

Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ
ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.

Δ/νση: Ακαδημίας 7

Τ.Κ.: 10671

Πληροφορίες: Τσιμπούκης Ηλίας

Τηλέφωνο: 2103382136

Fax: 2103616464

E-mail: tsiboukis@acci.gr

Αθήνα, 20/10/2017

Αριθ. Πρωτ.: 843283

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**».

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΕΜΠΟΡΙΚΟΥ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟΥ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟΥ ΑΘΗΝΩΝ**
Ανακοινώνει ότι :

Την **20/10/2017** καταχωρήθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία «**PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**», το διακριτικό τίτλο «**P.M.P. MEDIA Α.Ε.**» και αριθμό Γ.Ε.ΜΗ. «**3630901000**»:

A.) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1224051 οι εγκεκριμένες από την 30/05/2017 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/01/2016 έως 31/12/2016.

B.) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1224052 η από 30/05/2017 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκε για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/01/2017 έως 31/12/2017 η ελεγκτική εταιρεία: «**ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.**», με Α.Μ. ΣΟΕΛ 119.

Και ειδικότερα ως:

Τακτικός Ελεγκτής:

- ΕΥΛΑΜΠΙΔΗΣ ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 2057.

Αναπληρωματικός Ελεγκτής:

- ΒΑΡΕΛΑΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ, με αριθμό μητρώου ΕΛΤΕ 15611.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρειας Αττικής, ΠΕ Αθηνών Βόρειος Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 11467 / 19/10/2017).

Με Εγτολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΙΑΚΟΠΟΥΛΟΣ



Κοινοποίηση:

- Εταιρεία: «**PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**»
Δ/νση: ΜΠΕΝΑΚΗ 5
Τ.Κ.: 15238, ΧΑΛΑΝΔΡΙ
- Περιφέρεια Αττικής
Γεν. Δ/νση Ανάπτυξης
Δ/νση Ανάπτυξης Π.Ε. Βόρειου Τομέα Αθηνών
Τμήμα Ανωνύμων Εταιρειών
Δ/νση : Μεσογείων 372
Τ.Κ. 15341, Αγ. Παρασκευή

Η γνησιότητα της παρούσας, μπορεί να ελεγχθεί, στην Ηλ. Δ/νση: <https://www.businessregistry.gr/> - επιλογή «Δημοσιότητα».

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ

31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2016

**ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΔΙΕΘΝΗ ΠΡΟΤΥΠΑ
ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (Δ.Π.Χ.Α.)**

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

Σελίδες

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ Δ. Σ.

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ	1-2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	4
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	5
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6
1. ΓΕΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ	7-8
2. ΥΙΟΘΕΤΗΣΗ ΝΕΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (ΔΠΧ) ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΩΝ	12
3. ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	13
3.1 Δήλωση συμμόρφωσης	13
3.2 Αρχή του Ιστορικού κόστους	13
3.3 Μετατροπή ξένων νομισμάτων	13
3.4 Πάγια περιουσιακά στοιχεία	13
3.5 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	14
3.6 Φορολογία	14
3.7 Αποθέματα	15
3.8 Κύκλος Εργασιών	15
3.9 Απομείωση αξίας παγίων	15
3.10 Πελάτες	15
3.11 Διαθέσιμα και ισοδύναμα των Διαθεσίμων	16
3.12 Δάνεια τραπεζών	16
3.13 Κόστος δανεισμού	16
3.14 Πιστωτές	16
3.15 Παροχές κατά τη συνταξιοδότηση προσωπικού	16-17
3.16 Προβλέψεις	17-18
3.17 Επιχορηγήσεις	18
3.18 Μερίσματα	18
3.19 Χρηματοδοτικές μισθώσεις	18-19
3.20 Τομείς Δραστηριότητας	19
3.21 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	19-21
3.22 Ουσιώδεις κρίσεις και υποθέσεις της Διοίκησης	21
4. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ	22
5. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	22
6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	22
7. ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	23
8. ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	23

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α (συν.)

Σελίδες

9. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	23
10. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	23
11. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ	23
12. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	24
13. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	25
14. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	26
15. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	26
16. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	27
17. ΠΕΛΑΤΕΣ	27
18. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ / ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	28
19. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	29
20. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ	29
21. ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	29
22. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	30
23. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΑΡΤΙΟ	30
24. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	30
25. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	30
26. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	30-31
27. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	32
28. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ / ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	32
29. ΟΦΕΙΛΕΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΕΙΣΦΟΡΕΣ	32
30. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	32
31. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	33
32. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	33
33. ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ	33
34. (ΖΗΜΙΑ) / ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	33
35. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	34-36
36. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	36
37. ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ – ΑΡΘΡΟ 48 ΚΝ 2190/1920	36
38. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	37
39. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	37

«Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας

«PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS

Α.Ε.Ε.»,

προς την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων,

επί των ετησίων Οικονομικών Καταστάσεων της δέκατης όγδοης (18ης)

εταιρικής χρήσης (01.01.2016 έως 31.12.2016)

A. ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Το έτος 2016 ήταν μια ακόμη δύσκολη χρονιά για τις εταιρείες που δραστηριοποιούνται στα Μέσα Μαζικής Ενημέρωσης. Οι χαμηλοί ρυθμοί ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με την συνεχιζόμενη άνοδο των ήδη αυξημένων ανταγωνιστικών πιέσεων στον ευρύτερο χώρο του Τύπου, επηρέασαν δυσμενώς τα οικονομικά μεγέθη της εταιρείας μας. Στο πλαίσιο αυτό, ήταν επιτακτική ανάγκη η εταιρεία μας να συνεχίσει με συνέπεια την προσπάθεια της για εξορθολογισμό του κόστους με άμεσο στόχο την απρόσκοπτη συνέχιση της λειτουργίας της εταιρείας μας και την διασφάλιση της βιωσιμότητας της.

Πιο αναλυτικά, ο κύκλος εργασιών μειώθηκε περίπου κατά 20% περίπου από € 6.993.644,45 το 2015 σε € 5.653.711,94 το 2016 με το κόστος πωλήσεων να μειώνεται κατά 13% περίπου από € 3.847.181,18 το 2015 σε 3.347.130,63 το 2016. Αποτέλεσμα αυτών ήταν και η επιβάρυνση του μικτού κέρδους κατά 27% περίπου από € 3.146.463,27 το 2015 σε € 2.306.581,31 το 2016.

Παράλληλα, τα έξοδα διάθεσης μειώθηκαν κατά 15% από € 2.908.325,27 το 2015 σε € 2.464.500,56 το 2016, ενώ τα έξοδα διοίκησης μειώθηκαν και αυτά κατά 20% περίπου από € 633.921,61 το 2015 σε € 507.717,35 το 2016 αντίστοιχα. Αυτές οι μεταβολές των εξόδων διάθεσης και διοίκησης σε συνδυασμό με την αύξηση των λοιπών εξόδων εκμετάλλευσης κατά € 47.558,56, είχαν αποτέλεσμα την καταγραφή ζημιών εκμετάλλευσης ύψους € 1.314.679,38 το 2016 από ζημιές € 316.749,18 το 2015. Παρόμοια ήταν και η πορεία των αποτελεσμάτων προ φόρων με αποτέλεσμα να εμφανίσει η Εταιρεία μας για το έτος 2016 ζημιές χρήσεως ύψους € 1.859.104,54 από ζημιές € 1.572.200,38 το 2015 με ανάλογη επιβάρυνση της καθαρής θέσης της εταιρείας που είχε σαν συνέπεια την αύξηση των ήδη αρνητικών Ιδίων Κεφαλαίων. Το γεγονός της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας σε όρια που η σχετική νομοθεσία επιβάλλει τη λήψη συγκεκριμένων μέτρων ώστε να εξασφαλιστεί η συνέχιση της δραστηριότητας της έχει ληφθεί υπ' όψιν και γίνονται

οι ενδεδειγμένες ενέργειες για την εξάλειψη του γεγονότος αυτού.

Παρακάτω, σας παραθέτουμε την εξέλιξη αριθμοδεικτών οι οποίοι εκφράζουν την οικονομική θέση της εταιρείας μας.

<u>ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ</u>		<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
α) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ			
Δείκτης κυκλοφοριακής ρευστότητας:	<u>Κυκλοφορούν ενεργητικό</u> <u>Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις</u>	0,4287078	0,3973319
β) ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ			
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων:	<u>Καθαρά κέρδη προ φόρων</u> <u>Ίδια Κεφάλαια</u>	20,45%	17,43%
γ) ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ			
Δείκτης Οικονομικής αυτοτέλειας:	<u>Ίδια Κεφάλαια</u> <u>Σύνολο Υποχρεώσεων</u>	-0,5730235	-0,601368
Δείκτης Δανειακής Επιβάρυνσης :	<u>Σύνολο Δανειακών</u> <u>Υποχρεώσεων</u> <u>Ίδια Κεφάλαια</u>	-0,8269897	-0,845991
Δείκτης καλύψεως παγιοποιήσεων με διαρκή κεφάλαια :	<u>Ίδια Κεφάλαια+Μακροπρ.</u> <u>Υποχρ.</u> <u>Πάγια στοιχεία Ενεργητικού</u>	-38,947738	- 37,547175

B. ΠΑΡΑΓΟΝΤΕΣ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

Η εταιρεία, λόγω της φύσης των δραστηριοτήτων της, εκτίθεται σε αβεβαιότητες και κινδύνους, οι οποίοι θα μπορούσαν να επηρεάσουν τη λειτουργία και τα αποτελέσματά της. Κύριο μέλημα του Διοικητικού Συμβουλίου και της διοίκησης της εταιρείας είναι η διασφάλιση, μέσω της εφαρμογής των κατάλληλων συστημάτων διαχείρισης κινδύνων, του εντοπισμού των σχετικών κινδύνων και της έγκαιρης και αποτελεσματικής αντιμετώπισής τους. Κρίνεται σκόπιμο πάντως να επισημανθεί, ότι τα συστήματα και οι πολιτικές διαχείρισης κινδύνων, από την φύση τους, παρέχουν λελογισμένη και όχι απόλυτη ασφάλεια, διότι είναι σχεδιασμένα ώστε να περιορίζουν μεν την πιθανότητα επέλευσης των σχετικών κινδύνων και να αμβλύνουν τις επιπτώσεις τους, χωρίς ωστόσο να μπορούν να τους αποκλείσουν. Οι σημαντικότεροι κίνδυνοι και οι πολιτικές που εφαρμόζονται από την εταιρεία για την αντιμετώπισή τους αναφέρονται κατωτέρω.

Οικονομική Συγκυρία: Η συνεχιζόμενη δυσμενής οικονομική συγκυρία στην Ελλάδα έχει επηρεάσει δραματικά την οικονομική δραστηριότητα. Ως εκ τούτου, με δεδομένη την μεταβλητότητα της κατανομής της διαφημιστικής δαπάνης στον ευρύτερο χώρο των Μέσων

Μαζικής Ενημέρωσης και για όσο διάστημα η οικονομική κρίση θα συνεχίζεται, θα εξακολουθήσει να επηρεάζει αρνητικά τις πωλήσεις και τα αποτελέσματά μας. Για την αντιμετώπιση του κινδύνου από τη συνέχιση της δυσμενούς συγκυρίας, η εταιρεία έλαβε σειρά μέτρων το 2016 , τα οποία θα συνεχιστούν το 2017, με στόχο την ισχυροποίηση των θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών του, μέσω της συμπίεσης των δαπανών.

Κίνδυνος ρευστότητας: Η διαφορά σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2016 μεταξύ βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και κυκλοφορούντος ενεργητικού ποσού 8,7 εκατ. ευρώ περίπου συνιστά αβεβαιότητα για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης για τους προσεχείς 12 μήνες. Το γεγονός αυτό δημιουργεί σοβαρή αμφιβολία για τη δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσουν τις δραστηριότητές της. Η διοίκηση πέραν από την πεποίθησή της ότι η ανεπάρκεια είναι πρόσκαιρη, ενόψει ανάκαμψης της οικονομίας, έχει τη δυνατότητα διαχείρισης της τυχόν ανεπάρκειας μέσω 1) αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού της εταιρείας που είναι σε διαπραγμάτευση. Προς τούτο στα πλαίσια διαπραγματεύσεων αναδιάρθρωσης των δανείων έχει εξασφαλίσει την άποψη ανεξάρτητου οικονομικού συμβούλου επί του στρατηγικού σχεδιασμού (independent business review) που έχει εκπονήσει για την μητρική και τις θυγατρικές της και με βάση αυτό βρίσκεται σε σχετικές διαπραγματεύσεις με τις τράπεζες. Παράλληλα, η εταιρεία πραγματοποίησε αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου εντός της χρήσης με 1,9 εκατ. ευρώ και αναζήτησε εναλλακτικές πηγές δανεισμού, 2) συνέχισης της προσπάθειας συμπίεσης του λειτουργικού κόστους. Τούτο θα επιτευχθεί με μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης μέσω σημαντικής μείωσης των προσφορών των εντύπων και της διαφημιστικής προβολής τους, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου τα επίπεδα κόστους λειτουργίας να προσαρμοστούν στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων και 3) ταυτόχρονα θα επιδιώξει αναθεώρηση της πιστοδοτικής και πιστοληπτικής πολιτικής με την βελτίωση των όρων συνεργασίας με προμηθευτές και πελάτες ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη λειτουργία της εταιρείας και του ομίλου γενικότερα. Πέραν των ανωτέρω, η εταιρεία μαζί με τις άλλες εταιρείες του Ομίλου, έχουν υπογράψει την 28.12.2016 «Σύμβαση Πλαίσιο» με τις δανείστριες τράπεζες με ημερομηνία ισχύος μέχρι 31.03.2017 ώστε να υλοποιηθούν από πλευράς των εταιρειών δεσμεύσεις για την δημιουργία προϋποθέσεων εύρεσης συναινετικής λύσης αναδιάρθρωσης του δανεισμού των εταιρειών του Ομίλου.

