνευματικής ιδιοκτησίας, αγορά και πώληση εμπορευμάτων και άλλων αντικειμένων, αντιπροσωπείες επιχειρήσεων Βουλγαρικών και αλλοδαπών συμφερόντων στη χώρα ή και το εξωτερικό και λοιπές δραστηριότητες που προβλέπονται από το Νόμο. Η μητρική εταιρία «Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε.» κατέχει μέσω της θυγατρικής εταιρείας «Liberis Publications Cyrgus LTD» το 75% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας ποσού €498.225. Η εταιρία δεν είχε ενσωματωθεί στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις στην συγκρίσιμη περίοδο της προηγούμενης χρήσης και είχε ενσωματωθεί στις οικονομικές καταστάσεις της αμέσως προηγούμενης περιόδου.

Οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρίες απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρίας στο κόστος κτήσεως μείον ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Ο έλεγχος για την απομείωση της αξίας τους πραγματοποιείται σε ετήσια βάση. Οι ανωτέρω εταιρίες ενσωματώθηκαν στα στοιχεία του ομίλου με τη μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

10. Συμμετοχές σε συγγενείς εταιρίες

Έμμεση συμμετοχή

| Επωνυμία Εταιρίας | Έδρα - Χώρα | 31 Δεκεμβρίου 2009 | | 31 Δεκεμβρίου 2008 | |
|-------------------|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| | | % Συμμετοχή | Μέθοδος ενοποίησης | % Συμμετοχή | |
| Alpha Press A.E. | Ελλάδα | 13.2% | Καθαρή θέση | 13.2% | |
| Vision Press A.E. | Ελλάδα | 11.5% | Καθαρή θέση | 11.5% | |

Η εταιρία «Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.» συμμετέχει στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρίας «Alpha Press Α.Ε.» με ποσοστό 40%, στο μετοχικό κεφάλαιο της «Χαισαιντινγκ Α.Ε.» με ποσοστό 35% και της «Vision Press Α.Ε.» με ποσοστό 34,49%. Το σύνολο της αξίας συμμετοχής €1.838.012 στις ως άνω επενδύσεις έχει γίνει πρόβλεψη πλήρους απομείωσης στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου «Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.», μάλιστα η εταιρία "Άλφα Πρες Α.Ε." δεν συντάσσει οικονομικές καταστάσεις από τη χρήση του 2005 και ο Όμιλος δεν συμμετέχει καθ' οιονδήποτε τρόπο στην διοίκηση αυτής.

11. Επενδύσεις διαθέσιμες για πώληση

Άμεση συμμετοχή

| Επωνυμία Εταιρίας | Έδρα - Χώρα | 31 Δεκεμβρίου 2009 | | 31 Δεκεμβρίου 2008 | |
|---------------------------------------|-------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | % Συμμετοχή | Αξία | % Συμμετοχή | Αξία |
| Άργος Α.Ε. | Ελλάδα | 10% | 478.015 | 10% | 221.655 |
| Μετατρέψιμα χρεόγραφα Τράπεζας Κύπρου | Ελλάδα | -- | 200.000 | -- | 172.000 |
| | | | <u>678.015</u> | | <u>393.655</u> |

Εντός του Ιανουαρίου 2009 η εταιρία «Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε.» συμμετείχε κατά αναλογία του ποσοστού της στη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας «ΑΡΓΟΣ Α.Ε.». Η συμμετοχή της εταιρίας στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ανήλθε στο ποσό των €256.360.

Έμμεση συμμετοχή

Η εταιρία «Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.» κατέχει το 13% του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρίας «Ευρώπη Α.Ε.» με αξία κτήσης η οποία ανέρχεται σε €558.869 κατά την 31^η Δεκεμβρίου 2009.

Η εταιρία «Liberis Bulgaria OOD» εξαγόρασε 3.473 μερίδια της εταιρίας διαχείρισης ακινήτου «Bellissimo AD» έναντι τιμήματος €1.533.

12. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αφορούν δοθείσες εγγυήσεις ενοικίασης χώρων και θα συμψηφιστούν με τα μισθώματα στο τέλος της μίσθωσης.

13. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 3.305.707 | 3.272.737 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | (1.307.148) | (1.342.602) |
| | 1.998.559 | 1.930.135 |

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας στη χρήση αναλύεται:

| | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης | 1.930.135 | 1.690.836 |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | 68.424 | 239.299 |
| | 1.998.559 | 1.930.135 |

Τα ανωτέρω ποσά εμφανίζονται στον ισολογισμό της 31^η Δεκεμβρίου 2009:

| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | Ενσώματες & Ασώματες Ακίνητοποιήσεις | Επισφαλείς απαιτήσεις | Πρόβλεψη προσωπικού | Λοιπά | Σύνολο |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31.004 | 952.433 | 397.465 | 1.891.835 | 3.272.737 |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | -- | (87.099) | 27.046 | 93.023 | 32.970 |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31.004 | 865.334 | 424.511 | 1.984.858 | 3.305.707 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | Ενσώματες & Ασώματες Ακίνητοποιήσεις | Επισφαλείς απαιτήσεις | Πρόβλεψη προσωπικού | Λοιπά | Σύνολο |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009 | (193.725) | -- | -- | (1.148.877) | (1.342.602) |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | 13.459 | -- | -- | 21.995 | 35.454 |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009 | (180.266) | -- | -- | (1.126.882) | (1.307.148) |

Τα ανωτέρω ποσά εμφανίζονται στον ισολογισμό της 31^η Δεκεμβρίου 2008:

| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | Ενσώματες & Ασώματες Ακίνητοποιήσεις | Επισφαλείς απαιτήσεις | Πρόβλεψη προσωπικού | Λοιπά | Σύνολο |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008 | -- | 1.063.071 | 441.453 | 1.702.402 | 3.206.926 |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | 31.004 | (110.638) | (43.988) | 189.433 | 65.811 |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008 | 31.004 | 952.433 | 397.465 | 1.891.835 | 3.272.737 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | Ενσώματες & Ασώματες Ακίνητοποιήσεις | Επισφαλείς απαιτήσεις | Πρόβλεψη προσωπικού | Λοιπά | Σύνολο |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008 | (199.335) | -- | -- | (1.316.755) | (1.516.090) |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | 5.610 | -- | -- | 167.878 | 173.488 |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008 | (193.725) | -- | -- | (1.148.877) | (1.342.602) |

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε σε όλες τις προσωρινές διαφορές, για τη μητρική και για τις θυγατρικές της στην Ελλάδα, με κλίμακα συντελεστών φόρου: 24% για το 2010, 23% για το 2011, 22% για το 2012, 21% για το 2013 και 20% για το 2014 και έπειτα, σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο 3697/2008.

Για την θυγατρική εταιρία στη Βουλγαρία, με συντελεστή φόρου 10% .

13. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις (συνέχεια)

| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | 2.091.848 | 2.198.536 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | (1.006.509) | (1.038.336) |
| | 1.085.339 | 1.160.200 |

Η κίνηση της αναβαλλόμενης φορολογίας στη χρήση αναλύεται:

| | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης | 1.160.200 | 891.123 |
| Χρέωση / (πίστωση) αποτελεσμάτων | (74.861) | 269.077 |
| Υπόλοιπο στο τέλος της χρήσης | 1.085.339 | 1.160.200 |

Τα ανωτέρω ποσά εμφανίζονται στον ισολογισμό της 31^η Δεκεμβρίου 2009:

| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | Ενσώματες & Ασώματες Ακίνητοποιήσεις | Επισφαλείς απαιτήσεις | Πρόβλεψη προσωπικού | Λοιπά | Σύνολο |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|------------------|
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009 | -- | 876.042 | 316.437 | 1.006.057 | 2.198.536 |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | -- | (75.508) | 9.284 | (40.464) | (106.688) |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009 | -- | 800.534 | 325.721 | 965.593 | 2.091.848 |

| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | Ενσώματες & Ασώματες Ακίνητοποιήσεις | Επισφαλείς απαιτήσεις | Πρόβλεψη προσωπικού | Λοιπά | Σύνολο |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009 | (174.157) | -- | -- | (864.179) | (1.038.336) |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | 9.832 | -- | - | 21.995 | 31.827 |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2009 | (164.325) | -- | -- | (842.184) | (1.006.509) |

Τα ανωτέρω ποσά εμφανίζονται στον ισολογισμό της 31^η Δεκεμβρίου 2008:

| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | Ενσώματες & Ασώματες Ακίνητοποιήσεις | Επισφαλείς απαιτήσεις | Πρόβλεψη προσωπικού | Λοιπά | Σύνολο |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|------------------|
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008 | -- | 972.010 | 316.464 | 708.949 | 1.997.423 |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | -- | (95.968) | (27) | 297.108 | 201.113 |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008 | -- | 876.042 | 316.437 | 1.006.057 | 2.198.536 |

| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | Ενσώματες & Ασώματες Ακίνητοποιήσεις | Επισφαλείς απαιτήσεις | Πρόβλεψη προσωπικού | Λοιπά | Σύνολο |
|---------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|--------------------|
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008 | (180.839) | -- | -- | (925.461) | (1.106.300) |
| Χρέωση / (Πίστωση) αποτελεσμάτων | 6.682 | -- | -- | 61.282 | 67.964 |
| Υπόλοιπα 31 Δεκεμβρίου 2008 | (174.157) | -- | -- | (864.179) | (1.038.336) |

Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίστηκε σε όλες τις προσωρινές διαφορές με κλίμακα συντελεστών φόρου: 24% για το 2010, 23% για το 2011, 22% για το 2012, 21% για το 2013 και 20% για το 2014 και έπειτα, σύμφωνα με τον φορολογικό νόμο 3697/2008.

