

Εκδόσεις



ΛΙΒΑΝΗ

**Εξαμηνιαία Οικονομική Έκθεση για την περίοδο
1η Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016**

Σύμφωνα με το Ν.3556/2007

Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

(σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν. 3556/2007)

Οι

1. Παναγιώτα Α. Λιβάνη , Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
2. Ηλίας Α. Λιβάνης, Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος
3. Αντώνιος Η. Λιβάνης, Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΔΗΛΩΝΟΥΜΕ ΟΤΙ

εξ' όσων γνωρίζουμε:

α. οι συνημμένες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις εταιρικές και ενοποιημένες της εταιρείας «Εκδοτικός Οργανισμός Λιβάνη Α.Β.Ε.» για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου 2016 έως την 30η Ιουνίου 2016, οι οποίες καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα ισχύοντα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της του Ομίλου και της Εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παραγράφους 3 έως 5 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

β. η εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παράγραφο 6 του άρθρου 5 του ν. 3556/2007.

γ. οι συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της «Εκδοτικός Οργανισμός Λιβάνη Α.Β.Ε.» την 30^η Σεπτεμβρίου 2016 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στη διεύθυνση www.livanis.gr. Επισημαίνεται ότι τα δημοσιοποιημένα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον αναγνώστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων της Εταιρείας και του Ομίλου, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικών Αναφορών (ΔΠΧΑ). Επίσης επισημαίνεται ότι, χάριν απλοποίησης, στα δημοσιευθέντα στον τύπο συνοπτικά οικονομικά στοιχεία έχουν γίνει ορισμένες συμπτήσεις κονδυλίων.

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2016

Οι Βεβαιούντες

Παναγιώτα Α. Λιβάνη

Ηλίας Α. Λιβάνης

Αντώνιος Η. Λιβάνης

**Πρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου**

**Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου και Δ/νων Σύμβουλος**

Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	4
Εξαμηνιαία Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου (Σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 του Ν.3556/2007)	5
1. Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης	10
2. Κατάσταση συνολικού εισοδήματος	11
3. Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών	12
5. Κατάσταση Ταμειακών Ροών	14
6. Πληροφορίες για τον όμιλο	15
6.1. Γενικές Πληροφορίες	15
6.2 Αντικείμενο Εργασιών	16
7. Πρόσθετες Πληροφορίες και Επεξηγήσεις	16
7.1. Πλαίσιο Κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και λογιστικές αρχές	16
7.2. Νέα λογιστικά πρότυπα και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων	16
7.3. Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών	20
7.4. Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη	20
7.5. Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις	20
7.6. Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις	21
7.7. Ενσώματα πάγια	22
7.8. Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	22
7.9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	23
7.10. Ενοποίηση	23
7.11. Μετοχικό Κεφάλαιο	24
7.12. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	25
7.13. Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	25
7.14. Φόρος εισοδήματος	26
7.15. Δανειακές Υποχρεώσεις	26
7.16. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη	28
7.17. Κέρδη ανά μετοχή	29
7.18. Ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας	29
7.19. Εποχικότητα	31
7.20. Οικονομικές Πληροφορίες κατά τομέα	31
7.21. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού	33
7.22. Στοιχεία και πληροφορίες	33

Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

Προς τους μετόχους της Εταιρείας **ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ LIBANH A.B.E.**

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της Εταιρείας **ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ LIBANH A.B.E.**, της 30ης Ιουνίου 2016 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτή την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν. 3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Επισκόπησης 2410 «Επισκόπηση Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης που διενεργείται από τον Ανεξάρτητο Ελεγκτή της Οντότητας». Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στη διενέργεια διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως προς πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Το εύρος της επισκόπησης είναι ουσιαστικά μικρότερο από αυτό του ελέγχου που διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου και συνεπώς, δεν μας δίδει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα τα οποία θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια, με την παρούσα δεν διατυπώνουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν παρουσιάζει εύλογα, από κάθε ουσιαστική άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας **ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ LIBANH A.B.E.** και της θυγατρικής της, κατά την 30η Ιουνίου 2016, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ταμειακές τους ροές για την περίοδο που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έμφαση Θεμάτων

Επιστούμε την προσοχή σας στα γεγονότα ότι α) υφίστανται την 30 Ιουνίου 2016, σημαντικές λειτουργικές ζημιές στην εταιρεία και στον όμιλο και β) το σύνολο της αξίας των βραχυπροθέσμων υποχρεώσεων της εταιρείας και του ομίλου υπερβαίνει τη συνολική αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών των στοιχείων καθώς επίσης και τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας και του ομίλου έχουν καταστεί αρνητικά, με αποτέλεσμα να υπάρχει η πιθανότητα να μην είναι σε θέση να αποπληρώσει μέρος των συμβατικών της υποχρεώσεων και γ) συντρέχει περίπτωση εφαρμογής του άρθρου 48 του Ν. 2190/1920 λόγω του ότι τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας και του ομίλου έχουν καταστεί αρνητικά. Συνεπεία αυτών θα πρέπει να ληφθούν εγκαίρως τα κατάλληλα μέτρα ώστε η εταιρεία και ο όμιλος να συνεχίσουν απρόσκοπτα τη δραστηριότητά τους (σημείωση 7.16 του προσαρτήματος). Όπως αναλυτικότερα περιγράφεται στην ανωτέρω σημείωση του προσαρτήματος η διοίκηση της εταιρείας αναλαμβάνει ενέργειες για την βελτίωση των παραπάνω γεγονότων και κατά επέκταση της ρευστότητας. Σε περίπτωση μη ευόδωσης των ενεργειών αυτών υποδηλώνεται ύπαρξη ουσιαστικού αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα συνέχισης της δραστηριότητας του ομίλου και της εταιρείας. Στη γνώμη μας δεν διατυπώνεται επιφύλαξη σε σχέση με το θέμα αυτό.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε οποιαδήποτε ασυνέπεια ή αναντιστοιχία των λοιπών στοιχείων της προβλεπόμενης από το άρθρο 5 του Ν. 3556/2007 εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης με τη συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Βασίλειος Ηρ.Βαρλάμης
A.M. ΣΟΕΛ 10261



ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ Α.Ε.Ο.Ε.Λ.

ΑΡ. ΜΑ.Ε. 29580/01/Β/93/464 , ΑΜ ΣΟΕΛ 111, Α.Φ.Μ. 094397000

Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (Σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ.2 του Ν.3556/2007)

Η παρούσα Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου αφορά στην χρονική περίοδο του Α' εξαμήνου της τρέχουσας χρήσεως 2016. Η Έκθεση συντάχθηκε και είναι εναρμονισμένη με τις σχετικές διατάξεις του νόμου 3556/2007 (ΦΕΚ 91Α/30.4.2007) και τις επ' αυτού εκδοθείσες εκτελεστικές αποφάσεις της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς και ιδίως την Απόφαση με αριθμό 7/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

Στη παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά, χρηματοοικονομικές πληροφορίες του Ομίλου και της Εταιρείας «Εκδοτικός Οργανισμός Λιβάνη Α.Β.Ε.» για το πρώτο εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης, σημαντικά γεγονότα που διαδραματίστηκαν στην περίοδο αυτή και η επίδρασή τους στις εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις. Επίσης, περιγράφονται οι κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες που η εταιρία ενδέχεται να αντιμετωπίσει στο δεύτερο εξάμηνο της χρήσης και τέλος παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

I. Επιδόσεις και χρηματοοικονομική θέση

Παρακάτω παραθέτουμε τα σημαντικότερα μεγέθη για τον όμιλο και την εταιρεία όπως αυτά έχουν διαμορφωθεί για το Α' εξάμηνο του 2016 σε σχέση με το αντίστοιχο διάστημα της προηγούμενης περιόδου 2015 καθώς και τους βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες που απεικονίζουν την επίδοση του ομίλου και της εταιρείας το Α' εξάμηνο 2016 σε σύγκριση με το αντίστοιχο εξάμηνο του 2015.

Όμιλος	30/6/2016	30/6/2015	Ποσοστό Μεταβολής %
Κύκλος εργασιών	1.732.186,69	2.018.983,38	-14,21%
Μικτά κέρδη	336.142,04	666.335,05	-49,55%
Αποτελέσματα προ Φόρων και Τόκων	(1.656.043,97)	(657.801,35)	151,75%
Αποτελέσματα προ Φόρων Τόκων Αποσβέσεων	(1.103.581,81)	(439.387,81)	151,16%
Αποτελέσματα προ Φόρων	(1.967.560,46)	(924.447,33)	112,84%
Αποτελέσματα μετά από Φόρους	(1.967.560,46)	(905.118,98)	117,38%
Αναλογία κερδών / (ζημιών) μετά από Φόρους σε:			
-Μετόχους Εταιρείας	(1.967.560,46)	(905.118,98)	117,38%
-Μη ελέγχουσες συμμετοχές	---	---	

Εταιρεία	30/6/2016	30/6/2015	Ποσοστό Μεταβολής %
Κύκλος εργασιών	1.400.689,71	1.645.054,45	-14,85%
Μικτά κέρδη	262.113,13	588.462,51	-55,46%
Αποτελέσματα προ Φόρων και Τόκων	(1.628.359,14)	(634.457,49)	156,65%
Αποτελέσματα προ Φόρων Τόκων Αποσβέσεων	(1.077.865,00)	(417.434,46)	158,21%
Αποτελέσματα προ Φόρων	(1.939.791,04)	(901.033,47)	115,29%
Αποτελέσματα μετά από Φόρους	(1.939.791,04)	(883.806,64)	119,48%

Όμιλος	30/6/2016	30/6/2015
Δείκτης Δανειακής Εξάρτησης	-10,98	4,47
Δείκτης Γενικής Ρευστότητας	0,52	1,93
	30/6/2016	30/6/2015
Περιθώριο μικτού κέρδους	19,41%	33,00%
Περιθώριο EBITDA	-63,68%	-21,75%
%κερδών/(ζημιών) προ φόρων	-113,59%	-45,79%
%κερδών/(ζημιών) μετά από φόρους	-113,59%	-44,85%
Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων	-10,98%	-4,02%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	-249,13%	-28,80%

Εταιρεία	30/6/2016	30/6/2015
Δείκτης Δανειακής Εξάρτησης	-15,85	3,20
Δείκτης Γενικής Ρευστότητας	0,53	2,25
	30/6/2016	30/6/2015
Περιθώριο μικτού κέρδους	18,71%	35,74%
Περιθώριο EBITDA	-76,93%	-25,35%
%κερδών/(ζημιών) προ φόρων	-138,49%	-54,77%
%κερδών/(ζημιών) μετά από φόρους	-138,49%	-53,68%
Αποδοτικότητα συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων	-10,97%	-3,85%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων	-212,19%	-20,14%

Με την παρούσα οικονομική κρίση που έχει πλήξει σημαντικά και τον κλάδο των εκδόσεων στον οποίο δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο ο όμιλος, έχει εμφανίσει μείωση του κύκλου εργασιών του ο Όμιλος σε ποσοστό 14,21% και μείωση η Εταιρεία 14,85% σε σύγκριση με το Α' εξάμηνο 2015. Η Εταιρεία διέθεσε τους νέους της τίτλους σε ελκυστικές για το κοινό της τιμές και προέβη σε σταθεροποίηση των παραγόμενων τίτλων και σε προσφορά παλαιών τίτλων σε μειωμένες τιμές, με σκοπό να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς της.