Κίνδυνος επιτοκίου: Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων των υποχρεώσεων και επενδύσεων παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση και διαμορφώνεται σύμφωνα με τις συνθήκες αγοράς, την στρατηγική και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της εταιρείας. Επίσης, υπάρχει δυνατότητα να χρησιμοποιηθούν, περιστασιακά, παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιτοκίου, μόνο ως μέσο για να μετριασθεί ο σχετικός κίνδυνος και για να αλλάξει ο συνδυασμός σταθερών - κυμαινόμενων επιτοκίων, εφόσον αυτό κριθεί απαραίτητο. Πολιτική της εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων, καθώς και τη διάρκεια των χρηματοδοτικών αναγκών. Επομένως, οι αποφάσεις για τη διάρκεια, καθώς και τη σχέση μεταξύ σταθερών και κυμαινόμενων επιτοκίων, λαμβάνονται ξεχωριστά για κάθε περίπτωση. Ως εκ τούτου, όλα τα βραχυπρόθεσμα δάνεια έχουν συναφθεί με κυμαινόμενα επιτόκια ενώ σε περίπτωση σύναψης μέσο-μακροπρόθεσμων δανείων δύναται η χρηματοδότηση να περιλαμβάνει σταθερά και κυμαινόμενα επιτόκια.

Πιστωτικός κίνδυνος: Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει σημαντικούς πιστωτικούς κινδύνους. Οι απαιτήσεις από πελάτες προέρχονται κυρίως από μια μεγάλη και ευρεία πελατειακή βάση. Η χρηματοοικονομική κατάσταση των πελατών παρακολουθείται διαρκώς από την εταιρεία. Όπου κρίνεται κατάλληλο, ζητείται επιπλέον ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης. Για ειδικούς πιστωτικούς κινδύνους γίνονται προβλέψεις για ζημίες από απαξίωση. Στο τέλος του 2016, κρίνεται ότι δεν υπάρχει κανένας ουσιαστικός πιστωτικός κίνδυνος, που να μην καλύπτεται ήδη από κάποια ασφαλιστική κάλυψη ως εγγύηση της πίστωσης ή από πρόβλεψη επισφαλούς απαιτήσεως.

Γ. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών μέσων που έχει στην διάθεση της η εταιρεία παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Κατηγορίες των χρηματοοικονομικών μέσων

	31.12.2016	31.12.2015
1.Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
Εισπρακτέα ποσά (περιλαμβάνονται χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα)	6.534.894,91	5.731.734,91
Διαθέσιμα προς πώληση	--	--
2.Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
Κόστος ανειλημμένων πληρωτέων ποσών (περιλαμβανομένων δανείων)	15.291.951,85	14.480.530,12

Α. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

- Συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες.

<u>ΠΩΛΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΑΓΟΡΕΣ</u>	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>
217.842,86	2.979.428,86	3.511.306,83	4.455.988,04

Ι. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

	<u>Υπόλοιπο 31.12.2016</u>	<u>Πωλήσεις 1.1.2016- 31.12.2016</u>	<u>Υπόλοιπο 31.12.2015</u>	<u>Πωλήσεις 1.1.2015- 31.12.2015</u>
Πήγασος Εκδοτική ΑΕ (Μητρική)	0,00	0,00	0,00	0,00
Μέλλον Γκρουπ Α.Ε.	13.000,17	0,00	13.000,17	40,76
Πήγασος Interactive Ανώνυμη Τεχνολογική Εταιρεία	11.942,15	21.433,30	10.443,61	30.319,65
N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	2.325,93	0,00	2.325,93	0,00
WORD OF ΜΟΥΤΗ ΑΕ	391,56	262,00	67,65	0,00
Εκδόσεις Έθνος Α.Ε.	(168.812,45)	170.197,50	(34.684,91)	262.285,38
Τηλέτυπος ΑΕ	0,00	3.197,00	4.044,44	3.288,16
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποστολή ΑΕ	2.915,24	0,00	2.915,24	0,00
Ευρώπη ΑΕ	3.649.544,23	1.329,97	2.768.586,35	1.076,99
Εκτυπώσεις ΙΡΙΣ	0,00	21.423,09	0,00	15.757,09
	<u>3.511.306,83</u>	<u>217.842,86</u>	<u>2.766.698,48</u>	<u>312.768,03</u>

ΙΙ. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ

	<u>Υπόλοιπο 31.12.2016</u>	<u>Αγορές 1.1.2016- 31.12.2016</u>	<u>Υπόλοιπο 31.12.2015</u>	<u>Αγορές 1.1.2015- 31.12.2015</u>
Πήγασος Εκδοτική ΑΕ (Μητρική)	34.569,90	248.520,00	99.321,00	248.520,00
ΜΕΛΛΟΝ GROUP	1.231,56	0,00	1.231,56	1.001,28
ΑΕ Μουσικών Εκδηλώσεων και Παραγωγών Άνωση	25.102,94	18.681,00	3.079,15	28.355,00
Πήγασος Interactive Ανώνυμη Τεχνολογική Εταιρεία	32.155,97	18.280,76	10.062,83	18.498,23
N.S.P. RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	0,00	0,00	0,00	0,00
Τηλέτυπος ΑΕ	957.260,71	12.183,45	950.251,48	79.277,85
Αποστολή ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
Εκδόσεις Έθνος Α.Ε.	342.795,94	755.393,50	360.755,18	824.246,28
Εκτυπώσεις ΙΡΙΣ ΑΕ	3.062.871,02	1.227.667,07	2.542.348,02	1.371.415,60
Ευρώπη ΑΕ	0,00	698.703,08	0,00	938.638,80
	<u>4.455.988,04</u>	<u>2.979.428,86</u>	<u>3.967.049,22</u>	<u>3.509.953,04</u>

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη γίνονται σύμφωνα με την συνήθη συναλλακτική πρακτική και την υιοθετημένη τιμολογιακή πολιτική. Οι υφιστάμενες υποχρεώσεις δεν διασφαλίζονται από οποιαδήποτε εγγύηση και εξοφλούνται σύμφωνα με την υιοθετημένη

πιστοδοτική και πιστοληπτική πολιτική.

- Οι αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ : 0,00 (0,00 από μισθούς και 0,00 από αμοιβές συνεδριάσεων).
- Οι αμοιβές στα Διευθυντικά στελέχη ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ : 0.00

Ε. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ

Δεν υπάρχουν υποκαταστήματα.

ΣΤ. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Δεν συνέβησαν σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων των οποίων η αναφορά και περιγραφή να κρίνεται ουσιώδης ως προς τις ενδεχόμενες συνέπειες επί των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

Ζ. ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Η Ελληνική οικονομία επέστρεψε σε οριακή ανάπτυξη το 2016 (σε σχέση με μείωση του ΑΕΠ το 2015). Η μέχρι τώρα πρόοδος στην εφαρμογή του προγράμματος είχε θετική επίδραση και αντανάκλαται στη θετική εξέλιξη του ΑΕΠ το 2016, τις θετικές δημοσιονομικές εξελίξεις αλλά και τη βελτίωση των αποτελεσμάτων των τραπεζών. Ωστόσο, η πολιτική αστάθεια εξακολουθεί να επηρεάζει το οικονομικό κλίμα και την ανάκαμψη της οικονομίας, καθώς εξακολουθούν οι κίνδυνοι σχετικά με την εκτέλεση του προγράμματος, τόσο σε σχέση με τη νομοθέτηση νέων δημοσιονομικών μέτρων στο πλαίσιο των περιοδικών αξιολογήσεων, όσο και στην εκτέλεση ήδη νομοθετημένων μέτρων. Επίσης, οι παραπάνω κίνδυνοι και η επίπτωσή τους στην οικονομική ανάπτυξη επιτείνουν την αβεβαιότητα αναφορικά με την εκτίμηση βιωσιμότητας του χρέους, η οποία θα μπορούσε να υποστηρίξει την ένταξη των ελληνικών κρατικών ομολόγων στο πρόγραμμα ποσοτικής χαλάρωσης της ΕΚΤ.

Αυτές οι οικονομικές συνθήκες που επικρατήσαν τα τελευταία έτη στην εγχώρια οικονομία, σε συνδυασμό με την γιγάντωση των ανταγωνιστικών πιέσεων στον χώρο του Τύπου είχαν ως αποτέλεσμα ο κλάδος των Μέσων Μαζικής Ενημέρωσης να δέχεται ισχυρότατες πιέσεις με μειώσεις σε δραματικό ποσοστό τόσο τα έσοδα από διαφήμιση και από κυκλοφορία. Τα παραπάνω οδήγησαν

τις επιχειρήσεις του κλάδου να αντιμετωπίζουν τεράστιες προκλήσεις σε θέματα ρευστότητας και κατά συνέπεια να τίθεται σε αμφισβήτηση η δυνατότητα συνέχισης της παραγωγικής δραστηριότητας αυτών. Κάτω από αυτές τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες, η εταιρεία μας εστίασε στην περιστολή των δαπανών, μια εστίαση η οποία θα βοηθήσει στην ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της και την εξασφάλιση της βιωσιμότητας της.

Σε αυτό το περιβάλλον, το έτος που διανύουμε θα εξακολουθήσει να είναι γεμάτο προκλήσεις, με πιο κύριες την διατήρηση θετικών ρυθμών ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και την επίλυση του προβλήματος ρευστότητας που εξακολουθεί να δημιουργεί εμπόδια στην επιχειρηματική δραστηριότητα. Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η εταιρεία μας καλείται να προσαρμοστεί αποφασιστικά προκειμένου να καθορίσει με ακρίβεια τις προτεραιότητες που θα επηρεάσουν καταλυτικά την μελλοντική πορεία της.

Η διοίκηση της εταιρείας, έχοντας ως δεδομένα την κατάσταση που επικρατεί και το μέγεθος των προκλήσεων που συνεπάγονται, έχει προβεί στον σχεδιασμό και στην επίπονη εφαρμογή ενός δύσκολου προγράμματος εξορθολογισμού του κόστους και περιορισμού των δαπανών, του οποίου η πιστή τήρηση και υλοποίηση του θα γίνει ο άξονας διασφάλισης της ομαλής και απρόσκοπτης συνέχισης της παραγωγικής δραστηριότητας της εταιρείας. Σταθερές σε αυτό το δύσκολο εγχείρημα θα είναι η διαφαινόμενη προσήλωση της διοίκησης στην πιστή εκτέλεση του προγράμματος και η ποιότητα και αναγνωσιμότητα των περιοδικών και λοιπών εντύπων μας.

Τέλος, η διοίκηση της εταιρείας μας έχοντας ως κύριο στόχο την βελτιστοποίηση της ποιότητας των παραγόμενων προϊόντων και υπηρεσιών, στοχεύει στην είσοδο σε μια αναπτυξιακή πορεία που θα οδηγήσει σταδιακά στην βελτίωση των οικονομικών μεγεθών της εταιρείας μας και στην ισχυροποίηση της στον ανταγωνιστικό χώρο του περιοδικού τύπου.

Χαλάνδρι, 17 Απριλίου 2017

Το Δ.Σ. της P.M.P. MEDIA A.E.

Moore Stephens AE

Ακτή Μιαούλη 93

Πειραιάς 185 38

Τ.Θ. 80 132

Τ +30 213 0186 100

F +30 213 0186 101

www.moorestephens.gr

Σελίδα 1

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή
Προς τους Μετόχους της Εταιρείας
PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β'/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Ευθύνη του Ελεγκτή (συν.)

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 χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας **PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΕΕ** κατά την 31η Δεκεμβρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θέματος

Επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, «Γενική Πληροφόρηση» όπου γίνεται αναφορά για ανεπάρκεια κεφαλαίου κίνησης. Το γεγονός αυτό είναι ένδειξη ουσιώδους αβεβαιότητας, και μπορεί να συνιστά αμφιβολία για την συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας.

Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

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

β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία **PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΕΕ** και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Πειραιάς 18 Μαΐου, 2017

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΧΑΡΑΛΑΜΠΟΣ ΕΥΛΑΜΠΙΔΗΣ

Α.Μ.ΣΟΕΛ 2057

MOORE STEPHENS ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΑΕ

ΑΚΤΗ ΜΙΑΟΥΛΗ 93 ,ΠΕΙΡΑΙΑΣ

ΑΜ ΣΟΕΛ 119

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΔΟΛΗΜΑΤΟΣ
01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Σημ.</u>	<u>01.01-31.12.2016</u>	<u>01.01-31.12.2015</u>
Έσοδα	5	5.653.711,94	6.993.644,45
Κόστος πωλήσεων	6	<u>(3.347.130,63)</u>	<u>(3.847.181,18)</u>
Μικτό κέρδος		2.306.581,31	3.146.463,27
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	<u>13.332,05</u>	<u>11.905,56</u>
		2.319.913,36	3.158.368,83
Έξοδα διαθέσεως	6	(2.464.500,56)	(2.908.325,27)
Έξοδα διοικήσεως	6	(507.717,35)	(633.921,61)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	8	<u>(662.374,83)</u>	<u>(614.816,27)</u>
Ζημία εκμεταλλεύσεως		(1.314.679,38)	(998.694,32)
Έσοδα / έξοδα από μη λειτουργικές δραστηριότητες			
Έσοδα επενδύσεων	9	5.644,38	8.168,85
Χρηματοοικονομικά έξοδα	10	<u>(550.069,54)</u>	<u>(581.674,91)</u>
Ζημία προ φόρων		(1.859.104,54)	(1.572.200,38)
Αναβαλλόμενος φόρος	15	<u>0,00</u>	<u>(202.188,45)</u>
Ζημία μετά την αφαίρεση του φόρου		<u>(1.859.104,54)</u>	<u>(1.774.388,83)</u>
ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ			
Ποσά μη αναταξινομούμενα μελλοντικά στα αποτελέσματα			
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων καθορισμένων οφελημάτων προσωπικού	11,26	<u>(82.284,73)</u>	<u>(8.240,26)</u>
Λοιπά συνολικά Έσοδα		<u>(82.284,73)</u>	<u>(8.240,26)</u>
Συγκεντρωτικά Συνολικά Έσοδα		<u>(1.941.389,27)</u>	<u>(1.782.629,09)</u>
Ζημίες ανά μετοχή	34	<u>(7,8110)</u>	<u>(7,4658)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	Σημ.	31.12.2016	31.12.2015
Ασώματες ακινητοποιήσεις	12	69,72	175,39
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	13	7.452,74	15.053,76
Επενδύσεις	14	211.167,57	211.167,57
Αναβαλλόμενη φορολογία	15	0,00	0,00
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις		0,00	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού		218.690,03	226.396,72
Αποθέματα	16	20.884,85	21.841,32
Πελάτες	17	2.443.875,41	2.101.990,16
Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	18	3.511.306,83	2.766.698,48
Λοιπές απαιτήσεις	19	410.493,23	594.749,56
Προκαταβολές	20	32.587,75	36.611,98
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	21	136.631,69	231.684,73
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού		6.555.779,76	5.753.576,23
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		6.774.469,79	5.979.972,95
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό κεφάλαιο	22	9.001.080,00	7.130.100,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	23	1.683.771,10	1.683.771,10
Αποθεματικά	24	244.524,61	244.524,61
Αποτελέσματα εις νέο	25	(20.021.048,70)	(18.079.659,43)
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		(9.091.672,99)	(9.021.263,72)
Προβλέψεις	26	574.190,93	520.706,55
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		574.190,93	520.706,55
Οφειλές προς προμηθευτές	27	1.790.702,33	1.784.274,61
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	28	4.455.988,04	3.967.049,22
Οφειλές από φόρους και εισφορές	29	296.385,98	350.009,59
Λοιπές υποχρεώσεις	30	1.230.155,82	747.288,86
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	31	7.518.719,68	7.631.907,84
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		15.291.951,85	14.480.530,12
Σύνολο υποχρεώσεων		15.866.142,78	15.001.236,67
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		6.774.469,79	5.979.972,95

