

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.

**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ & ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
30^{ης} ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ ,2011**

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

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

Σελίδες

Α .ΕΚΘΕΣΗ ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗΣ ΕΝΔΙΑΜΕΣΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗΣ**Β. ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΠΕΡΙΟΔΟΥ 01.01-30.09.2011**

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	1
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	2
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ	3
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4-5
1. ΓΕΝΙΚΗ ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ	6
2. ΥΙΟΘΕΤΗΣΗ ΝΕΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΘΕΩΡΗΜΕΝΩΝ ΔΙΕΘΝΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΑΝΑΦΟΡΑΣ (Δ.Π.Χ.Α.) ΚΑΙ ΔΙΕΡΜΗΝΕΙΩΝ	7
ΒΑΣΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ	7
3.1. Δήλωση συμμόρφωσης	7
3.2 Αρχή του Ιστορικού κόστους	7
3.3 Ενοποιούμενες εταιρείες και μέθοδοι ενοποίησης	8
3.4 Μετατροπή ξένων νομισμάτων	9
3.5 Πάγια περιουσιακά στοιχεία	10
3.6 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	11
3.7 Φορολογία	11
3.8 Αποθέματα	12
3.9 Κύκλος Εργασιών	13
3.10 Απομείωση αξίας παγίων	13
3.11 Θυγατρικές –Συγγενείς	13
3.12 Πελάτες	13
3.13. Διαθέσιμα και ισοδύναμα των Διαθεσίμων	13
3.14 Δάνεια τραπεζών	14
3.15 Κόστος δανεισμού	14
3.16 Πιστωτές	14
3.17 Παροχές κατά τη συνταξιοδότηση προσωπικού	14
3.18 Προβλέψεις	15
3.19 Πάγια διακρατούμενα για πώληση	15
3.20 Επιχορηγήσεις	16
3.21 Μερίσματα	16
3.22 Ίδιες Μετοχές	16
3.23 Χρηματοδοτικές μισθώσεις	16
3.24 Τομείς Δραστηριότητας	17
3.25 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17
3.26 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	17-20
3.27 Ουσιώδεις κρίσεις και υποθέσεις της Διοίκησης	20
4. ΠΛΗΡΟΦΟΡΗΣΗ ΚΑΤΑ ΤΟΜΕΑ	21-24
5. ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	25
6. ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	26
7. ΑΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	26
8. ΑΛΛΑ ΕΞΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΕΩΣ	26
9. ΕΣΟΔΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ	27
10. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ	27

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδες

11. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	27
12. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ	27
13. ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΞΟΔΑ	28
14. ΥΠΕΡΑΞΙΑ (GOODWILL)	28
15. ΑΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	28
16. ΕΝΣΩΜΑΤΕΣ ΑΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ	29-30
17. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	31
18. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	32-33
19. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	34-35
20. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	36
21. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ	36
22. ΠΕΛΑΤΕΣ	36
23. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΘΥΓΑΤΡΙΚΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	37
24. ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΣΥΓΓΕΝΩΝ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ	38-39
25. ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	40
26. ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ	40
27. ΠΡΟΚΑΤΑΒΟΛΕΣ	40
28. ΤΑΜΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΤΑΜΙΑΚΑ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ	41
29. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	41
30. ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	41
31. ΙΔΙΕΣ ΜΕΤΟΧΕΣ	42
32. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	42-43
33. ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟ	43
34. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΑ ΕΝΤΟΚΑ ΔΑΝΕΙΑ	44
35. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	45
36. ΕΞΟΔΑ ΕΠΟΜΕΝΩΝ ΧΡΗΣΕΩΝ	45
37. ΛΟΙΠΕΣ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	45
38. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ	45
39. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	46
40. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	47
41. ΟΦΕΙΛΕΣ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ ΚΑΙ ΕΙΣΦΟΡΕΣ	48
42. ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	48
43. ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΑ ΔΑΝΕΙΑ	48-49
44. ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	49
45. ΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑ	49
46. ΖΗΜΙΑ / ΚΕΡΔΟΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	50
47. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΜΕΣΑ ΚΑΙ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	50-53
48. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ	54
49. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	54-55
50. ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΙΚΗ ΜΙΣΘΩΣΗ	55
51. ΛΟΙΠΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ	55
52. ΕΓΚΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ	55
53. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΣΥΝΤΑΞΗΣ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ	55

**Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης
Προς τους μετόχους της «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ»**

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ» και των θυγατρικών της, της 30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εννιάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εννιαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 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 να εκφράσουμε συμπέρασμα 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 οικονομικής 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 ουσιαδώς 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 την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαδή άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

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 εννιαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης, με τη συνημμένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Πειραιάς 25 Νοεμβρίου, 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

**ΔΙΟΝΥΣΗΣ ΓΑΛΑΝΗΣ
Α.Μ.ΣΟΕΛ 17531
ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ
ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.
ΑΚΤΗ ΜΙΑΟΥΛΗ 93 – 185 38 ΠΕΙΡΑΙΑΣ
Α.Μ.ΣΟΕΛ 119**

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΛΟΤΙΚΗ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ
01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ, 2011 (Ποσά σε Ευρώ)

Σημ.	ΟΜΙΛΟΣ				ΕΤΑΙΡΕΙΑ				
	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.07.2010- 30.09.2010	
Έσοδα	5	86.301.092,77	23.514.563,57	128.147.249,88	30.064.595,28	117.404,83	21.555,47	248.096,47	69.956,41
Κόστος πωλήσεων	6	(69.386.360,15)	(19.979.773,72)	(101.184.480,23)	(27.154.049,72)	(40.047,01)	(14.602,47)	(280.454,61)	(104.716,79)
Μικτό κέρδος		16.914.732,62	3.534.789,85	26.962.769,65	2.910.545,56	77.357,82	6.953,00	(32.358,14)	(34.760,38)
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	7	809.044,04	331.199,89	967.300,42	146.735,54	1.460.740,16	562.294,88	1.167.899,56	679.029,32
		17.723.776,66	3.865.989,74	27.930.070,07	3.057.281,10	1.538.097,98	569.247,88	1.135.541,42	644.268,94
Έξοδα διαθέσεως	6	(18.426.906,66)	(5.870.971,13)	(32.626.743,42)	(8.192.481,36)	(83.129,46)	(22.434,94)	(89.543,14)	(32.943,80)
Έξοδα διοικήσεως	6	(9.192.148,41)	(2.961.869,64)	(13.186.857,11)	(5.564.480,82)	(976.055,50)	(289.198,68)	(857.242,82)	(319.608,69)
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	8	(3.910.320,14)	(1.363.553,75)	(1.645.320,11)	(7.214,00)	(825.564,91)	(39.690,13)	(1.126,17)	(33,70)
(Ζημίες) / Κέρδη εκμεταλλεύσεως		(13.805.598,55)	(6.330.404,78)	(19.528.850,57)	(10.706.895,08)	(346.651,89)	217.924,13	187.629,29	291.682,75
Έσοδα από μη λειτουργικές δραστηριότητες									
Έσοδα επενδύσεων	9	652.202,22	186.110,19	9.950.542,75	278.075,36	586.489,16	166.811,66	8.042.484,99	264.972,23
Αποτέλεσμα από συγγενείς εταιρείες	10	(7.909.877,24)	(4.939.612,57)	(4.718.873,74)	(3.070.114,83)	--	--	--	--
Χρηματοοικονομικά έξοδα	11	(7.650.634,05)	(2.868.046,24)	(5.470.429,51)	(2.116.368,17)	(3.894.924,14)	(1.432.081,26)	(2.858.369,16)	(1.230.452,09)
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων		(28.713.907,62)	(13.951.953,40)	(19.767.611,07)	(15.615.302,72)	(3.655.086,87)	(1.047.345,47)	5.371.745,12	(673.797,11)
Φόρος εισοδήματος	12	(114.844,69)	0,00	(902.730,80)	147.720,36	(39.623,02)	0,00	(789.518,20)	0,01
Αναβαλλόμενος φόρος	19	3.195.249,87	1.729.192,90	2.752.975,01	1.957.210,22	420.028,07	203.224,11	(1.092.593,46)	128.998,17
(Ζημίες) / Κέρδη μετά την αφαίρεση του φόρου		(25.633.502,44)	(12.222.760,50)	(17.917.366,86)	(13.510.372,14)	(3.274.681,82)	(844.121,36)	3.489.633,46	(544.798,93)
Καταναμημένα σε:									
Μετόχους της Εταιρείας		(25.435.214,39)	(12.152.578,02)	(17.530.632,22)	(13.496.317,89)	--	--	--	--
Δικαιώματα μειοψηφίας		(198.288,05)	(70.182,48)	(386.734,64)	(14.054,25)	--	--	--	--
		(25.633.502,44)	(12.222.760,50)	(17.917.366,86)	(13.510.372,14)	--	--	--	--
Λοιπά συνολικά έσοδα	13	(65.553,51)	(433.717,11)	1.214.290,66	5.198,11	(289.011,92)	(656.105,16)	(587.516,26)	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα		(25.699.055,95)	(12.656.477,61)	(16.703.076,20)	(13.505.174,03)	(3.563.693,74)	(1.500.226,52)	2.902.117,20	(544.798,93)
Καταναμημένα σε:									
Μετόχους της Εταιρείας		(25.731.466,95)	(12.802.294,18)	(16.714.829,99)	(13.491.119,78)	--	--	--	--
Δικαιώματα μειοψηφίας		32.411,00	145.816,57	11.753,79	(14.054,25)	--	--	--	--
		(25.699.055,95)	(12.656.477,61)	(16.703.076,20)	(13.505.174,03)	--	--	--	--
(Ζημίες) / Κέρδη ανά μετοχή	46	(0,5426)	(0,2593)	(0,3740)	(0,2879)	(0,0699)	(0,0180)	0,0744	(0,0116)

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ
01 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
		<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Υπεραξία (Goodwill)	14	12.230.505,38	12.014.506,33	--	--
Ασώματες ακινητοποιήσεις	15	2.539.320,45	2.675.018,53	--	--
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	16	73.407.700,37	76.725.778,00	24.249.626,91	24.469.120,26
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	17	--	--	64.507.491,13	54.165.633,13
Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις	18	48.817.381,84	56.744.374,72	110.352.566,23	110.338.566,23
Αναβαλλόμενη φορολογία	19	10.753.513,14	7.486.010,29	--	--
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	20	246.562,72	323.518,67	43.871,96	64.162,58
Σύνολο μη κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού		<u>147.994.983,90</u>	<u>155.969.206,54</u>	<u>199.153.556,23</u>	<u>189.037.482,20</u>
Αποθέματα	21	9.762.752,12	10.106.790,36	1.811,88	1.452,74
Πελάτες	22	39.935.321,16	40.745.697,71	79.953,84	52.468,85
Απαιτήσεις κατά θυγατρικών επιχειρήσεων	23	--	--	626.027,77	183.884,68
Απαιτήσεις κατά συγγενών επιχειρήσεων	24	9.183.692,02	8.928.324,51	22.891,90	8.448,76
Χρεόγραφα	25	193.625,24	665.788,56	--	--
Λοιπές απαιτήσεις	26	25.185.742,89	25.240.549,09	3.233.085,26	3.478.090,50
Προκαταβολές	27	3.672.622,64	5.294.008,91	1.245.036,80	1.337.309,02
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28	5.565.795,81	21.671.505,23	2.434.148,94	19.695.571,09
Σύνολο κυκλοφορούντων στοιχείων του ενεργητικού		<u>93.499.551,88</u>	<u>112.652.664,37</u>	<u>7.642.956,39</u>	<u>24.757.225,64</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		<u>241.494.535,78</u>	<u>268.621.870,91</u>	<u>206.796.512,62</u>	<u>213.794.707,84</u>
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μετοχικό κεφάλαιο	29	46.875.000,00	46.875.000,00	46.875.000,00	46.875.000,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	30	70.655.553,13	70.655.553,13	70.655.553,13	70.655.553,13
Ίδιες μετοχές	31	--	--	--	--
Αποθεματικά	32	4.571.283,27	4.867.535,83	3.397.777,00	3.686.788,92
Αποτελέσματα εις νέο	33	(81.500.499,75)	(56.065.285,36)	8.967.886,75	12.242.568,57
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενων στους ιδιοκτήτες της εταιρείας		<u>40.601.336,65</u>	<u>66.332.803,60</u>	<u>129.896.216,88</u>	<u>133.459.910,62</u>
Δικαιώματα μειοψηφίας		<u>(114.449,12)</u>	<u>(146.860,12)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων		<u>40.486.887,53</u>	<u>66.185.943,48</u>	<u>129.896.216,88</u>	<u>133.459.910,62</u>
Μακροπρόθεσμα δάνεια	34	39.836.014,54	43.695.698,96	16.427.810,00	17.427.810,00
Αναβαλλόμενη φορολογία	19	--	--	710.007,05	1.202.288,10
Προβλέψεις	35	6.879.324,96	7.649.146,23	20.808,45	16.244,78
Έσοδα επόμενων χρήσεων	36	365.196,14	592.809,87	--	--
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	37	2.496.277,70	2.135.012,80	2.496.277,70	2.135.012,80
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>49.576.813,34</u>	<u>54.072.667,86</u>	<u>19.654.903,20</u>	<u>20.781.355,68</u>
Οφειλές προς προμηθευτές	38	21.334.149,78	22.380.117,83	91.861,47	127.470,53
Υποχρεώσεις προς θυγατρικές επιχειρήσεις	39	--	--	4.192,73	3.725,98
Υποχρεώσεις προς συγγενείς επιχειρήσεις	40	2.250.100,92	2.302.675,87	8.906,08	58.171,94
Οφειλές από φόρους και εισφορές	41	1.922.139,34	5.030.674,46	79.479,55	66.108,20
Λοιπές υποχρεώσεις	42	13.499.130,93	5.932.875,90	3.640.340,31	544.253,75
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	43	112.425.313,94	112.716.915,51	53.420.612,40	58.753.711,14
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		<u>151.430.834,91</u>	<u>148.363.259,57</u>	<u>57.245.392,54</u>	<u>59.553.441,54</u>
Σύνολο υποχρεώσεων		<u>201.007.648,25</u>	<u>202.435.927,43</u>	<u>76.900.295,74</u>	<u>80.334.797,22</u>
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ		<u>241.494.535,78</u>	<u>268.621.870,91</u>	<u>206.796.512,62</u>	<u>213.794.707,84</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ
30^{ης} ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ, 2011
(ΕΜΜΕΣΗ ΜΕΘΟΔΟΣ) (Ποσά σε Ευρώ)

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες				
(Ζημίες) / Κέρδη προ φόρων	(28.713.907,62)	(19.767.611,07)	(3.655.086,87)	5.371.745,12
Πλέον / μείον προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	4.201.699,44	5.086.328,82	243.793,35	237.662,62
Προβλέψεις	(483.623,81)	(217.583,15)	4.563,67	275,69
Συναλλαγματικές διαφορές	475.338,02	5.189,19	--	554,54
Αποτελέσματα επενδυτικής δραστηριότητας	7.255.047,52	(5.267.849,84)	(586.489,16)	(8.058.652,76)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	7.650.634,05	5.470.429,51	3.894.924,14	2.858.369,16
Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες				
Μείωση / (Αύξηση) αποθεμάτων	400.703,57	2.941.281,07	(359,14)	5.187,37
Μείωση / (Αύξηση) απαιτήσεων	1.977.379,06	(2.786.575,12)	(114.418,76)	(1.964.765,52)
Αύξηση / (Μείωση) υποχρεώσεων (πλην δανειακών)	2.315.780,94	1.213.972,71	324.510,44	(3.573.141,86)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβεβλημένα	(6.644.595,18)	(4.934.458,60)	(3.644.778,84)	(2.475.058,98)
Καταβεβλημένοι φόροι	(297.207,93)	(107.009,44)	(39.623,02)	(26.415,34)
Σύνολο εισροών (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες	<u>(11.862.751,94)</u>	<u>(18.363.885,92)</u>	<u>(3.572.964,19)</u>	<u>(7.624.239,96)</u>
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες				
Απόκτηση θυγατρικών, συγγενών, κοινοπραξιών και λοιπών επενδύσεων	(22.500,00)	--	(7.905.464,00)	(1.001.737,74)
Αγορές ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(758.083,93)	(1.917.333,01)	(24.300,00)	(32.330,69)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	22.325,76	44.428,42	--	--
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών, συγγενών και μείωση λοιπών επενδύσεων	--	17.450.800,57	--	18.000.000,00
Τόκοι εισπραχθέντες	660.327,26	526.562,65	574.404,78	485.633,36
Εισπράξεις από πωλήσεις ιδίων μετοχών	14.700,00	56.108,00	--	56.108,00
Εισπράξεις από πωλήσεις θυγατρικών, συγγενών, και μείωση λοιπών επενδύσεων	--	--	--	--
Μερίσματα εισπρακτέα	--	83.125,00	--	--
Σύνολο (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες	<u>(83.230,91)</u>	<u>16.243.691,63</u>	<u>(7.355.359,22)</u>	<u>17.507.672,93</u>
Ταμειακές ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες				
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	--	10.892.893,95	--	--
Εξωφλήσεις δανείων	(4.151.285,99)	--	(6.333.098,74)	(1.247.422,75)
Εξωφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(8.440,58)	(125.880,94)	--	--
Σύνολο εισροών από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	<u>(4.159.726,57)</u>	<u>10.767.013,01</u>	<u>(6.333.098,74)</u>	<u>(1.247.422,75)</u>
Καθαρή αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρήσης	<u>(16.105.709,42)</u>	<u>8.646.818,72</u>	<u>(17.261.422,15)</u>	<u>8.636.010,22</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	21.671.505,23	13.902.884,91	19.695.571,09	11.332.304,73
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	<u>5.565.795,81</u>	<u>22.549.703,63</u>	<u>2.434.148,94</u>	<u>19.968.314,95</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
30^{ης} ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