Οι διοικητικές δαπάνες εμφανίζονται αυξημένες κατά 37,52% και τα έξοδα διαθέσεως κατά 37,72%, λόγω των αυξημένων προβλέψεων επισφαλειών απαιτήσεων και αποθεμάτων (κατά €870χιλ. το Α' εξάμηνο του 2016), οι οποίες επιμερίστηκαν στις δαπάνες παραγωγής, διοίκησης και διάθεσης. Ωστόσο αναμένεται να μειωθούν περαιτέρω λόγω κυρίως της μείωσης του προσωπικού αλλά και του κόστους μισθοδοσίας, πάντα στα πλαίσια κοινωνικής πολιτικής και ευαισθησίας που εφαρμόζει η εταιρεία, τα οικονομικά οφέλη της οποίας θα εμφανισθούν μεταγενέστερα. Η εταιρεία στις παρούσες συνθήκες, επίσης, έχει προβεί σε διορθωτικές κινήσεις σταθεροποιώντας μειώνοντας τα λειτουργικά κόστη διάθεσης.

Ο όμιλος εκτιμά, ότι το περιοδικό ΕΠΙΚΑΙΡΑ, περιοδικό που εκδίδει η Εταιρεία Εκδόσεις ΕΠΙΚΑΙΡΑ Α.Ε. θυγατρική 100% του Εκδοτικού Οργανισμού Λιβάνη Α.Β.Ε. με την εγκυρότητα και την αξιοπιστία του, θα καταφέρει να αποκτήσει σχέση εμπιστοσύνης με την ελληνική κοινωνία, και σε συνδυασμό με την υψηλή του ποιότητα, σε εύλογο χρονικό διάστημα, να γίνει κερδοφόρο. Δυστυχώς έχει υποστεί πτώση η κυκλοφορία του περιοδικού αλλά παρόλα αυτά αναμένεται αύξησή της με αύξηση του περιθωρίου κέρδους και με

την επίτευξη συμφερουσών συμφωνιών για την παροχή περαιτέρω διαφημίσεων. Στο πρώτο εξάμηνο του 2016 η εταιρεία «ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΠΙΚΑΙΡΑ Α.Ε.» εμφανίζει μικρές ζημιές προ φόρων € 28 χιλ.

Ο όμιλος εμφανίζει λειτουργικές ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) που ανήλθαν στα €1103 χιλ. και η Εταιρεία εμφανίζει λειτουργικές ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) που ανήλθαν στα €1077 χιλ., ενώ τα αντίστοιχα αποτελέσματα του Α' εξαμήνου 2015 ήταν κέρδη € 439 χιλ. για τον Όμιλο και €447χιλ. για την Εταιρεία. Οι ζημιές του Α' εξαμήνου για τον Όμιλο μετά την αφαίρεση του αναλογούντος φόρου έφθασαν τα €1967 χιλ. και τα €1993χιλ. για την Εταιρεία, ενώ τα αντίστοιχα αποτελέσματα του Α' εξαμήνου 2015, ήταν ζημιές € 905 χιλ. για τον Όμιλο και € 883 χιλ. για την Εταιρεία. Η αύξηση των ζημιών οφείλεται κυρίως στη πτώση του μικτού κέρδους που εμφάνισε το πρώτο εξάμηνο 2016 η εταιρεία, λόγω της χαμηλής τιμής νέων τίτλων που εξέδωσε και προσφορών σε παλαιούς τίτλους αλλά και στη διενέργεια προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων ύψους €770χιλ.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016 η εταιρεία και ο όμιλος εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες συνολικού ποσού € 406 χιλ. και € 419 χιλ. αντίστοιχα ,έναντι του αντίστοιχου περσινού εξαμήνου που εμφανίζει αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες συνολικού ποσού € 1307 χιλ. και € 1300 αντίστοιχα λόγω των αυξημένων αποσβέσεων, αλλά και της μείωσης των απαιτήσεων. Τα ταμειακά διαθέσιμα της εταιρείας και του ομίλου μειώθηκαν την 30/6/2016 κατά € 16 χιλ. και € 29 χιλ. αντίστοιχα έναντι μείωσης του πρώτου εξαμήνου του 2015 κατά € 127 χιλ. και € 115 χιλ. αντίστοιχα.

Παρά την παρούσα οικονομική κρίση η οποία έχει επηρεάσει τα αποτελέσματα της εταιρείας, αυτά έχουν σταθεροποιηθεί, αλλά παραμένουν αρνητικά. Οι απαραίτητοι για τη συνέχιση της λειτουργίας του ομίλου και της εταιρείας πόροι καλύπτονται από την επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας, την εφαρμογή πολιτικής εισπράξεων, την ρευστοποίηση απαιτήσεων, της είσπραξης οφειλόμενων επιδοτήσεων επενδυτικών έργων, την αναδιάρθρωση της εταιρικής δομής καθώς και οποιοδήποτε άλλο μέσο προκύψει ή θεωρηθεί κατάλληλο από τη διοίκηση. Θεωρείται σημαντικό να σημειωθεί ότι στις υποχρεώσεις στις εταιρείας δεν περιλαμβάνονται μεταχρονολογημένες επιταγές της. Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι η αρχή της λειτουργούσας επιχείρησης είναι η βάση για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και διαθέτει επάρκεια πόρων οι οποίοι θεμελιώνουν την ανωτέρω αρχή.

Για το δεύτερο εξάμηνο της χρήσης, δεν προβλέπεται υποχώρηση της κρίσης, οπότε με την εντατικοποίηση των προσπαθειών για αύξηση των εσόδων, για εύρεση νέων πηγών εσόδων και περαιτέρω μείωση των δαπανών, με τον περαιτέρω εξορθολογισμό της παραγωγής και τη διατήρηση μειωμένων αποθεμάτων, η εταιρεία προσβλέπει στην εύρυθμη λειτουργία της και εκτιμά ότι θα καταφέρει να μειώσει τη ζημιά της.

II. Σημαντικά γεγονότα πρώτου εξαμήνου της τρέχουσας χρήσης

Στις 30 Ιουνίου 2016 πραγματοποιήθηκε η ετήσια τακτική γενική συνέλευση των μετόχων της εταιρείας, στην οποία λήφθηκαν οι ακόλουθες αποφάσεις:

- Εγκρίθηκαν οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως 1/1-31/12/2015 και των σχετικών εκθέσεων του Διοικητικού συμβουλίου και των ελεγκτών.
- Απαλλάχθηκαν τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και των ελεγκτών για τα πεπραγμένα και την όλη διαχείριση της χρήσης 1/1-31/12/2015.
- Εκλέχθηκαν οι ορκωτοί ελεγκτές για τη χρήση 2016.

III. Περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων για το δεύτερο εξάμηνο της οικονομικής χρήσης

Τα κυριότερα χρηματοπιστωτικά μέσα της εταιρείας αποτελούνται από συμμετοχές σε συγγενείς και λοιπές επιχειρήσεις, ομολογιακό και λοιπά δάνεια, μετρητά και βραχυπρόθεσμες καταθέσεις. Ο κυριότερος σκοπός αυτών των χρηματοπιστωτικών μέσων είναι η παροχή χρηματοδότησης για τις εργασίες της εταιρείας. Η εταιρεία κατέχει επίσης διάφορα άλλα χρηματοπιστωτικά μέσα όπως εμπορικές απαιτήσεις και εμπορικές υποχρεώσεις, τα οποία προκύπτουν άμεσα από τις εργασίες της. Οι κυριότεροι κίνδυνοι που

προκύπτουν από χρηματοπιστωτικά μέσα εξετάζονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας και εγκρίνει αρχές για τη διαχείριση κάθε ενός από αυτούς τους κινδύνους, οι οποίες συνοψίζονται πιο κάτω.

Κίνδυνος επιτοκίου: Το σύνολο των έντοκων δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου, βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων, είναι κυμαινόμενου επιτοκίου (euibor) πλέον περιθωρίου. Στην παρούσα συγκυρία που χαρακτηρίζεται από την παρατεταμένη διεθνή οικονομική επιβράδυνση αλλά και τη σοβαρή δημοσιονομική κρίση στη χώρα μας, δεν μπορεί να υπάρξει ασφαλής εκτίμηση για την πορεία των επιτοκίων και των περιθωρίων στην εγχώρια αγορά κατά τη διάρκεια του Β' εξαμήνου 2016. Παρ' όλα αυτά η σχέση που έχει θεμελιώσει η εταιρεία με τις συνεργαζόμενες τράπεζες, βάσει της πάντα επιδεικνυόμενης συνέπειάς της και των εξασφαλίσεων που έχει παράσχει, της επιτρέπει να εκτιμήσει ότι οι πιθανές αναπροσαρμογές θα κυμαίνονται στα πλαίσια του εφικτού.

Κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος: Ο κίνδυνος τιμών ξένου συναλλάγματος είναι ελάχιστος.

Κίνδυνος τιμής αγαθών: Ο κίνδυνος που προκύπτει για την εταιρεία από μεταβολές στις τιμές αγαθών είναι ελάχιστος.

Πιστωτικός κίνδυνος: Η εταιρεία συναλλάσσεται με αναγνωρισμένα και φερέγγυα αντισυμβαλλόμενα μέρη. Είναι πολιτική της εταιρείας όπως όλοι οι πελάτες οι οποίοι επιθυμούν να συναλλάσσονται επί πιστώσει υποβάλλονται σε διαδικασίες πιστοληπτικού ελέγχου. Επιπρόσθετα, οι εμπορικές απαιτήσεις παρακολουθούνται σε συνεχή βάση με αποτέλεσμα την ελαχιστοποίηση του κινδύνου από επισφαλείς απαιτήσεις. Για συναλλαγές που γίνονται σε νομίσιμα εκτός από το κύριο νόμισμα της σχετικής λειτουργικής μονάδας, η εταιρεία δεν προσφέρει πιστωτικές διευκολύνσεις χωρίς την ειδική έγκριση του τμήματος πιστώσεων. Όσον αφορά τον πιστωτικό κίνδυνο που προκύπτει από τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας, που αποτελούνται από μετρητά και αντίστοιχα μετρητών, ο κίνδυνος για την εταιρεία απορρέει από τη μη τήρηση των συμβατικών όρων από τον αντισυμβαλλόμενο, με μέγιστη έκθεση ίση με τη λογιστική αξία των μέσων. Δεν υπάρχουν σημαντικές συγκεντρώσεις πιστωτικού κινδύνου εντός της εταιρείας.