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Σημ.</u>	1.01-31.12.2016	1.01-31.12.2015
<u>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</u>			
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)		(1.859.104,54)	(1.572.200,38)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:			
Αποσβέσεις	12,13	7.706,65	8.401,38
Προβλέψεις		537.373,49	251.296,49
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη, ζημίες) επενδυτικής δραστηριότητας		(5.644,35)	(8.168,85)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	10	550.069,54	581.674,91
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:			
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων		956,47	37.896,68
(Αύξηση) / μείωση απαιτήσεων		(1.464.386,88)	(27.279,24)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)		924.609,89	1.076.837,72
Μείον:			
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα		(550.069,54)	(583.750,46)
Σύνολο (εκροών) / εισροών από λειτουργικές δραστηριότητες		<u>(1.858.489,27)</u>	<u>(235.291,75)</u>
<u>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες</u>			
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων		5.500,00	8.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες		144,39	168,92
Σύνολο εισροών από επενδυτικές δραστηριότητες		<u>5.644,39</u>	<u>8.168,92</u>
<u>Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>			
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	22	1.870.980,00	0,00
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια		0,00	274.648,91
Εξοφλήσεις Δανείων		(113.188,16)	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		<u>1.757.791,84</u>	<u>274.648,91</u>
Καθαρή (μείωση) / αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης		<u>(95.053,04)</u>	<u>47.526,08</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης		<u>231.684,73</u>	<u>184.158,65</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης		<u>136.631,69</u>	<u>231.684,73</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΕΕ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
31ης ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

	<u>Μετοχικό</u> <u>Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u> <u>υπέρ το άρτιο</u>	<u>Τακτικό</u> <u>Αποθεματικό</u>	<u>Λοιπά</u> <u>Αποθεματικά</u>	<u>Κέρδη/(Ζημίες)</u> <u>είς νέο</u>	<u>Σύνολο</u>
Ίδια Κεφάλαια 2015						
Υπόλοιπο 1.1.2015	7.130.100,00	1.683.771,10	104.227,98	140.296,63	(16.297.030,34)	(7.238.634,63)
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων καθορισμένων οφελημάτων προσωπικού	--	--	--	--	(8.240,26)	(8.240,26)
Αφορολόγητα αποθεματικά προς κάλυψη ζημιών	--	--	--	0,00	0,00	0,00
(Ζημίες) / Κέρδη χρήσης	--	--	--	--	(1.774.388,83)	(1.774.388,83)
Υπόλοιπο 31.12. 2015	<u>7.130.100,00</u>	<u>1.683.771,10</u>	<u>104.227,98</u>	<u>140.296,63</u>	<u>(18.079.659,43)</u>	<u>(9.021.263,72)</u>
Ίδια Κεφάλαια 2016						
Υπόλοιπο 1.1.2016	7.130.100,00	1.683.771,10	104.227,98	140.296,63	(18.079.659,43)	(9.021.263,72)
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων καθορισμένων οφελημάτων προσωπικού	--	--	--	--	(82.284,73)	(82.284,73)
Αφορολόγητα αποθεματικά προς κάλυψη ζημιών	--	--	--	0,00	0,00	0,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	1.870.980,00	--	--	--	--	1.870.980,00
(Ζημίες) / Κέρδη χρήσης	--	--	--	--	(1.859.104,54)	(1.859.104,54)
Υπόλοιπο 31.12. 2016	<u>9.001.080,00</u>	<u>1.683.771,10</u>	<u>104.227,98</u>	<u>140.296,63</u>	<u>(20.021.048,70)</u>	<u>(9.091.672,99)</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 37 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

1. Γενική πληροφόρηση

Η Ανώνυμη Εταιρία “PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.” προήλθε από την μετονομασία της Ανώνυμης Εταιρίας "ΠΕΡΙΟΔΙΚΑ HACHETTE RIZZOLI A.E.", όπως αποφάσισε η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της, την 27^η Ιουνίου 2008 και καταχωρήθηκε στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών της Νομαρχίας Ανατ. Αττικής με Αριθ.Πρωτ.5235 δις την 3^η Ιουλίου 2008 (ΦΕΚ 7433/15.07.2008).

Η διάρκειά της έχει οριστεί σε 99 έτη.

Η έδρα της εταιρείας είναι ο Δήμος Χαλανδρίου.

Σκοποί

Κύριος σκοπός της Εταιρίας, όπως αυτός ορίζεται στο άρθρο 3 του Καταστατικού της, είναι:

- Η έκδοση περιοδικών, βιβλίων ως και κάθε είδους εντύπων, πολιτικού, κοινωνικού, αθλητικού, οικονομικού, εκπαιδευτικού, πνευματικού ή και ψυχαγωγικού περιεχομένου, ποικίλης ύλης ποικίλης ή και ειδικού περιεχομένου.
- Η πρακτόρευση και εμπορία των ως άνω εντύπων.
- Η παραγωγή και εμπορία πάσης φύσεως μορφωτικού υλικού.
- Η ανάπτυξη, παραγωγή, πρακτόρευση και εμπορία συστημάτων πολυμέσων (multimedia) και πάσης φύσεως ηλεκτρονικών εκδόσεων.
- Η αντιπροσώπευση οίκων της αλλοδαπής και εν γένει οιασδήποτε επιχείρησης ημεδαπής ή αλλοδαπής με όμοιους ή παρεμφερείς σκοπούς και δραστηριότητες.
- Η διοργάνωση εκθέσεων και συνεδρίων συναφών με τις δραστηριότητες της εταιρείας.
- Κάθε δημοσιογραφική εκδοτική εργασία.
- Κάθε εργασία που έχει σχέση με τα συστήματα επικοινωνίας ως και κάθε εργασία, που έχει σχέση με την ευρύτερη επιμόρφωση και παιδεία του κοινού.
- Κάθε συναφής με τα ανωτέρω δραστηριότητα, εργασία και επιχείρηση που ήθελε αποφασίσει το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας.
Για την επίτευξη του σκοπού της η Εταιρεία μπορεί :
Να συμμετέχει σε οποιαδήποτε επιχείρηση ομοίων ή παρεμφερών σκοπών με οποιοδήποτε εταιρικό τύπο.
Να συνεργάζεται με οποιοδήποτε φυσικό ή νομικό πρόσωπο.
- Να ιδρύει υποκαταστήματα ή πρακτορεία οπουδήποτε στην Ελλάδα ή το εξωτερικό.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

1. Γενική πληροφόρηση (συν.)

Σκοποί (συν.)

- Να ασκεί οποιαδήποτε συναφή επιχείρηση για την επίτευξη των κατά τα ανωτέρω επιδιωκόμενων σκοπών.
- Να προβαίνει σε κάθε πράξη που κρίνεται απαραίτητη άμεσα ή έμμεσα για την εκπλήρωση του σκοπού της.
 Σήμερα η εταιρεία έχει ως αντικείμενο εργασιών της την έκδοση των περιοδικών ELLE, CAR & DRIVER, ΑΣΤΡΑ & OPAMA, CHRONOS-ORO, SPORTY, MOTO & RIDER, καθώς και των ειδικών εκδόσεων ELLE DECO SELECTIONS, ELLE BEST HOUSES, CAR&DRIVER SPECIAL EDITION, ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ RABBITS, COLOR CALM, ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΠΑΓΙΑΤΑΚΗ.

Διοικητικό Συμβούλιο

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

- Φώτιος Γ. Μπόμπολας – Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
- Σιωζόπουλος Αρ. Θωμάς – Μέλος
- Δημητρίου Αθ. Αθανάσιος – Μέλος

Συνέχιση δραστηριότητας

Η Διοίκηση αξιολογεί τις επιπτώσεις των συσσωρευμένων ζημιών επί της ταμιακής ρευστότητας της εταιρείας σε συνδυασμό με ληξιπρόθεσμες δόσεις των Δανείων και τρέχουσες οικονομικές συγκυρίες. Η συνεχιζόμενη επιβολή περιορισμών στην διακίνηση κεφαλαίων ενέτειναν την αβεβαιότητα και την επικρατούσα ύφεση στην Ελληνική Οικονομία. Έχει επηρεαστεί το χρηματοοικονομικό περιβάλλον και η ρευστότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των επιχειρήσεων, η εισπραξιμότητα των απαιτήσεων, η αξία των περιουσιακών στοιχείων, η εξυπηρέτηση των δανείων και η ικανοποίηση χρηματοοικονομικών δεικτών.

Τα γεγονότα αυτά υποδηλώνουν την ύπαρξη ουσιαστικού αβεβαιότητας που μπορεί να εγείρει σημαντική αμφιβολία για την ικανότητα της εταιρείας να συνεχίσει την δραστηριότητά της. Η Διοίκηση λαμβάνει τα ανάλογα μέτρα ώστε να εξασφαλίζεται η συνέχιση της δραστηριότητας. Προς τούτο η εταιρεία μαζί με τις άλλες εταιρείες του ομίλου έχουν υπογράψει την 28 12 2016 "Σύμβαση Πλαίσιο" με τις Δανείστριες Τράπεζες με ημερομηνία ισχύος μέχρι 31 03 2017 ώστε να υλοποιηθούν από πλευράς των εταιρειών δεσμεύσεις για τη δημιουργία προϋποθέσεων εύρεσης συναινετικής λύσης αναδιάρθρωσης του δανεισμού των εταιρειών του ομίλου. Σε ενάντια περίπτωση οι Τράπεζες θα δύνανται να προβούν σε καταγγελία του κοινοπρακτικού ομολογιακού δανείου ή / και των Συμβάσεων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης των Οικονομικών Καταστάσεων οι σχετικές διαδικασίες δημιουργίας των προϋποθέσεων ήσαν σε εξέλιξη χωρίς οι Τράπεζες να έχουν προβεί σε τέτοια καταγγελία. Τα μέχρι τώρα δεδομένα επιτρέπουν την πεποίθηση αίσιας έκβασης του προσδοκώμενου και σε συνδυασμό με την προσμονή της σταθερότητας των οικονομικών συγκυριών της χώρας, η Διοίκηση έχει συντάξει τις οικονομικές καταστάσεις με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Στα πλαίσια αυτής της προσπάθειας διασφάλισης της συνέχισης της δραστηριότητας της εταιρείας ο κύριος μέτοχος έχει προβεί εντός του 2016 σε αύξηση του κεφαλαίου ευρώ 1,87 εκατ.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

2. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

2.1 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία

Ο Όμιλος έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα και τροποποιημένα πρότυπα κατά την 1^η Ιανουαρίου 2016:

A. Το ΔΛΠ 1 «Παρουσίαση Οικονομικών Καταστάσεων» έχει τροποποιηθεί ως αποτέλεσμα της 'Πρωτοβουλίας Γνωστοποιήσεων'. Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στο να διευκρινίσουν έναν αριθμό γνωστοποιήσεων, οι οποίες καλύπτουν:

- τη γνωστοποίηση των σημαντικών λογιστικών πολιτικών
- την εφαρμογή της έννοιας της σημαντικότητας στις οικονομικές καταστάσεις
- την παρουσίαση των υπο-συνόλων
- τις πληροφορίες που εμφανίζονται στο τμήμα του λοιπού συνολικού εισοδήματος της κατάστασης που δείχνει την επίδοση της οντότητας και
- τη δομή των οικονομικών καταστάσεων.

Η Εταιρεία έλαβε υπ' όψη την τροποποίηση και δε θεωρεί ότι θα έχει σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρεία θα εξετάζει συνεχώς τα θέματα που αντιμετωπίζονται στην τροποποίηση με σκοπό την καθαρή και περιεκτική πληροφόρηση.

B. Οι τροποποιήσεις των προτύπων ΔΛΠ 16 «Ενσώματα Πάγια» και ΔΛΠ 41 «Γεωργία», οι οποίες παρέχουν τον ορισμό των καλλιεργήσιμων εκτάσεων και τις εντάσσουν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16, δεν έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία.

Γ. Το ΔΛΠ 19 (τροποποίηση) «Προγράμματα Καθορισμένων Παροχών – Εισφορές από Εργαζόμενους». Η τροποποίηση απλουστεύει το λογιστικό χειρισμό των εισφορών που λαμβάνονται από εργαζόμενους ή τρίτους για προγράμματα καθορισμένων παροχών. Ο λογιστικός χειρισμός εξαρτάται από το κατά πόσον οι εισφορές είναι ανεξάρτητες από την προϋπηρεσία του εργαζομένου. Εάν οι εισφορές είναι ανεξάρτητες, όπως για παράδειγμα αν οι εισφορές του εργαζομένου υπολογίζονται βάσει ενός συγκεκριμένου ποσοστού επί του μισθού, οι εισφορές αυτές μπορούν να αναγνωριστούν μειωτικά του κόστους υπηρεσίας στην χρήση κατά την οποία παρέχεται η υπηρεσία. Εάν η εισφορά συνδέεται με τα έτη της υπηρεσίας, η εισφορά αναγνωρίζεται ως μέρος του μικτού οφέλους που αποδίδεται στον υπάλληλο.

Αυτή η διευκρίνιση του χειρισμού των εισφορών των εργαζομένων δεν έχει καταλήξει σε σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις.