ΟΜΙΛΟΣ

	<u>Μετοχικό</u> <u>Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά</u> <u>Υπέρ το άρτιο</u>	<u>Τακτικό</u> <u>αποθεματικό</u>	Ίδιες <u>Μετοχές</u>	Δικαιώματα <u>μειοψηφίας</u>	Λοιπά <u>Αποθεματικά</u>	<u>Κέρδη/</u> <u>(Ζημιές)</u> <u>εις νέο</u>	<u>Σύνολο</u>
Ίδια Κεφάλαια 2010								
Υπόλοιπο 1.1.2010	46.875.000,00	70.655.553,13	1.258.889,44	(51.546,14)	(1.476,18)	5.324.699,28	(26.466.213,38)	97.594.906,15
Ακύρωση ενδοεταιρικών συναλλαγών λόγω πώλησης θυγατρικής	--	--	--	--	--	--	1.411.110,00	1.411.110,00
Ζημία περιόδου	--	--	--	--	(386.734,64)	--	(17.530.632,22)	(17.917.366,86)
Πωλήσεις και κέρδος ιδίων μετοχών	--	--	--	51.546,14	--	--	4.561,86	56.108,00
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω πώλησης θυγατρικής	--	--	--	--	398.488,43	--	--	398.488,43
Μεταβολή αποθεματικού συγγενούς εταιρείας από αποτίμηση χρεογράφου	--	--	--	--	--	(7.791,51)	--	(7.791,51)
Αποθεματικό χρηματοοικονομικών μέσων από αντιστάθμιση ταμειακών ροών	--	--	--	--	--	(740.097,65)	--	(740.097,65)
Αναβαλλόμενος φόρος αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων από αντιστάθμιση ταμειακών ροών	--	--	--	--	--	148.019,53	--	148.019,53
Υπόλοιπο 30.09.2010	<u>46.875.000,00</u>	<u>70.655.553,13</u>	<u>1.258.889,44</u>	<u>0,00</u>	<u>10.277,61</u>	<u>4.724.829,65</u>	<u>(42.581.173,74)</u>	<u>80.943.376,09</u>
Ίδια Κεφάλαια 2011								
Υπόλοιπο 1.1.2011	46.875.000,00	70.655.553,13	1.248.929,66	0,00	(146.860,12)	3.618.606,17	(56.065.285,36)	66.185.943,48
(Ζημία) / Κέρδος περιόδου	--	--	--	--	(198.288,05)	--	(25.435.214,39)	(25.633.502,44)
Μειοψηφία από νέα έμμεση συμμετοχή	--	--	--	--	14.700,00	--	--	14.700,00
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας λόγω αλλαγής % συμμετ. θυγατρικής	--	--	--	--	215.999,05	--	--	215.999,05
Μεταβολή αποθεματικού συγγενούς εταιρείας από αποτίμηση χρεογράφου	--	--	--	--	--	(7.240,64)	--	(7.240,64)
Μεταβολή αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών παραγώγου	--	--	--	--	--	(289.011,92)	--	(289.011,92)
Υπόλοιπο 30.09.2011	<u>46.875.000,00</u>	<u>70.655.553,13</u>	<u>1.248.929,66</u>	<u>0,00</u>	<u>(114.449,12)</u>	<u>3.322.353,61</u>	<u>(81.500.499,75)</u>	<u>40.486.887,53</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ
30ης ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<u>Μετοχικό Κεφάλαιο</u>	<u>Αποθεματικά υπέρ το άρτιο</u>	<u>Τακτικό Αποθεματικό</u>	<u>Ίδιες Μετοχές</u>	<u>Λοιπά αποθεματικά</u>	<u>Κέρδη/(ζημίες) είς νέο</u>	<u>Σύνολο</u>
Ίδια Κεφάλαια 2010							
Υπόλοιπο 1.1.2010	46.875.000,00	70.655.553,13	960.297,48	(51.546,14)	4.393.484,88	620.116,88	123.452.906,23
Απόσχιση κλάδου 1.1.2010 (Διαφορά από αναπροσαρμογή αξιών σε ΔΠΧΑ)	--	--	--	--	--	8.573.064,37	
Κέρδη χρήσης	--	--	--	--	--	3.489.633,46	3.489.633,46
Αποθεματικό χρηματοοικονομικών μέσων από αντιστάθμιση ταμειακών ροών	--	--	--	--	(740.097,65)	--	(740.097,65)
Αναβαλλόμενος φόρος αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων από αντιστάθμιση ταμειακών ροών	--	--	--	--	148.019,53	--	148.019,53
Πωλήσεις και κέρδος ιδίων μετοχών	--	--	--	51.546,14	--	4.561,86	56.108,00
Υπόλοιπο 30.09. 2010	<u>46.875.000,00</u>	<u>70.655.553,13</u>	<u>960.297,48</u>	<u>0,00</u>	<u>3.801.406,76</u>	<u>12.687.376,57</u>	<u>134.979.633,94</u>
Ίδια Κεφάλαια 2011							
Υπόλοιπο 1.1.2011	46.875.000,00	70.655.553,13	960.297,48	--	2.726.491,44	12.242.568,57	133.459.910,62
Ζημία περιόδου	--	--	--	--	--	(3.274.681,82)	(3.274.681,82)
Αποθεματικό χρηματοοικονομικών μέσων από αντιστάθμιση ταμειακών ροών	--	--	--	--	(361.264,90)	--	(361.264,90)
Αναβαλλόμενος φόρος αποθεματικού χρηματοοικονομικών μέσων από αντιστάθμιση ταμειακών ροών	--	--	--	--	72.252,98	--	72.252,98
Υπόλοιπο 30.09. 2011	<u>46.875.000,00</u>	<u>70.655.553,13</u>	<u>960.297,48</u>	<u>0,00</u>	<u>2.437.479,52</u>	<u>8.967.886,75</u>	<u>129.896.216,88</u>

Οι σημειώσεις στις σελίδες 6 έως 55 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

1. Γενική πληροφόρηση

Η μητρική εταιρεία «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (πρώην «ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΘΝΟΣ Α.Ε.») Εταιρία, ιδρύθηκε το 1981 (Φ.Ε.Κ. Τεύχος Α.Ε. και Ε.Π.Ε. 62/13.1.1981). Η Εταιρία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών του Υπ. Ανάπτυξης με αριθμό μητρώου 13950/06/Β/86/36. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας που πραγματοποιήθηκε την 27^η Ιουνίου 2003 (αρ. Πρακτικού 57/27.06.2003) αποφάσισε την τροποποίηση του άρθρου 1 του Καταστατικού της και ειδικότερα την αλλαγή της επωνυμίας της από «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» σε «ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ». Η ως άνω απόφαση της Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων εγκρίθηκε δυνάμει της με Αρ. Πρωτ. Κ2-9345/23.07.2003 Απόφασης του Υπουργείου ανάπτυξης και δημοσιεύθηκε στο υπ' αριθμ. 8056/25.07.2003 ΦΕΚ (Τεύχος Α.Ε. και .Ε.Π.Ε.)

Η διάρκειά της έχει οριστεί από την καταχώρηση της στο Μητρώο Α.Ε. σε πενήντα (50) έτη, και λήγει το 2031.

Η έδρα της Εταιρίας είναι ο Δήμος Χαλανδρίου.

Σκοποί

Κύριος σκοπός της μητρικής εταιρίας, όπως αυτός ορίζεται στο άρθρο 4 του Καταστατικού της είναι:

- Η έκδοση εφημερίδων, βιβλίων, περιοδικών και παντός εν γένει εντύπου και η εκτέλεση κάθε δημοσιογραφικής εκδοτικής εργασίας στην ημεδαπή και την αλλοδαπή.

Κύριοι σκοποί του Ομίλου είναι:

- Η έκδοση εφημερίδων, βιβλίων, περιοδικών και παντός εν γένει εντύπου και η εκτέλεση κάθε δημοσιογραφικής εκδοτικής εργασίας στην ημεδαπή και την αλλοδαπή.
- Μέσω συγγενών και θυγατρικών εταιρειών δραστηριοποιείται επίσης στον τομέα του ραδιοφώνου (Ν.Σ.Ρ.ΡΑΔΙΟ ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ), της τηλεόρασης (MEGA CHANNEL), των εκτυπώσεων (IRIS Α.Ε. και ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ), της διανομής ημερησίου και περιοδικού τύπου (ΕΥΡΩΠΗ Α.Ε.).

Διοικητικό Συμβούλιο

- Γεώργιος Φ. Μπόμπολας-Πρόεδρος (Μη εκτελεστικό μέλος)
- Φώτιος Γ. Μπόμπολας-Διευθύνων Σύμβουλος
- Χρήστος Σ. Πατέλης-Μέλος
- Σπυρίδων Α. Βενέτης-Μέλος
- Χρήστος Ε. Μάρης-Μέλος (Μη εκτελεστικό)
- Άγγελος Ε. Χατζάκης-Μέλος (Μη εκτελεστικό)

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

2. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) και διερμηνειών.

Ο όμιλος υιοθέτησε κατά την τρέχουσα περίοδο τα νέα και αναθεωρημένα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) και τις αντίστοιχες διερμηνείες τους ως έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) αντίστοιχα και στο βαθμό που αυτά σχετίζονται με τη δραστηριότητα του ομίλου και ισχύουν για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1^η Ιανουαρίου 2011.

α. Νέα και αναθεωρημένα πρότυπα και διερμηνείες σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2011

Η υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών σε ισχύ από 1^η Ιανουαρίου 2011 σχετίζονται με παρεχόμενες γνωστοποιήσεις του ομίλου και δεν επιφέρουν αλλαγές στις λογιστικές αρχές με ουσιώδεις συνέπειες επί των γνωστοποιηθέντων οικονομικών μεγεθών τρέχουσας και προηγούμενης περιόδου.

β. Νέα και αναθεωρημένα πρότυπα μη εισέτι σε ισχύ.

Εκτιμάται ότι η υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων προτύπων και διερμηνειών σε ισχύ σε μελλοντικές περιόδους είτε δεν σχετίζονται με τη δραστηριότητα της εταιρείας είτε δεν θα έχουν ουσιώδεις επιπτώσεις επί των οικονομικών μεγεθών

3. Βασικές λογιστικές αρχές

3.1. Δήλωση συμμόρφωσης

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο 34 << Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά >> και θα πρέπει να αναγνωσθούν σε συνδιασμό με τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του 2010.

3.2. Αρχή του Ιστορικού Κόστους

Οι οικονομικές καταστάσεις συντάσσονται σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τις εδαφικές εκτάσεις και κτίρια τα οποία αποτιμήθηκαν από ανεξάρτητους εκτιμητές στην εύλογη αξία. Οι προκύψασες υπεραξίες μειωμένες με τον αναλογούντα αναβαλλόμενο φόρο εμφανίζονται στα ίδια κεφάλαια.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.3. Ενοποιούμενες εταιρείες και μέθοδοι ενοποίησης

	<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>% ΠΟΣΟΣΤΟ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ</u>	<u>ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ</u>
	ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	Μητρική	
3.3.1.	ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	100	Ολική ενοποίηση
	ΠΗΓΑΣΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΛΥΜΕΣΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΑΕ	100	Ολική ενοποίηση
	PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE	100	Ολική ενοποίηση
	ΑΕ ΜΟΥΣΙΚΩΝ ΕΚΔΗΛΩΣΕΩΝ & ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΝΩΣΗ	96,96	Ολική ενοποίηση
	ΠΗΓΑΣΟΣ INTERACTIVE ΑΕ	100	Ολική ενοποίηση
	SPORT PLUS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	95,05618	Ολική ενοποίηση
	ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΘΝΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	100	Ολική ενοποίηση
	N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΕ	100	Ολική ενοποίηση
3.3.2.	ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΙΡΙΣ ΑΕ	50	Αναλογική ενοποίηση
	ΜΕΛΛΟΝ GROUP ΑΕ	50	Αναλογική ενοποίηση
	WORD OF MOUTH ΑΕ	50	Αναλογική ενοποίηση
3.3.3	ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΒΟΡΕΙΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ	33,33	Ενσωμάτωση με μέθοδο καθαρής θέσης
	NARAD ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΠΑΙΘΡΙΩΝ ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΝ	50	Ενσωμάτωση με μέθοδο καθαρής θέσης
	ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΤΕΛΙΕΣ ΑΕ	33,33	Ενσωμάτωση με μέθοδο καθαρής θέσης
	ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΕ	26,81917	Ενσωμάτωση με μέθοδο καθαρής θέσης
	ΑΠΟΣΤΟΛΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΔΙΑΝΟΜΩΝ ΑΕ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ-ΕΥΡΩΠΗ	20	Ενσωμάτωση με μέθοδο καθαρής θέσης
	40,1629		Ενσωμάτωση με μέθοδο καθαρής θέσης
	ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕΒΕ-Studios Παιανίας	25	Ενσωμάτωση με μέθοδο καθαρής θέσης
	BIG SHOT Α.Ε. Οργάνωσης και Παραγωγής Ταινιών και Εκδηλώσεων	24,84 Εμμέσως	Ενσωμάτωση με μέθοδο καθαρής θέσης

Η έδρα όλων των ενοποιούμενων εταιρειών είναι η Ελλάδα.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων οικονομικών & εταιρικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.3. Ενοποιούμενες εταιρείες και μέθοδοι ενοποίησης (συν.)

3.3.1. Η μέθοδος της ολικής ενοποίησης υιοθετήθηκε για τις θυγατρικές εταιρείες. Θυγατρικές εταιρείες θεωρούνται αυτές που η μητρική εταιρεία ελέγχει εμμέσως ή αμέσως είτε δια της κατοχής της πλειοψηφίας των δικαιωμάτων ψήφων είτε δια της άσκησης ελέγχου στο Διοικητικό Συμβούλιο. Ο έλεγχος επιτυγχάνεται όταν η μητρική εταιρεία έχει τη δυνατότητα να κατευθύνει την οικονομική και λειτουργική πολιτική της εταιρείας στην οποία επενδύει έτσι ώστε να επωφελείται των δραστηριοτήτων της.
 Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις βασίζονται στις οικονομικές καταστάσεις των επί μέρους εταιρειών οι οποίες έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τις υιοθετημένες λογιστικές αρχές που ακολουθούνται υπό τον Όμιλο με συνέπεια.
 Όλες οι εταιρείες του Ομίλου έχουν την ίδια ημερομηνία Ισολογισμού, όλες οι ενδοεταιρικές συναλλαγές και τα ενδοεταιρικά υπόλοιπα έχουν συμψηφιστεί.

3.3.2. Η μέθοδος της αναλογικής ενοποίησης υιοθετήθηκε για τις υπό κοινό έλεγχο εταιρείες:
 - ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΙΡΙΣ ΑΕΒΕ (από Φεβρουάριο 2006)
 - ΜΕΛΛΟΝ GROUP ΑΕ (από Ιανουάριο 2009)
 - και WORD OF MOUTH ΑΕ (από Ιούλιο 2009).

Σύμφωνα με τη μέθοδο αυτή τα ποσά Ισολογισμού και Λογαριασμού Αποτελεσμάτων Χρήσεως που αναλογούν στην εταιρεία Πήγασος Εκδοτική ΑΕ βάσει του ποσοστού συμμετοχής της, ενοποιούνται κατ' αντιστοιχία απαλείφοντας, αναλογικά επίσης, ενδοεταιρικές συναλλαγές και ενδοεταιρικά υπόλοιπα.

3.3.3. Η ενσωμάτωση με τη μέθοδο της Καθαρής Θέσης έχει υιοθετηθεί για τις συγγενείς εταιρείες. Ως τέτοιες θεωρούνται οι εταιρείες στις οποίες η εταιρεία Πήγασος Εκδοτική ΑΕ έχει ποσοστό συμμετοχής πέραν του 20% (και μέχρι 50%) και ασκεί ουσιώδη επιρροή. Η αναλογία του Ομίλου στα κέρδη ή ζημίες των συγγενών εταιρειών μετά την ημερομηνία απόκτησης αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Μερίσματα που λαμβάνονται από συγγενή εταιρεία καθώς και συμμετοχή στα μη διανεμόμενα κέρδη που αφορούν περίοδο πριν την ημερομηνία απόκτησης μειώνουν τη λογιστική αξία της συμμετοχής.

3.3.4. Οι συμμετοχές της μητρικής εταιρείας στις θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες αποτιμήθηκαν στο κόστος κτήσεως με ταυτόχρονο έλεγχο τυχόν απομείωσης.

3.4. Μετατροπή ξένων νομισμάτων

α. Νόμισμα παρουσίασης Οικονομικών καταστάσεων

Οι Οικονομικές Καταστάσεις της μητρικής και των θυγατρικών της παρουσιάζονται στο νόμισμα που επικρατεί στο οικονομικό περιβάλλον που δραστηριοποιούνται. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα των εταιρειών που ενοποιούνται..

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.4. Μετατροπή ξένων νομισμάτων (συν.)

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 σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. 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.

3.5 . Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Εξοπλισμός, μεταφορικά μέσα και μηχανολογικός εξοπλισμός εμφανίζονται στο κόστος μείον συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομείωση της αξίας. Ακίνητα (οικόπεδα και κτίρια) έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΠ μείον αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις εκτιμώνται με σταθερούς συντελεστές καθ' όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των παγίων ως ακολούθως:

Κτίρια	50 έτη
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

Συνακόλουθα της αρχικής λογιστικής αποτύπωσης στο κόστος, τα οικόπεδα και κτίρια εμφανίζονται σε αναθεωρημένες αξίες που είναι η τρέχουσα αξία κατά την ημέρα αποτίμησης μείον αναλογούσες αποσβέσεις επί κτιρίων και ενδεχόμενης απομείωσης της αξίας. Η τελευταία αποτίμηση έγινε στις 31 Μαρτίου, 2005. Κρίνεται ότι αυτή η αποτίμηση δεν διαφέρει ουσιωδώς της τρέχουσας αξίας κατά την 30.09.2011.