Κίνδυνος ρευστότητας:

Κίνδυνος ρευστότητας μπορεί να προκύψει από την παρατεταμένη χρηματοοικονομική κρίση η οποία επιφέρει δυσχέρεια στην είσπραξη απαιτήσεων και περιορισμό στις τραπεζικές πιστώσεις. Η εξασφάλιση της απαραίτητης ρευστότητας για την εύρυθμη λειτουργία της εταιρίας εξασφαλίζεται με την επάρκεια των υφιστάμενων κεφαλαίων κίνησης, με την τήρηση καθημερινού ταμειακού προγράμματος ρευστότητας και με την ύπαρξη κατάλληλου συνδυασμού ρευστών διαθεσίμων και εγκεκριμένων τραπεζικών πιστώσεων.

IV. Παράθεση των σημαντικών συναλλαγών που καταρτίστηκαν ανάμεσα στον εκδότη και συνδεδεμένα με αυτόν πρόσωπα

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2016	1/1 - 30/6/2015	1/1 - 30/6/2016	1/1 - 30/6/2015
Έσοδα από θυγατρικές επιχειρήσεις			0,00	4.093,60
Έξοδα από θυγατρικές επιχειρήσεις			3.287,33	9.475,21
Απαιτήσεις από θυγατρικές επιχειρήσεις:			0,00	613.152,03
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές επιχειρήσεις:			49.356,36	0,00
Έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις	11.079,40	19.260,78	11.079,40	19.260,78
Έξοδα από συγγενείς επιχειρήσεις				
Απαιτήσεις από συγγενείς επιχειρήσεις:	775.141,49	1.164.219,96	775.141,49	1.164.219,96
Υποχρεώσεις προς συγγενείς επιχειρήσεις:				
Συναλλαγές και αμοιβές Διευθυντικών στελεχών	135.755,76	156.201,38	135.755,76	156.201,38
και μελών Διοίκησης:				
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	35.724,74	2.640,00	35.724,74	2.640,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	5.815,00	0,00	0,00	0,00

Τα συνδεδεμένα μέρη της εταιρείας είναι τα εξής:

_ Εταιρεία «ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΠΙΚΑΙΡΑ Α.Ε.» (θυγατρική), στην οποία συμμετέχει η μητρική «ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ LIBANH ΑΒΕ» με ποσοστό 100%. Ο κ. Ηλίας Λιβάνης είναι πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος, και η κα. Παναγιώτα Λιβάνη μέλος Δ.Σ. Οι συναλλαγές της μητρικής με τη θυγατρική αφορούν πώληση α΄ υλών (χαρτί), παροχή υπηρεσιών (διοικητικές υπηρεσίες), μισθώσεις και αντίστοιχα αγορές εμπορευμάτων (περιοδικά) και λήψη υπηρεσιών (διαφήμιση).

_ Εταιρεία «ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ – LIBANHS LTD» (συγγενής) που εδρεύει στην Κύπρο, στην οποία συμμετέχει η μητρική «ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ LIBANH ΑΒΕ» με ποσοστό 50%. Ουδεμία συμμετοχή στη Διοίκηση της Εταιρείας έχει η «ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ LIBANH ΑΒΕ», μέσω των εκπροσώπων της. Οι συναλλαγές αφορούν πώληση προϊόντων (βιβλία) στη συγγενή εταιρεία.

Όλες οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση τους συνήθεις εμπορικούς όρους της αγοράς και αναμένεται να διακανονιστούν κανονικά.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της εταιρείας (και τις οικογένειες τους). Έναντι δανεισμού έχουν δοθεί προσωπικές εγγυήσεις των βασικών μετόχων της εταιρείας όπου είναι και μέλη του Δ.Σ.

ΑΘΗΝΑ, 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2016
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	31/12/2015	30/6/2016	31/12/2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα Στοιχεία				
Ενεργητικό				
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	9.387.834,95	9.558.739,18	9.387.834,83	9.558.739,06
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	0,00	355.142,51	0,00	379.589,91
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	1,00	1,00
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	1,00	1,00
Πελάτες και λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	30.800,11	30.800,11	29.800,11	29.800,11
Σύνολο	9.418.635,06	9.944.681,80	9.417.636,94	9.968.131,08
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	3.654.136,56	3.853.888,58	3.605.853,27	3.797.958,35
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.709.128,96	3.490.437,03	2.699.528,18	3.433.189,81
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτ. Στην εύλογη αξία	226.387,42	226.387,42	226.387,42	226.387,42
Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία	-	0,00	-	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	1.820.216,88	1.795.217,90	1.657.493,32	1.709.009,66
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	86.354,65	115.373,06	69.028,23	85.353,66
Σύνολο	8.496.224,47	9.481.303,99	8.258.290,42	9.251.898,90
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17.914.859,53	19.425.985,79	17.675.927,36	19.220.029,98
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Μετοχικό κεφάλαιο	7.734.375,00	7.734.375,00	7.734.375,00	7.734.375,00
Διαφορά υπερ το άρτιο	4.994.984,00	4.994.984,00	4.994.984,00	4.994.984,00
Λοιπά αποθεματικά	5.473.747,96	5.473.747,96	5.473.747,96	5.473.747,96
Αποτελέσματα εις νέον	(19.522.926,30)	(17.581.781,26)	(19.117.302,91)	(17.177.511,87)
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους ιδιοκτήτες της μητρικής	(1.319.819,34)	621.325,70	(914.195,95)	1.025.595,09
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	---	---	-	-
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	(1.319.819,34)	621.325,70	(914.195,95)	1.025.595,09
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Δάνεια	1.547.905,89	2.804.298,08	1.547.905,89	2.804.298,08
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	633.884,39	633.884,39	620.701,35	620.701,35
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζομένους κατά την έξοδο από την υπηρεσία	266.628,20	266.628,20	234.622,05	234.622,05
Μελλοντικά έσοδα κρατικών επιχορηγήσεων	480.251,50	491.831,33	480.251,50	491.831,33
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	2.928.669,98	4.196.642,00	2.883.480,79	4.151.452,81
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις	726.148,75	833.972,33	655.223,68	709.735,98
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	12.944.843,75	11.298.329,23	12.944.843,75	11.298.329,23
Φόρος εισοδήματος	-	0,00	-	0,00
Προβλέψεις και λοιπές υποχρεώσεις	2.635.016,39	2.475.716,53	2.106.575,09	2.034.916,87
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	16.306.008,89	14.608.018,09	15.706.642,52	14.042.982,08
Σύνολο υποχρεώσεων	19.234.678,87	18.804.660,09	18.590.123,31	18.194.434,89
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	17.914.859,53	19.425.985,79	17.675.927,36	19.220.029,98
	0,00	0,00	0,00	0,00

1. Κατάσταση συνολικού εισοδήματος

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2016	1/1 - 30/6/2015	1/1 - 30/6/2016	1/1 - 30/6/2015
Πωλήσεις	1.732.186,69	2.018.983,38	1.400.689,71	1.645.054,45
Μείον:Κόστος πωλήσεων	(1.396.044,65)	(1.352.648,33)	(1.138.576,58)	(1.056.591,94)
Μεικτό κέρδος (ζημιές)	336.142,04	666.335,05	262.113,13	588.462,51
Άλλα έσοδα	13.124,17	10.539,53	13.124,17	10.539,53
Έξοδα διοίκησης	(848.709,49)	(639.292,75)	(832.144,89)	(605.530,76)
Έξοδα διάθεσης	(869.151,64)	(643.117,74)	(836.501,29)	(607.949,99)
Άλλα έξοδα	(287.449,05)	(52.265,45)	(234.950,26)	(19.978,79)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	(1.656.043,97)	(657.801,35)	(1.628.359,14)	(634.457,49)
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων	(1.103.581,81)	(439.387,81)	(1.077.865,00)	(417.434,46)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(311.516,49)	(266.645,98)	(311.431,90)	(266.575,98)
Κέρδη (ζημιές) από συγγενείς	---	---	---	---
Κέρδη (ζημιές) προ φόρου	(1.967.560,46)	(924.447,33)	(1.939.791,04)	(901.033,47)
Φόρος εισοδήματος	---	19.328,35	---	17.226,83
Καθαρά κέρδη (ζημιές) περιόδου	(1.967.560,46)	(905.118,98)	(1.939.791,04)	(883.806,64)
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	(1.967.560,46)	(905.118,98)	(1.939.791,04)	(883.806,64)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	---	---	---	---
Λοιπά συνολικά έσοδα	---	---	---	---
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα	(1.967.560,46)	(905.118,98)	(1.939.791,04)	(883.806,64)
Κατανέμονται σε:				
Ιδιοκτήτες μητρικής	(1.967.560,46)	(905.118,98)	(1.939.791,04)	(883.806,64)
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	---	---	---	---
Βασικά κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή	(0,2544)	(0,1170)	(0,2508)	(0,1143)

2. Ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Ο ΟΜΙΛΟΣ								
	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διαφορές αναπροσαρμογής περιουσιακών στοιχείων	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Μη ελέγχουσες συμμετοχές	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2015	7.734.375,00	4.994.984,00	3.737.440,96	1.736.307,00	(14.155.067,95)	4.048.039,01	-	4.048.039,01
Προσαρμογή αποθεματικού εύλογης αξίας			0,00			0,00		
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου					(905.118,98)	(905.118,98)	---	(905.118,98)
Λοιπά συνολικά έσοδα					---	---		---
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου					(905.118,98)	(905.118,98)	---	(905.118,98)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30.06.2015	7.734.375,00	4.994.984,00	3.737.440,96	1.736.307,00	(15.060.186,93)	3.142.920,03	---	3.142.920,03
Υπόλοιπα 01.01.2016	7.734.375,00	4.994.984,00	3.737.440,96	1.736.307,00	(17.581.781,26)	621.325,70		621.325,70
Προσαρμογή αποθεματικού εύλογης αξίας					0,00	---		---
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου				0,00	(1.967.560,46)	(1.967.560,46)	---	(1.967.560,46)
Λοιπά συνολικά έσοδα					26.415,42	26.415,42		26.415,42
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου					(1.941.145,04)	(1.941.145,04)	---	(1.941.145,04)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30.6.2016	7.734.375,00	4.994.984,00	3.737.440,96	1.736.307,00	(19.522.926,30)	-1.319.819,34	---	(1.319.819,34)