14. Αποθέματα

| <u>Όμιλος</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
|----------------|---------------------------|---------------------------|
| Εμπορεύματα | 1.666.975 | 1.284.052 |
| Προϊόντα | 2.900.917 | 2.565.237 |
| Α' ύλες | 1.345.065 | 2.430.838 |
| | <u>5.912.957</u> | <u>6.280.127</u> |
| <u>Μητρική</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
| Εμπορεύματα | 1.623.082 | 1.239.075 |
| Προϊόντα | 2.348.508 | 2.052.135 |
| Α' ύλες | 1.207.571 | 2.293.417 |
| | <u>5.179.161</u> | <u>5.584.627</u> |

15. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

| <u>Όμιλος</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Πελάτες | 27.899.199 | 32.623.123 |
| Μείον απομείωση πελατών | <u>(5.653.276)</u> | <u>(6.487.690)</u> |
| Καθαρές απαιτήσεις πελατών | 22.061.132 | 26.135.433 |
| Χρεώστες διάφοροι | 5.931.364 | 8.393.749 |
| Μείον απομείωση χρεωστών | <u>(4.011.448)</u> | <u>(4.578.330)</u> |
| Καθαρές απαιτήσεις χρεωστών | 1.919.916 | 3.815.419 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 404.090 | 1.008.690 |
| Έξοδα επομένων χρήσεων | 1.313.788 | 880.628 |
| | <u>25.698.926</u> | <u>31.840.170</u> |

Στο κονδύλι καθαρές απαιτήσεις πελατών περιλαμβάνεται ποσό €3.009.984 το οποίο αφορά επιταγές και γραμμάτια εισπρακτέα οι οποίες έχουν δοθεί σε τράπεζες για εγγύηση έναντι τραπεζικών δανείων.

Το κονδύλι απομείωση πελατών αφορά υπόλοιπα που δεν έχουν εισπραχθεί σύμφωνα με τις καθορισμένες διαδικασίες και χρόνους είσπραξης του Ομίλου. Για το μεγαλύτερο μέρος των υπολοίπων αυτών η εταιρία έχει στραφεί σε νομική διεκδίκηση. Η απομείωση στο κονδύλι χρεώστες διάφοροι αφορά ποσό για καταπτώσεις εγγυήσεων που πληρώθηκαν από την εταιρία «Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε.». Σύμφωνα με το άρθρο 858 του Αστικού Κώδικα η θυγατρική εταιρία δικαιούται το σύνολο των εγγυήσεων που διατηρούσαν οι πιστώτριες. Η απαίτηση αυτή ήδη εμφανίζεται στα λογιστικά βιβλία της και είναι ισόποση των καταβολών που πραγματοποιήθηκαν. Έτσι κάθε μελλοντική είσπραξη από την εταιρία θα αποτελεί έσοδο αυτής.

15. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (συνέχεια)

| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Πελάτες | 15.956.555 | 18.242.767 |
| Μείον απομείωση πελατών | (3.638.794) | (3.893.522) |
| Καθαρές απαιτήσεις πελατών | 12.317.761 | 14.349.245 |
| Χρεώστες διάφοροι | 1.732.082 | 2.774.150 |
| Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα | 275.569 | 820.959 |
| Έξοδα επομένων χρήσεων | 1.207.558 | 759.238 |
| | 15.532.970 | 18.703.592 |

Στο κονδύλι Καθαρές απαιτήσεις πελατών περιλαμβάνεται ποσό €3.009.984 το οποίο αφορά επιταγές εισπρακτέες οι οποίες έχουν δοθεί σε τράπεζες για εγγύηση έναντι τραπεζικών δανείων.

Το κονδύλι απομείωση πελατών αφορά υπόλοιπα που δεν έχουν εισπραχθεί σύμφωνα με τις καθορισμένες διαδικασίες και χρόνους είσπραξης της εταιρίας. Για το μεγαλύτερο μέρος των υπολοίπων αυτών η εταιρία έχει στραφεί σε νομική διεκδίκηση.

Για πληρέστερη εξασφάλιση των πιστώσεων της η μητρική εταιρία έχει από την 31 Ιουλίου του 2008 προχωρήσει σε ασφάλιση των πιστώσεων της. Η ασφάλιση αφορά κατονομαζόμενους και μη κατονομαζόμενους πελάτες και τα βασικά χαρακτηριστικά της είναι τα κάτωθι:

Όριο πίστωσης μη κατονομαζόμενων πελατών €25.000,

Ποσοστό κάλυψης: Ελλάδα - κατονομαζόμενοι πελάτες 80%, Ελλάδα - μη κατονομαζόμενοι πελάτες 75%, Εξωτερικό - κατονομαζόμενοι πελάτες 80%.

Επίσης επεκτάθηκε η ασφάλιση των πιστώσεων και στον κλάδο του ραδιοφώνου όπου αντίστοιχα ασφαλίστηκαν οι πιστώσεις των εταιριών Three Dee A.E. και Vfm 88,3 A.E..

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει πληροφορίες σχετικά με την πιστωτική ποιότητα των εμπορικών απαιτήσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2008 και 31^η Δεκεμβρίου 2007 για τον Όμιλο:

| Όμιλος 31 ^η Δεκεμβρίου 2009 | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|
| Υπόλοιπα που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Χρονική ανάλυση λήξεως εισπρακτέων αξιογράφων | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | Σύνολο |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | 1.940.553 | 1.135.741 | 1.301.776 | 1.290.782 | 1.685.663 | 1.598.213 | 8.952.728 |
| Ενηλικίωση ανοικτών υπολοίπων πελατών | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | |
| Πελάτες | 6.952.434 | 1.840.412 | 795.841 | 782.800 | 815.774 | 1.118.708 | 12.305.969 |
| Υπόλοιπα που είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα & Πελάτες | | | | | | | 802.435 |
| Σύνολο | | | | | | | 22.061.132 |

| Όμιλος 31 ^η Δεκεμβρίου 2008 | | | | | | | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|
| Υπόλοιπα που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Χρονική ανάλυση λήξεως εισπρακτέων αξιογράφων | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | Σύνολο |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | 2.635.457 | 1.922.488 | 1.830.422 | 2.375.828 | 1.989.745 | 2.097.865 | 12.851.805 |
| Ενηλικίωση ανοικτών υπολοίπων πελατών | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | |
| Πελάτες | 7.601.124 | 1.904.705 | 580.620 | 430.172 | 790.435 | 1.369.882 | 12.676.938 |
| Υπόλοιπα που είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα & Πελάτες | | | | | | | 606.690 |
| Σύνολο | | | | | | | 26.135.433 |

15. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις (συνέχεια)

Ο παρακάτω πίνακας συνοψίζει πληροφορίες σχετικά με την πιστωτική ποιότητα των εμπορικών απαιτήσεων την 31^η Δεκεμβρίου 2009 και 31^η Δεκεμβρίου 2008 για την Εταιρία:

| Εταιρία 31 ^η Δεκεμβρίου 2009 | | | | | | | |
|---|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|------------|
| Υπόλοιπα που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Χρονική ανάλυση λήξεως εισπρακτέων αξιογράφων | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | Σύνολα |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | 833.787 | 464.364 | 606.796 | 485.264 | 881.388 | 1.146.701 | 4.418.300 |
| Ενηλικίωση ανοικτών υπολοίπων πελατών | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | |
| Πελάτες | 4.775.024 | 669.946 | 548.484 | 471.924 | 127.153 | 941.835 | 7.534.366 |
| Υπόλοιπα που είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα & Πελάτες | | | | | | | 365.095 |
| Σύνολο | | | | | | | 12.317.761 |

| Εταιρία 31 ^η Δεκεμβρίου 2008 | | | | | | | |
|---|-----------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Υπόλοιπα που δεν είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Χρονική ανάλυση λήξεως εισπρακτέων αξιογράφων | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | Σύνολα |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα | 1.439.978 | 922.494 | 974.027 | 1.562.958 | 1.396.956 | 1.287.444 | 7.583.857 |
| Ενηλικίωση ανοικτών υπολοίπων πελατών | | | | | | | |
| | <30 | 30-60 | 61-90 | 91-120 | 121-150 | >150 | |
| Πελάτες | 5.581.618 | 444.759 | 65.020 | 12.144 | 63.802 | 306.199 | 6.473.542 |
| Υπόλοιπα που είναι σε καθυστέρηση και δεν είναι απομειωμένα | | | | | | | |
| Αξιόγραφα εισπρακτέα & Πελάτες | | | | | | | 291.846 |
| Σύνολο | | | | | | | 14.349.245 |

16. Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Ταμείο | 565.145 | 846.281 |
| Καταθέσεις τραπεζών | 922.251 | 1.690.638 |
| Σύνολο | 1.487.396 | 2.536.919 |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Ταμείο | 142.872 | 102.227 |
| Καταθέσεις τραπεζών | 296.889 | 488.730 |
| Σύνολο | 439.761 | 590.957 |

17. Μετοχικό κεφάλαιο

| | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Αριθμός Μετοχών | 19.146.000 | 19.146.000 |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 11.296.140 | 11.296.140 |
| Υπέρ το άρτιο | 4.452.532 | 4.452.532 |
| Σύνολο | 15.748.672 | 15.748.672 |

Ο συνολικός αριθμός των μετοχών ανέρχεται σε 19.146.000 (2008: 19.146.000), με ονομαστική αξία €0.59 (2008: €0.59). Το σύνολο της αξίας των μετοχών έχει καταβληθεί.

18. Αποθεματικά

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Τακτικό αποθεματικό | 665.643 | 616.986 |
| Αποθεματικά εύλογης αξίας | 799.320 | 799.320 |
| Ειδικά αποθεματικά | 181.365 | 181.365 |
| Αποθεματικό υπεραξίας από εξαγορά | (1.260.810) | (1.260.810) |
| Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά | 1.324.866 | 1.324.866 |
| | 1.710.384 | 1.661.727 |

| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Τακτικό αποθεματικό | 513.573 | 513.573 |
| Ειδικά αποθεματικά | 181.365 | 181.365 |
| Αφορολόγητα και ειδικώς φορολογηθέντα αποθεματικά | 333.300 | 333.300 |
| | 1.028.238 | 1.028.238 |

Σύμφωνα με τις διατάξεις της Ελληνικής νομοθεσίας, η δημιουργία τακτικού αποθεματικού με την κατά έτος μεταφορά ποσού ίσου με το 5% των ετησίων, μετά από φόρους, κερδών - είναι υποχρεωτική, μέχρι να φθάσει το ύψος του αποθεματικού στο 1/3 του μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό διανέμεται μόνο κατά τη διάλυση της εταιρίας, μπορεί όμως να συμψηφισθεί με συσσωρευμένες ζημιές.

19. Δάνεια

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Μακροπρόθεσμος δανεισμός | | |
| Τραπεζικός δανεισμός | 286.839 | 400.859 |
| Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων από χρηματοδοτική μίσθωση | 10.609.420 | 11.193.160 |
| | 10.896.259 | 11.594.019 |
| Βραχυπρόθεσμος δανεισμός | | |
| Μακροχρόνιος τραπεζικός δανεισμός πληρωτέος στην επόμενη χρήση | 115.554 | 115.554 |
| Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων από χρηματοδοτική μίσθωση | 528.583 | 460.727 |
| Τραπεζικός δανεισμός | 30.775.024 | 34.208.339 |
| | 31.419.161 | 34.784.620 |
| | 42.315.420 | 46.378.639 |
| Επιτόκια (Μέσος Όρος) | 4,80% | 7,06% |
| Μακροπρόθεσμος δανεισμός | | |
| 1-2 έτη (έως 31.12.2011) | 660.346 | 598.093 |
| 2-5 έτη (έως 31.12.2014) | 1.904.104 | 1.855.355 |
| 5 και άνω (έως 11.07.2026) | 8.331.809 | 9.140.571 |
| | 10.896.259 | 11.594.019 |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Μακροπρόθεσμος δανεισμός | | |
| Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων από χρηματοδοτική μίσθωση | 10.609.420 | 11.193.160 |
| | 10.609.420 | 11.193.160 |
| Βραχυπρόθεσμος δανεισμός | | |
| Μακροχρόνιος τραπεζικός δανεισμός πληρωτέος στην επόμενη χρήση | -- | -- |
| Τρέχουσα αξία υποχρεώσεων από χρηματοδοτική μίσθωση | 528.583 | 460.727 |
| Τραπεζικός δανεισμός | 24.867.007 | 27.357.801 |
| | 25.395.590 | 27.818.528 |
| | 35.476.427 | 39.011.688 |
| Επιτόκια (Μέσος Όρος) | 4,80% | 7,05% |
| Μακροπρόθεσμος δανεισμός | | |
| 1-2 έτη (έως 31.12.2011) | 544.506 | 482.234 |
| 2-5 έτη (έως 31.12.2014) | 1.733.105 | 1.570.355 |
| 5 και άνω (έως 11.07.2026) | 8.331.809 | 9.140.571 |
| | 10.609.420 | 11.193.160 |

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους. Το σύνολο του δανεισμού είναι σε ευρώ. Το ακρησιμοποιήτο μέρος του τραπεζικού δανεισμού την 31η Δεκεμβρίου 2009 για την εταιρία ανέρχεται σε €2.850.000.

19. Δάνεια (συνέχεια)

Ενδεικτικά παρατίθεται πίνακας με ανάλυση ευαισθησίας στις μεταβολές επιτοκίου για την περίοδο από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009 και για την συγκρίσιμη περίοδο.

| Αύξηση/μείωση Επιτοκίου | Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2009 | | Μητρική 31 Δεκεμβρίου 2009 | |
|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια |
| 1% | (358.154) | (268.616) | (295.050) | (221.288) |
| -1% | 358.154 | 268.616 | 295.050 | 221.288 |

| Αύξηση/μείωση Επιτοκίου | Όμιλος 31 Δεκεμβρίου 2008 | | Μητρική 31 Δεκεμβρίου 2008 | |
|----------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια | Επίδραση στα κέρδη προ φόρων | Επίδραση στα ίδια κεφάλαια |
| 1% | (398.786) | (299.090) | (325.117) | (243.818) |
| -1% | 398.786 | 299.090 | 325.117 | 243.818 |

Ο ως άνω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα προ φόρων κέρδη, καθώς και στα ίδια κεφάλαια του Ομίλου και τις Εταιρίας, σε πιθανές αλλαγές των επιτοκίων, βασιζόμενος στα υπόλοιπα των δανείων στο τέλος της περιόδου.

20. Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

| <u>Όμιλος</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | <u>2.520.196</u> | <u>2.406.425</u> |
| <u>Μητρική</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
| Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | <u>1.480.550</u> | <u>1.406.386</u> |

20. Υποχρεώσεις Παροχών Προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία (συνέχεια)

| | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|--------------------|--------------------|
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων | 1.491.556 | 1.336.528 |
| Μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) | 160.988 | 256.495 |
| Μη αναγνωρισμένο κόστος προϋπηρεσίας | (171.994) | (186.637) |
| Καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό | 1.480.550 | 1.406.386 |
| Ποσά αναγνωρισμένα στον λογαριασμό αποτελεσμάτων | | |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 146.798 | 155.898 |
| Τόκος στην υποχρέωση | 72.939 | 61.826 |
| Αναγνώριση αναλογιστικής ζημίας/ (κέρδους) | (7.213) | -- |
| Αναγνώριση κόστους προϋπηρεσίας | 14.643 | 11.952 |
| Κανονικό έξοδο στον λογαριασμό αποτελεσμάτων | 227.167 | 229.676 |
| Κόστος περικοπών-διακανονισμών-τερματισμού υπηρεσίας | 131.016 | 177.545 |
| Άλλο έξοδο / (έσοδο) | (35.798) | (6.770) |
| Συνολικό έξοδα στον λογαριασμό αποτελεσμάτων | 322.385 | 400.451 |
| Μεταβολές στην καθαρή υποχρέωση αναγνωρισμένη στον ισολογισμό | | |
| Καθαρή υποχρέωση κατά την έναρξη της περιόδου | 1.406.386 | 1.265.853 |
| Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη | (248.221) | (259.958) |
| Σύνολο δαπάνης που αναγνωρίστηκε στον λογαριασμό αποτελεσμάτων | 322.385 | 400.451 |
| Καθαρή υποχρέωση στο τέλος της περιόδου | 1.480.550 | 1.406.386 |
| Μεταβολή στην παρούσα αξία της υποχρέωσης | | |
| Παρούσα αξία υποχρέωσης στην αρχή της περιόδου | 1.336.528 | 1.297.690 |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 146.798 | 155.898 |
| Κόστος επιτοκίου | 72.939 | 61.826 |
| Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη | (248.221) | (259.918) |
| Επιπλέον πληρωμές ή έξοδα | 122.820 | 169.344 |
| Κόστος προϋπηρεσίας κατά την περίοδο | -- | 44.678 |
| Αναλογιστική ζημία / κέρδος | 60.692 | (132.990) |
| Παρούσα αξία υποχρέωσης στο τέλος της περιόδου | 1.491.556 | 1.336.528 |
| Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές έχουν ως εξής: | | |
| | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 5,09% | 5,5% |
| Αύξηση αποδοχών | 3,0% | 3,0% |
| Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή | 17,56 έτη | 17,03 έτη |

21. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις αφορούν ληφθείσες εγγυήσεις ενοικίασης χώρων σε τρίτους και θα συμψηφιστούν με τα μισθώματα στο τέλος της μίσθωσης.

22. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Προμηθευτές | 14.843.918 | 15.745.898 |
| Φόροι και Ασφαλιστικά ταμεία | 1.592.358 | 1.759.374 |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 104.050 | 1.238.969 |
| Έσοδα επομένων χρήσεων | 1.073.914 | 894.679 |
| Πιστωτές διάφοροι | 2.133.136 | 1.538.403 |
| Σύνολο | 19.747.376 | 21.177.323 |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Προμηθευτές | 12.092.570 | 11.635.207 |
| Φόροι και Ασφαλιστικά ταμεία | 809.221 | 797.022 |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 23.619 | 366.307 |
| Έσοδα επομένων χρήσεων | 772.082 | 818.640 |
| Πιστωτές διάφοροι | 508.582 | 634.928 |
| Σύνολο | 14.206.074 | 14.252.104 |

23. Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις

α) Υποχρέωση φόρου εισοδήματος και φόρων από διαφορές φορολογικού ελέγχου

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---------|--------------------|--------------------|
| | 366.039 | 404.428 |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| | 36.035 | 144.140 |

β) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Οι εταιρίες του Ομίλου δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που αναφέρονται στον παρακάτω πίνακα.

| Επωνυμία Εταιρίας | Συμμετοχή | Μέθοδος ενοποίησης | Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις |
|-----------------------------------|-----------|--------------------|-------------------------------|
| Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε. | Μητρική | -- | 2009 |
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε. | 50% | Άμεση | Ολική 2006-2009 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | 33.33% | Άμεση | Ολική 2008-2009 |
| Three Dee Α.Ε. | 100% | Άμεση | Ολική 2007-2009 |
| P/Σ VFM 88.3 Α.Ε. | 100% | Έμμεση | Ολική 2007-2009 |
| It Publications Hellas Ε.Π.Ε. | 100% | Άμεση | Ολική 2007-2009 |
| Libecom Α.Ε. | 100% | Άμεση | Ολική 2005-2009 |
| Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε. | 33.33% | Έμμεση | Ολική 2007-2009 |
| Mass Courier Α.Ε. | 20% | Έμμεση | Ολική 2007-2009 |
| Liberis Publications Cyprus Ltd | 100% | Άμεση | Ολική 2005-2009 |
| Liberis Publications Bulgaria OOD | 100% | Έμμεση | Ολική 2005-2009 |
| Liberis Publications Romania SRL | 100% | Έμμεση | Ολική 2007-2009 |
| Liberis Media Group AD | 75% | Έμμεση | Ολική 2009 |
| Alpha Press Α.Ε. | 13.20% | Έμμεση | Καθαρή Θέση 2003-2009 |
| Vision Press Α.Ε. | 11.50% | Έμμεση | Καθαρή Θέση 2003-2009 |

24. Ανάλυση πωλήσεων

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 | % Μεταβολή |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Διαφήμιση σε περιοδικά | 28.881.033 | 41.241.073 | (29,97)% |
| Διαφήμιση σε ραδιόφωνο | 4.181.155 | 5.259.090 | (20,50)% |
| Διαφήμιση σε δικτυακούς τόπους | 1.437.756 | 1.408.283 | 2,09% |
| Πώληση περιοδικών | 35.822.855 | 33.360.370 | 7,38% |
| Πώληση εμπορευμάτων | 6.739.271 | 9.313.616 | (27,64)% |
| Πώληση λοιπών εντύπων | 17.372 | 127.253 | (86,35)% |
| Έσοδα από εκδηλώσεις και εκθέσεις | 2.564.864 | 1.555.022 | 64,94% |
| Υπηρεσίες ταχυμεταφορών | 999.885 | 1.028.814 | (2,81)% |
| Λοιπά έσοδα | 1.294.319 | 939.811 | 37,72% |
| (Μείον) Ενδοεταιρικές συναλλαγές | (1.492.830) | (1.369.724) | -- |
| Σύνολο πωλήσεων | 80.445.680 | 92.863.608 | (13,37)% |

24. Ανάλυση πωλήσεων (συνέχεια)

| <u>Μητρική</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> | <u>% Μεταβολή</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| Διαφήμιση σε περιοδικά | 17.924.386 | 27.572.393 | (34,99)% |
| Πώληση περιοδικών | 28.077.062 | 24.563.826 | 14,30% |
| Πώληση εμπορευμάτων | 6.739.271 | 9.163.526 | (26,46)% |
| Έσοδα από εκδηλώσεις και εκθέσεις | 2.375.235 | 1.548.022 | 53,44% |
| Λοιπά έσοδα | 902.465 | 676.583 | 33,39% |
| Σύνολο πωλήσεων | 56.018.419 | 63.524.350 | (11,82)% |

25. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

Τα άλλα έσοδα εκμετάλλευσης αφορούν λοιπά λειτουργικά έσοδα της εταιρίας και του ομίλου όπως ενοίκια κλπ.

26. Έξοδα ανά κατηγορία

| <u>Όμιλος</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων | 2.338.839 | 2.417.280 |
| Μεταβολή αποθεμάτων έτοιμων προϊόντων | 212.520 | (879.687) |
| Αναλώσεις και κόστος πωληθέντων α' & β' υλών | 8.258.795 | 8.945.609 |
| Έξοδα προσωπικού (βλέπε σημείωση 27) | 21.851.734 | 22.956.342 |
| Αμοιβές τρίτων | 33.249.140 | 40.459.925 |
| Παροχές τρίτων | 2.529.955 | 2.035.813 |
| Φόροι - Τέλη | 75.035 | 149.892 |
| Λοιπά έξοδα | 8.017.219 | 11.872.743 |
| Σύνολο | 76.533.237 | 87.957.917 |

Τα ανωτέρω έξοδα επιμερίζονται ως εξής:

| | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Κόστος πωληθέντων | 42.349.535 | 49.765.894 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 27.666.914 | 30.997.042 |
| Έξοδα λειτουργίας διοίκησης | 6.516.788 | 7.194.981 |
| Σύνολο | 76.533.237 | 87.957.917 |

26. Έξοδα ανά κατηγορία (συνέχεια)

| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Κόστος πωληθέντων εμπορευμάτων | 2.337.756 | 2.182.380 |
| Μεταβολή αποθεμάτων έτοιμων προϊόντων | 53.054 | (799.991) |
| Αναλώσεις και κόστος πωληθέντων α' & β' υλών | 6.706.605 | 6.882.490 |
| Έξοδα προσωπικού (βλέπε σημείωση 27) | 11.764.154 | 13.026.523 |
| Αμοιβές τρίτων | 25.057.326 | 30.884.025 |
| Παροχές τρίτων | 1.982.618 | 1.636.884 |
| Φόροι τέλη | 13.297 | 18.871 |
| Λοιπά έξοδα | 4.820.578 | 7.724.935 |
| | 52.735.388 | 61.556.117 |

Τα ανωτέρω έξοδα επιμερίζονται ως εξής:

| | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Κόστος πωληθέντων | 29.355.634 | 35.369.907 |
| Έξοδα λειτουργίας διάθεσης | 20.864.964 | 23.261.703 |
| Έξοδα λειτουργίας διοίκησης | 2.514.790 | 2.924.507 |
| | 52.735.388 | 61.556.117 |

27. Παροχές Προσωπικού

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Αμοιβές προσωπικού | 18.610.595 | 19.588.887 |
| Παροχές σε προσωπικό | 25.356 | 98.486 |
| Εργοδοτικές εισφορές | 2.526.593 | 2.580.779 |
| Αποζημιώσεις απόλυσης / αποχώρησης | 589.190 | 688.190 |
| | 21.751.734 | 22.956.342 |
| Απασχολούμενο προσωπικό | 655 | 698 |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Αμοιβές προσωπικού | 10.308.251 | 11.335.457 |
| Παροχές σε προσωπικό | 7.615 | 17.680 |
| Εργοδοτικές εισφορές | 1.161.357 | 1.272.935 |
| Αποζημιώσεις απόλυσης / αποχώρησης | 286.931 | 400.451 |
| | 11.764.154 | 13.026.523 |
| Απασχολούμενο προσωπικό | 332 | 378 |