Η τρέχουσα αξία προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές με αναφορά στις συνθήκες της αγοράς και ορίζεται ως το ποσό έναντι του οποίου τα περιουσιακά στοιχεία δυνατόν να ανταλλαγούν μεταξύ ενημερωμένου ενδιαφερόμενου αγοραστή και ενημερωμένου ενδιαφερόμενου πωλητή σε μία συναλλαγή υπό συνήθεις όρους αγοράς κατά την ημερομηνία αποτίμησης.

Τυχόν πλεόνασμα αναπροσαρμογής μεταφέρεται σε λογαριασμό «Αποθεματικά αναπροσαρμογής» και εμφανίζεται στον Ισολογισμό ως μέρος των Ιδίων Κεφαλαίων.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε

**Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

3. Βασικές λογιστικές αρχές(συν)

3.5. Πάγια περιουσιακά στοιχεία (συν.)

Τυχόν έλλειμμα αναπροσαρμογής αφού συμψηφίσει τυχόν αντίστοιχο προηγούμενο πλεόνασμα του ίδιου παγίου, το εναπομένον υπόλοιπο, μεταφέρεται στα Αποτελέσματα. Επιπρόσθετα, οι συσσωρευμένες αποσβέσεις κατά την ημερομηνία αποτίμησης συμψηφίζονται με το αρχικό κόστος του παγίου και το αναπόσβεστο υπόλοιπο επαναπροσδιορίζεται στη τρέχουσα αξία. Κατά την πώληση του παγίου το αντίστοιχο αποθεματικό αναπροσαρμογής μειωμένο με τον αναλογούντα σε αυτό φόρο, μεταφέρεται στα αδιανέμητα κέρδη. Πάγια περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται με τη πώληση ή με την ένδειξη ότι δεν αναμένονται μελλοντικά οφέλη από τη συνέχιση της χρήσης τους.

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 περιόδου στην οποία διαγράφεται.

3.6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α)Υπεραξία

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

(β)Λογισμικό

Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία ορίζεται στα 3 χρόνια. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

(γ) Δικαιώματα κινηματογραφικών ταινιών

Τα δικαιώματα κινηματογραφικών ταινιών αποτυπώνονται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με επιδίωξη τη συστηματική κατανομή του κόστους στη διάρκεια της εμπορευσιμότητας των ταινιών

3.7. 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 και οι ενοποιούμενες εταιρείες ακολουθούν, αρχής γενομένης από τη χρήση 2008, 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 συνεκτιμώντας ιδιαιτερότητες των μη ελεγμένων φορολογικά χρήσεων.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.7. Φορολογία (συν.)

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. Αναβαλλόμενοι φόροι που αφορούν προηγούμενες χρήσεις καθώς και αναβαλλόμενοι φόροι που αφορούν ποσά που μεταφέρονται απ' ευθείας στα Ίδια Κεφάλαια έχουν διαχωριστεί και επηρεάζουν απ' ευθείας τα Ίδια Κεφάλαια .

Τα ποσά των αναβαλλόμενων φόρων (απαιτήσεις ή υποχρεώσεις) αξιολογούνται κατά την ημερομηνία του εκάστοτε ενοποιημένου 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 περίοδο 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.

3.8. 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.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.9. Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών λογιστικοποιείται κατά την πραγματοποίησή του και αντιπροσωπεύει κυρίως έσοδα από την κυκλοφορία της εφημερίδας και των περιοδικών καθώς και διαφημιστικές καταχωρήσεις. Τα έσοδα αναγνωρίζονται εντός της περιόδου 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.

Διεταιρικά έσοδα απαλείφονται πλήρως.

3.10. 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 εκτιμάται και καταχωρείται στα αποτελέσματα, εκτός εάν στο συγκεκριμένο πάγιο αντιστοιχεί αποθεματικό επανεκτίμησης, οπότε συμψηφίζεται το υπόλοιπο του εν λόγω λογαριασμού και το ακάλυπτο ποσό της ζημίας μεταφέρεται στα αποτελέσματα. Ένδειξη ανάγκης απομείωσης δεν υπήρχε κατά την 30.09 2011

3.11. Θυγατρικές – Συγγενείς εταιρείες

Η αρχική καταχώριση των συμμετοχών της μητρικής εταιρείας σε θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες γίνεται στην εύλογη αξία τους (ή σε περίπτωση ίδρυσης η ονομαστική αξία μετοχών) προσαυξημένη με τα άμεσα έξοδα απόκτησης. Ως εύλογη αξία θεωρείται κατά κανόνα η εύλογη αξία του αντιτίμου που δόθηκε για την απόκτηση των τίτλων. Η μεταγενέστερη αποτίμηση των συμμετοχών σε συγγενείς και θυγατρικές εταιρείες γίνεται στο κόστος κτήσεως των συμμετοχών ή την ονομαστική αξία των μετοχών σε περίπτωση ίδρυσης.

3.12. 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.

3.13. Διαθέσιμα και ισοδύναμα των Διαθεσίμων

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

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.

**Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.14. Δάνεια Τραπεζών

Τα έντοκα δάνεια των τραπεζών και οι λογαριασμοί κίνησης κεφαλαίων καταχωρούνται, όταν εκταμειώνονται, 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 βάσει του δανείου και της παρούσας αξίας των συνολικών δόσεων αποπληρωμής του αναγνωρίζεται όταν είναι σημαντική σύμφωνα με τη πολιτική χειρισμού του κόστους δανείων (σημ. 3.15).

3.15. 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.

3.16. 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 αυτή αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα περιόδου.

3.17. 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 "Projected unit credit". Σύμφωνα με την μέθοδο αυτή οι υποχρεώσεις που αναλογούν στην παρασχεθείσα υπηρεσία κατά την ημερομηνία υπολογισμού αντιμετωπίζονται χωριστά από την υποχρέωση που αντιστοιχεί στην μελλοντική υπηρεσία.

Οι πιο σημαντικές υποθέσεις που χρησιμοποιήθηκαν είναι:

<u>Ημερομηνία εκτίμησης</u>	<u>Επιτόκιο προεξόφλησης</u>	<u>Αύξηση αποδογών</u>	<u>Πληθωρισμός</u>
31.12.2010	4,6 %	3,00%	2 %
31.12.2009	6 %	3,00%	2 %

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.17. Παροχές κατά τη συνταξιοδότηση προσωπικού (συν.)

Κινητικότητα προσωπικού σε μακροχρόνια βάση

<u>Ηλικιακές ομάδες</u>	<u>Οικειοθελής αποχώρηση</u>	<u>Απόλυση</u>
Εως 35	7%	5%
36-50	4%	3%
51 και άνω	2%	1%

Η υποχρέωση (πρόβλεψη) που εμφανίζεται στον Ισολογισμό είναι η παρούσα αξία της εκτιμώμενης υποχρέωσης σύμφωνα με την τελευταία (31.12.2010) αναλογιστική μελέτη αναπροσαρμοσμένη για την διαρρευσουσα από τότε περίοδο. Ανακύπτουσες και καταβαλλόμενες υποχρεώσεις επαυξάνουν / απομειώνουν την πρόβλεψη ισόποσα. Τυχόν διαφορές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της περιόδου εντός της οποίας καταβάλλονται.

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.

3.18. 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.

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

3.19. Πάγια που κατέχονται για πώληση

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται πάγια στοιχεία ενεργητικού τα οποία θα πωληθούν εντός 12 μηνών και το κόστος τους θα ανακτηθεί από την πώλησή τους. Τα πάγια που κατέχονται προς πώληση, με βάση το ΔΠΧΑ 5 "Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση", αποτιμώνται στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ λογιστικής και εύλογης αξίας (αφαιρουμένων των εξόδων για την πώλησή τους). Τα πάγια της κατηγορίας αυτής δεν αποσβένονται. Κέρδη/ ζημιές από την πώληση των κατεχόμενων προς πώληση παγίων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.20. 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. Ήτοι επιχορηγήσεις που αφορούν στοιχεία ενεργητικού απεικονίζονται ως έσοδο επομένων χρήσεων και αναγνωρίζονται συστηματικά στα έσοδα κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του επιχορηγηθέντος 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.

3.21. Μερίσματα

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

3.22. Ίδιες μετοχές

Μετοχές στην κατοχή της εταιρίας οι οποίες δεν έχουν ακυρωθεί κατατάσσονται στα ίδια κεφάλαια ως ίδιες μετοχές, και λογιστικοποιούνται στην αξία κτήσεως. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από διάθεση αυτών των τίτλων από την εταιρία καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια.

3.23. 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 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.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.

**Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)**3.24. Τομείς δραστηριότητας**

Η δραστηριότητα του Ομίλου συντίθεται από επί μέρους τομείς δραστηριότητας με ιδιαίτερα οικονομικά χαρακτηριστικά.

Χωριστές οικονομικές μονάδες χρησιμοποιούνται ανά τομέα δραστηριότητας με χωριστή διεύθυνση καθόσον απαιτούν ιδιαίτερη στρατηγική.

Με κριτήριο τη φύση των παρεχόμενων υπηρεσιών οι τομείς αυτοί διακρίνονται κυρίως σε εκδοτικό, εκτυπωτικό και παραγωγές τηλεοπτικών προγραμμάτων.

Ο εκδοτικός τομέας περιλαμβάνει έκδοση εφημερίδων και περιοδικών.

Τα δε έσοδα προέρχονται από διαφήμιση, αξία εντύπων και τυχόν συνακόλουθα προϊόντα ποικίλης φύσεως.

Ο εκτυπωτικός τομέας περιλαμβάνει παροχή υπηρεσιών εκτύπωσης εντύπων ποικίλης μορφής.

Ο τομέας παραγωγής και εκμετάλλευσης οπτικοακουστικών έργων περιλαμβάνει κυρίως την παραγωγή τηλεσειρών για την ελληνική τηλεόραση, καθώς και την εκμετάλλευση λοιπών οπτικοακουστικών έργων.

Οι λοιποί τομείς αφορούν κυρίως παροχή υπηρεσιών διαδικτύου και ραδιοφώνου.

Το σύνολο των υπηρεσιών παρέχεται εντός της Ελληνικής Επικράτειας. Τα έσοδα προέρχονται από μεγάλο αριθμό πελατών, κατανεμόμενα ανά πελάτη σε ποσοστά που ουδένα εξ αυτών υπερβαίνει το 10%

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανά τομέα δραστηριότητας παρατίθενται στην σημείωση 4.

3.25 Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.

Ο όμιλος συνάπτει δανειακές συμβάσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο με συνέπεια να εκτίθεται στους κινδύνους διακύμανσης των επιτοκίων.

Προκειμένου να διαχειριστεί τις συνέπειες αυτής της αβεβαιότητας συνάπτει αντίστοιχα συμβόλαια παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων.

Τα παράγωγα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους κατά τη στιγμή της σύναψης και επανεκτιμώνται στην εύλογη αξία κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων.

Το αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία) αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα πλην των περιπτώσεων που τα παράγωγα είναι αποδεδειγμένα μέσα αποτελεσματικών αντισταθμίσεων οπότε ο χρόνος αναγνώρισης στα αποτελέσματα έχει σχέση με την φύση της αντιστάθμισης (αντιστάθμιση εύλογης αξίας ή αντιστάθμιση ταμειακών ροών).

Παράγωγα με θετική εύλογη αξία αναγνωρίζονται ως χρηματοοικονομικά περιουσιακά μέσα ενώ παράγωγα με αρνητική εύλογη αξία αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις.

3.26. 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

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.26. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συν.)

3.26.1. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω των Αποτελεσμάτων

Ο Όμιλος δεν διαθέτει τέτοια χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

3.26.2. Επενδύσεις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη τους

Ο Όμιλος δεν διαθέτει τέτοιες επενδύσεις

3.26.3. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση

Επενδύσεις σε μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αθηνών αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας αναγνωρίζονται στα Ίδια Κεφάλαια ως «Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων» με εξαίρεση τη ζημία από απομείωση της αξίας η οποία αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Σε περίπτωση πώλησης της επένδυσης το αποθεματικό αποτίμησης που αναγνωρίστηκε σε προηγούμενες χρήσεις και περιλαμβάνεται στα Ίδια Κεφάλαια μεταφέρεται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιήθηκε η πώληση. Μερίσματα χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προς πώληση αναγνωρίζονται στα Αποτελέσματα όταν θεμελιώνεται το δικαίωμα είσπραξης.

3.26.4. Δάνεια και εισπρακτέα ποσά

Εμπορικές απαιτήσεις, δάνεια και άλλα εισπρακτέα ποσά με καθορισμένο χρονοδιάγραμμα πληρωμής που δεν είναι εισηγμένες 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.

3.26.5. 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 συνέβη μετά την αρχική αναγνώριση και επέδρασε αρνητικά επί των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.26. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συν.)

3.26.5. Απομείωση αξίας χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (συν.)

Οι απαιτήσεις ως αποτέλεσμα των εμπορικών συναλλαγών του ομίλου 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 ο όμιλος 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 περιόδου εντός της οποίας διαπιστώνεται η ανάγκη διενέργειας τους.

3.26.6. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και συμμετοχικοί τίτλοι που εκδόθηκαν από τον Όμιλο

3.26.6.1. 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 τον όμιλο συμμετοχικοί τίτλοι αναγνωρίζονται στο εισπραττόμενο ποσό μείον το κόστος έκδοσης. Ο Όμιλος δεν έχει εκδώσει τέτοιους συμμετοχικούς τίτλους.

3.26.6.2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

3.26.6.2.1. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις στην εύλογη αξία μέσω Αποτελεσμάτων

Ο Όμιλος δεν διαθέτει τέτοιες χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

3. Βασικές λογιστικές αρχές (συν.)

3.26. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (συν.)

3.26.6. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις και συμμετοχικοί τίτλοι που εκδόθηκαν από τον Όμιλο (συν.)

3.26.6.2. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις(συν.)

3.26.6.2.2. Λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

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

Οι λοιπές χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις 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.

3.27. 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.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011 (Ποσά σε Ευρώ)

4. Πληροφόρηση ανά τομέα : ΟΜΙΛΟΣ

<u>30.09.2011</u>	ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ & ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗ ΟΠΤΙΚ/ΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ	ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΧΩ ΠΛΗΡΟ ΦΟΡΗΣΗΣ	ΕΚΤΟΣ ΤΟΜΕΑ	ΑΠΑΛΕΙΦΕΣ	ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
Έσοδα	54.493.268,60	21.796.519,91	7.121.578,37	1.247.848,14	824.977,91	816.899,84	-	-	86.301.092,77
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	2.769.639,70	7.105.439,73	383.453,00	56.013,03	17.694,62	7.045,68		(10.339.285,76)	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	57.262.908,30	28.901.959,64	7.505.031,37	1.303.861,17	842.672,53	823.945,52		(10.339.285,76)	86.301.092,77
Κόστος πωλήσεων	(31.336.634,54)	(29.093.390,30)	(6.061.650,54)	(989.855,05)	(1.278.681,44)	(626.148,28)		-	(69.386.360,15)
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	(9.180.807,43)	(30.975,22)	(373.058,66)	(175.028,54)	-162912,11	(53.514,79)		9.976.296,75	0,00
Μικτά κέρδη	16.745.466,33	(222.405,88)	1.070.322,17	138.977,58	(598.921,02)	144.282,45		(362.989,01)	16.914.732,62
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	353.407,52	400.630,96	32.250,53	2.141,63	2.461,80	18.151,60			809.044,04
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜ/ΣΕΩΣ	2.103.801,81	18.010,44	--	--	--	--		(2.121.812,25)	0,00
	19.202.675,66	196.235,52	1.102.572,70	141.119,21	(596.459,22)	162.434,05		(2.484.801,26)	17.723.776,66
Έξοδα διαθέσεως	(17.896.787,81)	(142.611,30)	--	(73.860,72)	(152.843,11)	(160.803,72)			(18.426.906,66)
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ	(871.648,56)	--	--	(65.607,27)	(2.905,47)	(10.703,93)		950.865,23	0,00
Έξοδα διοικήσεως	(6.066.632,68)	(2.411.748,40)	(488.822,72)	(126.278,67)	(57.314,53)	(41.351,41)			(9.192.148,41)
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	(1.187.877,93)	(464,00)	(96.505,14)	(52.525,11)	(24.999,85)	(171.564,00)		1.533.936,03	0,00
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(3.385.556,20)	--	(3.277,82)	(476.360,25)	(4.207,87)	(40.918,00)			(3.910.320,14)
(Ζημίες) / κέρδη εκμεταλλεύσεως	(10.205.827,52)	(2.358.588,18)	513.967,02	(653.512,81)	(838.730,05)	(262.907,01)		0,00	(13.805.598,55)
Έσοδα από μη λειτουργικές δραστηριότητες									
Έσοδα επενδύσεων	577.827,06	84.630,55	109,6	1.998,13	19,93	68,36		(12.451,41)	652.202,22
Αποτέλεσμα από συγγενείς επιχειρήσεις								(7.909.877,24)	(7.909.877,24)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(5.546.118,57)	(1.402.425,52)	(486.647,12)	(85.132,35)	(103.427,07)	(39.334,83)		12.451,41	(7.650.634,05)
(Ζημίες) / κέρδη προ φόρων	(15.174.119,03)	(3.676.383,15)	27.429,50	(736.647,03)	(942.137,19)	(302.173,48)	(7.909.877,24)	0,00	(28.713.907,62)
Φόρος εισοδήματος	(41.382,09)	(73.462,60)	--	--	--	--			(114.844,69)
Αναβαλλόμενος φόρος	2.699.582,13	242.169,78	(21.999,04)	43.724,72	171.337,60	60.434,68			3.195.249,87
(Ζημίες) / κέρδη μετά από φόρους	(12.515.918,99)	(3.507.675,97)	5.430,46	(692.922,31)	(770.799,59)	(241.738,80)	(7.909.877,24)	0,00	(25.633.502,44)