3. Κατάσταση μεταβολών ιδίων κεφαλαίων

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Διαφορές αναπροσαρμογής περιουσιακών στοιχείων	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.01.2015	7.734.375,00	4.994.984,00	3.737.440,96	1.736.307,00	(12.936.255,57)	5.266.851,39
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου					(883.806,64)	(883.806,64)
Λοιπές μεταβολές			---		---	---
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου					(883.806,64)	(883.806,64)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30.6.2015	7.734.375,00	4.994.984,00	3.737.440,96	1.736.307,00	(13.820.062,21)	4.383.044,75
Υπόλοιπα 01.01.2016	7.734.375,00	4.994.984,00	3.737.440,96	1.736.307,00	(17.177.511,87)	1.025.595,09
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου					(1.939.791,04)	(1.939.791,04)
Προσαρμογή αποθεματικού εύλογης αξίας						---
Λοιπά συνολικά έσοδα Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου			---		(1.939.791,04)	(1.939.791,04)
Υπόλοιπο των Ιδίων Κεφαλαίων κατά την 30.6.2016	7.734.375,00	4.994.984,00	3.737.440,96	1.736.307,00	(19.117.302,91)	(914.195,95)

4. Κατάσταση ταμειακών ροών

Ποσά σε €	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1- 30/6/2016	1/1- 30/6/2015	1/1- 30/6/2016	1/1- 30/6/2015
Λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	(1.967.560,46)	(924.447,33)	(1.939.791,04)	(901.033,47)
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	552.462,16	117.552,98	550.494,14	116.162,47
Προβλέψεις	--	(103.640,74)	--	(95.557,96)
Συναλλαγματικές διαφορές	--	--	--	--
Αποτελέσματα επενδυτικής/χρηματοδοτικής δραστηριότητας	(11.579,83)	(10.782,21)	(11.579,83)	(10.782,21)
Χρεωστικοί/Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έξοδα/έσοδα	311.516,49	266.575,98	311.431,90	266.575,98
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	199.752,02	239.337,37	192.105,08	242.257,37
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων (Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	919.450,03 (378.993,99)	(252.626,82) (515.374,19)	785.177,97 (250.183,11)	(485.047,20) (323.068,78)
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(44.187,16)	(116.921,54)	(44.102,57)	(116.921,54)
Καταβεβλημένοι φόροι	--	--	--	--
Σύνολο εισροών / εκροών από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(419.140,74)	(1.300.326,50)	(406.447,46)	(1.307.415,34)
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	0,00	62.647,57	(0,00)	57.360,56
Μερίσματα εισπραχθέντα	--	--	--	--
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών	--	--	--	--
Πωλήσεις χρηματοοικονομικών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	--	--	--	--
Τόκοι εισπραχθέντες	--	(142,23)	--	(142,23)
Σύνολο εισροών / εκροών από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	0,00	62.505,34	(0,00)	57.218,33
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	970.872,80	1.930.346,42	970.872,80	1.930.346,42
Εξοφλήσεις δανείων	(580.750,47)	(807.068,89)	(580.750,47)	(807.068,89)
Χρηματοοικονομικά έσοδα που εισπράχθηκαν	--	--	--	--
Σύνολο εισροών / εκροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	390.122,33	1.123.277,53	390.122,33	1.123.277,53
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(29.018,41)	(114.543,63)	(16.325,13)	(126.919,48)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	115.373,06	318.353,75	85.353,66	262.104,58
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	86.354,65	203.810,12	69.028,53	135.185,10

6 Πληροφορίες για τον Όμιλο

6.1 Γενικές Πληροφορίες

Οι παρούσες Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου για την περίοδο από 1 Ιανουαρίου έως 30 Ιουνίου 2016 εγκρίθηκαν με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου στις 30 Σεπτεμβρίου 2016. Το Διοικητικό Συμβούλιο δύναται, με απόφασή του, να διορθώσει τις Οικονομικές Καταστάσεις, μετά την δημοσιοποίησή τους, εάν αυτό είναι αναγκαίο.

Η εταιρεία «Εκδοτικός Οργανισμός Λιβάνη Α.Β.Ε.» η οποία αποτελεί τη μητρική εταιρεία του Ομίλου, ιδρύθηκε στις 22 Νοεμβρίου 1993 και η διάρκειά της έχει ορισθεί σε πενήντα (50) έτη. Η νομική μορφή της εταιρείας είναι Ανώνυμη Εταιρεία (Α.Ε.) και η έδρα της βρίσκεται στην οδό Σόλωνος 98, Αθήνα Τ.Κ. 106 80.

Οι κύριοι μέτοχοι που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό μεγαλύτερο από το 5% του συνολικού αριθμού των μετοχών της εταιρείας παρατίθενται παρακάτω:

ΜΕΤΟΧΟΣ	ΤΕΜΑΧΙΑ	ΠΟΣΟΣΤΟ
ΗΛΙΑΣ ΑΝΤ. ΛΙΒΑΝΗΣ	2.657.113	34,35%
ΠΑΝΑΓΙΩΤΑ ΑΝΤ. ΛΙΒΑΝΗ	2.608.323	33,72%
ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ ΛΙΒΑΝΗ συζ. ΑΝΤ.	937.570	12,12%
ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ	1.531.369	19,80%
ΣΥΝΟΛΟ	7.734.375	100,00%

Οι μετοχές της εταιρείας (κοινές, ονομαστικές) είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε. με τον κωδικό «ΛΙΒΑΝ». Το site της εταιρείας είναι www.livanis.gr.

Συνοπτικά οι βασικές πληροφορίες για την μητρική εταιρεία έχουν ως εξής:

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Παναγιώτα Α. Λιβάνη (Πρόεδρος Δ.Σ.)
 Ηλίας Α. Λιβάνης (Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος)
 Αντώνιος Η. Λιβάνης (μέλος – μη εκτελεστικό)
 Ευτύχης Δασκαλάκης (Ανεξάρτητο μέλος – μη εκτελεστικό)
 Δημήτρης Βάντσης (Ανεξάρτητο μέλος – μη εκτελεστικό)
 Θεοφύλακτος Σγουρόπουλος (Εκτελεστικό μέλος)

Συνεργαζόμενες Τράπεζες

Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος
 Alpha Bank
 Eurobank
 Γενική Τράπεζα
 Τράπεζα Αττικής
 Τράπεζα Πειραιώς

Αριθμός Φορολογικού Μητρώου – Δ.Ο.Υ.

094418139 – Μεγάλων Επιχειρήσεων

Αριθμός Μητρώου Ανωνύμων Εταιρειών

29964/06/Β/93/23

Αριθμός ΓΕΜΗ

5122701000

Εποπτεύουσα αρχή

Υπουργείο Ανάπτυξης / Γενική Γραμματεία Εμπορίου / Διεύθυνση Α.Ε. & Πίστεως

Νομικός Σύμβουλος

Ρωμοσιός Κωνσταντίνος

6.2 Αντικείμενο εργασιών

Ο Όμιλος ανήκει στην κατηγορία της Δευτερογενούς Παραγωγής. Δραστηριοποιείται κυρίως στον κλάδο των εκδόσεων με κωδικό δραστηριότητας 221.1 κατά ΣΤΑΚΟΔ 2003. Συγκεκριμένα οι δραστηριότητες του Ομίλου περιλαμβάνουν εκτυπώσεις, βιβλιοδετικές εργασίες, εκδόσεις πάσης φύσεως βιβλίων και συναφών εντύπων καθώς επίσης και εμπορία βιβλίων και συναφών ειδών.

Τα γραφεία του Ομίλου στεγάζονται στην έδρα της επί της Σόλωνος 98 – Αθήνα, σε ιδιόκτητο νεοκλασικό κτίριο. Επίσης, σε ιδιόκτητο κτίριο 4.500 τ.μ. επί της οδού Στρυμώνος 18, στην περιοχή του Βοτανικού, στεγάζονται οι εγκαταστάσεις προεκτύπωσης και εκτύπωσης καθώς και οι αποθήκες της εταιρείας.

7 Πρόσθετες πληροφορίες και επεξηγήσεις

7.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων και λογιστικές αρχές

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις που καλύπτουν την περίοδο από την 1η Ιανουαρίου 2016 έως και την 30 Ιουνίου 2016 έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε τρέχουσες αξίες, την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern) και είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και ειδικότερα με το Δ.Λ.Π. 34 περί ενδιάμεσων καταστάσεων.

Οι ενδιάμεσες συνοπτικές οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν όλες τις πληροφορίες και σημειώσεις που απαιτούνται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2016 και πρέπει να διαβάζονται σε συνάρτηση με τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2015.

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ (IFRS) απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσης κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών της Εταιρείας. Σημαντικές παραδοχές από τη Διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών μεθόδων της εταιρείας επισημαίνονται όπου κρίνεται κατάλληλο. Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις στις οποίες προβαίνει η Διοίκηση αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα από εύλογες συνθήκες.

7.2 Νέα λογιστικά πρότυπα και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

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

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

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

Το IASB προχώρησε τον Δεκέμβριο του 2013 στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς Κύκλος 2011 - 2013», το οποίο αποτελείται από μία σειρά προσαρμογών σε 4 Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα Πρότυπα. Οι τροποποιήσεις

εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιουλίου 2014, αν και οι οικονομικές οντότητες επιτρέπεται να τις εφαρμόσουν νωρίτερα. Τα θέματα που περιλαμβάνονται σε αυτόν τον κύκλο είναι τα εξής: ΔΠΧΑ 1: Η έννοια των υφιστάμενων ΔΠΧΑ, ΔΠΧΑ 3: Εξαιρέσεις για κοινοπραξίες, ΔΠΧΑ 13: Πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 52 (εξαίρεση χαρτοφυλακίου), και ΔΛΠ 40: Αποσαφήνιση της αλληλεξάρτησης του ΔΠΧΑ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΛΠ 40 Επενδύσεις σε ακίνητα κατά την ταξινόμηση των ακινήτων ως επενδύσεις σε ακίνητα ή ως ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία επίπτωση.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Το Ιούνιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων μέσω των οποίων αλλάζει η χρηματοοικονομικά αναφορά καρποφόρων φυτειών. Με την τροποποίηση αυτή, αποφασίστηκε ότι οι καρποφόρες φυτείες που χρησιμοποιούνται αποκλειστικά για την αύξηση της παραγωγής, θα πρέπει να λογιστικοποιούνται με το ίδιο τρόπο όπως τα ενσώματα πάγια (ΔΛΠ 16). Συνεπώς οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν τις καρποφόρες φυτείες στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 αντί του ΔΛΠ 41. Η παραγωγή που αναπτύσσεται στις καρποφόρες φυτείες παραμένει στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 41. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

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

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

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

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

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

Το Μάιο του 2014, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38. Το ΔΛΠ 16 και το ΔΛΠ 38 καθιερώνουν τις αρχές προκειμένου να διευκρινιστεί ο τρόπος με τον οποίο αντιμετωπίζονται οι αποσβέσεις στο ρυθμό της αναμενόμενης ανάλωσης των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Το IASB έχει διευκρινίσει ότι η χρήση των μεθόδων που βασίζονται στα έσοδα για τον υπολογισμό της απόσβεσης ενός περιουσιακού στοιχείου δεν είναι κατάλληλη, διότι τα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα που περιλαμβάνει τη χρήση ενός περιουσιακού στοιχείου γενικά αντανακλούν άλλους παράγοντες και όχι την ανάλωση των μελλοντικών οικονομικών ωφελειών που ενσωματώνονται στο περιουσιακό στοιχείο. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές Καταστάσεις του Ομίλου του, αν και δεν αναμένεται να έχει καμία.