28. Χρηματοοικονομικά και επενδυτικά αποτελέσματα

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Τόκοι - λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα | 89.501 | 76.109 |
| Μερίσματα | 4.550 | -- |
| Πώληση - αποτίμηση επενδύσεων | -- | 310.468 |
| Αποτίμηση σε εύλογη αξία επενδυτικού ακινήτου | -- | 9.510 |
| | 94.051 | 396.087 |
| Τόκοι - λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα | (3.218.695) | (2.651.285) |
| Τόκοι - έξοδα leasing | (334.062) | (717.949) |
| Αποτίμηση/ Απομείωση αξίας συμμετοχών | (549.340) | -- |
| Αποτίμηση σε εύλογη αξία επενδυτικού ακινήτου | (394.723) | -- |
| | (4.496.820) | (3.369.234) |
| | (4.402.769) | (2.973.147) |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Τόκοι έσοδα | 15.668 | 8.800 |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά έσοδα | 46.558 | 46.558 |
| | 62.226 | 55.358 |
| Τόκοι - έξοδα | (1.510.185) | (2.034.595) |
| Τόκοι - έξοδα leasing | (334.062) | (717.949) |
| Λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα | (1.167.381) | (128.321) |
| | (3.011.628) | (2.880.865) |
| | (2.949.402) | (2.825.507) |

Στο κονδύλι λοιπά χρηματοοικονομικά έξοδα για την Εταιρία και τον Όμιλο περιλαμβάνεται ποσό € 894.140 με το οποίο επιβαρύνθηκε η Μητρική εταιρία στην χρήση του 2009 και αφορά στην διαφορά που προέκυψε μεταξύ της συμβατικής απόδοσης που η εταιρία δεσμεύτηκε προς τρίτο αντισυμβαλλόμενο και της πραγματοποιηθείσας, το οποίο η εταιρία θεωρεί ότι είναι χρηματοοικονομικό έξοδο. Το κονδύλι είναι μοναδιαίου χαρακτήρα.

29. Φόρος Εισοδήματος

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Αποτελέσματα προ φόρων | (885.633) | 1.376.974 |
| Αναλογούν φόρος | -- | (344.244) |
| Αναλογούν φόρος για λοιπές φορολογικές ελαφρύνσεις / (επιβαρύνσεις) | (252.578) | (56.314) |
| Λοιποί φόροι | (67.767) | (77.297) |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου | (500.829) | (510.911) |
| | (821.174) | (988.766) |
| Φόρος εισοδήματος | | |
| Φόρος περιόδου | (321.002) | (639.857) |
| Αναβαλλόμενη φορολογία (βλέπε σημείωση 13) | 68.424 | 239.299 |
| | (252.578) | (400.558) |
| Λοιποί φόροι | (67.767) | (77.297) |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου | (500.829) | (510.911) |
| | (821.174) | (988.766) |

29. Φόρος Εισοδήματος (συνέχεια)

| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|---|--------------------|--------------------|
| Αποτελέσματα προ φόρων | (95.623) | (493.362) |
| Συντελεστής φόρου | 25% | 25% |
| Αναλογούν φόρος | -- | -- |
| Αναλογούν φόρος για λοιπές φορολογικές ελαφρύνσεις / (επιβαρύνσεις) | (74.861) | (1.186) |
| Λοιποί φόροι | (64.544) | (77.297) |
| | (139.405) | (78.483) |
| Φόρος εισοδήματος | | |
| Φόρος περιόδου | -- | -- |
| Διαφορές φορολογικού ελέγχου | -- | (270.263) |
| Αναβαλλόμενη φορολογία (βλέπε σημείωση 13) | (74.861) | 269.077 |
| | (74.861) | (1.186) |
| Λοιποί φόροι | (64.544) | (77.297) |
| | (139.405) | (78.483) |

30. Κέρδη ανά μετοχή

| Όμιλος | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| (Ζημίες) / κέρδη χρήσης αποδιδόμενα στους μετόχους | (2.423.231) | (204.356) |
| Μέσος όρος μετοχών | 19.146.000 | 19.146.000 |
| (Ζημίες) / κέρδη ανά μετοχή | (0,1266) | (0.0107) |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Κέρδη / (ζημίες) χρήσης αποδιδόμενα στους μετόχους | (235.028) | (571.845) |
| Μέσος όρος μετοχών | 19.146.000 | 19.146.000 |
| (Ζημίες) / κέρδη ανά μετοχή | (0,0123) | (0.0299) |

Τα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται διαιρώντας το κέρδος αποδοτέο στους μετόχους προς το σταθμισμένο μέσο όρο των κοινών μετοχών μείον τις τυχόν κατεχόμενες ίδιες μετοχές.

31. Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

| Όμιλος | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Αμοιβές, Συναλλαγές και Υπόλοιπα Μελών Διοίκησης | | |
| Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης | -- | -- |
| Υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης | -- | -- |
| Συναλλαγές και Αμοιβές Διευθ. Στελεχών & Μελών της Διοίκησης | 1.391.163 | 1.353.297 |

31. Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

| Μητρική | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2009 | 1 Ιανουαρίου - 31 Δεκεμβρίου 2008 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Πωλήσεις μητρικής προς συγγενείς εταιρίες | | |
| Three Dee A.E | 2.488 | 16.033 |
| V FM 88.3 A.E. | 730 | 3.082 |
| IT Publications E.Π.Ε. | 238.836 | 308.545 |
| Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε. | 1.865 | 2.321 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | 609.683 | 580.775 |
| Mass Courier A.E. | 2.565 | -- |
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε. | 6.036 | -- |
| Libecom A.E. | 25.214 | 42.033 |
| Liberis Media Group AD | 34.466 | -- |
| Liberis Publications Romania SRL | 77.948 | 180.635 |
| | 999.831 | 1.133.424 |
| Αγορές μητρικής από συγγενείς εταιρίες | | |
| Three Dee A.E. | 20.254 | 44.156 |
| V FM 88.3 A.E. | 3.569 | 106.898 |
| IT Publications E.Π.Ε. | 9.327 | 5.850 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | 175.200 | 50.005 |
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε. | 4.328 | 1.382 |
| Mass Courier A.E. | 282.237 | 196.969 |
| | 494.915 | 405.260 |
| Υποχρεώσεις μητρικής προς συγγενείς εταιρίες | | |
| Mass Courier A.E. | 119.821 | 91.575 |
| | 119.821 | 91.575 |
| Απαιτήσεις μητρικής από συγγενείς εταιρίες | | |
| Δέσμη Εκδοτική Α.Ε. | 2.385 | -- |
| V FM 88.3 A.E. | 737.267 | 599 |
| IT Publications E.Π.Ε. | 21.955 | 22.120 |
| Τεχνική Εκθεσιακή Α.Ε. | 51.428 | 24.763 |
| Τεχνικές Εκδόσεις Α.Ε. | 600.458 | 485.222 |
| Libecom A.E. | -- | 11.954 |
| Liberis Media Group AD | 34.466 | -- |
| Liberis Publications Romania SRL | 347.887 | 269.939 |
| Liberis Publications Cyprus Ltd | 765.234 | 180.234 |
| | 2.561.080 | 994.831 |
| Αμοιβές, Συναλλαγές και Υπόλοιπα Μελών Διοίκησης | | |
| Απαιτήσεις από Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης | -- | -- |
| Υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά Στελέχη και Μέλη της Διοίκησης | -- | -- |
| Συναλλαγές και Αμοιβές Διευθ. Στελεχών & Μελών της Διοίκησης | 1.264.671 | 1.282.345 |

Οι συναλλαγές (αγορές / πωλήσεις) αφορούν πωλήσεις α' υλών, παροχή υπηρεσιών διαφήμισης καθώς και λοιπά έσοδα/έξοδα από ενοίκια χώρων γραφείου. Οι συναλλαγές πραγματοποιούνται σε πραγματικές αξίες και με τους ισχύοντες κάθε φορά όρους της αγοράς.

Το υπόλοιπο (απαίτηση) της μητρικής εταιρίας από την εταιρία «Liberis Publications Cyprus Ltd» αφορά ποσό προοριζόμενο για αύξηση κεφαλαίου η οποία δεν έχει ακόμα ολοκληρωθεί.

32. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Λόγω της φερόμενης διακοπής σχετικής σύμβασης έκδοσης του περιοδικού «PC Magazine» στην Ελλάδα για την εταιρία «Λίμπεκομ Α.Ε.» εκκρεμούν δικαστικές αποφάσεις που εκτίμηση της διοίκησης σε συνάρτηση και με την σχετική γνωμάτευση Νομικών Συμβούλων είναι η πιθανή εισροή οικονομικών ωφελειών στο προβλεπτό μέλλον.

Δεν υπάρχουν άλλες επίδικες ή υπό διαίτησία διαφορές της εταιρίας και του Ομίλου, καθώς επίσης και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρίας και των θυγατρικών της.