Δ. Τροποποίηση του ΔΠΧΑ 11 «Η λογιστική της απόκτησης δικαιωμάτων σε από κοινού δραστηριότητες». Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι ένα μέλος που έχει από κοινού έλεγχο και εξαγοράζει ένα περιουσιακό στοιχείο ή ομάδα περιουσιακών στοιχείων σε ένα σχήμα υπό κοινό έλεγχο το οποίο αντιπροσωπεύει μια επιχείρηση σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 3, εφαρμόζει τις αρχές του ΔΠΧΑ 3 κατά τη λογιστικοποίηση των επιχειρηματικών εξαγορών. Αυτό θα οδηγήσει σε ξεχωριστή αναγνώριση υπεραξίας, εάν αυτή προκύψει κατά την εξαγορά. Εάν το περιουσιακό στοιχείο ή η ομάδα των περιουσιακών στοιχείων που εξαγοράστηκαν δεν συνιστούν επιχείρηση, τότε οι αρχές του ΔΠΧΑ 3 δεν εφαρμόζονται.

Η τροποποίηση επίσης διευκρινίζει ότι ένα μέλος μιας κοινής δραστηριότητας, το οποίο αυξάνει τη συμμετοχή του στη δραστηριότητα αυτή στην οποία διατηρεί από κοινού έλεγχο, δεν επαναποτιμά την προηγούμενη συμμετοχή του.

Τα ακόλουθα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα έχουν δημοσιευθεί και ισχύουν για λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν μετά την 1^η Ιανουαρίου 2016 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από την Εταιρεία:

A. Το ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά Μέσα' έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 9 περιγράφει την αναγνώριση, επιμέτρηση και αποαναγνώριση των

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

2. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) (συν.)

2.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή και δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα από την Εταιρεία

χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τη λογιστική αντιστάθμισης.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα επιμετρούνται είτε στο αποσβέσιμο κόστος, είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, είτε στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος, με μια αμετάκλητη επιλογή κατά την αρχική αναγνώριση να αναγνωρίζονται μερικοί συμμετοχικοί τίτλοι στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος. Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μπορεί να επιμετρηθεί στο αποσβέσιμο κόστος μόνον εάν η Εταιρεία έχει ένα επιχειρηματικό μοντέλο να διακρατήσει το περιουσιακό στοιχείο, να εισπράξει τις συμβατικές ταμειακές ροές και οι ταμειακές ροές προκύπτουν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και προορίζονται αποκλειστικά για την αποπληρωμή του κεφαλαίου και τόκου. Όταν οι προϋποθέσεις για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στο αποσβέσιμο κόστος ικανοποιούνται αλλά το επιχειρηματικό μοντέλο επίσης περιλαμβάνει την πώληση αυτών των μέσων (ένα ανάμεικτο επιχειρηματικό μοντέλο), τότε αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος. Όλα τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά την υιοθέτηση του προτύπου η Εταιρεία θα πρέπει να επαναπροσδιορίσει την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών της στοιχείων, ειδικά για τα διαθέσιμα προς πώληση και τα διακρατούμενα ως τη λήξη τους χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Υπάρχει μια μικρή αλλαγή στην αναγνώριση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Οι περισσότερες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις θα συνεχίσουν να λογιστικοποιούνται στο αποσβέσιμο κόστος, αλλά οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που επιμετρώνται ή έχουν καθοριστεί ότι επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, απαιτείται να αναγνωρίζουν τις αλλαγές στον πιστωτικό κίνδυνο των υποχρεώσεων στο λοιπό συνολικό εισόδημα. Αυτό το τμήμα του προτύπου είναι απίθανο να επηρεάσει την Εταιρεία όταν εφαρμοστεί.

Τα ενσωματωμένα παράγωγα εντός ενός κυρίου συμβολαίου τα οποία θα ενέπιπταν στο πεδίο εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 (το πεδίο εφαρμογής είναι παρόμοιο με αυτό του ΔΛΠ 39) δεν διαχωρίζονται και ολόκληρο το συμβόλαιο θα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Οι υφιστάμενοι κανόνες στο ΔΛΠ 39 για τα παράγωγα που είναι ενσωματωμένα σε ένα κύριο συμβόλαιο που δεν είναι χρηματοοικονομικό μέσο, μεταφέρονται στο ΔΠΧΑ 9. Δεν αναμένεται επίδραση στην Εταιρεία από τη διάταξη αυτή.

Οι κανόνες αποαναγνώρισης του ΔΛΠ 39 'Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση', έχουν μεταφερθεί στο ΔΠΧΑ 9. Δεν είναι πιθανό να υπάρξει επίπτωση στην Εταιρεία από την εφαρμογή αυτού του τμήματος του προτύπου.

Το μοντέλο απομείωσης στο ΔΠΧΑ 9 κινείται προς μια κατεύθυνση που βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και όχι στις πραγματοποιηθείσες ζημιές βάσει του μοντέλου του ΔΛΠ 39. Οι απαιτήσεις απομείωσης εφαρμόζονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος και στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές να αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση βάσει των πιστωτικών ζημιών που αναμένεται να προκύψουν σε 12 μήνες, ή εάν έχει υπάρξει μια σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, τότε η απομείωση βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές καθόλη τη διάρκεια του. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας κυρίως απαρτίζονται από εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοδοτικό συστατικό, κατά συνέπεια οι αναμενόμενες ζημιές καθόλη τη διάρκεια της απαιτήσης απαιτείται να αναγνωριστούν για αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα. Κατά την υιοθέτηση του προτύπου η Εταιρεία θα πρέπει να εκτιμήσει την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμιση έχουν απελευθερωποιηθεί σε σχέση με ότι επιτρεπόταν προηγουμένως. Οι απαιτήσεις βασίζονται στο κατά πόσον υπάρχει μια οικονομική αντιστάθμιση, με

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

2. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) (συν.)

2.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή και δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα από την Εταιρεία (συν.)

μικρότερο περιορισμό στο να αποδειχθεί κατά πόσον μια σχέση θα είναι αποτελεσματική σε σχέση με τις παρούσες απαιτήσεις. Καθώς οι αρχές για αντιστάθμιση έχουν απελευθερωθεί, θα είναι πιο δύσκολο για τις οντότητες να σταματήσουν τη λογιστική αντιστάθμισης – οι οντότητες θα πρέπει μάλλον να επανεξισορροπήσουν μια σχέση αντιστάθμισης η οποία δεν είναι πλέον αποτελεσματική από το να σταματήσουν τη σχέση αυτή.

Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη επίπτωση που θα έχει το πρότυπο στις οικονομικές του καταστάσεις ή το πώς θα εφαρμοστούν οι μεταβατικές διατάξεις.

Β. Το ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες» ισχύει για τις χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2018. Το πρότυπο έχει αναπτυχθεί για να παράσχει ένα σύνολο αρχών για την παρουσίαση της φύσης, του ποσού, του χρονικού σημείου και της αβεβαιότητας των εσόδων και των ταμειακών ροών που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη. Το πρότυπο βασίζεται σε πέντε βήματα για την αναγνώριση του εσόδου:

- 1) Εντοπισμός της σύμβασης με τον πελάτη
- 2) Εντοπισμός των υποχρεώσεων για εκπλήρωση της σύμβασης
- 3) Προσδιορισμός της τιμής της συναλλαγής
- 4) Κατανομή της τιμής της συναλλαγής
- 5) Αναγνώριση του εσόδου όταν ικανοποιηθεί μια υποχρέωση εκπλήρωσης

Το πρότυπο επίσης παρέχει συγκεκριμένες αρχές που εφαρμόζονται όταν υπάρχει μια τροποποίηση της σύμβασης, για τη λογιστικοποίηση των εξόδων συμβάσεων και τη λογιστικοποίηση των επιστροφών και εγγυήσεων.

Κατά την εφαρμογή του προτύπου οι γνωστοποιήσεις είναι πιθανό να αυξηθούν. Το πρότυπο περιλαμβάνει αρχές για τη γνωστοποίηση της φύσης, του ποσού, του χρονικού σημείου και της αβεβαιότητας των εσόδων και των ταμειακών ροών που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες, παρέχοντας ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες.

Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την επίπτωση που θα έχει το πρότυπο στις οικονομικές της καταστάσεις.

Γ. Το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» ισχύει για τις χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2019 και η νωρίτερη υιοθέτηση του προτύπου επιτρέπεται μόνο εφόσον το ΔΠΧΑ 15 έχει επίσης τεθεί σε εφαρμογή.

Οι αλλαγές για τους εκμισθωτές και τους μισθωτές με τρέχουσες χρηματοδοτικές μισθώσεις θα είναι περιορισμένες, αλλά το πρότυπο θα επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις των μισθωτών με μισθώσεις που έχουν χαρακτηριστεί ως λειτουργικές μισθώσεις. Η βασική αλλαγή είναι ότι, με ορισμένες εξαιρέσεις, οι μισθωτές με τρέχουσες λειτουργικές μισθώσεις θα απαιτείται να καταγράψουν μία υποχρέωση για τα μισθώματα, η οποία παραμένει προεξοφλημένη στο τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης (ή αν δεν είναι γνωστό στο επιτόκιο περαιτέρω δανεισμού του μισθωτή) και να καταγράψει ένα αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου (στο ποσό της υποχρέωσης πλέον την παρούσα αξία τυχόν κόστους αποκατάστασης καθώς και κάθε πληρωμή μισθώματος πριν από την έναρξη της μίσθωσης, μείον τυχόν κίνητρα μίσθωσης που έχουν ήδη ληφθεί).

Δύο αξιοσημείωτες (και προαιρετικές) εξαιρέσεις από αυτή τη νέα αντιμετώπιση είναι οι μισθώσεις ενός έτους ή λιγότερο χωρίς δικαίωμα αγοράς (η εξαίρεση πρέπει να ληφθεί κατά κατηγορία περιουσιακών στοιχείων) και οι μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας (με αρχικό κόστος περίπου € 5.000, με την εξαίρεση να είναι διαθέσιμη σε μία βάση περιουσιακού στοιχείου προς περιουσιακό στοιχείο)

Σε σύγκριση με το ΔΛΠ 17, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16 το ποσό των μισθωμάτων θα περιλαμβάνει επιπλέον δύο είδη μεταβλητών μισθωμάτων: αυτά που βασίζονται σε κάποιο δείκτη ή επιτόκιο, όπως σε ένα μέτρο

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

2. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) (συν.)

2.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή και δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα από την Εταιρεία (συν.)

του πληθωρισμού και τα «κατ' ουσίαν σταθερά» μισθώματα, τα οποία πρακτικά ή οικονομικά είναι αναπόφευκτα.

Το ΔΠΧΑ 16 καλύπτει σε μεγαλύτερο βάθος τροποποιήσεις των μισθώσεων (οι οποίες συνεπάγονται μία αναδιαπραγμάτευση μεταξύ μισθωτή και εκμισθωτή) και επανεκτιμήσεις των μισθώσεων (οι οποίες βασίζονται σε ήδη υπάρχοντες όρους της μίσθωσης).

Οι αυξημένες απαιτήσεις γνωστοποιήσεων σε σύγκριση με το ΔΛΠ 17 επηρεάζουν και τους εκμισθωτές και τους μισθωτές (ανεξάρτητα αν προγενέστερα είχαν μισθώσεις κατηγοριοποιημένες ως χρηματοδοτικές ή ως λειτουργικές). Το Πρότυπο παρέχει κάποιες μεταβατικές ελαφρύνσεις για πλήρη αναδρομική εφαρμογή.

Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη έκταση των επιπτώσεων του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις. Ωστόσο, το πρότυπο δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Δ. ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών» έχει τροποποιηθεί ως αποτέλεσμα της Πρωτοβουλίας Γνωστοποιήσεων, με ισχύ για τις περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2017. Κατά την αρχική εφαρμογή, συγκριτική πληροφόρηση δε χρειάζεται να παρασχεθεί.

Μεταβολές στις υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές δραστηριότητες θα χρειάζεται να αναλυθούν σε πέντε κατηγορίες:

- μεταβολές από χρηματοδοτικές ταμειακές ροές
- μεταβολές λόγω απόκτησης ή απώλειας ελέγχου σε μία θυγατρική ή σε άλλες επιχειρήσεις
- η επίδραση των μεταβολών στις τιμές συναλλάγματος
- μεταβολές στην εύλογη αξία
- λοιπές μεταβολές

Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές δραστηριότητες είναι αυτές για τις οποίες οι ταμειακές ροές έχουν ταξινομηθεί ή θα ταξινομηθούν ως ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών. Οι απαιτήσεις γνωστοποιήσεων μπορούν επίσης να εφαρμοστούν και σε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, εάν οι ταμειακές ροές που προκύπτουν από αυτά είναι ταξινομημένα με αυτόν τον τρόπο.

Η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την επίδραση των παραπάνω αλλαγών στις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις του/της και δεν αναμένει αυτές να είναι σημαντικές. Ωστόσο, η τροποποίηση δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ε. Το ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος» έχει τροποποιηθεί με σκοπό να μειώσει την ποικιλία εφαρμογής στην πράξη αναφορικά με τη λογιστική των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων που προκύπτουν από μη πραγματοποιηθείσες ζημίες, με ισχύ για χρήσεις που ξεκινούν την ή μετά την 1^η Ιανουαρίου 2017.

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι προκειμένου να υπολογιστούν οι προσωρινές διαφορές, η λογιστική αξία συγκρίνεται με τη φορολογική βάση και ότι η εκτίμηση των φορολογητέων κερδών, έναντι των οποίων οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις θα μπορούν να χρησιμοποιηθούν, είναι ένα ξεχωριστό βήμα.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου/ της Εταιρείας συμπεριλαμβάνουν αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και δεν αναμένεται οι ανωτέρω αλλαγές να έχουν σημαντική επίδραση στις αναγνωρισμένες αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις. Ωστόσο, η τροποποίηση δεν έχει ακόμα υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές

3.1. Δήλωση συμμόρφωσης

Οι οικονομικές καταστάσεις της χρήσης έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και τις αντίστοιχες διερμηνείες τους.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση τις λογιστικές πολιτικές που υιοθετήθηκαν κατά την σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της προηγούμενης χρήσης εκτός από την υιοθέτηση των νέων προτύπων και διερμηνειών, η εφαρμογή των οποίων έγινε υποχρεωτική για την περίοδο μετά την 1^η Ιανουαρίου 2016.