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

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

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

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

και δεν αναμένεται να έχει καμία. (να προσαρμοστεί στον κάθε Όμιλο/Εταιρία). Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.3 Δομή του Ομίλου και μέθοδος ενοποίησης εταιρειών

Οι εταιρείες του Ομίλου οι οποίες περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, είναι οι εξής:

Όνομα θυγατρικών & συγγενών	Χώρα που δραστηριοποιείται	% Συμμετοχής	Μέθοδος ενοποίησης
ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ ΑΒΕ	Ελλάδα	Μητρική	
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΠΙΚΑΙΡΑ Α.Ε	Ελλάδα	100%	Ολική ενοποίηση
ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ ΛΙΒΑΝΗΣ LTD	Κύπρος	50%	Καθαρή θέση

7.4 Υφιστάμενα εμπράγματα βάρη

Οι υποθήκες και προσημειώσεις επί των παγίων στοιχείων του ενεργητικού έναντι δανεισμού ανέρχονται στο ποσό των € 12.700 χιλ. προς κάλυψη τραπεζικών δανείων το υπόλοιπο των οποίων στις 30/6/2016 είναι € 12.599 χιλ.

7.5 Ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις

Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των εταιρειών του ομίλου έχουν ως εξής:

Εταιρεία	Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις
ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ ΑΒΕ	2010
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΠΙΚΑΙΡΑ Α.Ε	Δεν έχει ανέλεγκτη χρήση
ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ ΛΙΒΑΝΗΣ LTD	2009-2015

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων που να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της εταιρείας.

Έχουν χορηγηθεί εγγυητικές επιστολές τραπεζών ύψους €45 χιλ. και επιταγές εισπρακτέες ύψους €338 χιλ., για εγγύηση έναντι ληφθέντων δανείων.

Οι συνολικές προβλέψεις που έχουν σχηματισθεί μέχρι την 30.6.2016 ανέρχονται σε € 4.003χιλ. για την εταιρεία και € 4.062 χιλ. για τον Όμιλο.

Η εταιρεία υπέβαλλε στις 16/10/2006 στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών πρόταση νέας υπαγωγής στον Αναπτυξιακό Νόμο 3299/2004 επενδυτικού έργου 2ετούς διάρκειας που αφορά εγκατάσταση συστήματος τηλεεκπαίδευσης (e-learning). Ο συνολικός προϋπολογισμός του εν λόγω επενδυτικού έργου ανέρχεται στο ποσό των € 925.000,00 και η συνολική επιχορήγηση του δημοσίου θα καλύψει ποσοστό 35% του εν λόγω ποσού. Το εν λόγω επενδυτικό έργο που ήδη υλοποιήθηκε, εγκρίθηκε με απόφαση του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών (ΦΕΚ 1789/06-9-2007) και έχει ήδη εκταμιευθεί ποσό € 97.125,00. Αναμένεται είσπραξη ποσού € 162.000,00.

7.6 Σημαντικές λογιστικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ απαιτεί από τη διοίκηση τον σχηματισμό κρίσεων, εκτιμήσεων και υποθέσεων οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες.

• προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις

Ο Όμιλος απομειώνει την αξία των εμπορικών απαιτήσεων του όταν υπάρχουν δεδομένα ή ενδείξεις οι οποίες καταδεικνύουν ότι η είσπραξη έκαστης απαιτήσης στο σύνολό της ή κατά ένα μέρος δεν είναι πιθανή. Η διοίκηση του Ομίλου περιοδικά επανεκτιμά την επάρκεια της πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις, καθώς και την εκτίμηση/κρίση της για την επίδραση λοιπών παραγόντων στην είσπραξιμότητα των απαιτήσεων.

• απαξίωση των αποθεμάτων

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κίνηση στην αγορά. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

Εκτιμήσεις και υποθέσεις

Συγκεκριμένα ποσά τα οποία περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις οικονομικές καταστάσεις και οι σχετικές γνωστοποιήσεις πρέπει να εκτιμώνται, απαιτώντας τον σχηματισμό υποθέσεων σχετικά με αξίες ή συνθήκες που δεν είναι δυνατό να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά την περίοδο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Ως σημαντική λογιστική εκτίμηση, θεωρείται μία η οποία είναι σημαντική για την εικόνα της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας και τα αποτελέσματα και απαιτεί τις πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή περίπλοκες κρίσεις της διοίκησης, συχνά ως αποτέλεσμα της ανάγκης για σχηματισμό εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση υποθέσεων οι οποίες είναι αβέβαιες. Η Εταιρεία αξιολογεί τέτοιες εκτιμήσεις σε συνεχή βάση, βασιζόμενη στα αποτελέσματα του παρελθόντος και στην εμπειρία, συσκέψεις με ειδικούς, τάσεις και άλλες μεθόδους οι οποίες θεωρούνται λογικές στις συγκεκριμένες συνθήκες, όπως επίσης και τις προβλέψεις μας σχετικά με το πώς αυτά ενδέχεται να αλλάξουν στο μέλλον.

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern basis). Η αρχή αυτή στηρίζεται στην παραδοχή ότι η Εταιρεία θα έχει στη διάθεσή της, τους απαραίτητους οικονομικούς πόρους για να μπορέσει να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της.

Παρά την παρούσα οικονομική κρίση η οποία έχει επηρεάσει αρνητικά τα αποτελέσματα της εταιρείας, οι απαραίτητοι για τη συνέχιση της λειτουργίας του ομίλου και της εταιρείας πόροι καλύπτονται από την επιχειρηματική δραστηριότητα της εταιρείας, την εφαρμογή πολιτικής εισπράξεων, την ρευστοποίηση απαιτήσεων, της είσπραξης οφειλόμενων επιδοτήσεων επενδυτικών έργων, την αναδιάρθρωση της εταιρικής δομής καθώς και οποιοδήποτε άλλο μέσο προκύψει ή θεωρηθεί κατάλληλο από τη διοίκηση. Θεωρείται σημαντικό να σημειωθεί ότι στις υποχρεώσεις στις εταιρείας δεν περιλαμβάνονται μεταχρονολογημένες επιταγές της. Η διοίκηση της εταιρείας θεωρεί ότι η αρχή της λειτουργούσας επιχείρησης είναι η βάση για την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων και διαθέτει επάρκεια πόρων οι οποίοι θεμελιώνουν την ανωτέρω αρχή

Οι ανωτέρω εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στη γνώση και στην ως τώρα εμπειρία της διοίκησης και επαναξιολογούνται ώστε να επικαιροποιούνται στις εκάστοτε υφιστάμενες συνθήκες της αγοράς.

• Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η διοίκηση κρίνει ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί δε θα επηρέαζαν σημαντικά την οικονομική θέση της Εταιρείας, την 30 Ιουνίου 2015.

Μεταβολές στις κρίσεις ή στις διερμηνείες είναι πιθανό να οδηγήσουν σε μία αύξηση ή μία μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας στο μέλλον.

Κατά την εκτίμησή μας, τα capital controls δεν θα έχουν σημαντικές επιπτώσεις στα αποτελέσματα και στα ίδια κεφάλαια της εταιρείας και του ομίλου.

7.7 Ενσώματα πάγια

Οι επενδύσεις σε πάγια στοιχεία για την περίοδο ανήλθαν σε € 0 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία. Τα αντίστοιχα ποσά της προηγούμενης περιόδου για τον Όμιλο και την Εταιρεία ήταν € 43 χιλ..

7.8 Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

Απαιτήσεις από πελάτες	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	31/12/2015	30/6/2016	31/12/2015
Πελάτες	2.299.254,94	2.537.930,44	2.289.654,16	2.480.683,22
Γραμμάτια εισπρακτέα	110.058,48	110.043,98	110.058,48	110.043,98
Επιταγές εισπρακτέες	299.815,54	842.462,61	299.815,54	842.462,61
	2.709.128,96	3.490.437,03	2.699.528,18	3.433.189,81

Λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	31/12/2015	30/6/2016	31/12/2015
Ελληνικό Δημόσιο	13.428,60	122.468,34	12.884,60	121.924,34
Έξοδα εκδόσεων επομένων χρήσεων	344.000,00	344.000,00	344.000,00	344.000,00
Προκαταβολές προμηθευτών	1.369.266,19	1.326.072,62	1.217.487,37	1.239.419,50
Λοιπές απαιτήσεις	93.522,09	2.676,94	83.121,35	3.665,82
	1.820.216,88	1.795.217,90	1.657.493,32	1.709.009,66

Οι ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες της Εταιρείας και του Ομίλου για τις οποίες δεν έχει σχηματισθεί πρόβλεψη απομείωσης ανέρχονται σε € 844 χιλ.

Οι ληξιπρόθεσμες και μη απομειωμένες ως άνω απαιτήσεις κρίνονται εύλογες από τη διοίκηση της εταιρείας, σύμφωνα και με έκθεση του νομικού τμήματός της, διότι αφορούν ανοιχτά υπόλοιπα πελατών οι οποίοι είναι ενεργοί και δεν υπάρχει κανένας πτωχευμένος, η δε εταιρεία έχει ενεργήσει τα νόμιμα για την είσπραξή τους.