33. Προβλέψεις

| <u>Όμιλος</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις | 501.554 | 724.500 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 2.520.196 | 2.406.425 |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Πρόβλεψη για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις | 136.000 | 268.500 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 1.480.550 | 1.406.386 |

34. Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Ο Όμιλος μισθώνει διάφορους χώρους γραφείων και αποθηκών με λειτουργικές μισθώσεις που έχουν διάφορους όρους, ρήτρες και δικαιώματα ανανέωσης.

Τα μελλοντικά πληρωτέα συνολικά μισθώματα, σύμφωνα με τις μισθώσεις αυτές, έχουν ως εξής:

| <u>Όμιλος</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2009</u> | <u>31 Δεκεμβρίου 2008</u> |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| Ως 1 έτος | 64.840 | 59.488 |
| Από 1 έως 5 έτη | 165.102 | 140.524 |
| Άνω των 5 ετών | 7.726 | 6.450 |
| | 237.668 | 206.462 |
| Μητρική | 31 Δεκεμβρίου 2009 | 31 Δεκεμβρίου 2008 |
| Ως 1 έτος | 419.530 | 410.720 |
| Από 1 έως 5 έτη | 1.218.905 | 1.197.432 |
| Άνω των 5 ετών | 89.311 | 80.750 |
| | 1.727.746 | 1.688.902 |

35. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων

Σύμφωνα με την κάτωθι ανακοίνωση, την 25 Φεβρουαρίου 2010 υπεβλήθηκε προαιρετική δημόσια πρόταση για την απόκτηση του συνόλου των κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, άϋλων μετοχών έκδοσης της Εταιρίας Εκδόσεις Λυμπέρη Α.Ε., από τον κο Αντώνη Λυμπέρη. Η διενέργεια της Δημόσιας Πρότασης προϋποθέτει την έγκριση του σχετικού Πληροφοριακού Δελτίου από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς:

Ανακοίνωση Υποβολής Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης 25 Φεβρουαρίου 2010

1. Ο κ. Αντώνης Λυμπέρης του Παναγιώτη, Έλληνας υπήκοος, επιχειρηματίας, με επαγγελματική κατοικία το Δήμο Κρωπίας Αττικής, οδός Ι. Μεταξά, αριθμ. 80 (εφεξής ο «Προτείνων»), απευθύνει την παρούσα προαιρετική δημόσια πρόταση (εφεξής η «Δημόσια Πρόταση») σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3461/2006 (εφεξής ο «Νόμος»), ως ισχύει, για την απόκτηση του συνόλου των κοινών, ονομαστικών, μετά ψήφου, άϋλων μετοχών έκδοσης της ανώνυμης εταιρείας υπό την επωνυμία «ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», με Αρ. Μ.Α.Ε. 13674/06/Β/86/13 και έδρα το Δήμο Κρωπίας Αττικής, Ιωάννου Μεταξά 80, ΤΚ 194 00 (εφεξής η «Εταιρεία»), τις οποίες, ο Προτείνων: (I) δεν κατέχει κατά την ημερομηνία υποβολής της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι την 25^η Φεβρουαρίου 2010 (εφεξής η «Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης»), και οι οποίες ανέρχονται σε 1.717.759 μετοχές ή ποσοστό 8,972% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της Εταιρείας, και/ή (II) διαρκούσης της Δημόσιας Πρότασης, τυχόν δεν θα αποκτήσει.

Σημειώνεται ότι δεν υπάρχουν πρόσωπα που ενεργούν για λογαριασμό ή συντονισμένα μετά του Προτείνοντος αναφορικά με τη Δημόσια Πρόταση, καθώς και ότι ο Προτείνων είναι ιδρυτής, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της Εταιρείας.

2. Η ανώνυμη εταιρεία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών με την επωνυμία «Eurobank EFG Telesis Finance A.Ε.Π.Ε.Υ.», η οποία έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με το ελληνικό δίκαιο, με Αρ.Μ.Α.Ε. 46301/01/Β00/367 και έδρα το Δήμο Αθηναίων, Φιλελλήνων 10, 105 57, Αθήνα, ενεργεί στην παρούσα ως σύμβουλος του Προτείνοντος για τη Δημόσια Πρόταση σύμφωνα με το άρθρο 12 του Νόμου (εφεξής ο «Σύμβουλος»).

3. Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχεται στο ποσό των € 11.296.140, διαιρείται σε 19.146.000 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές, ονομαστικής αξίας € 0,59 έκαστη (εφεξής οι «Μετοχές») και είναι ολοσχερώς καταβεβλημένο. Οι Μετοχές της Εταιρείας από το έτος 2000 είναι εισηγμένες στην Αγορά Αξιών του Χ.Α. και, από τις 29 Οκτωβρίου 2007, αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στην «Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς και Ειδικών Χαρακτηριστικών».

4. Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ο Προτείνων κατείχε άμεσα 17.428.241 Μετοχές έκδοσης της Εταιρείας οι οποίες αντιπροσωπεύουν ποσοστό 91,028% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της Εταιρείας.

5. Η Δημόσια Πρόταση αφορά στην απόκτηση όλων των Μετοχών, ελεύθερων από κάθε φύσεως βάρη και δικαιώματα τρίτων, οι οποίες δεν ανήκουν στην κυριότητα του Προτείνοντα κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, ήτοι σε 1.717.759 Μετοχές, οι οποίες αντιστοιχούν σε ποσοστό 8,972% του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της Εταιρείας (στο εξής οι «Μετοχές της Δημόσιας Πρότασης»).

6. Η Δημόσια Πρόταση θα ισχύσει ανεξάρτητα από τον αριθμό των Μετοχών, που θα προσφερθούν εγκύρως μέχρι τη λήξη της περιόδου αποδοχής (κατά την έννοια του άρθρου 18 παρ. 2 του Νόμου) της Δημόσιας Πρότασης. Τούτο σημαίνει ότι δεν υφίσταται ελάχιστος αριθμός Μετοχών της Δημόσιας Πρότασης, που ο Προτείνων θα πρέπει να αποκτήσει, προκειμένου να ισχύσει η Δημόσια Πρόταση.

7. Ο Προτείνων προτίθεται να καταβάλει ποσό ύψους € 0,60 τοις μετρητοίς, ανά Μετοχή για κάθε Μετοχή, ως προς την οποία η Δημόσια Πρόταση γίνεται νομίμως και εγκύρως αποδεκτή (εφεξής το «Προσφερόμενο Αντάλλαγμα»).

Κατά την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης, το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα ήταν ανώτερο κατά ποσοστό:

- 5,3% από την χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος της Μετοχής στις 24 Φεβρουαρίου 2010,
- 33,5% από το σταθμισμένο κατ' όγκο συναλλαγών μέσω όρου της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της περιόδου των τελευταίων 3 μηνών που έληξε στις 24 Φεβρουαρίου 2010, και
- 8,3% από το σταθμισμένο κατ' όγκο συναλλαγών μέσω όρου της χρηματιστηριακής τιμής κλεισίματος της περιόδου των τελευταίων 6 μηνών που έληξε στις 24 Φεβρουαρίου 2010.

Επιπλέον του Προσφερομένου Ανταλλάγματος, ο Προτείνων θα αναλάβει για λογαριασμό των αποδεχομένων τη Δημόσια Πρόταση Μετόχων την καταβολή των δικαιωμάτων εκκαθάρισης της εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης των προσφερομένων Μετοχών υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε., τρέχοντος ύψους 0,08% επί της αξίας μεταβίβασης, η οποία υπολογίζεται ως το γινόμενο του αριθμού των Μεταβιβαζομένων Μετοχών επί (X) τη μεγαλύτερη από τις εξής τιμές: του Προσφερομένου Ανταλλάγματος και της τιμής κλεισίματος της Μετοχής στο Χρηματιστήριο Αθηνών την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της υποβολής των απαραίτητων εγγράφων στα «ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ Α.Ε.», που προβλέπονται στον Κανονισμό Εκκαθάρισης, και τα οποία διαφορετικά θα επιβάρυναν τους αποδεχόμενους τη Δημόσια Πρόταση Μετόχους. Ο Προτείνων δεν αναλαμβάνει την καταβολή του φόρου εξωχρηματιστηριακής μεταβίβασης που θα βαρύνει τους αποδεχόμενους τη Δημόσια Πρόταση Μετόχους και ο οποίος σήμερα ανέρχεται σε ποσοστό 0,15% επί της αξίας της συναλλαγής. Κατά συνέπεια, οι αποδεχόμενοι τη Δημόσια Πρόταση Μέτοχοι θα λάβουν το συνολικό ποσό του Προσφερομένου Ανταλλάγματος δίχως την επιβάρυνση από τα δικαιώματα εκκαθάρισης (ύψους 0,08%) αλλά μειωμένο κατά το ποσό του προαναφερόμενου φόρου (ύψους 0,15%).