3.2. Αρχή του Ιστορικού Κόστους

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους.

3.3. Μετατροπή ξένων νομισμάτων

α. Νόμισμα συναλλαγών και παρουσίαση

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της εταιρείας παρουσιάζονται σε ευρώ πού είναι το νόμισμα που επικρατεί στο οικονομικό περιβάλλον που δραστηριοποιείται.

β. Συναλλαγές και οικονομικά μεγέθη

Οι συναλλαγές σε ξένο νόμισμα λογιστικοποιούνται αρχικά βάσει της ισοτιμίας (Ευρώ προς ξένο νόμισμα) της ημερομηνίας της συναλλαγής. Τα χρηματικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα μεταφράζονται στο νόμισμα των βιβλίων βάσει της ισοτιμίας που ισχύει κατά την ημερομηνία κλεισίματος της χρήσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Τα μη χρηματικά οικονομικά μεγέθη που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μεταφράζονται χρησιμοποιώντας την ισοτιμία της ημερομηνίας κτήσης. Οι συναλλαγματικές διαφορές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου εντός της οποίας ανακύπτουν.

3.4. Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα και μηχανολογικός εξοπλισμός εμφανίζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση της αξίας. . Οι αποσβέσεις εκτιμώνται με σταθερούς συντελεστές καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων ως ακολούθως:

Μηχανήματα και εγκαταστάσεις	5 έως 20	έτη
Έπιπλα και σκεύη	3 έως 8	έτη
Μεταφορικά μέσα	5 έως 6	έτη
Ηλεκτρονικοί υπολογιστές και λογισμικά προγράμματα	3 έως 5	έτη

Πάγια περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται με τη πώληση ή με την ένδειξη ότι δεν αναμένονται μελλοντικά οφέλη από τη συνέχιση της χρήσης του.

Κέρδος ή ζημία όπως προκύπτει από τη διαγραφή του παγίου (υπολογιζόμενου ως η διαφορά μεταξύ καθαρού ποσού διάθεσης και αξίας βιβλίων) μεταφέρεται στη κατάσταση αποτελεσμάτων της χρήσης στην οποία διαγράφεται.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)**

31 Δεκεμβρίου, 2016

(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

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 χρόνια.

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

3.6. Φορολογία

Ο φόρος εισοδήματος υπολογίζεται επί των φορολογητέων κερδών της χρήσης με τον εκάστοτε ισχύοντα συντελεστή. Τα φορολογητέα κέρδη διαφέρουν από τα καθαρά κέρδη της εταιρείας ως αυτά αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις διότι δεν περιλαμβάνουν έσοδα ή έξοδα τα οποία δεν φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά σε άλλες χρήσεις και δεν περιλαμβάνουν ποσά τα οποία ουδέποτε φορολογούνται ή αναγνωρίζονται φορολογικά.

Η εταιρεία ακολουθεί πολιτική πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους που ενδεχομένως θα προκύψουν από έλεγχο των μη φορολογικά ελεγμένων χρήσεων. Η πρόβλεψη υπολογίζεται με βάση την εμπειρία των ελεγμένων φορολογικά χρήσεων και συνεκτιμά ιδιαιτερότητες των μη ελεγμένων φορολογικά χρήσεων.

Αναβαλλόμενη φορολογία ή ετεροχρονισμένη φορολογία είναι ο φόρος που εκάστοτε οφείλεται ή απαιτείται λόγω χρονικής διαφοράς στην φορολογία εσόδων ή φορολογική αναγνώριση εξόδων και λογιστικοποιείται στο μέγεθος που αναμένεται να ανακύψει μελλοντικά.

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση αναγνωρίζεται κατά κανόνα για όλες τις πρόσκαιρες φορολογικές διαφορές και φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται στο βαθμό που πιθανολογείται να υπάρξουν φορολογητέα κέρδη και συμψηφιστεί με την αντίστοιχη ανακύπτουσα φορολογική υποχρέωση.

Τα ποσά των αναβαλλόμενων φόρων (απαιτήσεις ή υποχρεώσεις) αξιολογούνται κατά την ημερομηνία του εκάστοτε Ισολογισμού και αναθεωρούνται αν απαιτηθεί, συνεκτιμώντας νέα δεδομένα και συγκυρίες που επιδρούν στη διαθεσιμότητα μελλοντικών φορολογητέων κερδών για αξιοποίηση τούτων. Ο αναβαλλόμενος φόρος υπολογίζεται με βάση τα ποσοστά φορολογίας που αναμένεται να ισχύουν στη χρήση κατά την οποία ανακύπτει η φορολογική υποχρέωση ή απαίτηση.

Αυτός ο φόρος επιβαρύνει ή πιστώνεται στα αποτελέσματα πλην της περίπτωσης που συνδέεται με ποσά που μεταφέρονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια οπότε και ο φόρος έχει την ίδια λογιστική μεταχείριση.

Οι φορολογικές υποχρεώσεις οριστικοποιούνται με εξειδικευμένο φορολογικό έλεγχο που διενεργείται βάση των διατάξεων του Ν.4174/2013 άρθρο 65^α και εκδίδεται αντίστοιχο πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.7. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτυπώνονται στη χαμηλότερη μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος κτήσης του κάθε προϊόντος υπολογίζεται ως κάτωθι τόσο για τη τρέχουσα περίοδο όσο και τη προηγούμενη.

- Πρώτες ύλες : Κόστος αγοράς βάσει των αρχών του Μέσου Σταθμικού Όρου .
- Τελικό προϊόν και εργασία σε εξέλιξη: Κόστος πρώτων υλών ,εργασίας και αναλογία βιομηχανικών εξόδων που βασίζονται στη συνήθη λειτουργική ικανότητα της εταιρείας εξαιρούμενου του κόστους χρηματοδότησης.

Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία αντικατοπτρίζει την κατ' εκτίμηση τιμή πώλησης αφού αφαιρεθούν όλα τα έξοδα πώλησης.

3.8. Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών λογιστικοποιείται κατά την πραγματοποίησή του. Τα έσοδα αναγνωρίζονται εντός της χρήσεως στην οποία πραγματοποιούνται .

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται επί χρονολογικής βάσεως με αναφορά στο επενδεδυμένο κεφάλαιο και το αντίστοιχο επιτόκιο. Τα έσοδα από συμμετοχές (μερίσματα) αναγνωρίζονται όταν το δικαίωμα των μετόχων για πληρωμή οριστικοποιείται.

3.9. Απομείωση αξίας παγίων

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού γίνεται σχετική αξιολόγηση για να διαπιστωθεί αν υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας. Τυχόν ύπαρξη ανάγκης απομείωσης αυτή αποτιμάται και καταχωρείται στα αποτελέσματα εκτός εάν για το συγκεκριμένο πάγιο υπάρχει στην Καθαρή Θέση αντίστοιχο αποθεματικό επανεκτίμησης, οπότε συμψηφίζεται το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού και το ακάλυπτο ποσό της ζημίας μεταφέρεται στα αποτελέσματα.

3.10. Πελάτες

Οι πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και εν συνεχεία αποτιμώνται συνεκτιμώντας την παρούσα αξία τους υπολογιζόμενης βάσει του πραγματικού επιτοκίου. Απομείωση, λόγω διαφοράς με την παρούσα αξία καθώς και πρόβλεψη για τυχόν επισφάλειες γίνεται μόνο αν θεωρούνται σημαντικές. Το ποσό της πρόβλεψης για ενδεχόμενη απομείωση μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Ένδειξη ανάγκης απομείωσης δεν υπήρχε κατά την 31/12/2016.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.11. Διαθέσιμα και ισοδύναμα των Διαθεσίμων

Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Διαθεσίμων περιλαμβάνουν μετρητά και καταθέσεις και λοιπές βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσα μετατρέψιμες σε προσδιορίσιμα διαθέσιμα.

3.12. Δάνεια Τραπεζών

Τα έντοκα δάνεια των τραπεζών και οι λογαριασμοί κίνησης κεφαλαίων καταχωρούνται, όταν εκταμιεύονται, στην αξία έκδοσης μειωμένης με το σχετικό κόστος. Εν συνεχεία αναγνωρίζονται στο σύνολο των πληρωτέων δόσεων χρησιμοποιώντας το πραγματικό επιτόκιο. Ενδεχόμενη διαφορά μεταξύ του τι έχει εισπραχθεί ως βάση του δανείου και των συνολικών δόσεων αποπληρωμής του αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη πολιτική χειρισμού του κόστους δανείων .

3.13. Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού που συνδέεται άμεσα με την παραγωγή ή κατασκευή παγίων περιουσιακών στοιχείων των οποίων η ολοκλήρωση μέχρι τη χρησιμότητά τους ή πώλησή τους εκτείνεται σε σημαντικό χρονικό διάστημα επαυξάνει το κόστος των παγίων. Τυχόν αντίστοιχο έσοδο (τόκοι έσοδα) απομειώνουν το κεφαλαιοποιημένο κόστος δανεισμού. Λοιπά κόστη δανεισμού αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα εντός της περιόδου που επισυμβαίνουν.

3.14. Πιστωτές

Η αρχική αποτίμηση των πιστωτών γίνεται στην ονομαστική αξία των υποχρεώσεων. Εν συνεχεία αποτιμώνται στην πραγματική αξία χρησιμοποιώντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου και εφ' όσον υπάρχει σημαντική διαφορά σε σχέση με την ονομαστική αξία.

3.15. Παροχές κατά τη συνταξιοδότηση προσωπικού

Σύμφωνα με την Ελληνική Εργατική Νομοθεσία η εταιρεία είναι υποχρεωμένη με τη συνταξιοδότηση οποιουδήποτε μέλους του προσωπικού να καταβάλει σ' αυτό συγκεκριμένη χρηματική παροχή. Η χρηματική αυτή παροχή οφείλεται κατά τη στιγμή της συνταξιοδότησης και ισούται με το 40% ή 70% του ποσού που προσδιορίζεται με παραμέτρους

- α) το χρόνο υπηρεσίας με την εταιρεία
- β) την μηνιαία αμοιβή κατά το έτος συνταξιοδότησης και
- γ) λοιπούς παράγοντες ως προσδιορίζονται υπό της σχετικής νομοθεσίας.

Η υποχρέωση αυτή προσδιορίζεται κατά την ημερομηνία του ισολογισμού με την μέθοδο της προβεβλημένης πιστούμενης μονάδος (Projected unit credit), ως προβλέπεται από το πρότυπο ΔΛΠ19 (αναθεωρημένο και ισχύον από 01/01/2013). Η μέθοδος αυτή θεωρεί κάθε

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.15. Παροχές κατά τη συνταξιοδότηση προσωπικού (συν.)

περίοδο υπηρεσίας ως δικαιολογούσα μια επιπρόσθετη μονάδα οφέλους και μετρά κάθε μονάδα χωριστά ώστε να διαμορφώσει την τελική υποχρέωση.

Οι πιο σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι:

<u>Ημερομηνία</u> <u>εκτίμησης</u>	<u>Επιτόκιο</u> <u>προεξόφλησης</u>	<u>Αύξηση</u> <u>αποδοχών</u>	<u>Πληθωρισμός</u>
31.12.2016	1,5 %	0,00% (έως 2016)	1,75 %
31.12.2015	1.9 %	0,00% (έως 2015)	2 %

Κινητικότητα προσωπικού σε μακροχρόνια βάση

<u>Ηλικιακές ομάδες</u>	<u>Οικειοθελής αποχώρηση</u>	<u>Απόλυση</u>
Έως 48 ετών	3%	5%
49-55	1%	1%
56 και άνω	0%	0%

Η υποχρέωση (πρόβλεψη) που εμφανίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης είναι η παρούσα αξία της εκτιμώμενης υποχρέωσης σύμφωνα με την τελευταία (31.12.2016) αναλογιστική μελέτη.

Ανακύπτουσες νέες υποχρεώσεις λόγω διαρρεύσαςας περιόδου περιλαμβάνονται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος, ενώ η διαφορά από επανεκτίμηση υποχρεώσεων προηγούμενων περιόδων περιλαμβάνεται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Η επίδραση στην οικονομική θέση της εταιρείας από την υιοθέτηση του αναθεωρημένου από 01.01.2014 προτύπου παρατίθεται στη σημείωση 26.1

Η εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει οποιοδήποτε πρόγραμμα επένδυσης και διασφάλισης της διαθεσιμότητας του εκάστοτε απαιτούμενου κεφαλαίου για την ανταπόκριση της σ' αυτή την υποχρέωση όταν αυτή ανακύπτει.

3.16. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν :

- Υπάρχει νομική ή συμβατική δέσμευση ως αποτέλεσμα ιστορικού γεγονότος.
- Υπάρχει αυξημένη πιθανότητα ανάγκης εκταμίευσης για ανταπόκριση στην υποχρέωση.
- Το πιθανολογούμενο ποσό της υποχρέωσης είναι δυνατόν να εκτιμηθεί.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.16. Προβλέψεις (συν.)

Οι ανωτέρω εκτιμήσεις γίνονται από τη Διοίκηση της εταιρείας και σε περίπτωση ανάγκης προσδιορίζονται στην παρούσα αξία αν αυτή διαφέρει ουσιωδώς της λογιστικής.

3.17. Επιχορηγήσεις

Η εταιρεία αναγνωρίζει τις κρατικές επιχορηγήσεις όταν :

- Υπάρχει βεβαιότητα ότι θα εισπραχθούν.
- Υπάρχει βεβαίωση ότι η επιχείρηση έχει συμμορφωθεί με τους όρους της επιχορηγήσεως.

Καταχωρούνται στην εύλογη αξία και αναγνωρίζονται με τρόπο συστηματικό στα έσοδα με βάση την αρχή του συσχετισμού των επιχορηγήσεων με τις αποσβέσεις του κόστους των στοιχείων που επιχορηγούν. Έτσι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία ενεργητικού απεικονίζονται ως έσοδο επομένων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά στα έσοδα κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του πάγιου στοιχείου του ενεργητικού.

Όταν η επιχορήγηση σχετίζεται με έξοδο αναγνωρίζεται ως έσοδο στη διάρκεια της περιόδου που απαιτείται ώστε να αντισταθμιστεί σε συστηματική βάση το αντίστοιχο έξοδο.