Στους λογαριασμούς των λοιπών εμπορικών απαιτήσεων «Έξοδα εκδόσεων επομένων χρήσεων» και «Προκαταβολές προμηθευτών» περιλαμβάνονται ληξιπρόθεσμα και μη απομειωμένα ποσά € 344 χιλ. και € 986 χιλ. αντίστοιχα για την εταιρεία και € 344 χιλ. και € 1.047 χιλ. αντίστοιχα για τον όμιλο. Στον λογαριασμό «Προκαταβολές προμηθευτών» περιλαμβάνονται προκαταβολές σε Έλληνες συγγραφείς, μεταφραστές, διορθωτές αλλά και σε Έλληνες πράκτορες δικαιωμάτων για να δεσμεύσουν νέους τίτλους βιβλίων. Με την ολοκλήρωση των εργασιών των βιβλίων προς έκδοση, και με την ταυτόχρονη τιμολόγηση τους, τα ανωτέρω ληξιπρόθεσμα υπόλοιπα θα μηδενιστούν. Στον λογαριασμό «Έξοδα εκδόσεων επομένων χρήσεων» το υπόλοιπο € 344 χιλ. αφορά δικαιώματα προς έκδοση βιβλίων τα οποία, όταν η διοίκηση κρίνει κατάλληλο τον χρόνο προς έκδοσή τους, θα εκδοθούν, με αποτέλεσμα να κλείσει το υπόλοιπο.

Στους λογαριασμούς των απαιτήσεων της εταιρείας από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις και των λοιπών απαιτήσεων περιλαμβάνονται προβλέψεις για επισφάλειες. Έως την 30/06/2016 είχε διενεργηθεί πρόβλεψη στους ανωτέρω λογαριασμούς € 2.934 χιλ..

Αντίστοιχα για τον Όμιλο οι προβλέψεις για επισφάλειες, για απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις έως την 30/6/2016 ανέρχονται σε € 2.961 χιλ..

Η Εταιρεία κατά το Α' 6μηνο του 2016 προέβη σε συμπληρωματική πρόβλεψη ληξιπρόθεσμων και επισφαλών απαιτήσεων από πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις συνολικού ποσού € 770 χιλ..

7.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	31/12/2015	30/6/2016	31/12/2015
Ταμείο	30.969,62	23.463,79	30.854,46	22.815,71
Καταθέσεις όψεως	55.384,27	91.909,27	38.173,77	62.537,95
Προθεσμιακές καταθέσεις	0,00	0,00	0,00	0,00
	86.353,89	115.373,06	69.028,23	85.353,66

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αντιπροσωπεύουν μετρητά στο ταμείο της εταιρείας και τραπεζικές καταθέσεις διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Κατά τις ανωτέρω ημερομηνίες δεν υπήρχαν υπεραναλήψεις από τραπεζικούς λογαριασμούς.

7.10 Ενοποίηση

Θυγατρικές επιχειρήσεις

Θυγατρικές εταιρείες είναι εκείνες στις οποίες ο Όμιλος έχει ποσοστό συμμετοχής μεγαλύτερο του μισού των δικαιωμάτων ψήφου ή έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει τις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές αρχές που ακολουθούνται. Τα αποτελέσματα, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις των θυγατρικών, ενσωματώνονται στις

οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο ολικής ενοποίησης. Οι οικονομικές καταστάσεις των θυγατρικών συντάσσονται με τις ίδιες λογιστικές πολιτικές που ακολουθεί η εταιρεία. Οι διεταιρικές συναλλαγές, τα διεταιρικά υπόλοιπα και τα διεταιρικά έσοδα και έξοδα, απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Η υπεραξία που προκύπτει κατά την εξαγορά επιχειρήσεων, αν είναι θετική αναγνωρίζεται ως μη αποσβέσιμο περιουσιακό στοιχείο, υποκείμενο ετησίως σε έλεγχο απομείωσης της αξίας του. Αν είναι αρνητική (κέρδος ευκαιριακής αγοράς), αναγνωρίζεται ως κέρδος στην κατάσταση αποτελεσμάτων του ομίλου. Υπεραξία, είναι η διαφορά μεταξύ τιμήματος για την απόκτηση και εύλογης αξίας των επιμέρους περιουσιακών στοιχείων, των υποχρεώσεων και των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτώμενης.

Συγγενείς επιχειρήσεις

Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες η Εταιρεία μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρεία συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό μεταξύ 20% και 50% δικαιωμάτων ψήφου μίας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρεία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της καθαρής θέσης της επενδύμενης επιχείρησης και μειώνεται με τα λαμβανόμενα από τη συγγενή μερίσματα.

Όσον αφορά την υπεραξία απόκτησης, αυτή μειώνει την αξία της συμμετοχής με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων χρήσης, όταν μειώνεται η αξία της.

Το μερίδιο της Εταιρείας στα κέρδη ή τις ζημιές των συνδεδεμένων επιχειρήσεων μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών των αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα αποθεματικά. Οι συσσωρευμένες μεταβολές επηρεάζουν την λογιστική αξία των επενδύσεων σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις. Όταν η συμμετοχή στις ζημιές σε μία συγγενή επιχείρηση ισούται ή υπερβαίνει τη συμμετοχή της στη συγγενή επιχείρηση, συμπεριλαμβανομένων οποιονδήποτε άλλων επισφαλών απαιτήσεων, η Εταιρεία δεν αναγνωρίζει περαιτέρω ζημιές, εκτός και αν έχει καλύψει υποχρεώσεις ή έχει ενεργήσει πληρωμές εκ μέρους της συγγενούς επιχείρησης και εν γένει εκείνων που προκύπτουν από τη μετοχική ιδιότητα. Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συγγενών επιχειρήσεων απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής της Εταιρείας στις συγγενείς επιχειρήσεις. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου. Οι λογιστικές πολιτικές των συγγενών επιχειρήσεων τροποποιούνται προκειμένου να είναι συνεπείς με αυτές που χρησιμοποιεί η Εταιρεία.

7.11 Μετοχικό Κεφάλαιο

Με απόφαση της έκτακτης Γενικής Συνέλευσης της 8/12/2010 αυξήθηκε η ονομαστική αξία της μετοχής από 0,30 € σε 0,90 € με ταυτόχρονη μείωση του αριθμού των μετοχών σε 7.734.375(reverse split). Η διαπραγμάτευση με τη νέα τιμή μετοχής άρχισε στις 14/1/2011. Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης της 30.6.2011 κεφαλαιοποιήθηκε αφορολόγητο αποθεματικό του Ν.2601/98 ποσού € 773.437,50 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής από 0,90 € σε 1,00 €. Το υπουργείο ανάπτυξης ενέκρινε την αύξηση κεφαλαίου στις 18.7.2011. Επίσης εγκρίθηκε από το Χρηματιστήριο Αθηνών. Το μετοχικό κεφάλαιο την 30/6/2013 και μέχρι σήμερα ανέρχεται σε € 7.734.375 και διαιρείται σε 7.734.375 μετοχές ονομαστικής αξίας € 1,00 η κάθε μία.

Το 80,12% του συνόλου του μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείας κατέχεται από μέλη της οικογένειας Λιβάνη. Έναντι του ληφθέντος ομολογιακού δανείου από την Εθνική Τράπεζα υπάρχει περιορισμός μεταβίβασης των μετοχών της οικογένειας, έτσι ώστε το συνολικό ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας και τα δικαιώματα ψήφου στην εταιρεία να μην κατέλθουν κάτω του 67%.

Σχετικά με το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας δεν υπάρχουν ειδικοί περιορισμοί, πέραν των όσων υπαγορεύει η ισχύουσα νομοθεσία και αναφέρονται παραπάνω.

Το υπέρ το άρτιο μετοχικό κεφάλαιο προέκυψε από την έκδοση μετοχών έναντι μετρητών σε αξία μεγαλύτερη της ονομαστικής τους αξίας.

7.12 Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού και υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της τρέχουσας περιόδου ήταν 62 άτομα για τον Όμιλο και 50 για την Εταιρεία έναντι της αντίστοιχης περιόδου της προηγούμενης χρήσης στην οποία ήταν 64 άτομα για τον Όμιλο και 53 στην εταιρεία.

Η εταιρεία αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης.

Η σχετική υποχρέωση καθώς και τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Εταιρείας έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	31/12/2015	30/6/2016	31/12/2015
Υποχρεώσεις Ισολογισμού για:				
Συνταξιοδοτικές παροχές	266.628,20	266.628,20	234.622,05	234.622,05
Σύνολο	266.628,20	266.628,20	234.622,05	234.622,05

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015
χρεώσεις στα αποτελέσματα				
Συνταξιοδοτικές παροχές (προβλέψεις και καταβολές)	---	(103.640,74)	---	(95.558,46)
Συνταξιοδοτικές παροχές	---	(103.640,74)	---	(95.558,46)

7.13 Προμηθευτές και συναφείς υποχρεώσεις

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	31/12/2015	30/6/2016	31/12/2015
Προμηθευτές	667.523,98	778.205,04	649.211,11	694.137,65
Επιταγές πληρωτέες	58.624,77	55.767,29	6.012,57	15.598,33
	726.148,75	833.972,33	655.223,68	709.735,98

Η μείωση των Προμηθευτών και συναφών υποχρεώσεων κατά € 45 χιλ. και € 111 χιλ. για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα οφείλεται κυρίως σε πληρωμές βασικών Προμηθευτών απαραίτητων για την λειτουργία της Εταιρείας.

7.14 Φόρος εισοδήματος

Η ανάλυση του φόρου εισοδήματος της περιόδου έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015
Φόρος εισοδήματος φορολογητέων κερδών	---	---	---	---
Αναβαλλόμενος φόρος	---	(19.328,35)	---	(17.226,83)
	---	(19.328,35)	---	(17.226,83)

Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2014 η Εταιρεία και η θυγατρική της έχουν ενταχθεί στο φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994. Τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς επιφύλαξη των ελεγκτών χορηγήθηκαν στα μέσα του 2012, 2013 και 2015 αντίστοιχα. Δεν προέκυψε καμία πρόσθετη φορολογική υποχρέωση που να έχει ουσιώδη επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Για τη χρήση 2013, η μητρική εταιρεία και η θυγατρική της έχουν ενταχθεί στο φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994. Τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά με επιφύλαξη των ελεγκτών χορηγήθηκαν την 9.7.2014 λόγω ύπαρξης ληξιπρόθεσμων φορολογικών υποχρεώσεων. Δεν προέκυψε καμία πρόσθετη φορολογική υποχρέωση που να έχει ουσιώδη επίδραση στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου και της Εταιρείας.

Για τη χρήση 2015, η μητρική εταιρεία και η θυγατρική της έχουν ενταχθεί στο φορολογικό έλεγχο των νόμιμων ελεγκτών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 του Ν. 2238/1994. Τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά αναμένεται να χορηγηθούν.