8. Η «Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λιμιτεδ» έχει βεβαιώσει ότι ο Προτείνων διαθέτει τα απαραίτητα μέσα για την καταβολή του Προσφερομένου Ανταλλάγματος και των ανωτέρω δικαιωμάτων υπέρ της Ε.Χ.Α.Ε. Εντούτοις, η «Τράπεζα Κύπρου Δημόσια Εταιρεία Λιμιτεδ» δεν παρέχει εγγύηση, κατά την έννοια των άρθρων 847 επ. του Αστικού Κώδικα.

9. Από την Ημερομηνία της Δημόσιας Πρότασης έως και την τελευταία ημέρα της περιόδου αποδοχής (κατά την προαναφερθείσα έννοια), ο Προτείνων σκοπεύει να αποκτή, έναντι τιμήματος μη υπερβαίνοντος το Προσφερόμενο Αντάλλαγμα, μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών ή καθ' οιονδήποτε άλλο τρόπο, Μετοχές, πέραν εκείνων που θα του προσφερθούν στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης. Οι αποκτήσεις Μετοχών θα δηλώνονται και δημοσιεύονται σύμφωνα με το άρθρο 24, παράγραφος 2 του Νόμου καθώς και τις διατάξεις των νόμων 3556/2007 και 3340/2005, όπου απαιτείται.

10. Ο Προτείνων, υπό την προϋπόθεση ότι θα αποκτήσει ποσοστό ίσο τουλάχιστον με 95% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου εκδόσεως της Εταιρείας, θα συγκαλέσει Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας με θέμα ημερήσιας διάταξης τη διαγραφή των Μετοχών από το Χρηματιστήριο Αθηνών.

11. Ο Προτείνων ξεκίνησε τη διαδικασία της Δημόσιας Πρότασης στις 25 Φεβρουαρίου 2010 ενημερώνοντας την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς (εφεξής η «Ε.Κ.») και το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας, και υποβάλλοντας προς αυτούς σχέδιο του Πληροφοριακού Δελτίου, σύμφωνα με το άρθρο 10 παρ. 1 του Νόμου.

12. Η διενέργεια της Δημόσιας Πρότασης προϋποθέτει την έγκριση του Πληροφοριακού Δελτίου από την Ε.Κ. (το οποίο θα περιλαμβάνει το σύνολο των όρων της Δημόσιας Πρότασης).

13. Η Δημόσια Πρόταση δεν υπόκειται σε οποιαδήποτε αίρεση κατά την έννοια του άρθρου 22 του Νόμου.

14. Η περίοδος αποδοχής θα ξεκινήσει μετά από την ημερομηνία έγκρισης από την Ε.Κ. του Πληροφοριακού Δελτίου, αντίγραφα του οποίου, καθώς και δηλώσεις αποδοχής, θα είναι διαθέσιμα στους μετόχους της Εταιρείας από τα καταστήματα της «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.», στην Ελλάδα.

Σημαντική Σημείωση:

Η παρούσα Προαιρετική Δημόσια Πρόταση, απευθύνεται μόνο σε πρόσωπα, τα οποία νομίμως δύνανται να την αποδεχθούν. Συγκεκριμένα, και προς συμμόρφωση με την οικεία νομοθεσία των παρακάτω κρατών, η παρούσα Δημόσια Πρόταση δεν απευθύνεται καθ' οιονδήποτε τρόπο ή τύπο (εγγράφως ή άλλως πως), αμέσως ή εμμέσως, εντός ή προς οποιαδήποτε χώρα, στην οποία σύμφωνα με τους νόμους της χώρας αυτής, η διενέργεια της παρούσας Δημόσιας Πρότασης ή η αποστολή/διανομή της παρούσας ανακοίνωσης είναι παράνομη ή αποτελεί παραβίαση οποιασδήποτε εφαρμοστέας νομοθεσίας, κανόνα ή κανονισμού. Για το λόγο αυτό απαγορεύεται η διανομή, αποστολή, ταχυδρόμηση ή με οποιονδήποτε άλλο τρόπο διάθεση ή προώθηση των αντιγράφων ή αντιτύπων του Πληροφοριακού Δελτίου και κάθε σχετικού με την παρούσα Δημόσια Πρόταση εγγράφου ή άλλου υλικού από οποιοδήποτε πρόσωπο, φυσικό ή νομικό, προς ή από τις χώρες αυτές. Ο Προτείνων και ο Σύμβουλος δεν φέρουν καμία ευθύνη για την παραβίαση των ανωτέρω απαγορεύσεων από οποιοδήποτε πρόσωπο.

Το πληροφοριακό δελτίο της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς την 24 Μαρτίου 2010 και η περίοδος αποδοχής της Προαιρετικής Δημόσιας Πρότασης θα διαρκέσει από την 30 Μαρτίου 2010 έως την 27 Απριλίου 2010.

Έως την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας ο Προτείνων έχει αποκτήσει 629.609 ήτοι ποσοστό 3,29% επί του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας ενώ συνολικά κατέχει 18.057.850 μετοχές, ήτοι ποσοστό 94,32% επί του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου της Εταιρίας.

Πέραν των ανωτέρω δεν υπάρχουν άλλα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα τα οποία να αφορούν είτε τον όμιλο είτε την εταιρία και για τα οποία να επιβάλλεται γνωστοποίηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης.

Ο Πρόεδρος &
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος &
Γενικός Διευθυντής

Ο Λογιστής

Ο Λογιστής

Αντώνης Λυμπέρης
Α.Δ.Τ. Σ 059307

Κωνσταντίνος Κορλέτης
Α.Δ.Τ. Ρ 038752

Σπυρίδων Δουλφής
Α.Δ.Τ. Ξ 389953

Ευάγγελος Νιώρας
Α.Δ.Τ. Ξ 131935

LIBERIS

PUBLICATIONS

ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε.

Αριθμός μητρώου Ανωνύμων Εταιριών: 13674/06/Β/86/13
Ιωάννου Μεταξά 80, 19400 Κορωπί Αττικής

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΧΡΗΣΗΣ από 1 Ιανουαρίου 2009 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2009

Σύμφωνα με την απόφαση 4/507/28.04.2009 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, σχετίζονται με μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και το σκεπτικό της εταιρείας και του ομίλου "Εκδόσεις Λυμπερή Α.Ε.". Συνιστάται επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική απόφαση ή άλλη αναλογιστική του εκδήλητη, να σταθίσει στην διεύθυνση διεύθυνση του εκδότη, όπου αναγράφονται οι οικονομικές καταστάσεις καθώς και η ειδική επεξεργασία του νόμιμου (λογιστική) όραση, αυτήν επεξεργασία.

Αρμόδια Υπηρεσία - Νομική (ή Πρωτοδικείο): Υπουργείο Ανάπτυξης, Γεν. Γραμματεία Εμπορίου, Διεύθυνση Εταιρ. & Πιστώσεως
www.libertis.gr
Διεύθυνση διεύθυνση: Ανώτατος Λυμπερή - Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Κωνσταντίνος Κορνήλιος - Αντιπρόεδρος
Τραϊανός Μπαρμπούνης - Σύμβουλος
Έλενα Μακρή - Σύμβουλος
Απόστολος Παπαδόπουλος - Σύμβουλος μη εκτελεστικός
Πέτρος Παπαγεωργίου - Σύμβουλος μη εκτελεστικός

Ημερομηνία έκδοσης από το Διοικητικό Συμβούλιο των ετήσιων οικονομικών καταστάσεων: 26 Μαρτίου 2010
Όραση Ελεγχής Λογιστικής: Μαρκετάκη Παναγιώτα (Α.Μ. ΣΟΕΑ 18991)
Ελεγκτική εταιρεία: BAKER TILLY HELLAS A.E.
Τύπος έκδοσης ελεγχόμενων: Με σύμφωνη γνώμη