3.18. Μερίσματα

Αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις ως υποχρέωση μόνο όταν η Γενική Συνέλευση των Μετόχων εγκρίνει την διανομή τους στους μετόχους.

3.19. Χρηματοδοτικές Μισθώσεις

Μισθώσεις κατά τις οποίες οι κίνδυνοι και τα οφέλη ουσιωδώς παραμένουν στον εκμισθωτή χαρακτηρίζονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Πληρωμές για λειτουργικές μισθώσεις επιβαρύνουν τα αποτελέσματα με βάση την ισοκατανομή στη διάρκεια των περιόδων της μίσθωσης

Μισθώσεις κατά τις οποίες οι κίνδυνοι και τα οφέλη ουσιωδώς μεταβιβάζονται στην εταιρεία (μισθωτής) χαρακτηρίζονται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις.

Κατά την έναρξη της μισθωτικής περιόδου οι χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζονται ως περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις στον ισολογισμό, με ποσό ίσο προς την εύλογη αξία της μισθωμένης ιδιοκτησίας ή αν είναι χαμηλότερη, με την παρούσα αξία των

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.19. Χρηματοδοτικές Μισθώσεις (συν.)

ελάχιστων καταβλητέων μισθωμάτων χρησιμοποιώντας το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης.

Τα καταβαλλόμενα χρηματοδοτικά μισθώματα επιμερίζονται στη χρηματοοικονομική επιβάρυνση που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα με επιδίωξη ισοκατανομής τους στη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου και σε μείωση της ανεξόφλητης υποχρέωσης.

Τα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται με συνέπεια προς τη μέθοδο απόσβεσης που ακολουθεί η εταιρεία για τα αποσβέσιμα περιουσιακά της στοιχεία.

3.20. Τομείς δραστηριότητας

Ως τομέας επιχειρηματικής δράσης δυνατόν να χαρακτηριστεί ένα σύνολο περιουσιακών στοιχείων και λειτουργιών που απασχολούνται στην παραγωγή και παροχή υπηρεσιών υπό συνθήκες επιχειρηματικού κινδύνου και πιθανότητες απόδοσης επενδύσεων που διαφέρουν από άλλους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας.

Γεωγραφικός τομέας επιχειρηματικής δράσης δυνατόν να χαρακτηριστεί ιδιαίτερο γεωγραφικό οικονομικό περιβάλλον όπου παρέχονται υπηρεσίες και προϊόντα υπό συνθήκες επιχειρηματικού κινδύνου και πιθανότητες απόδοσης επενδύσεων διάφορες από άλλο οικονομικό περιβάλλον.

Η εταιρεία δραστηριοποιείται κυρίως στην Ελληνική επικράτεια προσφέροντας ομοειδείς υπηρεσίες και δεν υπόκειται στις ανωτέρω διαφοροποιήσεις.

3.21. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται στις ακόλουθες τέσσερις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων
- Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους
- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση και
- Δάνεια και εισπρακτέα ποσά

3.21.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων

Η εταιρεία δεν διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

3.21.2. Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους

Η εταιρεία δεν διαθέτει τέτοιες επενδύσεις

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.21.3. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Η εταιρεία δεν διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

3.21.4. Δάνεια και εισπρακτέα ποσά

Εμπορικές απαιτήσεις, δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά με καθορισμένο χρονοδιάγραμμα πληρωμής που δεν είναι εισηγμένα σε οργανωμένες αγορές ταξινομούνται ως δάνεια και εισπρακτέα ποσά. Αποτιμώνται στην αναμενόμενη εισπρακτέα αξία και δεδομένου ότι αφορούν βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις οι προκύπτοντες προεξοφλητικοί τόκοι βάσει του πραγματικού επιτοκίου θεωρούνται αμελητέοι.

3.21.5. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αξιολογούνται κατά τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων για ύπαρξη ενδείξεων ανάγκης απομείωσης αξίας. Αυτή η απομείωση γίνεται όταν υπάρχει αντικειμενική απόδειξη ως αποτέλεσμα γεγονότος που επεσυνέβη μετά την αρχική αναγνώριση και επέδρασε αρνητικά επί των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Οι απαιτήσεις ως αποτέλεσμα των εμπορικών συναλλαγών της εταιρείας αξιολογούνται για ενδεχόμενη ανάγκη απομείωσης ως σύνολο. Αντικειμενική απόδειξη τέτοιας ανάγκης απομείωσης δυνατόν να είναι η εμπειρία από την ομαλή είσπραξη των απαιτήσεων, τυχόν επαναλαμβανόμενες παραβιάσεις της πιστοδοτικής περιόδου ή άλλοι αστάθμητοι παράγοντες, όπως πολιτική σταθερότητα, οικονομικές συγκυρίες, κλπ.

Πέραν τούτων η εταιρεία προβαίνει και σε επί μέρους αξιολογήσεις των απαιτήσεων και ακολουθεί πολιτική προβλέψεων επισφαλειών όταν υφίσταται επαρκής αντικειμενική ένδειξη επισφάλειας. Οι προβλέψεις αυτές επιβαρύνουν τα αποτελέσματα της χρήσεως εντός της οποίας διαπιστώνεται η ανάγκη διενέργειας τους.

3.21.6. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και συμμετοχικοί τίτλοι που εκδόθηκαν από την Εταιρεία

3.21.6.1. Συμμετοχικός τίτλος

Συμμετοχικός τίτλος είναι κάθε σύμβαση που αποδεικνύει δικαίωμα στο υπόλοιπο που απομένει αν από τα περιουσιακά στοιχεία μιας οικονομικής οντότητας, αφαιρεθούν οι υποχρεώσεις της. Εκδιδόμενοι από την εταιρεία συμμετοχικοί τίτλοι αναγνωρίζονται στο εισπραττόμενο ποσό μείον το κόστος έκδοσης. Η εταιρεία δεν έχει εκδώσει τέτοιους συμμετοχικούς τίτλους.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.21.6.2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται ως «χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων» ή «Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις».

Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Η εταιρεία δεν διαθέτει τέτοιες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

3.21.6.2.2. Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, περιλαμβανομένων των δανείων αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μείον το άμεσο κόστος της συναλλαγής.

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις (δάνεια) αναγνωρίζονται εν συνεχεία στην αξία της πραγματικής οφειλής προεξοφλημένης κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων στην παρούσα αξία βάσει του πραγματικού επιτοκίου αν τούτο διαφέρει ουσιωδώς του επιτοκίου δανεισμού.

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις, δεδομένου του βραχυπρόθεσμού τους, προεξοφλούμενες δεν διαφέρουν ουσιωδώς της αρχικώς προσδιορισθείσας υποχρέωσης.

3.22. Ουσιώδεις κρίσεις και υποθέσεις της Διοίκησης

Για την υιοθέτηση των κατάλληλων λογιστικών αρχών και εφαρμογή τους η διοίκηση δεν αντιμετώπισε ιδιαίτερα θέματα που θα απαιτούσαν αναζήτηση περαιτέρω πηγών πληροφόρησης ώστε να περιοριστεί η αβεβαιότητα επ'αυτών και να υπάρξει κατάλληλος λογιστικός χειρισμός.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

4. Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Ανάλυση Κύκλου Εργασιών ανά Κατηγορία Υπηρεσιών-Προϊόντων

<i>(σε χιλ. €)</i>	<u>2016</u>	<u>%</u>	<u>2015</u>	<u>%</u>
Κυκλοφορία Περιοδικού	2.494	44,11%	3.364	48,10%
Διαφημιστικές Καταχωρήσεις και Λοιπές Υπηρεσίες	3.121	55,20%	3.590	51,33%
Προσφερόμενα Είδη & Λοιπά	39	0,69%	40	0,57%
Σύνολο	5.654	100,00%	6.994	100,00%

5. Κύκλος εργασιών

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων	10.244,00	1.012,20
Πωλήσεις προϊόντων	2.493.509,90	3.364.267,43
Πωλήσεις άχρηστων αποθεμάτων	39.204,05	39.597,79
Πωλήσεις υπηρεσιών	<u>3.110.753,99</u>	<u>3.588.767,03</u>
	<u>5.653.711,94</u>	<u>6.993.644,45</u>

6. Λειτουργικά έξοδα

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Εμπορεύματα - Έτοιμα προϊόντα - Αναλώσεις υλών	956,47	6.965,53
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	1.423.415,85	1.706.465,92
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	3.281.814,13	3.978.180,71
Παροχές τρίτων	423.427,09	465.722,88
Φόροι – τέλη	14.010,42	13.630,40
Διάφορα έξοδα	1.168.017,93	1.210.061,24
Αποσβέσεις	<u>7.706,65</u>	<u>8.401,38</u>
	<u>6.319.348,54</u>	<u>7.389.428,06</u>

Τα παραπάνω ποσά έχουν κατανεμηθεί ως εξής:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Κόστος πωλήσεων	3.347.130,63	3.847.181,18
Έξοδα διάθεσης	2.464.500,56	2.908.325,27
Έξοδα διοίκησης	<u>507.717,35</u>	<u>633.921,61</u>
	<u>6.319.348,54</u>	<u>7.389.428,06</u>

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

7. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	73,50	391,90
Λοιπά έσοδα	<u>13.258,55</u>	<u>11.513,66</u>
	<u><u>13.332,05</u></u>	<u><u>11.905,56</u></u>

8. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αποζημιώσεις απολύσεων	80.609,16	71.581,25
Προβλέψεις	566.173,84	364.335,17
Διάφορα έξοδα εκμεταλλεύσεως	<u>15.591,83</u>	<u>178.899,85</u>
	<u><u>662.374,83</u></u>	<u><u>614.816,27</u></u>

9. Έσοδα επενδύσεων

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Αποτέλεσμα από πώληση παγίων	5.499,99	7.999,93
Πιστωτικοί τόκοι	<u>144,39</u>	<u>168,92</u>
	<u><u>5.644,38</u></u>	<u><u>8.168,85</u></u>

10. Χρηματοοικονομικά έξοδα

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	<u>550.069,54</u>	<u>581.674,91</u>
	<u><u>550.069,54</u></u>	<u><u>581.674,91</u></u>

11. Λοιπά συνολικά έσοδα

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων καθορισμένων ωφελημάτων προσωπικού	<u>(82.284,73)</u>	<u>(8.240,26)</u>
	<u><u>(82.284,73)</u></u>	<u><u>(8.240,26)</u></u>

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

12. Ασώματες ακινητοποιήσεις

<u>Κόστος</u>	<u>Σήματα</u>	<u>Λοιπά έξοδα εγκ/σεως (λογισμικά)</u>	<u>Σύνολο</u>
1.1.2015	164.923,96	1.803.311,50	1.968.235,46
Αγορές χρήσης	--	--	--
Πωλήσεις / Καταστροφές	--	--	--
Σύνολο 31.12.2015	164.923,96	1.803.311,50	1.968.235,46
<u>Αποσβέσεις</u>			
1.1.2015	4.923,96	1.803.025,47	1.807.949,43
Απομείωση σήματος	160.000,00	--	160.000,00
Αποσβέσεις χρήσης	--	110,64	110,64
Αποσβέσεις Πωληθέντων / Καταστραφέντων	--	--	0,00
Σύνολο 31.12.2015	164.923,96	1.803.136,11	1.968.060,07
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	0,00	175,39	175,39
<u>Κόστος</u>			
1.1.2016	164.923,96	1.803.311,50	1.968.235,46
Αγορές χρήσης	--	--	--
Πωλήσεις / Καταστροφές	--	--	--
Σύνολο 31.12.2016	164.923,96	1.803.311,50	1.968.235,46
<u>Αποσβέσεις</u>			
1.1.2016	4.923,96	1.803.136,11	1.808.060,07
Απομείωση σήματος	160.000,00	--	160.000,00
Αποσβέσεις χρήσης	--	105,67	105,67
Αποσβέσεις Πωληθέντων / Καταστραφέντων	--	--	0,00
Σύνολο 31.12.2016	164.923,96	1.803.241,78	1.968.165,74
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	0,00	69,72	69,72

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

13. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

<u>Κόστος</u>	<u>Μεταφορικά Μέσα</u>	<u>Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός</u>	<u>Σύνολο</u>
1.1.2015	147.516,03	1.613.893,95	1.761.409,98
Αγορές χρήσης	--	--	0,00
Πωλήσεις / Καταστροφές	(50.586,77)	0,00	(50.586,77)
Σύνολο 31.12.2015	96.929,26	1.613.893,95	1.710.823,21
Αποσβέσεις			
1.1.2015	134.876,93	1.603.188,48	1.738.065,41
Αποσβέσεις χρήσης	4.348,80	3.941,94	8.290,74
Αποσβέσεις Πωληθέντων / Καταστραφέντων	(50.586,70)	0,00	(50.586,70)
Σύνολο 31.12.2015	88.639,03	1.607.130,42	1.695.769,45
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2015	8.290,23	6.763,53	15.053,76
<u>Κόστος</u>			
1.1.2016	96.929,26	1.613.893,95	1.710.823,21
Αγορές χρήσης	--	0,00	0,00
Πωλήσεις / Καταστροφές	(5.042,02)	(10.000,00)	(15.042,02)
Σύνολο 31.12.2016	91.887,24	1.603.893,95	1.695.781,19
Αποσβέσεις			
1.1.2016	88.639,03	1.607.130,42	1.695.769,45
Αποσβέσεις χρήσης	4.348,80	3.252,18	7.600,98
Αποσβέσεις Πωληθέντων / Καταστραφέντων	(5.041,99)	(9.999,99)	(15.041,98)
Σύνολο 31.12.2016	87.945,84	1.600.382,61	1.688.328,45
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2016	3.941,40	3.511,34	7.452,74

Σημείωση : Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των παγίων στοιχείων της εταιρείας.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

14. Επενδύσεις

Αφορά συμμετοχή 5,04516% στην μη εισηγμένη εταιρεία «ΕΥΡΩΠΗ ΑΕ» αποτιμώμενη στην αξία κτήσης (ευρώ 211.167,57).

Η αξία κτήσης της συμμετοχής προσεγγίζει την εύλογη αξία της κατά την 31/12/2016.