7.15 Δανειακές υποχρεώσεις

Οι δανειακές υποχρεώσεις της εταιρείας (μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες) αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις				
Ομολογιακό Δάνειο	1.547.905,89	4.144.649,85	1.547.905,89	4.144.649,85
Δάνεια τραπεζών	0,00	7.828.842,30	0,00	7.828.842,30
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	1.547.905,89	11.973.492,15	1.547.905,89	11.973.492,15
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις				
Βραχυπρόθεσμα τραπεζικά δάνεια	1.987.416,26	2.073.392,74	1.987.416,26	2.073.392,74
Υποχρεώσεις μακροπρόθεσμων δανείων πληρωτέες στην επόμενη χρήση	10.957.427,49	0,00	10.957.427,49	0,00
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	12.944.843,75	2.073.392,74	12.944.843,75	2.073.392,74
Σύνολο δανείων	14.492.749,64	14.046.884,89	14.492.749,64	14.046.884,89

Το 2006 χορηγήθηκε δεκαετές ομολογιακό δάνειο, από την Εθνική τράπεζα της Ελλάδος ποσού € 4,0 εκατ. Στις 4/4/2007 εκταμιεύθηκε και το € 1,0 εκατ. . Η διάρκεια του ομολογιακού δανείου είναι 10ετής και οι εξασφαλίσεις είναι προσημείωση υποθήκης Α θέσης επί του κτιρίου Στρυμώνος 18 – Βοτανικός € 3,0 εκ και οι προσωπικές εγγυήσεις του κ. Ηλία Λιβάνη και της κ. Παναγιώτας Λιβάνη. Το επιτόκιο είναι ίσο με Euribor 1 μηνός πλέον περιθωρίου 1,0%. Το σύνολο των ομολογιακών δανείων αντιστοιχεί σε δέκα (10) ομολογίες ονομαστικής αξίας € 0,5 εκατ. η κάθε μία.

Υπεγράφη η σύμβαση Ομολογιακού δανείου με την Γενική Τράπεζα στις 14/4/2009, υλοποιώντας την από 18/3/2009 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Το ομολογιακό δάνειο, ύψους € 3,0 εκατ. εκταμιεύθηκε στις 11/6/2009, είναι 7ετές με εξασφαλίσεις προσημειώσεις υποθήκης Α' θέσης επί του κτιρίου Σόλωνος 98-Αθήνα € 4,2 εκατ. και προσωπικές εγγυήσεις του κ. Ηλία Λιβάνη και της κ. Παναγιώτας Λιβάνη.

Το επιτόκιο είναι ίσο με Euribor τρίμηνου πλέον περιθωρίου. Το ομολογιακό δάνειο αντιστοιχεί σε 84 ομολογίες.

Τον Οκτώβριο του 2011 η Εμπορική Τράπεζα ενέγραψε προσημείωση ύψους € 1,0 εκατ. στο οικόπεδο της Εταιρείας επί της ΒΙΟ.ΠΑ Άνω Λιοσίων.

Τον Ιούνιο του 2012 η Εθνική Τράπεζα ενέγραψε προσημείωση Β' υποθήκης ύψους € 1,5 εκατ. στο κτίριο της Εταιρείας επί της Στρυμώνος 18, Βοτανικός.

Τον Φεβρουάριο του 2013 η Alpha Bank ενέγραψε προσημείωση Β' υποθήκης ύψους € 3,0 εκατ. επί του συνόλου των ακινήτων της Εταιρείας.

Το Δεκέμβριο 2015, λόγω του ότι η περίοδος χάριτος των μακροπρόθεσμων δανείων λήγει το Δεκέμβριο 2016, για λόγους ορθής λογιστικής απεικόνισης, μακροπρόθεσμα δάνεια ύψους €9,46 εκ. αναταξινομήθηκαν στον λογαριασμό των βραχυπρόθεσμων δανείων.

Οι ημερομηνίες λήξης των βραχυπρόθεσμων δανείων του Ομίλου και της Εταιρείας είναι οι εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Μέχρι 6 μήνες	6 με 12 μήνες	Μέχρι 6 μήνες	6 με 12 μήνες
30.06.2016				
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	11.612.057,57	1.332.786,18	11.612.057,57	1.332.786,18
30.06.2015				
Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων	1.690.889,32	382.503,42	1.690.889,32	382.503,42

Οι ημερομηνίες λήξης των μακροπρόθεσμων δανείων του Ομίλου και της Εταιρείας είναι οι εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015
Μεταξύ 1 και 2 ετών	206.196,00	0,00	206.196,00	0,00
Μεταξύ 2 και 5 ετών	618.588,00	11.973.492,15	618.588,00	11.973.492,15
Άνω των 5 ετών	723.121,89	0,00	723.121,89	0,00
Σύνολο	1.547.905,89	11.973.492,15	1.547.905,89	11.973.492,15

Η Εταιρεία έχει τις κατωτέρω δυνατότητες δανεισμού, με παροχή εγγυήσεων τις οποίες δεν έχει χρησιμοποιήσει:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015
Με λήξη μέσα σε ένα έτος	100.000,00	900.000,00	100.000,00	900.000,00

Οι δανειακές δυνατότητες που λήγουν μέσα στο έτος είναι ετήσιες, υποκείμενες σε επανεξέταση σε διάφορες ημερομηνίες. Οι λοιπές δυνατότητες έχουν χρησιμοποιηθεί ώστε να βοηθήσουν χρηματοοικονομικά την επέκταση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας.

Οι ληξιπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, 30/09/2016, για την εταιρεία και τον όμιλο είναι € 23 χιλ.

Οι ληξιπρόθεσμες φορολογικές οφειλές, όπως έχουν διαμορφωθεί, έως την ημερομηνία έγκρισης των οικονομικών καταστάσεων, ανέρχονται σε € 205 χιλ. για την Εταιρεία και € 472 χιλ. για τον Όμιλο.

Η Εταιρεία έχει ρυθμίσει μέρος των φορολογικών οφειλών της και είναι συνεπής στη ρύθμιση αυτή.

Οι ασφαλιστικές εισφορές έχουν ρυθμιστεί από την εταιρεία έως σήμερα 30/09/2016 και διαθέτει ασφαλιστική ενημερότητα.

Οι ληξιπρόθεσμες ασφαλιστικές οφειλές την 30/09/2016 του ομίλου, δηλαδή της θυγατρικής Εκδόσεις Επίκαιρα ΑΕ, είναι €166 χιλ.

7.16 Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Οι συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη κατά την έννοια του Δ.Λ.Π. 24 αναλύονται στον πίνακα που ακολουθεί:

Απαιτήσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2016	1/1 - 30/6/2015	1/1 - 30/6/2016	1/1 - 30/6/2015
Έσοδα από θυγατρικές επιχειρήσεις			0,00	4.093,60
Έξοδα από θυγατρικές επιχειρήσεις			3.287,33	9.475,21
Απαιτήσεις από θυγατρικές επιχειρήσεις:			0,00	613.152,03
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές επιχειρήσεις:			49.356,36	0,00
Έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις	11.079,40	19.260,78	11.079,40	19.260,78
Έξοδα από συγγενείς επιχειρήσεις				
Απαιτήσεις από συγγενείς επιχειρήσεις:	775.141,49	1.164.219,96	775.141,49	1.164.219,96
Υποχρεώσεις προς συγγενείς επιχειρήσεις:				
Συναλλαγές και αμοιβές Διευθυντικών στελεχών	135.755,76	156.201,38	135.755,76	156.201,38
και μελών Διοίκησης:				
Απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	35.724,74	2.640,00	35.724,74	2.640,00
Υποχρεώσεις προς τα διευθυντικά στελέχη και μέλη της διοίκησης	5.815,00	0,00	0,00	0,00

Τα συνδεδεμένα μέρη της εταιρείας είναι τα εξής:

_ Εταιρεία «ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΠΙΚΑΙΡΑ Α.Ε.» (θυγατρική), στην οποία συμμετέχει η μητρική «ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ LIBANH ΑΒΕ» με ποσοστό 100%. Ο κ. Ηλίας Λιβάνης είναι πρόεδρος Δ.Σ. και Διευθύνων Σύμβουλος, και η κα. Παναγιώτα Λιβάνη μέλος Δ.Σ. Οι συναλλαγές της μητρικής με τη θυγατρική αφορούν πώληση α΄υλών (χαρτί), παροχή υπηρεσιών (διοικητικές υπηρεσίες), μισθώσεις και αντίστοιχα αγορές εμπορευμάτων (περιοδικά) και λήψη υπηρεσιών (διαφήμιση).

_ Εταιρεία «ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ – ΛΙΒΑΝΗΣ LTD» (συγγενής) που εδρεύει στην Κύπρο, στην οποία συμμετέχει η μητρική «ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ ΑΒΕ» με ποσοστό 50%. Ουδεμία συμμετοχή στη Διοίκηση της Εταιρείας έχει η «ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΣ ΛΙΒΑΝΗ ΑΒΕ», μέσω των εκπροσώπων της. Οι συναλλαγές αφορούν πώληση προϊόντων (βιβλία) στη συγγενή εταιρεία.

Οι ανωτέρω συναλλαγές έγιναν με βάση εμπορικούς όρους της αγοράς και αναμένεται να διακανονιστούν κανονικά. Επί της απαίτησης από τη συγγενή εταιρεία «ΝΕΑ ΣΥΝΟΡΑ - ΛΙΒΑΝΗΣ LTD» ύψους € 775 χιλ. έχει διενεργηθεί πρόβλεψη επισφάλειας ύψους € 470 χιλ. οι οποία συμπεριλαμβάνεται στο σύνολο των προβλέψεων επισφαλειών της Εταιρείας (σημ.7.5). Το υπόλοιπο της απαίτησης € 305 χιλ., μετά την πρόβλεψη, θεωρείται βραχυπρόθεσμη απαίτηση.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του Δ.Σ. ή σε λοιπά διευθυντικά στελέχη της εταιρείας (και τις οικογένειες τους). Έναντι δανεισμού έχουν δοθεί προσωπικές εγγυήσεις των βασικών μετόχων της εταιρείας όπου είναι και μέλη του Δ.Σ.