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

4. Πληροφόρηση ανά τομέα : ΟΜΙΛΟΣ (συνέχεια)

<u>30.09.2011</u>	ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ	ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΕΣ	ΡΑΔΙΟ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΗΧΟ ΠΛΗΡΟ ΦΟΡΗΣΗΣ	ΤΟΜΕΑΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	ΕΚΤΟΣ ΤΟΜΕΑ	ΑΠΑΛΕΙΦΕΣ	ΕΝΟΠΙΩΣΗ
Άυλα στοιχεία Ενεργητικού	1.218.584,28	0,00	2.183,89	30.326,58	3.267,50	40.991,75	1.403.966,45		(160.000,00)	2.539.320,45
Ενσώματα πάγια στοιχεία	25.011.710,13	47.035.610,27	118.933,25	1.044.729,75	182.862,14	13.854,83	0,00			73.407.700,37
Λοιπά πάγια στοιχεία Ενεργητικού	76.603.075,11	434.579,16	174.766,94	207.616,93	1.101.270,55	113.782,04	19.065,29	(6.606.192,94)	0,00	72.047.963,08
Απαιτήσεις	59.320.073,58	29.182.309,92	1.933.471,62	10.999.390,48	1.395.133,63	389.507,34	354.120,73		(10.074.455,42)	93.499.551,88
Υποχρεώσεις	(146.861.881,43)	(45.054.870,49)	(2.168.910,40)	(11.439.282,51)	(2.996.758,37)	(1.020.190,87)	(1.540.209,60)		10.074.455,42	(201.007.648,25)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	15.291.561,67	31.597.628,86	60.445,30	842.781,23	(314.224,55)	(462.054,91)	236.942,87	(6.606.192,94)	(160.000,00)	40.486.887,53
Καθαρές αγορές παγίων στη χρήση	218.874,40	327.229,67	20.155,49	18.750,74	421,83	2.384,64	170.267,16			758.083,93
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων Ενεργητικού στη χρήση	557.139,66	3.114.123,47	54.054,51	234.498,19	53.420,79	30.700,66	157.762,16			4.201.699,44

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011 (Ποσά σε Ευρώ)

4. Πληροφόρηση ανά τομέα : **ΟΜΙΛΟΣ** (συνέχεια)

<u>30.09.2010</u>	ΕΚΔΟΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΠΑΡΑΓΩΓΗ & ΕΚΜΕΤΑΛΕΥΣΗ ΟΠΤΙΚ/ΣΤΙΚΩΝ ΕΡΓΩΝ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ	ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΧΩ ΠΛΗΡΟ ΦΟΡΗΣΗΣ	ΕΚΤΟΣ ΤΟΜΕΑ	ΑΠΑΛΕΙΦΕΣ	ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
Έσοδα	88.358.798,72	22.456.145,47	13.433.890,72	1.443.196,51	1.195.066,88	1.260.151,58		-	128.147.249,88
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΣΟΔΑ	3.454.615,67	11.525.610,27	402.686,00	42.703,18	24.278,39	1.960,14		(15.451.853,65)	0,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΣΟΔΩΝ	91.813.414,39	33.981.755,74	13.836.576,72	1.485.899,69	1.219.345,27	1.262.111,72		(15.451.853,65)	128.147.249,88
Κόστος πωλήσεων	(52.891.753,86)	(32.577.350,27)	(12.104.675,26)	(1.036.763,89)	(1.686.767,83)	(887.169,12)		-	(101.184.480,23)
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ ΠΩΛΗΣΕΩΝ	(13.645.815,55)	(223.278,65)	(709.083,86)	(190.265,04)	(105.548,26)	(118.477,81)		14.992.469,17	0,00
Μικτά κέρδη	25.275.844,98	1.181.126,82	1.022.817,60	258.870,76	(572.970,82)	256.464,79		(459.384,48)	26.962.769,65
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	211.740,65	631.840,71	53.879,28	64.064,88	2.564,63	3.210,27			967.300,42
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜ/ΣΕΩΣ	1.844.778,84	20.393,33	--	--	--	--		(1.865.172,17)	0,00
	27.332.364,47	1.833.360,86	1.076.696,88	322.935,64	(570.406,19)	259.675,06		(2.324.556,65)	27.930.070,07
Έξοδα διαθέσεως	(32.045.660,00)	(148.089,25)	0,00	(60.414,67)	(220.587,49)	(151.992,01)			(32.626.743,42)
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΑΘΕΣΕΩΣ	(691.811,70)	(1.534,40)	0,00	(79.099,18)	(15.004,93)	(1.626,41)		789.076,62	0,00
Έξοδα διοικήσεως	(7.620.244,38)	(4.514.062,37)	(650.641,64)	(224.495,73)	(126.650,22)	(50.762,77)			(13.186.857,11)
ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	(948.794,19)	(26.938,11)	(136.967,15)	(45.712,89)	(30.144,12)	(180.027,10)		1.368.583,56	0,00
Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως	(1.654.429,61)	(3.449,66)	(8.831,63)	(460,46)	(2.106,13)	(22.189,09)		46.146,47	(1.645.320,11)
(Ζημίες) / κέρδη εκμεταλλεύσεως	(15.628.575,41)	(2.860.712,93)	280.256,46	(87.247,29)	(964.899,08)	(146.922,32)	0,00	(120.750,00)	(19.528.850,57)
Έσοδα από μη λειτουργικές δραστηριότητες									
Έσοδα επενδύσεων	499.209,59	27.017,72	4.968,64	34.940,87	78,38	36,42		(2.660,41)	563.591,21
Αποτέλεσμα από πώληση συμμετοχής							9.386.951,54		9.386.951,54
Αποτέλεσμα από συγγενείς επιχ/σεις							(4.718.873,74)		(4.718.873,74)
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(4.060.450,97)	(870.886,85)	(393.095,44)	(55.710,73)	(73.523,16)	(19.422,77)		2.660,41	(5.470.429,51)
(Ζημίες) / κέρδη προ φόρων	(19.189.816,79)	(3.704.582,06)	(107.870,34)	(108.017,15)	(1.038.343,86)	(166.308,67)	4.668.077,80	(120.750,00)	(19.767.611,07)
Φόρος εισοδήματος	(829.268,20)	(73.462,60)	--	--	--	--			(902.730,80)
Αναβαλλόμενος φόρος	2.292.599,60	172.221,24	1.859,75	45.363,91	207.668,77	33.261,74			2.752.975,01
(Ζημίες) / κέρδη μετά από φόρους	(17.726.485,39)	(3.605.823,42)	(106.010,59)	(62.653,24)	(830.675,09)	(133.046,93)	4.668.077,80	(120.750,00)	(17.917.366,86)

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΛΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

4. Πληροφόρηση ανά τομέα: ΟΜΙΛΟΣ (συνέχεια)

31.12.2010	ΕΚΛΟΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΕΚΤΥΠΩΤΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΔΙΑΔΙΚΤΥΟΥ	ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΕΣ ΠΑΡΑΓΩΓΕΣ	ΡΑΔΙΟ	ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΤΗΛΕΦΩΝΟ ΠΑΛΗΡΟ ΦΟΡΗΣΗΣ	ΤΟΜΕΑΣ ΟΠΤΙΚΟΑΚΟΥΣΤΙΚΩΝ ΜΕΣΩΝ	ΕΚΤΟΣ ΤΟΜΕΑ	ΑΠΑΛΕΙΦΕΣ	ΕΝΟΠΟΙΗΣΗ
Αυλα στοιχεία Ενεργητικού	1.271.853,27	0,00	4.099,39	97.299,88	8.235,50	62.069,03	1.391.461,46		(160.000,00)	2.675.018,53
Ενσώματα πάγια στοιχεία	25.304.159,11	49.823.463,28	150.916,77	1.195.252,17	230.893,10	21.093,57	0,00			76.725.778,00
Λοιπά πάγια στοιχεία Ενεργητικού	73.540.362,46	535.918,88	131.046,22	229.615,97	929.932,95	55.167,36	19.065,28	1.127.300,89	0,00	76.568.410,01
Απαιτήσεις	74.499.421,87	29.026.287,52	2.600.332,16	10.845.696,81	1.206.103,76	745.540,10	285.026,55		(6.555.744,40)	112.652.664,37
Υποχρεώσεις	(145.776.117,63)	(43.949.628,35)	(2.133.026,93)	(11.437.914,13)	(2.918.838,27)	(1.104.186,17)	(1.551.210,35)		6.434.994,40	(202.435.927,43)
ΣΥΝΟΛΟ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	28.839.679,08	35.436.041,33	753.367,61	929.950,70	(543.672,96)	(220.316,11)	144.342,94	1.127.300,89	(280.750,00)	66.185.943,48
Καθαρές αγορές παγίων στη χρήση	1.333.731,25	180.650,94	58.022,02	6.493,07	2.564,00	29.086,62	647.746,77			2.258.294,67
Αποσβέσεις παγίων στοιχείων Ενεργητικού στη χρήση	840.086,72	4.373.861,32	73.416,81	1.054.780,39	70.841,99	39.593,65	120.449,07			6.573.029,95

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

5. Κύκλος εργασιών : ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Πωλήσεις εμπορευμάτων	40,65	--
Πωλήσεις προϊόντων	110.609,83	207.704,17
Πωλήσεις υπηρεσιών	868,86	34.403,92
Πωλήσεις άχρηστων αποθεμάτων	5.885,49	5.988,38
	<u>117.404,83</u>	<u>248.096,47</u>

Κύκλος εργασιών: ΟΜΙΛΟΥ

<u>30.09.2011</u>	Πωλήσεις εμπ/των	Πωλήσεις προϊόντων	Πωλήσεις αποθεμάτων	Πωλήσεις υπηρεσιών	Σύνολο
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	40,65	110.609,83	868,86	5.885,49	117.404,83
ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΕΕ	--	1.705.097,87	68.077,44	6.558.674,57	8.331.849,88
ΜΕΛΛΟΝ ΓΚΡΟΥΠ ΑΕ	135.240,28	2.987.180,42	28.244,73	207.310,00	3.357.975,43
REGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΕΕ	1.424,00	4.848.825,04	62.618,46	6.125.433,03	11.038.300,53
ΠΗΓΑΣΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΛΥΜΕΣΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΑΕ	433,88	--	--	823.511,64	823.945,52
ΑΕ ΜΟΥΣΙΚΩΝ ΕΚΔΗΛ.ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΝΩΣΗ	3.581,31	38,18	--	6.736.199,51	6.739.819,00
ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΙΡΙΣ ΑΕΒΕ	154.115,61	26.087.937,86	1.217.777,27	1.442.128,90	28.901.959,64
SPORT PLUS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	--	4.052.703,80	66.213,44	1.020.434,09	5.139.351,33
ΠΗΓΑΣΟΣ INTERACTIVE ΑΕ	--	--	--	1.303.861,17	1.303.861,17
WORD OF MOUTH ΑΕ	--	215.850,44	275,4	549.086,53	765.212,37
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΘΝΟΣ ΑΕ	23.100,00	18.229.623,97	251.089,70	10.774.212,63	29.278.026,30
N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΕ	--	--	--	842.672,53	842.672,53
Σύνολο	<u>317.935,73</u>	<u>58.237.867,41</u>	<u>1.695.165,30</u>	<u>36.389.410,09</u>	<u>96.640.378,53</u>

Απαλοιφή διεταιρικών πωλήσεων

(10.339.285,76)

Κύκλος εργασιών ομίλου 30.09.2011

86.301.092,77

<u>30.09.2010</u>	Πωλήσεις εμπ/των	Πωλήσεις προϊόντων	Πωλήσεις αποθεμάτων	Πωλήσεις υπηρεσιών	Σύνολο
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΑΕ	--	207.704,17	5.988,38	34.403,92	248.096,47
ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΕΕ	--	2.350.372,54	171.938,40	7.342.005,48	9.864.316,42
ΜΕΛΛΟΝ ΓΚΡΟΥΠ ΑΕ	371.199,18	4.245.256,45	17.388,22	232.815,21	4.866.659,06
REGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΕΕ	9.582,91	7.136.899,68	22.513,83	8.602.860,62	15.771.857,04
N. ΛΙΑΠΗΣ ΒΙΒΛΙΟΔΕΤΙΚΗ ΑΕ	--	300,00	94.502,19	1.335.333,29	1.430.135,48
ΠΗΓΑΣΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΛΥΜΕΣΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΑΕ	9.481,88	--	--	1.252.629,84	1.262.111,72
ΑΕ ΜΟΥΣΙΚΩΝ ΕΚΔΗΛ.ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΝΩΣΗ	2.015,45	383,69	--	13.348.527,87	13.350.927,01
ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΙΡΙΣ ΑΕΒΕ	12.009,45	31.163.621,21	709.382,67	666.606,93	32.551.620,26
SPORT PLUS ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	--	5.633.564,06	63.045,70	1.806.626,20	7.503.235,96
ΠΗΓΑΣΟΣ INTERACTIVE ΑΕ	--	--	--	1.485.899,69	1.485.899,69
ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗ ΑΕ ΜΕΣΩΝ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗΣ	--	12.913.638,64	80.820,80	6.888.609,96	19.883.069,40
WORD OF MOUTH ΑΕ	--	214.449,56	--	271.200,15	485.649,71
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΘΝΟΣ ΑΕ	483.194,15	21.033.028,76	357.214,33	11.802.742,80	33.676.180,04
N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΕ	--	--	--	1.219.345,27	1.219.345,27
Σύνολο	<u>887.483,02</u>	<u>84.899.218,76</u>	<u>1.522.794,52</u>	<u>56.289.607,23</u>	<u>143.599.103,53</u>

Απαλοιφή διεταιρικών πωλήσεων

(15.451.853,65)

Κύκλος εργασιών ομίλου 30.09.2010

128.147.249,88

**Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

6. Λειτουργικά έξοδα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Εμπορεύματα - Έτοιμα προϊόντα - Αναλώσεις υλών	17.993.217,05	21.967.013,02	(318,49)	5.187,37
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	28.887.465,05	39.811.622,92	81.831,60	48.584,64
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	30.579.646,88	54.011.392,94	204.081,58	383.186,36
Παροχές τρίτων	4.311.085,08	5.936.660,39	321.169,90	358.828,70
Φόροι – τέλη	489.997,89	548.903,59	165.625,71	50.072,02
Διάφορα έξοδα	10.143.205,87	18.933.079,33	78.484,65	143.443,17
Αποσβέσεις	4.201.699,43	5.144.992,11	243.793,35	237.662,62
Αποζημίωση προσωπικού λόγω συνταξιοδοτήσεως	399.097,97	644.416,46	4.563,67	275,69
	<u>97.005.415,22</u>	<u>146.998.080,76</u>	<u>1.099.231,97</u>	<u>1.227.240,57</u>
Τα παραπάνω ποσά έχουν κατανεμηθεί ως εξής:				
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Κόστος πωλήσεων	69.386.360,15	101.184.480,23	40.047,01	280.454,61
Έξοδα διάθεσης	18.426.906,66	32.626.743,42	83.129,46	89.543,14
Έξοδα διοίκησης	9.192.148,41	13.186.857,11	976.055,50	857.242,82
	<u>97.005.415,22</u>	<u>146.998.080,76</u>	<u>1.099.231,97</u>	<u>1.227.240,57</u>

7. Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Επιχορηγήσεις	332.599,12	355.700,04	110,74	33,15
Έσοδα από ενοίκια	1.188.619,11	1.082.883,75	1.157.693,60	1.038.947,53
Έσοδα από παροχή υπηρεσιών σε τρίτους	465.050,72	623.317,06	--	85920
Προμήθειες – μεσιτείες	2.382,09	4.858,97	--	--
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	791,38	20567,99	--	--
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	867.018,02	577.371,86	300.895,87	42.998,14
Λοιπά έσοδα	74.395,85	167.772,92	2.039,95	0,74
	<u>2.930.856,29</u>	<u>2.832.472,59</u>	<u>1.460.740,16</u>	<u>1.167.899,56</u>
Μείον : διεταιρικές απαλοιφές	(2.121.812,25)	(1.865.172,17)		
	<u>809.044,04</u>	<u>967.300,42</u>		

8. Άλλα έξοδα εκμεταλλεύσεως

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Αποζημιώσεις απολύσεων	2.451.074,96	1.466.128,06	--	--
Αποζημιώσεις ηθικής βλάβης	25.000,00	149.612,73	25.000,00	--
Πρόστιμο αρθρ.5 ν.3843/2010	710.520,16	--	710.520,16	--
Ζημία από συν/κη διαφορά & αποτίμηση αμοιβαίου κεφαλαίου	458.635,52	--	--	--
Διάφορα έξοδα εκμεταλλεύσεως	265.089,50	75.725,79	90.044,75	1.126,17
	<u>3.910.320,14</u>	<u>1.691.466,58</u>	<u>825.564,91</u>	<u>1.126,17</u>
Μείον : διεταιρικές απαλοιφές	--	(46.146,47)		
	<u>3.910.320,14</u>	<u>1.645.320,11</u>		

**Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

9. Έσοδα επενδύσεων

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Κέρδη πώλησης συμμετοχών και χρεογράφων	--	9.386.951,54	--	7.473.726,63
Έσοδα κεφαλαίων κλπ	--	--	--	255.244,17
Έσοδα συμμετοχών	--	44.011,87	32.375,00	83.125,00
Αποτέλεσμα από πώληση παγίων	12.165,58	(6.983,31)	--	--
Πιστωτικοί τόκοι	652.488,05	529.223,06	554.114,16	230.389,19
	<u>664.653,63</u>	<u>9.953.203,16</u>	<u>586.489,16</u>	<u>8.042.484,99</u>
Μείον : διεταιρικές απαλοιφές	<u>(12.451,41)</u>	<u>(2.660,41)</u>		
	<u>652.202,22</u>	<u>9.950.542,75</u>		

10. Αποτέλεσμα από συγγενείς εταιρείες

Αφορά αποτέλεσμα που προήλθε από την ενοποίηση των συγγενών εταιρειών με την μέθοδο της καθαρής θέσης .