15. Αναβαλλόμενη φορολογία

	31.12.2016					31.12.2015				
	Ποσά	Αναβαλλόμενη φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)	Επίδραση στα αποτ/τα 01.01 - 31.12.16	Επίδραση απ' ευθείας στην καθαρή θέση 01.01 - 31.12.16	Συνολική Επίδραση στην ΚΘ 01.01-31.12.16	Ποσά	Αναβαλλόμενη φορολογική Απαίτηση / (Υποχρέωση)	Επίδραση στα αποτ/τα 01.01 - 31.12.15	Επίδραση απ' ευθείας στην καθαρή θέση 01.01 - 31.12.15	Συνολική Επίδραση στην ΚΘ 01.01-31.12.15
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	487.280,49	0,00	0,00	0,00	0,00	433.796,11	0,00	0,00	0,00	0,00
Επισφαλείς απαιτήσεις	7.595.582,49	0,00	0,00	0,00	0,00	7.029.408,65	0,00	0,00	0,00	0,00
Αναγνωριζόμενες φορολογικές ζημιές	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	777.647,90	0,00	(202.188,45)	0,00	(202.188,45)
		0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	(202.188,45)	0,00	(202.188,45)

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

16. Αποθέματα

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Εμπορεύματα	1.134,00	1.134,00
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή υποπροϊόντα & υπολείμματα	<u>19.750,85</u>	<u>20.707,32</u>
	<u>20.884,85</u>	<u>21.841,32</u>

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των αποθεμάτων.

17. Πελάτες

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Πελάτες	6.574.576,22	5.807.452,80
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	<u>(4.130.700,81)</u>	<u>(3.705.462,64)</u>
	<u>2.443.875,41</u>	<u>2.101.990,16</u>

Ανάλυση προβλέψεων για επισφαλείς πελάτες

Ανάλυση Προβλέψεων :

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Υπόλοιπο έναρξης	3.705.462,64	3.396.764,47
Προβλέψεις χρήσης	<u>425.238,17</u>	<u>308.698,17</u>
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>4.130.700,81</u>	<u>3.705.462,64</u>

Οι απαιτήσεις από πελάτες δεν είναι τοκοφόρες. Η πιστοδοτική περίοδος είναι περίπου 180 μέρες.

Η διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των απαιτήσεων από πελάτες αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία τους.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

18. Απαιτήσεις / συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.

	Υπόλοιπο 31.12.2016	Πωλήσεις 1.1.2016- 31.12.2016	Υπόλοιπο 31.12.2015	Πωλήσεις 1.1.2015- 31.12.2015
Πήγασος Εκδοτική ΑΕ (Μητρική)	0,00	0,00	0,00	0,00
Μέλλον Γκρουπ Α.Ε.	13.000,17	0,00	13.000,17	40,76
Πήγασος Interactive Ανώνυμη Τεχνολογική Εταιρεία	11.942,15	21.433,30	10.443,61	30.319,65
N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	2.325,93	0,00	2.325,93	0,00
WORD OF MOUTH ΑΕ	391,56	262,00	67,65	0,00
Εκδόσεις Έθνος Α.Ε.	(168.812,45)	170.197,50	(34.684,91)	262.285,38
Τηλέτυπος ΑΕ	0,00	3.197,00	4.044,44	3.288,16
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποστολή ΑΕ	2.915,24	0,00	2.915,24	0,00
Ευρώπη ΑΕ	3.649.544,23	1.329,97	2.768.586,35	1.076,99
Εκτυώσεις ΙΡΙΣ	0,00	21.423,09	0,00	15.757,09
	<u>3.511.306,83</u>	<u>217.842,86</u>	<u>2.766.698,48</u>	<u>312.768,03</u>

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη γίνονται σύμφωνα με την συνήθη συναλλακτική πρακτική και την υιοθετημένη τιμολογιακή πολιτική.

Οι υφιστάμενες απαιτήσεις δεν διασφαλίζονται από οποιαδήποτε εγγύηση και εξοφλούνται σύμφωνα με την υιοθετημένη πιστοδοτική και πιστοληπτική πολιτική .

Δεν υπήρξε ανάγκη δημιουργίας προβλέψεως για ενδεχόμενη αδυναμία είσπραξης οφειλόμενων ποσών από συνδεδεμένα μέρη.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

19. Λοιπές απαιτήσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Γραμμάτια εισπρακτέα	1.401,36	2.331,36
Επιταγές εισπρακτέες	312.311,82	373.831,91
Χρεώστες διάφοροι	0,00	303,17
Έξοδα επομένων χρήσεων	96.780,05	75.540,05
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	801.313,62	803.121,02
Επιταγές σε καθυστέρηση	2.663.568,06	2.663.568,06
	<u>3.875.374,91</u>	<u>3.918.695,57</u>
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	<u>(3.464.881,68)</u>	<u>(3.323.946,01)</u>
	<u>410.493,23</u>	<u>594.749,56</u>
Ανάλυση προβλέψεων :		
	31.12.2016	31.12.2015
Υπόλοιπο έναρξης	3.323.946,01	3.323.946,01
Προβλέψεις χρήσης	140.935,67	0,00
Υπόλοιπο λήξης χρήσης	<u>3.464.881,68</u>	<u>3.323.946,01</u>

Η διοίκηση θεωρεί ότι η λογιστική αξία των λοιπών απαιτήσεων αντιπροσωπεύει την εύλογη αξία τους.

20. Προκαταβολές

	31.12.2016	31.12.2015
Προμηθευτές-πιστωτές	32.264,10	33.381,97
Ελληνικό Δημόσιο Παρακρατημένοι - Προκαταβεβλημένοι φόροι	7,10	12,91
Προκαταβολές επί αποδόσει	316,55	3.217,10
	<u>32.587,75</u>	<u>36.611,98</u>

21. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	31.12.2016	31.12.2015
Ταμείο	8.358,57	11.085,85
Καταθέσεις όψεως	128.273,12	220.598,88
	<u>136.631,69</u>	<u>231.684,73</u>

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αποτελούνται από μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις διάρκειας 3 μηνών ή λιγότερο. Η λογιστική αξία των χρηματικών διαθεσίμων προσεγγίζει την εύλογη αξία τους.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

22. Μετοχικό Κεφάλαιο

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Μετοχές	Αξία Μετοχής
Υπόλοιπο 01.01.2015	7.130.100,00	237.670	
Υπόλοιπο 31.12.2015	7.130.100,00	237.670	30,00
Υπόλοιπο 01.01.2016	7.130.100,00	237.670	30,00
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου 30.12.2016	1.870.980,00	62.366	
Υπόλοιπο 31.12.2016	9.001.080,00	300.036	30,00

Η εταιρεία διαθέτει μία μόνο κατηγορία ονομαστικών μετοχών, οι οποίες δεν έχουν δικαίωμα για σταθερό εισόδημα

23. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Έκδοση 20.000 μετοχών (απόφαση Γ.Σ. 28/12/99) ονομαστικής αξίας Ευρώ 29,35 (10.000 δρχ.) έκαστη με premium ευρώ 88,04 (30.000 δρχ.)

Κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού (απόφαση Γ.Σ. 31/3/02) 1.760.821,72
77.050,62
1.683.771,10

24. Αποθεματικά

	31.12.2016	31.12.2015
Τακτικό Αποθεματικό	104.227,98	104.227,98
Αφορολόγητα Αποθεματικά ειδ.διατ.νόμων	140.296,63	140.296,63
	<u>244.524,61</u>	<u>244.524,61</u>

25. Αποτελέσματα εις νέο

	31.12.2016	31.12.2015
Συσσωρευμένη (ζημιά) 01.01.2016/01.01.2015	(18.079.659,43)	(16.297.030,34)
Επανεκτίμηση υποχρεώσεων καθορισμένων ωφελημάτων προσωπικού (ζημιά) χρήσης	(82.284,73) (1.859.104,54)	(8.240,26) (1.774.388,83)
Συσσωρευμένη (ζημιά) 31.12.2016/31.12.2015	<u>(20.021.048,70)</u>	<u>(18.079.659,43)</u>

26. Προβλέψεις

	31.12.2016	31.12.2015
Πρόβλεψη υποχρέωσης φόρου από φορολ. έλεγχο	86.910,44	86.910,44
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού (26.1)	487.280,49	433.796,11
	<u>574.190,93</u>	<u>520.706,55</u>

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων****συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα****Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)****31 Δεκεμβρίου, 2016****(Ποσά σε Ευρώ)****26. Προβλέψεις(συν.)**

26.1. Η αναλογιστική μελέτη για την υποχρέωση αποζημίωσης προσωπικού έγινε από την εταιρεία Prudential Co. Ltd. Τα επί μέρους μεγέθη που συνθέτουν την πρόβλεψη υποχρέωσης αποζημίωσης προσωπικού έχουν ως κάτωθι :

	2016	2015
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης		
Παρούσα αξία της υποχρέωσης	487.280,49	433.796,11
Ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εσόδων		
- Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21.819,85	22.086,20
- Τόκος	8.675,92	10.233,30
-Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	0,00	0,00
- Επίδραση Περικοπών - Διακανονισμών	50.113,38	39.261,75
- Αναλογιστική Ζημία (Κέρδος)	0,00	0,00
Σύνολο που αναγνωρίζεται στην κατάσταση εσόδων	80.609,15	71.581,25

Συμφωνία της υποχρέωσης 01/01/2016-2015

	2016	2015
Παρούσα αξία της υποχρέωσης 01/01/2016-2015	433.796,11	538.594,53
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	21.819,85	22.086,20
Κόστος προϋπηρεσίας λόγω τροποποιήσεων	0,00	0,00
Τόκος	8.675,93	10.233,30
Επίδραση Περικοπών/Διακανονισμών	50.113,38	39.261,75
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-109.409,51	-184.619,93
Αναλογιστική Ζημία (Κέρδος) στα συνολικά έσοδα	82.284,73	8.240,26
Λοιπές επιβαρύνσεις	0,00	0,00
Αναλογιστική Ζημία (Κέρδος) στα λοιπά συνολικά έσοδα	0,00	0,00
Παρούσα αξία υποχρέωσης 31/12	487.280,49	433.796,11

Επανυπολογισμός

Αναλογιστική Ζημία (Κέρδος) στα λοιπά συνολικά έσοδα	-28.800,36	-113.038,68
Μεταβολές στην κατάσταση χρηματ/κής θέσης στην αρχή της χρήσης	433.796,11	538.594,53
Παροχές που πληρώθηκαν από τον εργοδότη	-109.409,51	-184.619,93
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων	80.609,16	71.581,25
Συνολικό ποσό που αναγνωρίζεται στα λοιπά συνολικά έσοδα	82.284,73	8.240,26
Καθαρή Υποχρέωση στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	487.280,49	433.796,11

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

27. Προμηθευτές

Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι το υπόλοιπο των προμηθευτών που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία.. Η μέση πιστοληπτική περίοδος είναι περίπου 180-270 ημέρες.

28. Υποχρεώσεις / συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

	Υπόλοιπο 31.12.2016	Αγορές 1.1.2016- 31.12.2016	Υπόλοιπο 31.12.2015	Αγορές 1.1.2015- 31.12.2015
Πήγασος Εκδοτική ΑΕ (Μητρική)	34.569,90	248.520,00	99.321,00	248.520,00
ΜΕΛΛΟΝ GROUP	1.231,56	0,00	1.231,56	1.001,28
ΑΕ Μουσικών Εκδηλώσεων και Παραγωγών Ανώση	25.102,94	18.681,00	3.079,15	28.355,00
Πήγασος Interactive Ανώνυμη Τεχνολογική Εταιρεία	32.155,97	18.280,76	10.062,83	18.498,23
N.S.P. RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	0,00	0,00	0,00	0,00
Τηλέτυπος ΑΕ	957.260,71	12.183,45	950.251,48	79.277,85
Αποστολή ΑΕ	0,00	0,00	0,00	0,00
Εκδόσεις Έθνος Α.Ε.	342.795,94	755.393,50	360.755,18	824.246,28
Εκτυπώσεις ΙΡΙΣ ΑΕ	3.062.871,02	1.227.667,07	2.542.348,02	1.371.415,60
Ευρώπη ΑΕ	0,00	698.703,08	0,00	938.638,80
	<u>4.455.988,04</u>	<u>2.979.428,86</u>	<u>3.967.049,22</u>	<u>3.509.953,04</u>

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη γίνονται σύμφωνα με την συνήθη συναλλακτική πρακτική και την υιοθετημένη τιμολογιακή πολιτική.

Οι υφιστάμενες υποχρεώσεις δεν διασφαλίζονται από οποιαδήποτε εγγύηση και εξοφλούνται σύμφωνα με την υιοθετημένη πιστοδοτική και πιστοληπτική πολιτική.

29. Οφειλές από φόρους και εισφορές

	31.12.2016	31.12.2015
Φ.Π.Α.	42.880,54	107.739,46
Φόροι - τέλη αμοιβών προσωπικού	33.350,90	51.805,02
Φόροι - τέλη αμοιβών τρίτων	18.182,79	31.806,72
Λοιποί φόροι – τέλη	0,00	5.359,70
ΙΚΑ	27.647,72	13.743,27
Λοιπά ταμεία κύριας ασφάλισης (ΤΣΠΕΑΘ, ΤΑΙΣΥΤ, ΤΣΜΕΔΕ, ΤΑΤΤΑ, ΤΑΜΕΙΟ ΝΟΜΙΚΩΝ)	174.324,03	139.373,05
Αγγελιόσημο	0,00	182,37
	<u>296.385,98</u>	<u>350.009,59</u>

30. Λοιπές υποχρεώσεις

	31.12.2016	31.12.2015
Επιταγές Πληρωτέες	88.289,14	121.183,82
Προκαταβολές πελατών	273.230,23	162.429,64
Πιστωτές διάφοροι	600.111,05	418.155,65
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	268.525,40	45.519,75
	<u>1.230.155,82</u>	<u>747.288,86</u>

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

31. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Εθνική Τράπεζα	2.333.153,94	2.276.504,14
Alpha Bank	3.260.384,77	3.365.326,48
Τράπεζα EUROBANK	1.500.000,00	1.500.000,00
ABC Factors	425.180,97	490.077,22
	<u>7.518.719,68</u>	<u>7.631.907,84</u>

Το πραγματικό επιτόκιο με το οποίο επιβαρύνθηκε η εταιρεία το 2016 ήταν 4,5% και 9,01% για το 2015.

Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια είναι αλληλόχρεοι λογαριασμοί.