7.17 Κέρδη ανά μετοχή

Οι (ζημιές) / κέρδη ανά μετοχή για τον Όμιλο και την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Κέρδη ανά μετοχή	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/1 - 30/6/2016	1/1 - 30/6/2015	1/1 - 30/6/2016	1/1 - 30/6/2015
Κέρδη/(Ζημιές) που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής	(1.967.560,46)	(908.118,98)	(1.939.791,04)	(883.806,64)
Σταθμισμένος αριθμός μετοχών	7.734.375,00	7.734.375,00	7.734.375,00	7.734.375,00
Βασικά κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή	(0,2544)	(0,1174)	(0,2508)	(0,1143)

7.18 Ομαλή συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας

Στο τρέχον οικονομικό κλίμα, με εμφανή τα σημάδια της οικονομικής ύφεσης (πτώση πωλήσεων, ανεργία, έλλειψη ρευστότητας, αύξηση φορολογίας κ.λπ.) η λειτουργία της εταιρείας και του ομίλου εμφανίζει, χρηματοοικονομικές αδυναμίες στις οικονομικές της καταστάσεις. Οι χρηματοοικονομικές αδυναμίες συνίστανται κυρίως στις αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, στις σωρευμένες ζημιές που έχουν σαν συνέπεια τα ίδια κεφάλαια να καταστούν αρνητικά και στο αρνητικό κεφάλαιο κίνησης. Επίσης, η ανακατάταξη δανείων που έγινε από μακροπρόθεσμο σε βραχυπρόθεσμο επιβάρυνε το κεφάλαιο κίνησης. Οι ζημιές της περιόδου εμφανίζονται στα αυξημένα αυτά επίπεδα λόγω της μείωσης του τζίρου, στην αδυναμία συγκράτησης των εξόδων και στην διενέργεια αυξημένων προβλέψεων. Όλα αυτά εν γένει συντέιναν στις αυξημένες λειτουργικές ζημιές και στην σώρευση ζημιών με συνέπεια την μείωση των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας και του ομίλου. Ο κύκλος εργασιών της εταιρείας είναι μειωμένος σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο και αυτό οφείλεται στο γενικότερο κακό οικονομικό κλίμα της χώρας και ειδικότερα του κλάδου που δραστηριοποιείται η εταιρεία. Η Διοίκηση έχει γενικότερο οικονομικό πλάνο που σκοπεύει να εφαρμόσει για την αναστροφή της οικονομικής κατάστασης του ομίλου και την καλύτερευση των χρηματοοικονομικών μεγεθών του. Το πρόβλημα της ρευστότητας που οφείλεται στους λόγους που αναφέρουμε παραπάνω η Διοίκηση σκοπεύει να το αντιμετωπίσει με την :

1. Λειτουργική αναδιοργάνωση της εταιρείας μέσω μεσοπρόθεσμου downsizing τα δύο επόμενα έτη για επιδίωξη μεγαλύτερης ανταγωνιστικότητας και ρευστότητας, βάσει της αυστηρότερης επιλογής τίτλων και της επιλεκτικής επιλογής πελατών και εν συνεχεία αναπτυξιακή πορεία από το 2016 και εντεύθεν. Ήδη η έκδοση βιβλίων είναι αυστηρά

στοχευμένη γεγονός που θα έχει σαν αποτέλεσμα τη μείωση του κόστους και την αύξηση του τζίρου της. Βρίσκεται σε συμφωνία με συγγραφείς για την έκδοση βιβλίων που θα έχει σαν συνέπεια τις αυξανόμενες πωλήσεις.

2. Ενίσχυση της ρευστότητας με σταδιακή αλλαγή της πιστοδοτικής πολιτικής της επιχείρησης, που συνίσταται στη μείωση του μέσου όρου προθεσμίας είσπραξης απαιτήσεων, σε συνδυασμό με την διακράτηση μικρότερου αποθέματος σε σχέση με το παρελθόν. Η Διοίκηση της εταιρείας θα εντείνει τις προσπάθειες για την είσπραξη των απαιτήσεων της και θα προβεί σε πωλήσεις αποθεμάτων έτσι ώστε να βελτιωθεί η ρευστότητα.

3. Σταδιακή ρευστοποίηση υφιστάμενων κυκλοφοριακών περιουσιακών στοιχείων για μείωση της έκθεσής της σε τραπεζικό δανεισμό, με αποτέλεσμα την ελάφρυνση του cash flow της από τους μικρότερους τόκους διαχρονικά. Η εταιρεία έχει στην κατοχή της σημαντικής αξίας πάγιο εξοπλισμό, δικαιώματα εκδόσεων και αποθέματα.

4. Μακροπρόθεσμη ρύθμιση των υφιστάμενων μακροπρόθεσμων τραπεζικών υποχρεώσεων μέσω των αντίστοιχων συμφωνιών με Τραπεζικά Ιδρύματα, ούτως ώστε να μειωθεί σημαντικά η χρηματοοικονομική πίεση που της έχει ασκηθεί τα τελευταία έτη λόγω της έλλειψης ρευστότητας και της δανειακής επιβάρυνσης, σε συνδυασμό με την πορεία ύφεσης της διεθνούς και της ελληνικής οικονομίας. Τον Δεκέμβριο του 2014, το σύνολο των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν χορηγήσει δάνεια στην εταιρεία, προέβησαν σε αναδιάρθρωση του δανεισμού της εταιρείας, με συμπληρωματική περίοδο χάριτος δύο ετών (έως τον Δεκέμβριο του 2016) με κεφαλαιοποίηση των τόκων της περιόδου χάριτος. Έχει ήδη εγκριθεί και εκταμιευτεί τον Μάρτιο του 2015, ποσό δανείου € 1,00 εκ.. Για ορισμένες από τις ανωτέρω τραπεζικές υποχρεώσεις υπάρχουν χρηματοοικονομικοί όροι (covenants) και λοιποί μη χρηματοοικονομικοί όροι οι οποίοι θα πρέπει να πληρούνται σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας και παράλληλα προβλέπεται δικαίωμα καταγγελίας εκ μέρους των δανειστών σε περίπτωση μη τήρησης αυτών, που θα καθιστούσε τις δανειακές υποχρεώσεις αυτές άμεσα εξοφλητέες.

Οι ληξιπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σήμερα 30/09/2016, είναι € 23 χιλ.

5. Αποτελεσματική διαχείριση του κόστους με έμφαση στη μείωση των γενικών εξόδων μέσω μειώσεων πλεονάζοντος προσωπικού, περικοπών σε μη παραγωγικές δαπάνες και επανελέγχου του συνόλου των γενικών εξόδων.

6. Η εταιρεία βάσει της τεχνογνωσίας που διαθέτει θα εντείνει τις προσπάθειές της για να επεκτείνει τις δραστηριότητές της σε άλλους τομείς και να προσελκύσει νέους επενδυτές.

7. Η θυγατρική εταιρεία ΕΠΙΚΑΙΡΑ ΑΕ στην περίοδο του Α εξαμήνου 2016 εμφανίζει μια οικονομική ισορροπία με τάσεις ανόδου. Τα έσοδα από Διαφημίσεις αναμένεται να αυξηθούν και μέσω της ποιότητας των αναλύσεων που διενεργούν γνωστοί και έμπειροι δημοσιογράφοι αναμένεται να αυξηθούν και τα έσοδα από πωλήσεις του περιοδικού. Στα πλάνα της Διοίκησης για το περιοδικό είναι η συνεργασία με έμπειρους Έλληνες και ξένους δημοσιογράφους και αναλυτές ειδήσεων έτσι ώστε να αυξηθούν οι πωλήσεις.

Μέσω των παραπάνω δράσεων που είναι προς το συμφέρον της εταιρείας, των μετόχων και των πιστωτών η Διοίκηση πιστεύει ότι δεν συντρέχουν λόγοι μη συνέχισης της δραστηριότητας. Παρά ταύτα, το ενδεχόμενο μη επιτυχούς ολοκλήρωσης της διαδικασίας αναχρηματοδότησης της Εταιρείας, σύμφωνα με τα ανωτέρω, υποδηλώνει την ύπαρξη αβεβαιότητας σχετικά με τη δυνατότητα ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας.

7.19 Εποχικότητα

Η εταιρεία δεν παρουσιάζει ιδιαίτερη εποχικότητα στον κύκλο δραστηριότητάς της σε σχέση με τις ενδιάμεσες περιόδους.

7.20 Οικονομικές πληροφορίες κατά τομέα

Για διοικητικούς σκοπούς η εταιρεία είναι οργανωμένη σε τρεις γεωγραφικούς τομείς (Ελλάδα-Ευρώπη-Τρίτες Χώρες). Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8-Λειτουργικοί Τομείς, η διοίκηση παρακολουθεί τα λειτουργικά αποτελέσματα των γεωγραφικών τομέων ξεχωριστά με σκοπό τη λήψη αποφάσεων σχετικά με τη διάθεση πόρων και την αξιολόγηση των αποδόσεων.

Πληροφόρηση κατά τομέα

Πρωτεύων τύπος πληροφόρησης - Γεωγραφικοί τομείς

	Ελλάδα		Ευρώπη		Τρίτες χώρες		Σύνολο	
	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015
Πωλήσεις	1.703.358,92	1.982.932,00	27.289,40	36.051,38	1.538,38	0,00	1.732.186,69	2.018.983,38
Κόστος πωλήσεων	-1.362.809,48	-1328497,51	-21995,25	-24.150,82	-1.239,92	0,00	-1.396.044,65	-1352648,33
Αποτέλεσμα ανά τομέα	340.594,44	654.434,49	5.294,15	11.900,56	298,45	0,00	336.142,04	666.335,05
Έξοδα διάθεσης επιμεριζόμενα	855.116,88	631.625,72	13.692,86	11.492,02	771,90	0,00	-869.151,64	-643.117,74
Λοιπά έξοδα μη επιμεριζόμενα							-1.123.034,37	-681.018,67
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων							-1.967.560,46	-927.447,33
Φόροι							-	-19.328,35
Καθαρά κέρδη/(ζημιές)							-1.967.560,46	-905.118,98
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	30/6/2015	30/6/2016	31/12/2015
Κυκλ.ενεργητικό επιμεριζόμενο	8.140.187,37	10.556.404,93	335.807,40	1.029.666,96	20.229,70	21.158,93	8.496.224,47	11.607.230,82
Πάγιο ενεργητικό επιμεριζόμενο	3.418.635,06	10.169.332,31	0,00	705.802,40	0,00	0,00	9.418.635,06	10.875.134,71
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	11.558.822,43	20.725.737,24	335.807,40	1.735.469,36	20.229,70	21.158,93	17.914.859,53	22.482.365,53
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ								
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις επιμεριζόμενες	16.226.494,31	5.879.638,59	63.681,30	76.532,40	15.832,48	58.608,32	16.306.008,89	6.014.779,31
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μη επιμεριζόμενες	2.298.669,98	13.324.666,19	0,00	0,00	0,00	0,00	2.928.629,98	13.324.666,19
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	18.525.164,29	19.204.304,78	63.681,30	76.532,40	15.832,48	58.608,32	19.234.638,87	19.339.445,50

Αθήνα, 30 Σεπτεμβρίου 2016

Η Πρόεδρος του Δ.Σ.

Παναγιώτα Α. Λιβάνη

Α.Δ.Τ. ΑΜ 507644

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.
& Διευθύνων Σύμβουλος

Ηλίας Α. Λιβάνης

Α.Δ.Τ. ΑΑ 026007

Ο Προϊστάμενος Οικονομικών
Υπηρεσιών

Ιωάννης Παπασαραντόπουλος

Α.Δ.Τ. ΑΙ 600741

ΑΡ. Αδείας Α' Τάξεως: 9596