	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		
Τηλέτυπος Α. Ε. Τηλεοπτικών Προγραμμάτων	(7.607.388,57)	(3.466.597,91)
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος Α.Ε.	(225.927,57)	(886.362,32)
Αποστολή Ανώνυμη Εταιρεία Διανομών	(4.978,11)	2.447,48
Τηλεοπτικές επιχειρήσεις Α.Ε.Β.Ε.	141.008,31	(138.388,63)
Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορεύσεως και Διανομής Ημερησίου και Περιοδικού Τύπου - Ευρώπη Α.Ε	(212.591,30)	(229.972,36)
	<u>(7.909.877,24)</u>	<u>(4.718.873,74)</u>

11. Χρηματοοικονομικά έξοδα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	7.663.085,46	5.453.406,36	3.894.924,14	2.838.685,60
Ζημία από αποτίμηση Interest Rate Swap		19.683,56		19.683,56
	<u>7.663.085,46</u>	<u>5.473.089,92</u>	<u>3.894.924,14</u>	<u>2.858.369,16</u>
Μείον : διεταιρικές απαλοιφές	<u>(12.451,41)</u>	<u>(2.660,41)</u>		
	<u>7.650.634,05</u>	<u>5.470.429,51</u>		

12. Φόρος εισοδήματος

	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Πήγασος Εκδοτική ΑΕ	39.623,02	789.518,20
ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΕ	--	26.500,00
P.M.P ΑΕ	--	13.250,00
Α.Ε.Μουσικών Εκδηλώσεων & Παραγωγών ΑΕ	--	--
Εκτυπώσεις ΙΡΙΣ ΑΕ	73.462,60	73.462,60
ΜΕΛΛΟΝ ΓΚΡΟΥΠ ΑΕ	1.759,07	--
	<u>114.844,69</u>	<u>902.730,80</u>

**Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)**

13. Λοιπά συνολικά έσοδα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Ακύρωση ενδοεταιρικών συναλλαγών λόγω πώλησης θυγατρικής		1.411.110,00	--	--
Μεταβολή δικαιωμάτων μειοψηφίας	230.699,05	398.488,43	--	--
Μεταβολή αποθεματικού συγγενούς εταιρείας	(7.240,64)	(7.791,51)	--	--
Αποτέλεσμα από πώληση ιδίων μετοχών μητρικής	--	4.561,86	--	4.561,86
Αποθεματικό χρηματοοικονομικών μέσων από αντιστάθμιση ταμειακών ροών	(289.011,92)	(592.078,12)	(289.011,92)	(592.078,12)
	<u>(65.553,51)</u>	<u>1.214.290,66</u>	<u>(289.011,92)</u>	<u>(587.516,26)</u>

14. Υπεραξία (Goodwill)

Αφορά διαφορά καταβληθείσας εμπορικής αξίας και αντίστοιχης καθαρής θέσης κατά την ημερομηνία απόκτησης των μετοχών των ενοποιούμενων εταιρειών.

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ	607.960,31	607.960,31
PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE	5.563.937,77	5.563.937,77
Ν. ΛΙΑΠΗΣ ΒΙΒΛΙΟΔΕΤΙΚΗ ΑΕ	(4.895,56)	(4.895,56)
ΑΕ ΜΟΥΣΙΚΩΝ ΕΚΔΗΛΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ-ΑΝΩΣΗ	168.348,43	168.348,43
N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΕ	3.357.307,11	3.357.307,11
ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΙΡΙΣ ΑΕ	2.229.856,43	2.229.856,43
ΠΗΓΑΣΟΣ INTERACTIVE ΑΕ	15.164,56	15.164,56
ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΘΝΟΣ ΑΕ	332,48	332,48
ΠΗΓΑΣΟΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΠΟΛΥΜΕΣΙΚΩΝ ΕΦΑΡΜΟΓΩΝ ΑΕ	12.109,27	12.109,27
WORD OF MOUTH ΑΕ	64.385,53	64.385,53
SPORT PLUS ΑΕ	215.999,05	--
Σύνολο υπεραξίας	<u>12.230.505,38</u>	<u>12.014.506,33</u>

Έγινε έλεγχος απομείωσης της υπεραξίας των ανωτέρω θυγατρικών εταιρειών μέσω εκτιμήσεων προσδοκομένων αντιστοίχων ταμιακών ροών και συνεκτιμήσεων των υπολογιζομένων αξιών που αποδίδονται, με κριτήριο την αναγνωρισιμότητα στους "τίτλους" που ανήκουν στις ανωτέρω θυγατρικές εταιρείες. Τα αποτελέσματα αυτού του ελέγχου δικαιολογούν στο σύνολό τους το εύλογο των επί μέρους υπεραξιών και επιτρέπουν στη Διοίκηση να μη προβεί σε οποιαδήποτε απομείωση.

15. Ασώματες ακινητοποιήσεις

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>Λοιπά έξοδα εγκατ/σεως</u>	<u>Λοιπά έξοδα Λογισμικά</u>	<u>Παραχωρήσεις & δικαιωμ Βιομηχ. Ιδιοκτησίας</u>	<u>Λοιπές Ασώματες Ακινητοποιήσ.</u>	<u>Σύνολο</u>
Κόστος					
1.1.2011	1.299.220,80	1.815.598,86	2.553.139,11	1.521.690,80	7.189.649,57
Αγορές περιόδου	--	6.723,00	170.267,16	0,00	176.990,16
Σύνολο 30.09.2011	<u>1.299.220,80</u>	<u>1.822.321,86</u>	<u>2.723.406,27</u>	<u>1.521.690,80</u>	<u>7.366.639,73</u>
Αποσβέσεις					
1.1.2011	1.299.109,68	1.629.451,10	161.677,66	1.424.392,61	4.514.631,05
Αποσβέσεις περιόδου	111,12	87.841,65	157.762,16	66.973,30	312.688,23
Σύνολο 30.09.2011	<u>1.299.220,80</u>	<u>1.717.292,75</u>	<u>319.439,82</u>	<u>1.491.365,91</u>	<u>4.827.319,28</u>
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2011	<u>0,00</u>	<u>105.029,11</u>	<u>2.403.966,45</u>	<u>30.324,89</u>	<u>2.539.320,45</u>
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	<u>111,12</u>	<u>186.147,76</u>	<u>2.391.461,45</u>	<u>97.298,20</u>	<u>2.675.018,53</u>

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε

Σελίδα 29

Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
 συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
 Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) 30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
 (Ποσά σε Ευρώ)

16. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (ΟΜΙΛΟΣ)	Εδαφικές	Κτίρια - Εγκ/σεις	Μηχανήματα /	Μεταφορικά	Έπιπλα και	Ακιν/σεις	Σύνολο
Κόστος	εκτάσεις	κτιρίων	Μηχ. εξοπλισμός	Μέσα	λοιπός εξοπλισμός	υπό εκτέλεση	
1.1.2010	30.982.048,01	33.849.342,20	53.667.115,38	3.080.089,85	13.240.758,77	291.271,58	135.110.625,79
Αξία παγίων ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗΣ ΑΕ	--	(148.194,45)	(24.789,00)	(114.535,52)	(347.204,29)	--	(634.723,26)
Αγορές περιόδου	--	48.965,30	37.325,02	100.018,00	151.489,71	1.250,00	339.048,03
Πωλήσεις / καταστροφές/διαγραφές	--	(66.428,99)	(1.100,51)	(239.751,27)	(255.059,46)	--	(562.340,23)
Σύνολο 30.09.2010	30.982.048,01	33.683.684,06	53.678.550,89	2.825.821,06	12.789.984,73	292.521,58	134.252.610,33
Αποσβέσεις							
1.1.2010	--	4.770.878,58	34.108.126,19	2.277.974,45	11.107.193,90	--	52.264.173,12
Αποσβέσεις παγίων ΑΝΑΠΤΥΞΙΑΚΗΣ ΑΕ	--	(52.848,03)	(13.813,14)	(26.981,88)	(251.226,91)	--	(344.869,96)
Αποσβέσεις περιόδου	--	633.488,76	3.150.780,86	157.581,02	551.947,75	--	4.493.798,39
Αποσβέσεις πωληθέντων /κατασραφέντων	--	(66.428,99)	(1.100,50)	(207.142,91)	(245.472,72)	--	(520.145,12)
Σύνολο 30.09.2010	0,00	5.285.090,32	37.243.993,41	2.201.430,68	11.162.442,02	0,00	55.892.956,43
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2010	30.982.048,01	28.398.593,74	16.434.557,48	624.390,38	1.627.542,71	292.521,58	78.359.653,90
	Εδαφικές	Κτίρια - Εγκ/σεις	Μηχανήματα /	Μεταφορικά	Έπιπλα και	Ακιν/σεις	Σύνολο
Κόστος	εκτάσεις	κτιρίων	Μηχ. εξοπλισμός	Μέσα	λοιπός εξοπλισμός	υπό εκτέλεση	
1.1.2011	30.982.048,01	33.510.402,19	52.974.800,45	2.803.001,32	12.838.441,23	292.521,58	133.401.214,78
Αγορές περιόδου	--	13.300,00	247.093,93	188.409,69	123.290,15	9.000,00	581.093,77
Πωλήσεις / καταστροφές/διαγραφές	--	--	--	(170.387,86)	(734.026,22)	--	(904.414,08)
Σύνολο 30.09.2011	30.982.048,01	33.523.702,19	53.221.894,38	2.821.023,15	12.227.705,16	301.521,58	133.077.894,47
Αποσβέσεις							
1.1.2011	--	5.386.716,04	37.777.702,84	2.206.648,50	11.304.369,40	--	56.675.436,78
Αποσβέσεις περιόδου	--	620.449,04	2.803.108,97	138.672,42	326.780,78	--	3.889.011,21
Αποσβέσεις πωληθέντων /κατασραφέντων	--	--	--	(161.201,18)	(733.052,71)	--	(894.253,89)
Σύνολο 30.09.2011	0,00	6.007.165,08	40.580.811,81	2.184.119,74	10.898.097,47	0,00	59.670.194,10
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2011	30.982.048,01	27.516.537,11	12.641.082,57	636.903,41	1.329.607,69	301.521,58	73.407.700,37
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010	30.982.048,01	28.123.686,15	15.197.097,61	596.352,82	1.534.071,83	292.521,58	76.725.778,00

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε

Σελίδα 30

Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
 συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
 Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
 30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
 (Ποσά σε Ευρώ)

16. Ενσώματες ακινητοποιήσεις (συνέχεια)

Κόστος	ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Εδαφικές εκτάσεις	Κτίρια-Εγκ/σεις κτιρίων	Μηχαν/τα-Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
1.1.2010		12.700.000,00	13.442.530,34	1.375.601,55	1.254.590,96	5.004.523,05	--	33.777.245,90
Αγορές περιόδου		--	--	(1.375.601,55)	(1.254.590,96)	(5.004.523,05)	--	(7.634.715,56)
Πωλήσεις/Καταστροφές		--	30.781,17	--	--	1.549,52	--	32.330,69
Σύνολο 30.09.2010		12.700.000,00	13.473.311,51	0,00	0,00	1.549,52	0,00	26.174.861,03
Αποσβέσεις								
1.1.2010		--	1.431.408,01	1.320.272,29	936.424,17	4.792.896,21	--	8.481.000,68
Αποσβέσεις περιόδου		--	--	(1.320.272,29)	(936.424,17)	(4.792.896,21)	--	(7.049.592,67)
Αποσβέσεις πωληθέντων/καταστραφέντων		--	236.113,14	--	--	1.549,48	--	237.662,62
Σύνολο 30.09.2010		0,00	1.667.521,15	0,00	0,00	1.549,48	0,00	1.669.070,63
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2010		12.700.000,00	11.805.790,36	0,00	0,00	0,04	0,00	24.505.790,40
Κόστος		Εδαφικές εκτάσεις	Κτίρια-Εγκ/σεις κτιρίων	Μηχαν/τα-Μηχ/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Επιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Ακιν/σεις υπό εκτέλεση	Σύνολο
1.1.2011		12.700.000,00	13.473.311,51	--	--	44.334,52	--	26.217.646,03
Αγορές περιόδου		--	--	22.000,00	--	2.300,00	0,00	24.300,00
Σύνολο 30.09.2011		12.700.000,00	13.473.311,51	22.000,00	0,00	46.634,52	0,00	26.241.946,03
Αποσβέσεις								
1.1.2011		--	1.746.263,23	--	--	2.262,54	--	1.748.525,77
Αποσβέσεις περιόδου		--	236.196,72	834,12	--	6.762,51	--	243.793,35
Σύνολο 30.09.2011		0,00	1.982.459,95	834,12	0,00	9.025,05	0,00	1.992.319,12
Αναπόσβεστη αξία 30.09.2011		12.700.000,00	11.490.851,56	21.165,88	0,00	37.609,47	0,00	24.249.626,91
Αναπόσβεστη αξία 31.12.2010		12.700.000,00	11.727.048,28	0,00	0,00	42.071,98	0,00	24.469.120,26

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

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

17. Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	Ποσοστό συμμετοχής	Κόστος Συμμετοχής 30.09.2011	Κόστος Συμμετοχής 31.12.2010
Ημερησία Α.Ε.Ε.	100,00%	5.244.308,14	5.244.308,14
Πήγασος Υπηρεσίες Πολυμεσικών Εφαρμογών Α.Ε.	100,00%	86.250,01	86.250,01
ΑΕ Μουσικών Εκδηλώσεων και Παραγωγών Άνωση Sport Plus Α.Ε.Ε.	96,96%	1.018.104,42	1.018.104,42
PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE	95,05618%	2.538.000,00	1.188.000,00
N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	100,00%	10.428.702,86	9.438.702,86
Εκδόσεις Έθνος ΑΕ (πρώην Ανώνυμη Εκδοτική Εταιρεία ΡΟΔΟΝ ΑΕ)	100,00%	7.246.775,70	6.246.527,70
Πήγασος Interactive Ανώνυμη Τεχνολογική Εταιρεία	100,00%	28.470.960,00	21.469.350,00
		<u>9.474.390,00</u>	<u>9.474.390,00</u>
		<u>64.507.491,13</u>	<u>54.165.633,13</u>

-Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ της 21.03.2011 αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 500.124,00 και στις 28.06.2011 αντίστοιχα κατά το ίδιο ποσό των ευρώ 500.124,00 Έχει δε καταβληθεί ποσό 750.124,00 από τη μητρική εταιρεία (που κατέχει το 100% του Μ.Κ της) .

- Γενική Συνελεύση των μετόχων της εταιρείας PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE της 21.03.2011 αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 990.000,00 Έχει δε καταβληθεί από τη μητρική εταιρεία (που κατέχει το 100% του Μ.Κ της) .

-Η Γενική Συνελεύση των μετόχων της εταιρείας ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΕΘΝΟΣ ΑΕ της 21.03.2011 , αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 4.001.340,00 και στις 12.09.2011 αντίστοιχα κατά το ποσό των ευρώ 3.000.270,00 Έχει δε καταβληθεί ποσό 5.001.340,00 ευρώ από τη μητρική εταιρεία (που κατέχει το 100% του Μ.Κ της) .

- Γενική Συνελεύση των μετόχων της εταιρείας ΣΠΟΡΤ (SPORT) ΠΛΑΣ (PLUS)ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΚΔΟΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ της 16.07.2011 αποφάσισε την αύξηση του Μετοχικού της Κεφαλαίου κατά το ποσό των ευρώ 1.350.000,00 Έχει δε αναλυφθεί η ολοκληρωτική κάλυψη του από τη μητρική εταιρεία (που κατήχε το 90% του Μ.Κ της) καταβάλλοντας το ποσό των 1.150.000,00 μέχρι 30/9/2011 .

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

18. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις

<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>		<u>Κόστος Συμμετοχής 30.09.2011</u>	<u>Κόστος Συμμετοχής 31.12.2010</u>
Εκτυπώσεις ΙΡΙΣ Α.Ε.Β.Ε.	50,00%	Υπό κοινό έλεγχο	45.185.702,13	45.185.702,13
ΜΕΛΛΟΝ GROUP ΑΕ.	50,00%	Υπό κοινό έλεγχο	733.675,72	733.675,72
WORD OF MOUTH ΑΕ	50,00%	Υπό κοινό έλεγχο	255.000,00	255.000,00
Τηλέτυπος Ανώνυμη Εταιρεία Τηλεοπτικών Προγραμμάτων	26,81917%	Συγγενής	56.618.322,38	56.618.322,38
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος Α.Ε.	33,33%	Συγγενής	5.926.410,70	5.926.410,70
Narad Ανώνυμη Εταιρεία Υπαίθριων Διαφημίσεων	50,00%	Συγγενής	30.000,00	30.000,00
Αποστολή Ανώνυμη Εταιρεία Διανομών	20,00%	Συγγενής	12.000,00	12.000,00
Α.Ε. Πρακτορεύσεως και Διανομής Ημερησίου και Περιοδικού Τύπου - Ευρώπη	25,02581%	Συγγενής	1.166.467,80	1.152.467,80
Τηλεοπτικές επ/σεις ΑΒΕΕ (Studios Παιανίας)	25,00%	Συγγενής	424.987,50	424.987,50
Μικρές Αγγελίες ΑΕ	33,33%	Συγγενής	1.700.000,00	1.700.000,00
Πρόβλεψη υποτίμησης σε Μικρές Αγγελίες ΑΕ			(1.700.000,00)	(1.700.000,00)
			<u>110.352.566,23</u>	<u>110.338.566,23</u>

- Η τρέχουσα κατά την 30.09.2011 χρηματιστηριακή αξία της συμμετοχής στην εταιρεία ΤΗΛΕΤΥΠΟΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΩΝ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΩΝ ήταν ευρώ 8.616.401,55 (10.136.943 μετοχές προς ευρώ 0,85 εκάστη.)