Την 28^η Δεκεμβρίου 2016 υπεγράφη μεταξύ των εταιρειών του ομίλου και των δανειστών τραπεζικών εταιρειών συμφωνία πλαίσιο με ημερομηνία λήξης 14.02.2017. Η συμφωνία προβλέπει τροποποίηση των υφιστάμενων χρηματοδοτήσεων και περαιτέρω δεσμεύσεις από πλευράς των εταιρειών του ομίλου.

Η ημερομηνία λήξης έχει παραταθεί μέχρι την 31.03.2017. Με την επέλευση της λήξης χωρίς την εύρεση συναινετικής λύσης αναδιάρθρωσης του δανεισμού, οι τράπεζες δύνανται να προβούν σε καταγγελία των δανείων. Μέχρι την ημερομηνία έγκρισης και δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων τούτο δεν επεσυνέβη.

32. Φορολογία

Φόρος εισοδήματος

Τα κέρδη της χρήσης 2016 φορολογούνται με συντελεστή 29% αφού συμψηφιστούν ζημιές φορολογικά αναγνωριζόμενες και ληφθούν υπόψη έξοδα μη φορολογικά αναγνωριζόμενα και τυχόν δυνατότητα δημιουργίας αφορολόγητου αποθεματικού. Λόγω ζημιών δεν προέκυψε φόρος για τη χρήση 2016.

33. Μετοχές σε κυκλοφορία

	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών</u>
<u>2016</u>		
1 .1.2016- 31.12.2016	<u>300.036</u>	<u>238.011</u>
<u>2015</u>		
1 .1.2015- 31.12.2015	<u>237.670</u>	<u>237.670</u>

34. (Ζημία) / Κέρδος ανά μετοχή

Η (ζημία) / κέρδος ανά μετοχή για την **Εταιρεία** υπολογίστηκε διαιρώντας τη (ζημία) / κέρδος χρήσης μετά από φόρους προς τον σταθμισμένο μέσο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της χρήσης :

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
(Ζημία) / κέρδη χρήσης μετά από φόρους	(1.859.104,54)	(1.774.388,83)
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	<u>238.011</u>	<u>237.670</u>
(Ζημία) ανά μετοχή	<u>(7,8110)</u>	<u>(7,4658)</u>

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

35. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση οικονομικών κινδύνων

Σημαντικές Λογιστικές Πολιτικές

Οι υιοθετημένες λογιστικές πολιτικές σχετικά με τα χρηματοοικονομικά μέσα, περιλαμβανομένων των κριτηρίων κατηγοριοποίησης της βάσης αποτίμησης και της βάσης αναγνώρισης των συνεπαγόμενων εσόδων και εξόδων όσο αφορά κάθε κατηγορία χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων ή συμμετοχικών τίτλων, περιγράφονται στη σημ. 3.21

Κατηγορίες των χρηματοοικονομικών μέσων

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
1.Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία		
.Εισπρακτέα ποσά (περιλαμβάνονται χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα)	<u>6.534.894,91</u>	<u>5.731.734,91</u>
.Διαθέσιμα προς πώληση	<u>--</u>	<u>--</u>
2.Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις		
.Κόστος ανευλημμένων πληρωτέων ποσών (περιλαμβανομένων δανείων)	<u>15.291.951,85</u>	<u>14.480.530,12</u>

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Η διεύθυνση της εταιρείας θεωρεί ότι οι αξίες στις οποίες τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις έχουν αναγνωρισθεί στις οικονομικές καταστάσεις δεν διαφέρουν ουσιωδώς των εύλογων αξιών.

Οικονομικός κίνδυνος ως αντικειμενικός σκοπός της Διοίκησης

Η Οικονομική διεύθυνση παρακολουθεί τις εξελίξεις τόσο στην εγχώρια οικονομική αγορά όσο και στη διεθνή και επιχειρεί βάσει των εκάστοτε δεδομένων και ενδείξεων επί των εξελίξεων να διαχειριστεί κινδύνους στους οποίους εκτίθεται. Τέτοιοι κίνδυνοι περιλαμβάνουν το κίνδυνο αγοράς (περιλαμβανομένου του νομισματικού κινδύνου, το κίνδυνο εύλογης αξίας του επιτοκίου, και τον κίνδυνο τιμών) τον πιστωτικό κίνδυνο και τον κίνδυνο ρευστότητας.

Η εταιρεία επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις αυτών των κινδύνων και κυρίως των διακυμάνσεων του επιτοκίου μέσω παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων. Η εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για κερδοσκοπικούς σκοπούς.

Πιστωτικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος αυτός αναφέρεται στη πιθανότητα αδυναμίας είσπραξης απαιτήσεων που είναι αποτέλεσμα των καθημερινών συναλλαγών της εταιρείας. Οι κάτωθι πολιτικές εν τούτοις που υιοθετεί η εταιρεία περιορίζουν σημαντικά το κίνδυνο αυτό:

- αξιολόγηση των πελατών και επιλογή των κατά το δυνατό αξιόπιστων και φερέγγυων
- μερική λήψη μορφής εγγύησης έναντι της τιμολόγησης
- μερική ασφάλιση εισπρακτέων ποσών

Επιπλέον το μεγάλο πελατολόγιο της εταιρείας και η μη εξάρτηση του από συγκεκριμένο μεγάλο πελάτη είναι ένας ακόμα παράγοντας περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

35. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση οικονομικών κινδύνων (συν.)

Κίνδυνος ρευστότητας

Η διαφορά σύμφωνα με τις οικονομικές καταστάσεις της 31/12/2016 μεταξύ βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων και κυκλοφορούντος ενεργητικού ποσού 8,7 εκατ. ευρώ περίπου συνιστά αβεβαιότητα για την επάρκεια του κεφαλαίου κίνησης για τους προσεχείς 12 μήνες. Το γεγονός αυτό δημιουργεί σοβαρή αμφιβολία για τη δυνατότητα της εταιρείας να συνεχίσουν τις δραστηριότητές της. Η διοίκηση πέραν από την πεποίθησή της ότι η ανεπάρκεια είναι πρόσκαιρη, ενόψει ανάκαμψης της οικονομίας, έχει τη δυνατότητα διαχείρισης της τυχόν ανεπάρκειας μέσω 1) αναδιάρθρωσης του υφιστάμενου δανεισμού της εταιρείας που είναι σε διαπραγμάτευση. Προς τούτο στα πλαίσια διαπραγματεύσεων αναδιάρθρωσης των δανείων έχει εξασφαλίσει την άποψη ανεξάρτητου οικονομικού συμβούλου επί του στρατηγικού σχεδιασμού (independent business review) που έχει εκπονήσει για την μητρική και τις θυγατρικές της και με βάση αυτό βρίσκεται σε σχετικές διαπραγματεύσεις με τις τράπεζες. Παράλληλα, η εταιρεία πραγματοποίησε αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου εντός της χρήσης με 1,9 εκατ. ευρώ και αναζήτησε εναλλακτικές πηγές δανεισμού, 2) συνέχισης της προσπάθειας συμπίεσης του λειτουργικού κόστους. Τούτο θα επιτευχθεί με μεγάλο περιορισμό του κόστους παραγωγής και διάθεσης μέσω σημαντικής μείωσης των προσφορών των εντύπων και της διαφημιστικής προβολής τους, του ύψους των αμοιβών τρίτων και της μισθοδοσίας, προκειμένου τα επίπεδα κόστους λειτουργίας να προσαρμοστούν στις διαμορφούμενες συνθήκες ζήτησης και πωλήσεων και 3) ταυτόχρονα θα επιδιώξει αναθεώρηση της πιστοδοτικής και πιστοληπτικής πολιτικής με την βελτίωση των όρων συνεργασίας με προμηθευτές και πελάτες ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη λειτουργία της εταιρείας και του ομίλου γενικότερα.

Ο κατωτέρω πίνακας είναι ενδεικτικός της χρονολογικής κατανομής των υποχρεώσεων της επιχείρησης.:

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΟΝΙΚΗΣ ΟΜΑΛΟΠΟΙΗΣΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
ΜΕ ΚΡΙΤΗΡΙΟ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΕΩΣ

	<u>Εντός 1 έτους</u>	<u>Από 1 μέχρι 5 έτη</u>	<u>Πέραν της πενταετίας</u>	<u>Σύνολο</u>
<u>31.12.2016</u>				
Δάνεια	7.518.719,68	0,00	0,00	7.518.719,68
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	7.773.232,17	574.190,93	0,00	8.347.423,10
ΣΥΝΟΛΑ	15.291.951,85	574.190,93	0,00	15.866.142,78
<u>31.12.2015</u>				
Δάνεια	7.631.907,84	0,00	0,00	7.631.907,84
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	6.848.622,28	520.706,55	0,00	7.369.328,83
ΣΥΝΟΛΑ	14.480.530,12	520.706,55	0,00	15.001.236,67

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η εταιρεία δραστηριοποιείται εντός της Ελληνικής επικράτειας. Τόσο οι απαιτήσεις όσο και οι υποχρεώσεις ορίζονται σε Ευρώ. Συνεπεία τούτου δεν υφίσταται συναλλαγματικός κίνδυνος με ενδεχόμενη ουσιώδη οικονομική επίπτωση ώστε να υφίσταται ανάγκη υιοθέτησης πολιτικής αντιστάθμισής του.

Κίνδυνος επιτοκίου

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στο κίνδυνο διακυμάνσεων του επιτοκίου λόγω δανείων που συνάπτονται με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Εάν υιοθετηθεί η υπόθεση, μεταβολής των επιτοκίων $\pm 1\%$, και διατήρηση των λοιπών παραμέτρων σταθερών υπολογίζεται επί πλέον κέρδος ή ζημία για την χρήση περίπου 75.187,20 ευρώ με ισόποση επίδραση επί της καθαρής θέσης .

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

35. Χρηματοοικονομικά μέσα και διαχείριση οικονομικών κινδύνων (συν.)

Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Η εταιρεία διαχειρίζεται τα κεφάλαιά της έτσι ώστε να διασφαλίσει ότι θα εξακολουθήσουν να είναι βιώσιμα, μεγιστοποιώντας την απόδοση στους μετόχους μέσω της βελτιστοποίησης της σχέσης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια. Η κεφαλαιακή διάρθρωση της εταιρείας αποτελείται από δανεισμό, χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ίδια κεφάλαια των μετόχων της εταιρείας που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τα αποθεματικά και ζημίες.

Αναγνωρίζει τις συνέπειες της αρνητικής καθαρής θέσης σε σχέση με ότι προβλέπεται στο Ν.2190 και εξασφαλίζει την συγκατάθεση των κυρίων μετόχων για συνεχή υποστήριξη με την πεποίθηση ότι αυτή οφείλεται στις τρέχουσες αρνητικές συγκυρίες και είναι προσωρινή.

Η διοίκηση της εταιρείας επισκοπεί την κεφαλαιακή διάρθρωση ανά τακτά χρονικά διαστήματα. Στο πλαίσιο αυτής της επισκόπησης υπολογίζεται το κόστος κεφαλαίου και οι σχετικοί κίνδυνοι για κάθε κατηγορία κεφαλαίου.

Η σχέση αυτή έχει ως ακολούθως:

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Δάνεια τραπεζών	7.518.719,68	7.631.907,84
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>(136.631,69)</u>	<u>(231.684,73)</u>
Καθαρό χρέος	<u>7.382.087,99</u>	<u>7.400.223,11</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(9.091.672,99)	(9.021.263,72)

36. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Ίδε και σημ. 18 και 28)

- Συναλλαγές της εταιρείας με συνδεδεμένες εταιρείες .

<u>ΠΩΛΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΑΓΟΡΕΣ</u>	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>
217.842,86	2.979.428,86	3.511.306,83	4.455.988,04

- Οι αμοιβές στα Διευθυντικά στελέχη ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ : 0,00
- Οι αμοιβές στα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ : 0,00.
Οι αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου συζητούνται και εγκρίνονται από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.

37. Ίδια Κεφάλαια – Άρθρο 48 ΚΝ 2190/1920

Έχει ληφθεί υπ' όψιν το γεγονός της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας σε όρια που η σχετική νομοθεσία επιβάλλει τη λήψη συγκεκριμένων μέτρων ώστε να εξασφαλιστεί η συνέχιση της δραστηριότητας της.

Η διοίκηση της εταιρείας έχει εκπονήσει και εφαρμόσει κατάλληλο πρόγραμμα εξυγίανσης μέσω μείωσης και εξορθολογισμού των δαπανών για άρση εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου αυτού και την απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας. Επιπρόσθετα ο κύριος μέτοχος έχει δεσμευθεί και διαβεβαιώνει ότι θα παρέχει συνεχόμενη υποστήριξη μέχρι αυτό επιτευχθεί.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.

**Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)**

38. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

- **Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις** της εταιρείας είναι από 2007 έως το 2010.

Για τις χρήσεις 2011,2012,2013,2014, 2015 έχει γίνει φορολογικός έλεγχος από Ορκωτούς Ελεγκτές Λογιστές και έχουν εκδοθεί Πιστοποιητικά Φορολογικής Συμμόρφωσης με σύμφωνη γνώμη (χωρίς επιφύλαξη) σύμφωνα με τις νέες διατάξεις που προβλέπονται από το άρθρο 82 παραγρ. 5 Ν.2238/1994 και άρθρο 65^α Ν.4174/2013.

Για την χρήση 2016 ο φορολογικός έλεγχος είναι σε εξέλιξη και αναμένεται το αντίστοιχο Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης να είναι χωρίς επιφύλαξη.

- **Εμπράγματα Βάρη και Εξασφαλίσεις**

Οι μετοχές της εταιρείας έχουν ενεχειριαστεί στους ομολογιούχους (τράπεζες) για εξασφάλιση ομολογιακού δανείου που θα χορηγηθεί στην μητρική εταιρεία.

39. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 17^η Απριλίου, 2017.

PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS A.E.E.
Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
31 Δεκεμβρίου, 2016
(Ποσά σε Ευρώ)

Χαλάνδρι 17 Απριλίου, 2017

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ. &
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΦΩΤΙΟΣ Γ. ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ
Ξ 434012

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ Α. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ
ΑΗ 491651

Η ΛΟΓΙΣΤΡΙΑ

ΔΗΜΗΤΡΑ Σ. ΣΙΣΑΜΑΚΗ
ΑΚ 522341