1.1. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ (ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα) Ποσό εκφρασμένα σε: €

| | ΟΜΙΛΟΣ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | |
| Παράγρητο/απομείνω ενδιάμετα πόγια στοιχεία | 10.412.613 | 10.127.800 | 17.219.222 | 17.725.080 |
| Επιπλέον σε: ανάγω | 2.814.267 | 2.029.810 | - | - |
| Άλλο περιουσιακό στοιχεία | 10.477.441 | 10.815.121 | 1.306.182 | 895.400 |
| Λοιπά μη κλιμακωμένα περιουσιακά στοιχεία | 3.475.612 | 3.057.504 | 24.546.520 | 23.060.620 |
| Απομείνω | 5.912.957 | 6.202.127 | 5.179.161 | 5.504.627 |
| Απομείνω από πελάτες | 22.061.132 | 26.105.400 | 12.017.761 | 14.049.245 |
| Λοιπά κλιμακωμένα περιουσιακά στοιχεία | 5.125.190 | 8.241.956 | 3.854.970 | 4.945.304 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 77.879.732 | 65.667.239 | 64.223.769 | 67.443.208 |
| ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | | |
| Μισθωτά κεφάλαια | 11.206.140 | 11.206.140 | 11.206.140 | 11.206.140 |
| Υπό το όριο | 4.452.502 | 4.452.502 | 4.452.502 | 4.452.502 |
| Λοιπά στοιχεία Κεφαλής Θέσης | -7.784.864 | -5.194.170 | -3.443.206 | -3.202.358 |
| Σύνολο Κεφαλής Θέσης μετόχων εταιρείας (α) | 7.953.838 | 10.564.469 | 12.305.236 | 12.540.314 |
| Δικαιώματα Μεταφορείς (β) | 3.670.549 | 4.276.770 | - | - |
| Σύνολο Κεφαλής Θέσης (γ) = (α) + (β) | 11.624.387 | 14.841.239 | 12.305.236 | 12.540.314 |
| Μακροπρόθεσμες δεδικασμένες υποχρεώσεις | 10.096.259 | 11.594.019 | 10.600.420 | 11.180.160 |
| Προβλεπόμενες/Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 2.096.440 | 3.075.956 | 1.671.284 | 1.495.044 |
| Βραχυπρόθεσμες δεδικασμένες υποχρεώσεις | 31.419.161 | 34.794.620 | 25.395.560 | 27.918.528 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 20.113.415 | 21.581.751 | 14.342.139 | 14.396.244 |
| Σύνολο υποχρεώσεων (δ) | 65.425.275 | 71.025.975 | 51.913.400 | 54.929.976 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ (γ)+(δ) | 77.879.732 | 65.667.239 | 64.223.769 | 67.443.208 |

1.3. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

| | ΟΜΙΛΟΣ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Σύνολο κερφαής θέσης έναρξης χρήσης (01.01.2009 και 01.01.2008 αντίστοιχα) | 14.631.264 | 14.824.074 | 12.540.314 | 13.112.159 |
| Συνκρατητικά συνολικά έσοδα μετά από φόρους (αναγκαστικές και δεδικασμένες δραστηριότητες) | -2.640.070 | 300.200 | -205.020 | -571.845 |
| Διατεταγμένα μερίσματα | -492.012 | -581.014 | - | - |
| Δικαιώματα μεταφορείς σε: ίδιους/λυμπερή | 166.075 | - | - | - |
| Εξγορά επίκληση ποσού σε: θυγατρική | - | -4 | - | - |
| Σύνολο κερφαής θέσης λήξης χρήσης (31.12.2009 και 31.12.2008 αντίστοιχα) | 11.654.457 | 14.631.264 | 12.395.296 | 12.540.314 |

1.4. ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΧΡΗΣΗΣ (ετήσια ενοποιημένα και μη ενοποιημένα)

| | ΟΜΙΛΟΣ | | ΕΤΑΙΡΙΑ | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Έμμεση μέθοδος | 91.61.2009 | 91.61.2008 | 91.61.2009 | 91.61.2008 |
| Διαπραγματικές δραστηριότητες | 31.12.2009 | 31.12.2008 | 31.12.2009 | 31.12.2008 |
| Απομείνω μετά από φόρους | -1.820.696 | 1.276.974 | -95.620 | -460.362 |
| Πληρωμών προσαρμογές για: Απομείνω | 1.744.626 | 1.574.584 | 1.090.208 | 1.011.060 |
| Προβλεπόμενες | 91.936 | 144.259 | - | - |
| Απομείνω (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικές δραστηριότητες | 840.080 | -343.725 | -63.856 | -6.220 |
| Χαρισματικοί τόκοι και συνιστά έξοδα | 3.952.757 | 3.215.915 | 2.117.480 | 2.792.544 |
| Πληρωμών προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες: | | | | |
| Μισώσεις (Αύξηση) επενδυμένων | 367.170 | -200.720 | 405.466 | -964.802 |
| Μισώσεις (Αύξηση) επενδυμένων | 4.611.891 | 2.453.431 | 3.170.822 | 1.522.314 |
| Μισώσεις (Αύξηση) υποχρεώσεων (πέντε δεδικασμένων) | 162.795 | -5.811.470 | 100.290 | -3.035.492 |
| Μισώσεις: | | | | |
| Χαρισματικοί τόκοι και συνιστά έξοδα καταβληθέντα | -3.956.884 | -3.211.670 | -2.117.480 | -2.792.544 |
| Σύνολο προσαρμόσεων (α) | -1.173.384 | -1.038.294 | -172.649 | -203.420 |
| Διαπραγματικές δραστηριότητες (α) | 4.816.973 | -2.578.824 | 4.464.459 | -2.469.919 |
| Απόκτηση θυγατρικών, συγγενικών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδυμένων | -333.346 | -449.151 | -637.141 | -703.905 |
| Άγορα ενδιάμετων και άλλων μελών περιουσιακών στοιχείων | -1.280.108 | -1.200.090 | -1.044.457 | -922.780 |
| Εισπραχές από πωλήσεις ενδιάμετων και άλλων μελών | 40.806 | 245.080 | 10.966 | 8.000 |
| Τόκοι εισπραχθέντες | 80.501 | 11.679 | 62.226 | 8.000 |
| Μισώματα εισπραχθέντα | 4.950 | - | - | - |
| Σύνολο προσαρμόσεων (β) | -1.483.467 | -5.639.464 | -1.688.976 | -1.669.895 |
| Χαρισματικές δραστηριότητες | 109.000 | 7.764.500 | - | 2.302.100 |
| Εισπραχές από εκδιδόμενα/ανακληθέντα δάνεια | -3.645.055 | -669.760 | -2.483.641 | - |
| Μισώματα πληρωθέντα | -492.012 | -581.016 | - | - |
| Εξόδοι κοινών μετοχών | 166.075 | - | - | - |
| Εξόδοι υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μεμβάνες (χρημύσια) | -523.027 | -381.131 | -523.027 | -381.131 |
| Σύνολο (κέρδη) βλαβών σε: από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | -4.385.629 | -6.152.599 | -3.066.678 | -1.978.978 |
| Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης (δ)+(β)+(γ) | -1.849.523 | -2.864.898 | -151.196 | -2.188.926 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης | 2.536.919 | 4.691.617 | 599.957 | 2.699.783 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης | 1.487.396 | 2.536.919 | 439.761 | 599.957 |

Κορωπί, 26 Μαρτίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΑΝΤΩΝΗΣ ΛΥΜΠΕΡΗΣ
Α.Δ.Τ. Ε 198807

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΚΟΡΝΗΛΙΟΣ
Α.Δ.Τ. Ρ 308752

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΣΠΗΡΙΔΩΝ ΔΟΝΑΧΗΣ
Α.Δ.Τ. Ε 306930

Ο ΛΟΓΙΣΤΗΣ
ΕΥΑΓΓΕΛΟΣ ΝΙΦΡΑΣ
Α.Δ.Τ. Ε 191905

Πληροφορίες Άρθρου 10 Ν.3401/2005 που δημοσιεύτηκαν από την εταιρία κατά τη χρήση 2009

| Θέμα | Ημερομηνία | Τόπος καταχώρησης |
|---|-------------------|--------------------------|
| Ανακοίνωση για επιχειρηματικές εξελίξεις στην εταιρία | 20/01/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31/03/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31/03/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 29/05/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 29/05/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Προαναγγελία Γενικής Συνέλευσης | 09/06/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Αποφάσεις Γενικής Συνέλευσης | 01/07/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων | 01/07/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Γνωστοποίηση συναλλαγών | 21/07/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Γνωστοποίηση συναλλαγών | 24/07/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31/08/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 31/08/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Ανακοίνωση άλλων σημαντικών γεγονότων | 22/10/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 30/11/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Στοιχεία Οικονομικών Καταστάσεων Βάσει ΔΛΠ | 30/11/2009 | www.hermes.ase.gr |
| Γνωστοποίηση συναλλαγών | 30/11/2009 | www.hermes.ase.gr |

Δικτυακός τόπος ανάρτησης της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης

Οι Ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας και του Ομίλου, η Έκθεση ελέγχου του Ορκωτή Ελεγκτή Λογιστή και η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου για τη χρήση από 01 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2009, έχουν αναρτηθεί στην ηλεκτρονική διεύθυνση της Εταιρίας: www.liberis.gr.

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή Προς τους Μετόχους της “ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε”

Έκθεση επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΛΥΜΠΕΡΗ Α.Ε και των θυγατρικών της, που αποτελούνται από τον εταιρικό και ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2009, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και την περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και τις λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Εταιρικές και Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες 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 εταιρικές και τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των εταιρικών και ενοποιημένων 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 εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας και των θυγατρικών αυτής κατά την 31 Δεκεμβρίου 2009, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.



Αναφορά επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α, 107 και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα 29 Μαρτίου 2010

Η Ορκωτή Ελέγκτρια Λογίστρια

ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ Κ. ΜΑΡΑΒΕΛΕΑ

A.M. ΣΟΕΛ :18091



BAKER TILLY HELLAS AE

Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Σύμβουλοι Επιχειρήσεων
Ακαδημίας 19, 106 71 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ: Ε 148