- Το Σεπτέμβριο 2011 αυξήθηκε η συμμετοχή της εταιρείας στην ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ – ΕΥΡΩΠΗ ΑΕ κατά 0,22581% με την αγορά 140 μετοχών καταβάλλοντας 14.000,00 ευρώ.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

18. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις (συνέχεια)

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	Ποσοστό συμ/ετοχής	Κόστος	Ενσωμάτωση	Κόστος	Κόστος	Ενσωμάτωση	Κόστος
		Αγοράς	με ΚΘ	Συμμετοχής	Αγοράς	με ΚΘ	Συμμετοχής
		30.09.2011	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2010
Τηλέτυπος Ανώνυμη Εταιρεία Τηλεοπτικών Προγραμμάτων	26,81917%	56.618.322,38	(9.694.757,42)	46.923.564,96	56.618.322,38	(2.080.128,21)	54.538.194,17
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος Α.Ε.	33,33%	5.926.410,70	(5.926.410,70)	0,00	5.926.410,70	(5.700.483,13)	225.927,57
Nagad Ανώνυμη Εταιρεία Υπαίθριων Διαφημίσεων	50,00%	30.000,00	(30.000,00)	0,00	30.000,00	(30.000,00)	0,00
Μικρές Αγγελίες ΑΕ	33,33%	1.700.000,00	(1.700.000,00)	0,00	1.700.000,00	(1.700.000,00)	0,00
Τηλεοπτικές επιχειρήσεις ΑΕΒΕ (Studios Παianίας)	25,00%	424.987,50	(8.065,51)	416.921,99	424.987,50	(116.698,82)	308.288,68
Αποστολή Ανώνυμη Εταιρεία Διανομών	20,00%	12.000,00	(9.155,82)	2.844,18	12.000,00	(4.177,71)	7.822,29
Ανώνυμη Εταιρεία Πρακτορεύσεως και Διανομής Ημερησίου και Περιοδικού Τύπου - Ευρώπη Α.Ε	40,16290%	1.800.070,51	(326.019,80)	1.474.050,71	1.777.570,51	(113.428,50)	1.664.142,01
		<u>66.511.791,09</u>	<u>(17.694.409,25)</u>	<u>48.817.381,84</u>	<u>66.489.291,09</u>	<u>(9.744.916,37)</u>	<u>56.744.374,72</u>

- Το Σεπτέμβριο 2011 αυξήθηκε η συμμετοχή του Ομίλου στην ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΠΡΑΚΤΟΡΕΥΣΕΩΣ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗΣ ΗΜΕΡΗΣΙΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΟΔΙΚΟΥ ΤΥΠΟΥ – ΕΥΡΩΠΗ ΑΕ κατά 0,3629% με την αγορά από την μητρική εταιρεία 140 μετοχών αξίας 14.000,00 ευρώ, από τις θυγατρικές μας εταιρείες: - ΗΜΕΡΗΣΙΑ ΑΕ 57 μετοχών αξίας 5.700,00 ευρώ και από την PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS ΑΕΕ μετοχών 28 αξίας 2.800,00 ευρώ

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

19. Αναβαλλόμενη φορολογία : ΟΜΙΛΟΣ

	<u>30.09.2011</u>					<u>31.12.2010</u>					
	<u>Ποσά</u>	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση /Υποχρέωση	Επίδραση στα αποτελ. 1.1-30.09.11	Επίδραση απευθείας στη Κ.Θέση 1.1- 30.09.11	Συνολική επίδραση στη Κ.Θ. 1.1-30.09.11	<u>Ποσά</u>	Αναβαλλόμενη Φορολογική Απαίτηση /Υποχρέωση	Επίδραση Αναβαλλ. Φορολ.(Απαίτηση /Υποχρέωση) από Πώληση θυγατρικής	Επίδραση στα αποτελέσματα 1.1-31.12.10	Επίδραση απευθείας στη Κ.Θέση 1.1- 31.12.2010	Συνολική επίδραση στη Κ.Θ. 1.1- 31.12.2010
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6.727.414,34	1.345.481,68	(154.368,76)	0	(154.368,76)	7.497.236,79	1.499.850,44	80.856,81	(45.588,42)	--	(45.588,42)
Αποθεματικό αναπροσαρμογής	(20.448.042,21)	(4.089.608,45)	0	0	0,00	(20.448.042,21)	(4.089.608,45)	--	--	--	0,00
Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών παραγωγού	2.496.277,70	499.255,54	0	72.252,98	72.252,98	2.135.012,80	427.002,56	--	--	416748,36	416.748,36
Επισφαλείς απαιτήσεις	11.168.082,20	2.240.066,45	21.836,58	0	21.836,58	11.026.649,34	2.218.229,87	24.659,00	(352.368,79)	--	(352.368,79)
Αναγνωριζόμενες φορολογικές ζημιές & πρόβλεψη αναβαλλόμενου. από διαφορ.φορολ. ελέγχου	68.333.182,16	13.660.641,42	3.727.361,55	0	3.727.361,55	50.340.679,86	9.933.279,87	558.995,12	3.524.476,35	--	3.524.476,35
Προσαρμογή αποσβέσεων παγίων στοιχείων	(14.694.324,43)	(2.940.122,50)	(116.476,50)	0	(116.476,50)	(14.118.960,74)	(2.823.646,00)	--	(86.840,50)	--	(86.840,50)
Λοιπά στοιχεία	136.653,58	37.799,00	(283.103,00)	0	(283.103,00)	1.465.742,49	320.902,00	--	262.780,50	--	262.780,50
		<u>10.753.513,14</u>	<u>3.195.249,87</u>	<u>72.252,98</u>	<u>3.267.502,85</u>		<u>7.486.010,29</u>	<u>664.510,93</u>	<u>3.302.459,14</u>	<u>416.748,36</u>	<u>3.719.207,50</u>

19.α Αναγνωρίζεται αναβαλλόμενος φόρος για συσσωρευμένες ζημιές παρελθουσών χρήσεων που είναι φορολογικά εκπιπτόμενες από φορολογικά κέρδη

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

19.Αναβαλλόμενη φορολογία (συνέχεια) : ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<u>30.09.2011</u>					<u>31.12.2010</u>					
	<u>Ποσά</u>	<u>Αναβαλλόμενη φορολογική Απαίτηση / (Υπογρέωση)</u>	<u>Επίδραση στα αποτ/τα 1.1.-30.09.11</u>	<u>Επίδραση στην ΚΘ 1.1.-30.09.11</u>	<u>Συνολική Επίδραση στην ΚΘ 1.1.-30.09.11</u>	<u>Ποσά</u>	<u>Αναβαλλόμενη φορολογική Απαίτηση / (Υπογρέωση)</u>	<u>Αναβαλλόμενη φορολογική Απαίτηση / (Υπογρέωση) αποσχιζ. κλάδου</u>	<u>Επίδραση στα αποτ/τα 1.1.-31.12.10</u>	<u>Επίδραση στην ΚΘ 1.1.-31.12.10</u>	<u>Συνολική Επίδραση στην ΚΘ 1.1.-31.12.10</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	20.808,45	4.161,69	912,73	--	912,73	16.244,78	3.248,96	1.027.234,61	3.152,88	--	3.152,88
Αποθεματικό αναπροσαρμογής	(20.448.042,21)	(4.089.608,45)	--	--	0,00	(20.448.042,21)	(4.089.608,45)	--	--	--	0,00
Αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών παραγώγου	2.496.277,70	499.255,54	0,00	72.252,98	72.252,98	2.135.012,80	427.002,56	--	416.748,36	416.748,36	
Επισφαλείς απαιτήσεις	--	--	--	--	0,00	--	--	1.116.031,48	--	--	0,00
Αναγνωριζόμενες φορολογικές ζημιές & πρόβλεψη αναβαλλόμενου. από διαφορ.φορολ. ελέγχου	14.380.920,86	2.876.184,17	419.115,34	--	419.115,34	12.850.011,32	2.457.068,83	--	(994.673,58)	--	(994.673,58)
		<u>(710.007,05)</u>	<u>420.028,07</u>	<u>72.252,98</u>	<u>492.281,05</u>		<u>(1.202.288,10)</u>	<u>2.143.266,09</u>	<u>(991.520,70)</u>	<u>416.748,36</u>	<u>(574.772,34)</u>

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

20. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Εγγυήσεις δοθείσες	246.562,72	303.228,05	43.871,96	43.871,96
Μακροπρόθεσμη απαίτηση από αποτίμηση χρηματοοικονομικού μέσου (Interest Swap)	--	20.290,62	--	20.290,62
	<u>246.562,72</u>	<u>323.518,67</u>	<u>43.871,96</u>	<u>64.162,58</u>

20^α. : Στις 12.05.2011 έληξε το χρηματοοικονομικό μέσο.

21. Αποθέματα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Εμπορεύματα	234.566,09	191.182,92	--	--
Προϊόντα έτοιμα και ημιτελή υποπροϊόντα & υπολείμματα	620.607,08	994.956,64	1.811,88	1.452,74
Πρώτες και βοηθητικές ύλες – Υλικά συσκευασίας	7.349.528,45	7.549.101,58	--	--
Παραγωγή σε εξέλιξη	<u>1.558.050,50</u>	<u>1.371.549,22</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
	<u>9.762.752,12</u>	<u>10.106.790,36</u>	<u>1.811,88</u>	<u>1.452,74</u>

Δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη επί των αποθεμάτων.

22. Πελάτες

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Πελάτες	39.935.321,16	40.745.697,71	79.953,84	52.468,85
Πελάτες σε καθυστέρηση	4.501.878,47	4.215.681,01	--	--
Μείον: Προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	<u>(4.501.878,47)</u>	<u>(4.215.681,01)</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
	<u>39.935.321,16</u>	<u>40.745.697,71</u>	<u>79.953,84</u>	<u>52.468,85</u>

Ανάλυση προβλέψεων για επισφαλείς πελάτες**Ανάλυση Προβλέψεων :**

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	4.215.681,01	6.050.581,39	--	3.330.404,21
Απόσχιση κλάδου 1.1.2010	--	--	--	(3.330.404,21)
Διαγραφή από πώληση θυγατρικής	--	(7.560,67)	--	--
Προβλέψεις περιόδου	286.197,46	1.861.979,22	--	--
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	--	(3.689.318,93)	--	--
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	<u>4.501.878,47</u>	<u>4.215.681,01</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</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.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

23. Απαιτήσεις κατά θυγατρικών επιχειρήσεων

<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>Ποσοστό</u> <u>συμμετοχής</u>	<u>Υπόλοιπο</u> <u>30.09.2011</u>	<u>Πωλήσεις</u> <u>1.1.2011-</u> <u>30.09.2011</u>	<u>Υπόλοιπο</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Πωλήσεις</u> <u>1.1.2010-</u> <u>31.12.2010</u>
Ημερησία Α.Ε.Ε.	100,00%	16.185,90	134.190,00	15.974,24	177.120,00
Πήγασος Υπηρεσίες Πολυμεσικών Εφαρμογών Α.Ε.	100,00%	2.275,66	19.305,49	2.856,46	32.422,36
ΑΕ Μουσικών Εκδηλώσεων και Παραγωγών Άνωση Sport Plus Α.Ε.Ε.	96,96%	34.235,50	290.250,00	40.183,18	453.600,00
PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE	95,05618%	7.631,00	63.360,00	6.719,36	74.280,00
Πήγασος Interactive Ανώνυμη Τεχνολογική Εταιρεία	100,00%	20.512,80	158.588,60	186,48	2.160,00
N.S.P.RADIO ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΚΗ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΙΑ	100,00%	5.911,94	48.780,00	5.407,64	60.120,00
Εκδόσεις Έθνος ΑΕ (πρώην Ανώνυμη Εκδοτική Εταιρεία ΡΟΔΟΝ ΑΕ)	100,00%	80.438,04	106.020,00	6.165,98	69.960,00
		<u>458.836,93</u>	<u>599.743,00</u>	<u>106.391,34</u>	<u>624.175,59</u>
		<u>626.027,77</u>	<u>1.420.237,09</u>	<u>183.884,68</u>	<u>1.493.837,95</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.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

24. Απαιτήσεις κατά συγγενών επιχειρήσεων

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	Ποσοστό συμμετοχής	Υπόλοιπο 30.09.2011	Πολήσεις 1.1.2011- 30.09.2011	Υπόλοιπο 31.12.2010	Πολήσεις 1.1.2010- 31.12.2010
Τηλέτυπος Ανώνυμη Εταιρεία Τηλεοπτικών Προγραμμάτων	26,81917%	8.551.947,59	5.900.156,20	8.317.788,76	14.276.355,15
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος Α.Ε.	33,33%	449.016,75	62.049,73	431.535,19	277.654,96
Narad Ανώνυμη Εταιρεία Υπαίθριων Διαφημίσεων	50,00%	181.443,53	872,25	176.949,11	172,43
Μικρές Αγγελίες ΑΕ	33,33%	1.284,15	796,33	934,21	1.089,87
Αποστολή Ανώνυμη Εταιρεία Διανομών	20,00%	--	307,27	1.117,24	454,05
Word of Mouth ΑΕ	50,00%	--	--	--	--
BIG SHOT ΑΕ (έμμεση συμμετοχή)	28,84%	--	--	--	--
		<u>9.183.692,02</u>	<u>5.964.181,78</u>	<u>8.928.324,51</u>	<u>14.555.726,46</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

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

24. Απαιτήσεις κατά συγγενών επιχειρήσεων (συνέχεια)

<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Υπόλοιπο 30.09.2011</u>	<u>Πωλήσεις 1.1.2011- 30.09.2011</u>	<u>Υπόλοιπο 31.12.2010</u>	<u>Πωλήσεις 1.1.2010- 31.12.2010</u>
Εκτυπώσεις ΙΡΙΣ Α.Ε.Β.Ε.	50,00%	--	--	--	--
Μέλλον Γκρουπ Α.Ε.	50,00%	21.260,20	59.850,00	8.448,76	95.220,00
Τηλέτυπος Ανώνυμη Εταιρεία Τηλεοπτικών Προγραμμάτων	26,81917%	--	--	--	--
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος Α.Ε.	33,33%	--	--	--	--
Nagad Ανώνυμη Εταιρεία Υπαίθριων Διαφημίσεων	50,00%	1.631,70	699,30	--	--
Word of Mouth AE	50,00%	--	--	--	--
Μικρές Αγγελίες ΑΕ	33,33%	--	--	--	--
		<u>22.891,90</u>	<u>60.549,30</u>	<u>8.448,76</u>	<u>95.220,00</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.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

25. Χρεόγραφα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Αμοιβαίο κεφάλαιο εξωτερικού σε USD αποτιμώμενο στην τρέχουσα αξία του και μετατρέπόμενο σε ευρώ	193.625,24	665.788,56	--	--

26. Λοιπές απαιτήσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Γραμμάτια εισπρακτέα	442.387,68	675.023,47	500,00	--
Επιταγές εισπρακτέες	14.089.921,07	16.712.473,35	--	--
Χρεώστες διάφοροι	3.121.383,61	3.183.170,43	3.022.303,74	3.022.303,74
Έξοδα επομένων χρήσεων	2.117.012,78	1.650.520,77	--	--
Έσοδα χρήσεως εισπρακτέα	2.302.638,94	1.206.418,84	210.281,52	455.786,76
Γραμμάτια σε καθυστέρηση	1.470.319,85	1.314.071,00	--	--
Επιταγές σε καθυστέρηση	8.668.384,23	7.525.176,50	--	--
	32.212.048,16	32.266.854,36	3.233.085,26	3.478.090,50
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	(7.026.305,27)	(7.026.305,27)	--	--
	25.185.742,89	25.240.549,09	3.233.085,26	3.478.090,50

Ανάλυση προβλέψεων :

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	7.026.305,27	8.320.205,55	--	2.249.753,21
Απόσχιση κλάδου 1.1.2010	--	--	--	(2.249.753,21)
Προβλέψεις περιόδου	--	779.965,69	--	--
Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη	--	(2.073.865,97)	--	--
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	7.026.305,27	7.026.305,27	0,00	0,00

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

27. Προκαταβολές

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Προμηθευτές-πιστωτές	1.126.894,72	1.267.718,06	923,58	963,36
Προκαταβολές-δάνεια προσωπικού	272.224,16	348.558,31	--	--
Ελληνικό Δημόσιο Παρακρατημένοι - Προκαταβεβλημένοι φόροι	1.886.789,41	2.868.055,75	1.180.112,54	1.170.394,91
Φ.Π.Α	330.948,30	762.077,52	64.000,68	165.950,75
Προκαταβολές επί αποδόσει	55.766,05	47.599,27	--	--
	3.672.622,64	5.294.008,91	1.245.036,80	1.337.309,02

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

28. Ταμιακά διαθέσιμα και ταμιακά ισοδύναμα

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ταμείο	35.029,59	42.040,35	204,00	845,09
Καταθέσεις όψεως & προθεσμίας	5.530.766,22	21.629.464,88	2.433.944,94	19.694.726,00
	<u>5.565.795,81</u>	<u>21.671.505,23</u>	<u>2.434.148,94</u>	<u>19.695.571,09</u>

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

29. Μετοχικό Κεφάλαιο

Αποτελείται από 46.875.000 μετοχές, ονομαστικής αξίας ενός ευρώ έκαστη, ολοσχερώς καταβλημένο. Ο όμιλος διαθέτει μία μόνο κατηγορία κοινών ονομαστικών μετοχών οι οποίες δεν έχουν δικαίωμα για σταθερό εισόδημα.

30. Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο

Έκδοση 3.750.000 μετοχών (απόφαση Γ.Σ. 25/8/99) ονομαστικής αξίας ευρώ 1,467 (500δρχ.) έκαστη με premium ευρώ 3,424 (1.166,66δρχ.)	12.839.251,65
Έκδοση 1.875.000 μετοχών (απόφαση Γ.Σ. 8/11/99) ονομαστικής αξίας ευρώ 0,734 (250δρχ.) έκαστη με premium ευρώ 7,043 (2.400δρχ.)	13.206.162,88
Έκδοση 7.500.000 μετοχών (απόφαση Γ.Σ. 15/11/99) ονομαστικής αξίας ευρώ 0,734 (250δρχ.) έκαστη με premium ευρώ 7,4835 (2.550δρχ.). Είσοδος στο Χ.Α.Α. με δημόσια εγγραφή	56.126.192,22
Κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού (απόφαση Γ.Σ. 28/6/01)	<u>(11.516.053,62)</u>
	<u>70.655.553,13</u>

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετήσιων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

31. Ίδιες Μετοχές

Η μητρική εταιρεία και ο Όμιλος δεν κατέχουν ίδιες μετοχές .

32. Αποθεματικά

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>Τακτικό</u> <u>Αποθεματικό</u>	<u>Αφορολόγητα</u> <u>Αποθεματικά</u> <u>Ειδικών</u> <u>Διατάξεων</u> <u>Νόμων</u>	<u>Αποθεματικό</u> <u>από</u> <u>αποτίμηση</u> <u>χρεογράφων</u>	<u>Λοιπά</u> <u>Αποθεματικά</u>	<u>Σύνολο</u>
Υπόλοιπο 31.12.2010	1.248.929,66	5.307.076,77	19.539,64	(1.708.010,24)	4.867.535,83
Υπόλοιπο 30.09.2011	<u>1.248.929,66</u> .(1)	<u>5.307.076,77</u> .(2)	<u>12.299,00</u> .(3)	<u>(1.997.022,16)</u> .(4)	<u>4.571.283,27</u>

(1) Οι Ανώνυμες Εταιρείες οφείλουν σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο να μεταφέρουν σε αποθεματικό το 5% των ετήσιων κερδών τους μέχρι το σχηματισμό αποθεματικού ισόποσου με το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

(2) Αφορά αφορολόγητα αποθεματικά Νόμου 1892/90 - 1828/89 και 2601/98 και αποθεματικά από ειδικά φορολογηθέντα έσοδα (έντοκα γραμμάτια - repos - swaps και τόκους καταθέσεων σε τράπεζες).

(3) Αφορά αποθεματικό από αποτίμηση χρεογράφων.

(4) Αφορά αποθεματικό αντιστάθμισης ταμειακών ροών παραγώγου της μητρικής εταιρείας (Ζημία 2.496.277,70 μείον αναβαλλόμενος φόρος 499.255,54)

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετήσιων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

32. Αποθεματικά (συνέχεια)

<u>ΕΤΑΙ</u> <u>ΡΕΙΑ</u>	Τακτικό Αποθεματικό	Αφορολόγητα Αποθεματικά Ειδικών Διατάξεων Νόμων	Αφορολόγητα Αποθεματικά Απαλλασσόμενα της φορολογίας και κατ'ειδικό τρόπο φορολογηθέντα έσοδα	Λοιπά Αποθεματικά	Σύνολα
Υπόλοιπο 31.12.2010	960.297,48	2.880.189,13	1.550.321,49	(1.704.019,18)	3.686.788,92
Υπόλοιπο 30.09.2011	<u>960.297,48</u> .(1)	<u>2.880.189,13</u> .(2)	<u>1.550.321,49</u> .(3)	<u>(1.993.031,10)</u> .(4)	<u>3.397.777,00</u>

(1) Η εταιρεία οφείλει σύμφωνα με τον Ελληνικό Εμπορικό Νόμο να μεταφέρει σε αποθεματικό το 5% των ετήσιων κερδών της μέχρι σωρευτικό τούτο να ισούται με το 1/3 του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου.

(2) Αφορά αφορολόγητα αποθεματικά του Νόμου 1892/90 και 1828/89.

(3) Αφορά αφορολόγητα αποθεματικά από έντοκα γραμμάτια - repos - swaps και τόκους καταθέσεων σε τράπεζες

(4) Αφορά φοροληθέντα αποθεματικό του άρθρου. 7,8 Ν..2579/98 ποσό ευρώ 3.991,06 και αποθεματικό από αντιστάθμισης ταμειακών ροών παραγώγου ποσό ευρώ (1.997.022,10) (Ζημία 2.496.277,70 μείον αναβαλλόμενος φόρος 499.255,54)

Η εταιρεία δεν καταχώρησε αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις σε σχέση με αφορολόγητα αποθεματικά διότι δεν προτίθεται να διανεμίει (οπότε και υπόκεινται σε φορολογία) τα αποθεματικά αυτά.

33. Αποτελέσματα εις νέο

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Συσσωρευμένη (ζημία)/κέρδος 01.01.2011/ 01.01.2010	(56.065.285,36)	(26.466.213,38)	12.242.568,57	620.116,88
Απόσχιση κλάδου 1.1.2010	--	--	--	8.573.064,37
(Ζημία) /κέρδος περιόδου	(17.525.337,15)	(22.412.661,70)	(3.274.681,82)	3.044.825,46
Αποτίμηση συγγενών εταιρειών	(7.909.877,24)	(8.641.954,13)	--	--
Μεταβολή από πώληση θυγατρικής Κέρδος / (Ζημία) από πώληση ιδίων μετοχών	--	39.871,99	--	--
Ακύρωση ενδοεταιρικών συναλλ.	--	1.411.110,00	--	--
Συσσωρευμένη (ζημία) / κέρδος 30.09.2011 / 31.12.2010	<u>(81.500.499,75)</u>	<u>(56.065.285,36)</u>	<u>8.967.886,75</u>	<u>12.242.568,57</u>

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

34. Μακροπρόθεσμα έντοκα δάνεια

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Εθνική Τράπεζα	8.262.995,84	9.272.675,98		0,00
Alpha Bank	14.750.805,85	16.760.485,99	6.487.810,00	7.487.810,00
Τράπεζα Κύπρου	9.940.000,00	9.940.000,00	9.940.000,00	9.940.000,00
Τράπεζα Πειραιώς	6.882.212,85	7.722.536,99	--	--
	<u>39.836.014,54</u>	<u>43.695.698,96</u>	<u>16.427.810,00</u>	<u>17.427.810,00</u>

Η μητρική εταιρεία ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε. στις 19/05/2008 σε συνεργασία με την τράπεζα Κύπρου συνήψε ομολογιακό δάνειο ύψους 10.000.000,00 ευρώ. Σκοπός του νέου δανείου ήταν η αναδιάρθρωση του υφιστάμενου τραπεζικού δανεισμού, καθώς και η κάλυψη επενδύσεων της εταιρείας. Το δάνειο είναι χωρίς εγγυήσεις με βασικό επιτόκιο, κυμαινόμενο, βασιζόμενο στο 3μηνο Euribor συν περιθώριο 4,50%. Το Κεφάλαιο του ομολογιακού δανείου θα καταβληθεί εφάπαξ κατά την ημερομηνία λήξης (19/05/2013). Το ομολογιακό δάνειο εμφανίζεται στην αξία έκδοσης μειωμένη με το σχετικό κόστος που ανέρχεται σε ποσό 60.000,00 ευρώ.

Στις 09/09/2008 η εταιρεία σε συνεργασία με την ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ ΑΕ συνήψε νέο ομολογιακό δάνειο ύψους 10.000.000 ευρώ πενταετούς διάρκειας, σκοπός του οποίου είναι η εξόφληση του βραχυπρόθεσμου τραπεζικού δανεισμού.

Το νέο δάνειο είναι επίσης χωρίς εγγυήσεις με βασικό επιτόκιο, κυμαινόμενο, βασιζόμενο σε 3μηνο Euribor συν περιθώριο 1,10%.

Το υπόλοιπο κεφάλαιο του ομολογιακού δανείου θα εξοφληθεί σε 7 εξαμηνιαίες δόσεις ποσού εκάστης εξ αυτών ευρώ 500.000,00 και της τελευταίας ποσού ευρώ 6.000.000,00 και αναλύεται ως κάτωθι:

	<u>30.09.2011</u>
Πληρωτέο στους επόμενους 12 μήνες (1.10.11-30.09.2012)	1.000.000,00
Πληρωτέο μέχρι την λήξη (11.09.2013)	6.487.810,00
Σύνολο	<u>7.487.810,00</u>

• Η εταιρεία **ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ IRIS ΑΕΒΕ** (υπό κοινό έλεγχο με ποσοστό 50%) συνήψε στις 27/07/2007, με κοινοπραξία τραπεζών (ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ 35,3%, ALPHA BANK 35,3% και ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ 29,4%), κοινό μη μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο ευρώ 85.000.000,00 (ποσοστό που αναλογεί στον όμιλο ευρώ 42.500.000,00) με το οποίο εξόφλησε υφιστάμενο κοινοπρακτικό δάνειο και κάλυψε ανάγκες κεφαλαίου κίνησης. Το δάνειο είναι χωρίς εγγυήσεις με βασικό επιτόκιο κυμαινόμενο, βασιζόμενο στο τρίμηνο Euribor συν περιθώριο 4,00%. Η διάρκεια του δανείου είναι οκταετής και είναι πληρωτέο με περίοδο χάριτος τρεις μήνες από την έκδοση σε 32 τριμηνιαίες δόσεις εκ των οποίων οι 31 περιλαμβάνουν την αποπληρωμή του 70% του δανείου και η τελευταία το 30%.

Το υπόλοιπο του δανείου που αναλογεί στον όμιλο κατά την 30.09.2011 αναλύεται ως κάτωθι:

	<u>30.09.2011</u>
Πληρωτέο στους επόμενους 12 μήνες (1.10.11-30.09.2012)	3.838.712,00
Πληρωτέο μέχρι την λήξη (14.11.2015)	23.408.204,54
Σύνολο	<u>27.246.916,54</u>

Η εύλογη αξία του δανεισμού προσεγγίζει αυτή που εμφανίζεται στα βιβλία.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

34. Μακροπρόθεσμα έντοκα δάνεια (συν.)

Τα πραγματικά επιτόκια με τα οποία επιβαρύνθηκαν τα αποτελέσματα είναι τα ακόλουθα:

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΤΡΑΠΕΖΑ	Μ.Ο. ΕΠΙΤΟΚΙΟΥ
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	5,941%
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ALPHA BANK	2,759%
ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ	5,623%
ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΙΡΙΣ Α.Ε.	1Η ΕΚΤΑΜΙΕΥΣΗ	2,818%
ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΙΡΙΣ Α.Ε.	2Η ΕΚΤΑΜΙΕΥΣΗ	2,585%

35. Προβλέψεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	6.727.414,52	7.497.235,79	20.808,45	16.244,78
Πρόβλεψη φορολογίας εισοδήματος για τις μη ελεγμένες φορολ. χρήσεις	151.910,44	151.910,44	--	--
	<u>6.879.324,96</u>	<u>7.649.146,23</u>	<u>20.808,45</u>	<u>16.244,78</u>

Η πρόβλεψη φορολογίας εισοδήματος της εταιρείας και του Ομίλου για τις μη ελεγμένες φορολογικά χρήσεις υπολογίζεται με βάση την εμπειρία των ελεγμένων φορολογικά χρήσεων συνεκτιμώντας ιδιαιτερότητες των μη ελεγμένων φορολογικά χρήσεων .

Η μητρική εταιρεία και οι εταιρείες του Ομίλου που έχουν συσσωρευμένες ζημιές φορολογικά αναγνωρισμένες δεν εκτίμησαν φορολογική υποχρέωση από μελλοντικό φορολογικό έλεγχο, αναπροσάρμοσαν τον αναβαλλόμενο φόρο, με εκτίμηση αναπροσαρμογής των φορολογικά αναγνωριζόμενων ζημιών λόγω, ενδεχόμενων διαφορών φορολογικού ελέγχου .

36. Έσοδα επομένων χρήσεων

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Έσοδα επομένων χρήσεων	<u>365.196,14</u>	<u>592.809,87</u>	<u>--</u>	<u>--</u>

Τα έσοδα επομένων αφορούν κρατικές επιχορηγήσεις για πάγια στοιχεία της υπό κοινό έλεγχο εταιρείας ΕΚΤΥΠΩΣΕΙΣ ΙΡΙΣ ΑΕ (ποσοστό συμμετοχής 50%).

37. Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Από αποθεματικό χρηματοοικονομικών μέσων (αντιστάθμιση ταμειακών ροών)	<u>2.496.277,70</u>	<u>2.135.012,80</u>	<u>2.496.277,70</u>	<u>2.135.012,80</u>
	<u>2.496.277,70</u>	<u>2.135.012,80</u>	<u>2.496.277,70</u>	<u>2.135.012,80</u>

38. Προμηθευτές

Η διοίκηση του ομίλου θεωρεί ότι το υπόλοιπο των προμηθευτών που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις προσεγγίζει την εύλογη αξία. Ο όμιλος διαθέτει πολιτικές διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων ώστε να ανταποκρίνεται εντός των πιστοληπτικών περιόδων. Η μέση πιστοληπτική περίοδος είναι περίπου 140-180 ημέρες.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

39. Υποχρεώσεις προς θυγατρικές επιχειρήσεις

<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Υπόλοιπο 30.09.2011</u>	<u>Αγορές 1.1.2011- 30.09.2011</u>	<u>Υπόλοιπο 31.12.2010</u>	<u>Αγορές 1.1.2010- 31.12.2010</u>
Ημερησία Α.Ε.Ε.	100,00%	--	22,43	--	--
ΑΕ Μουσικών Εκδηλώσεων και Παραγωγών Άνωση	96,96%	--	--	--	--
Sport Plus Α.Ε.Ε.	95,05618%	--	--	--	--
PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE	100,00%	4.192,73	18.140,66	3.464,91	33.066,29
Εκδόσεις Έθνος ΑΕ (πρώην Ανώνυμη Εκδοτική Εταιρεία ΡΟΔΟΝ ΑΕ)	100,00%	--	1.066,07	--	--
Πήγασος Υπηρεσίες Πολυμεσικών Εφαρμογών Α.Ε.	100,00%	--	563,02	261,07	1.449,95
Πήγασος Interactive Ανώνυμη Τεχνολογική Εταιρεία	100,00%	--	--	--	645,53
		<u>4.192,73</u>	<u>19.792,18</u>	<u>3.725,98</u>	<u>35.161,77</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.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

40. Υποχρεώσεις προς συγγενείς επιχειρήσεις

<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Υπόλοιπο 30.09.2011</u>	<u>Αγορές 1.1.2011- 30.09.2011</u>	<u>Υπόλοιπο 31.12.2010</u>	<u>Αγορές 1.1.2010- 31.12.2010</u>
Τηλέτυπος Ανώνυμη Εταιρεία Τηλεοπτικών Προγραμμάτων	26,81917%	2.041.451,23	1.379.316,57	2.089.956,84	1.846.022,49
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος Α.Ε.	33,33%	151.298,23	334.388,11	135.313,48	570.507,93
Μικρές Αγγελίες ΑΕ	33,33%	--	--	--	--
Αποστολή Ανώνυμη Εταιρεία Διανομών	20,00%	57.351,46	404.009,57	77.405,55	600.478,84
BIG SHOT ΑΕ (έμμεση συμμετοχή)	28,84%	--	--	--	630,00
		<u>2.250.100,92</u>	<u>2.117.714,25</u>	<u>2.302.675,87</u>	<u>3.017.639,26</u>

Υποχρεώσεις προς συγγενείς επιχειρήσεις

<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>	<u>Υπόλοιπο 30.09.2011</u>	<u>Αγορές 1.1.2011- 30.09.2011</u>	<u>Υπόλοιπο 31.12.2010</u>	<u>Αγορές 1.1.2010- 31.12.2010</u>
Εκτυπώσεις ΙΡΙΣ Α.Ε.Β.Ε.	50,00%	8.906,08	16.013,66	58.171,94	67.755,13
Μέλλον Γκρουπ ΑΕ	50,00%	--	--	--	--
Τηλέτυπος Ανώνυμη Εταιρεία Τηλεοπτικών Προγραμμάτων	26,81917%	--	--	--	--
Εκδοτική Βορείου Ελλάδος Α.Ε.	33,33%	--	--	--	--
Αποστολή Ανώνυμη Εταιρεία Διανομών	20,00%	--	173,10	--	--
		<u>8.906,08</u>	<u>16.186,76</u>	<u>58.171,94</u>	<u>67.755,13</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.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

41. Οφειλές από φόρους και εισφορές

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Φ.Π.Α.	426.006,35	465.494,71	--	--
Φόροι - τέλη αμοιβών προσωπικού	598.318,69	970.047,25	1.527,54	5.452,89
Φόροι - τέλη αμοιβών τρίτων	160.140,44	525.260,00	279,99	3.238,73
Φόροι αμοιβών μελών Δ.Σ.	3287,32	--	--	--
Φόρος εισοδήματος	44.371,02	202874,84	--	--
Λοιποί φόροι – τέλη	107.158,72	70.963,74	76.843,52	54.310,85
ΙΚΑ	292.939,66	801.777,68	114,47	483,92
Λοιπά ταμεία κύριας ασφάλισης (ΤΣΠΕΑΘ, ΤΑΙΣΥΤ, ΤΣΜΕΔΕ, ΤΑΤΤΑ, ΤΑΜΕΙΟ ΝΟΜΙΚΩΝ)	261.947,12	1.861.148,34	714,03	2.618,45
Αγγελίωσημο	27.970,02	133.107,90	--	3,36
	<u>1.922.139,34</u>	<u>5.030.674,46</u>	<u>79.479,55</u>	<u>66.108,20</u>

42. Λοιπές υποχρεώσεις

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Επιταγές πληρωτέες	2.061.940,87	1.498.447,80	--	50.939,21
Προκαταβολές πελατών	671.941,14	505.006,04	--	--
Μερίσματα πληρωτέα	24.000,00	24.000,00	--	--
Πιστωτές διάφοροι	4.291.399,15	2.772.792,14	548.708,31	98.256,25
Οφειλόμενες δόσεις για αγορά συμμετοχής και αύξηση Μ.Κ.	--	--	2.450.394,00	--
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	6.378.767,12	1.105.640,31	641.238,00	395.058,29
Έσοδα επομένων χρήσεων	26.912,50	26.989,61	--	--
Λοιπές	44.170,15	--	--	--
	<u>13.499.130,93</u>	<u>5.932.875,90</u>	<u>3.640.340,31</u>	<u>544.253,75</u>

43. Βραχυπρόθεσμα δάνεια

	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Εθνική Τράπεζα	36.639.269,47	39.008.788,39	19.899.500,00	24.021.126,67
Εμπορική Τράπεζα	24.144.285,17	21.672.250,80	13.747.021,44	15.182.584,47
Alpha Bank	16.142.476,67	13.373.894,82	1.224.090,96	1.000.000,00
Τράπεζα Πειραιώς	20.875.000,00	20.654.470,00	11.800.000,00	11.800.000,00
Probank	7.150.000,00	7.150.000,00	6.750.000,00	6.750.000,00
Eurobank	115.813,43	120.000,00	--	--
Abc Factors	4.129.121,76	6.789.745,44	--	--
ETE Factors	2.439.381,56	1.428.425,22	--	--
Κύπρου Factors	789.965,88	2.519.340,84	--	--
	<u>112.425.313,94</u>	<u>112.716.915,51</u>	<u>53.420.612,40</u>	<u>58.753.711,14</u>

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε..

**Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα**

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)

30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011

(Ποσά σε Ευρώ)

43. Βραχυπρόθεσμα δάνεια (συν.)

Στο σύνολο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού της Πήγασος Εκδοτικής ΑΕ ,συμπεριλαμβάνεται Ομολογιακό δάνειο ύψους 20.000.000,00 ευρώ (μειωμένο με το σχετικό κόστος που ανέρχεται σε ποσό 100.500,00 ευρώ) , που είχε συνάψει στις 21.12.2006 σε συνεργασία με την Εθνική τράπεζα.

Η ημερομηνία λήξης του είναι 21.12.2011 και επιβαρύνθηκε με επιτόκιο 5,623% για την περίοδο 01.01- 30.09.2011

Επίσης στο σύνολο του βραχυπρόθεσμου δανεισμού του Ομίλου ποσό Ευρώ 4.838.712,00 (εκ των οποίων 1.000.000,00 ευρώ αφορούν την Πήγασος Εκδοτική ΑΕ), αφορούν δόσεις μακροπρόθεσμων δανείων που λήγουν στους επόμενους 12 μήνες.

Το πραγματικό επιτόκιο με το οποίο επιβαρύνθηκαν οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του ομίλου και της εταιρείας ήταν 6,83 % για την περίοδο 01.01- 30.09.2011 και 4,23% για τη περίοδο 01.01- 30.09.2010.Ο όμιλος διαθέτει επαρκείς πηγές χρηματοδότησης για την εξυπηρέτηση μελλοντικών επιχειρηματικών αναγκών.

44. Φορολογία

Τα κέρδη της εταιρείας και των ενοποιούμενων εταιρειών φορολογούνται με συντελεστή 20%

45. Μετοχές σε κυκλοφορία

<u>2011</u>	<u>Αριθμός μετοχών</u>	<u>Μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών</u>
1 .1.2011- 30.09.2011	<u>46.875.000</u>	<u>46.875.000</u>
<u>2010</u>		
1 .1.2010- 30.09.2010	<u>46.875.000</u>	<u>46.873.130</u>

Ο μέσος σταθμισμένος αριθμός μετοχών συνυπολογίζει τις ίδιες μετοχές.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

46. (Ζημία) / Κέρδος ανά μετοχή

Η (ζημία) / κέρδος ανά μετοχή για τον Όμιλο υπολογίστηκε διαιρώντας τη (ζημία) / κέρδος περιόδου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας προς τον σταθμισμένο μέσο αριθμό κοινών μετοχών σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου:

	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
Αναλογούσα (ζημία) / κέρδος περιόδου στους μετόχους της εταιρείας	(25.435.214,39)	(17.530.632,22)
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	<u>46.875.000</u>	<u>46.873.130</u>
(Ζημία) / Κέρδος ανά μετοχή	<u>(0,5426)</u>	<u>(0,3740)</u>

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

	<u>30.09.2011</u>	<u>30.09.2010</u>
(Ζημία) / Κέρδη περιόδου μετά από φόρους	(3.274.681,82)	3.489.633,46
Σταθμισμένος μέσος αριθμός μετοχών	<u>46.875.000</u>	<u>46.873.130</u>
(Ζημία) / Κέρδος ανά μετοχή	<u>(0,0699)</u>	<u>0,0744</u>

47. 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. 3.26

Κατηγορίες των χρηματοοικονομικών μέσων	<u>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
1.Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία				
.Εισπρακτέα ποσά (περιλαμβάνονται χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα)	<u>83.736.799,76</u>	<u>102.545.874,01</u>	<u>7.641.144,51</u>	<u>24.755.772,90</u>
.Διαθέσιμα προς πώληση	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>--</u>
2.Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις				
.Κόστος ανελημμένων πληρωτέων ποσών (περιλαμβανομένων δανείων)	<u>191.266.849,45</u>	<u>192.058.958,53</u>	<u>73.673.202,54</u>	<u>76.981.251,54</u>

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

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

Εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων

Η διεύθυνση του ομίλου 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 του ομίλου. Οι κάτωθι πολιτικές εν τούτοις που υιοθετεί ο όμιλος 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 του ομίλου και η μη εξάρτηση του από συγκεκριμένο μεγάλο πελάτη είναι ένας ακόμα παράγοντας περιορισμού του πιστωτικού κινδύνου.

Κίνδυνος ρευστότητας

Ο όμιλος επιτυγχάνει αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας πρωταρχικά μέσω της εξίσωσης πιστοδοτικής και πιστοληπτικής περιόδου και δευτερευόντως μέσω διάθεσης επαρκών διαθέσιμων, (ταμειακών και τραπεζικών), καθώς επίσης μέσω εξασφάλισης δυνατότητας άμεσης τραπεζικής χρηματοδότησης σε περίπτωση απρόβλεπτης ανάγκης. Η συνεχής παρακολούθηση του προϋπολογισμού και η άμεση αντίδραση στις διακυμάνσεις πρόβλεψης και πραγματικότητας επιτυγχάνει έγκαιρα την εξισορρόπηση ταμειακών εισροών και εκροών.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

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

ΠΙΝΑΚΑΣ ΧΡΟΝΙΚΗΣ ΟΜΑΔΟΠΟΙΗΣΗΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ
ΜΕ ΚΡΙΤΗΡΙΟ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΛΗΞΕΩΣ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ

	<u>Εντός 1 έτους</u>	<u>Από 1 μέχρι 5</u> <u>έτη</u>	<u>Πέραν της</u> <u>πενταετίας</u>	<u>Σύνολο</u>
<u>30.09.2011</u>				
Δάνεια	53.420.612,40	16.427.810,00	0,00	69.848.422,40
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	3.824.780,14	3.206.284,75	20.808,45	7.051.873,34
ΣΥΝΟΛΑ	57.245.392,54	19.634.094,75	20.808,45	76.900.295,74
<u>31.12.2010</u>				
Δάνεια	58.753.711,14	17.427.810,00	0,00	76.181.521,14
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	799.730,40	3.337.300,90	16.244,78	4.153.276,08
ΣΥΝΟΛΑ	59.553.441,54	20.765.110,90	16.244,78	80.334.797,22

ΟΜΙΛΟΣ

	<u>Εντός 1 έτους</u>	<u>Από 1 μέχρι 5</u> <u>έτη</u>	<u>Πέραν της</u> <u>πενταετίας</u>	<u>Σύνολο</u>
<u>30.09.2011</u>				
Δάνεια	112.425.313,94	39.836.014,54	0,00	152.261.328,48
Χρηματοδοτική Μίσθωση	972,08	0,00	0,00	972,08
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	39.004.548,89	2.861.473,84	6.879.324,96	48.745.347,69
ΣΥΝΟΛΑ	151.430.834,91	42.697.488,38	6.879.324,96	201.007.648,25
<u>31.12.2010</u>				
Δάνεια	112.716.915,51	43.695.698,96	0,00	156.412.614,47
Χρηματοδοτική Μίσθωση	15.156,54	0,00	0,00	15.156,54
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	35.631.187,52	2.727.822,67	7.649.146,23	46.008.156,42
ΣΥΝΟΛΑ	148.363.259,57	46.423.521,63	7.649.146,23	202.435.927,43

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Ο όμιλος 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. Η εταιρεία διαχειρίζεται αυτό τον κίνδυνο μέσω σύναψης αντίστοιχων συμβολαίων ανταλλαγής μελλοντικών επιτοκίων. Οι αντισταθμιστικές αυτές ενέργειες αξιολογούνται κατά διαστήματα ώστε να εκτιμάται η αποτελεσματικότητά τους. Εάν υιοθετηθεί η υπόθεση, μεταβολής των επιτοκίων +1%, και διατήρηση των λοιπών παραμέτρων σταθερών υπολογίζεται επί πλέον κέρδος ή ζημία για την περίοδο περίπου ευρώ 1.142.000,00 για τον Όμιλο, ενώ για την Εταιρεία ευρώ 524.000,00 με ισόποση επίδραση επί της καθαρής θέσης αντιστοίχως.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

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

Συμβόλαια ανταλλαγής μελλοντικών επιτοκίων

Μέσω αυτών των συμβολαίων η εταιρεία επιδιώκει να εξισορροπήσει διαφορές μεταξύ σταθερού και κυμαινόμενου επιτοκίου υπολογιζόμενη με βάση νοητά ποσά. Αυτά τα συμβόλαια παρέχουν στην εταιρεία τη δυνατότητα να ελαχιστοποιήσει τις επιπτώσεις των διακυμάνσεων του επιτοκίου στην εύλογη αξία δανείων με σταθερό επιτόκιο και στις ταμειακές ροές δανεισμού με κυμαινόμενο επιτόκιο.

Η ενδεικτική αποτίμηση σε όρους αγοράς αυτών των παραγώγων υπολογίζεται κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων ως η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών με χρήση παρατηρήσεων και εκτιμήσεων της αγοράς επί της προβλεπόμενης εξέλιξης των επιτοκίων.

Κατά την 30.09.2011 υφίστατε συμβόλαιο αντιστάθμισης ταμειακών ροών νοητού ποσού ευρώ 35.000.000,00 προθεσμίας μέχρι Απρίλιο 2014. Οι δεδουλευμένοι τόκοι των παραγώγων καταβάλλονται επί τριμηνιαίας βάσεως και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα.

Η ενδεικτική αποτίμηση σε όρους αγοράς κατά την ίδια ημερομηνία ήταν ζημιά σε ευρώ 2.496.277,70.

Διαχείριση κινδύνων κεφαλαίου

Ο όμιλος και η εταιρεία διαχειρίζονται τα κεφάλαιά τους έτσι ώστε να διασφαλίσουν ότι θα εξακολουθήσουν να είναι βιώσιμοι, μεγιστοποιώντας την απόδοση στους μετόχους μέσω της βελτιστοποίησης της σχέσης δανεισμού προς ίδια κεφάλαια. Η κεφαλαιακή διάρθρωση του ομίλου και της εταιρείας αποτελείται από δανεισμό, χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα και ίδια κεφάλαια των μετόχων του ομίλου και της εταιρείας που περιλαμβάνουν το μετοχικό κεφάλαιο, τη διαφορά υπέρ το άρτιο, τα αποθεματικά και ζημίες.

Η διοίκηση του ομίλου και 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>ΟΜΙΛΟΣ</u>		<u>ΕΤΑΙΡΕΙΑ</u>	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Δάνεια τραπεζών	152.261.328,48	156.412.614,47	69.848.422,40	76.181.521,14
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-5.565.795,81	-21.671.505,23	-2.434.148,94	-19.695.571,09
Καθαρό χρέος	<u>146.695.532,67</u>	<u>134.741.109,24</u>	<u>67.414.273,46</u>	<u>56.485.950,05</u>
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	40.486.887,53	66.185.943,48	129.896.216,88	133.459.910,62
Σχέση καθαρού χρέους προς ίδια κεφάλαια	3,62328501	2,035796457	0,518985657	0,423242828

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

48. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη (Ίδε και σημ. 23, 24 και 39, 40)

- Συναλλαγές της μητρικής εταιρείας με θυγατρικές και συγγενείς εταιρείες .

<u>ΠΩΛΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΑΓΟΡΕΣ</u>	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>
1.480.786,39	35.978,94	648.919,67	13.098,81

- Συναλλαγές ομίλου με συγγενείς εταιρείες

<u>ΠΩΛΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΑΓΟΡΕΣ</u>	<u>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ</u>	<u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u>
5.964.181,78	2.117.714,25	9.183.692,02	2.250.100,92

- Οι αμοιβές του ομίλου στα Διευθυντικά στελέχη ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ : 1.756.804,36 . Δεν υφίστανται αμοιβές σε Διευθυντικά στελέχη της μητρικής εταιρείας.
- Οι αμοιβές του ομίλου στα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου ανέρχονται στο ποσό των Ευρώ : 493.628,23 (479.628,23 από μισθούς και 14.000,00 από αμοιβές συνεδριάσεων), από τις οποίες Ευρώ 64.000,00 αφορούν την μητρική εταιρεία (50.000,00 από μισθούς και 14.000,00 από αμοιβές συνεδριάσεων).
Οι αμοιβές των μελών Διοικητικού Συμβουλίου συζητούνται και εγκρίνονται από την ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση.
Δεν υπάρχουν άλλες συναλλαγές, απαιτήσεις ή και υποχρεώσεις μεταξύ της εταιρείας και των διευθυντικών στελεχών

49. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις των ενοποιούμενων θυγατρικών και υπό κοινό έλεγχο εταιρειών, έχουν ως κάτωθι:
 - Πήγασος Εκδοτική Α.Ε. : ανέλεγκτη από 2007 και εντεύθεν.
 - Μέλλον Γκρουπ Α.Ε. : ανέλεγκτη από 2010 και εντεύθεν.
 - Πήγασος Υπηρεσία Πολυμεσικών Εφαρμογών Α.Ε. ανέλεγκτη από 2010 και εντεύθεν.
 - Ημερησία Α.Ε. : ανέλεγκτη από 2006 και εντεύθεν..
 - PEGASUS MAGAZINES PUBLICATIONS AEE : ανέλεγκτη από 2007 και εντεύθεν.
 - Άνωση Α.Ε. : ανέλεγκτη από 2005 και εντεύθεν.
 - Sport Plus Α.Ε.: ανέλεγκτη από 2010 και εντεύθεν.
 - Πήγασος Interactive Α.Ε. : ανέλεγκτη από 2010 και εντεύθεν.
 - Εκτυπώσεις ΙΡΙΣ Α.Ε.Β.Ε : ανέλεγκτη από 2010 και εντεύθεν.
 - Ν.Σ.Ρ.ΡΑΔΙΟ Α.Ε.: ανέλεγκτη από 2010 και εντεύθεν
 - WORD OF MOUTH ΑΕ.: ανέλεγκτη από 2010 και εντεύθεν.
 - Εκδόσεις Έθνος ΑΕ : ανέλεγκτη από 2010 και εντεύθεν

Για τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις έχουν διενεργηθεί προβλέψεις για ενδεχόμενη φορολογική επιβάρυνση σύμφωνα με την υιοθετημένη πολιτική.

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΔΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

49. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις (συν.)

- Εγγυήσεις ευρώ 62.847.510,85 για χορηγηθέντα δάνεια και εξασφάλιση υποχρεώσεων θυγατρικών και συγγενών εταιρειών
- Οι νομικοί σύμβουλοι της εταιρείας δεν πιθανολογούν ουσιώδεις επιβαρύνσεις της εταιρείας από εκκρεμοδικίες.
- Μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων ως αποζημίωση σε περίπτωση διακοπής της μισθώσεως με υπαιτιότητα των μισθωτριών εταιρειών , ως καθορίζονται στις επί μέρους συμβάσεις

ΟΜΙΛΟΣ

	Μελλοντικά λειτουργικά μισθώματα στις 30.09.2011	Μελλοντικά λειτουργικά μισθώματα στις 31.12.2010
Μέχρι 1 έτος	20.838,80	70.101,78
Από 1 έως 5 έτη	--	118.399,80
Σύνολο	20.838,80	188.501,58

50. Χρηματοδοτική μίσθωση

Η Υποχρέωση Χρηματοδοτικής Μίσθωσης του Ομίλου μέχρι 1 έτος ανέρχεται σε ευρώ 972,08

51. Λοιπά γεγονότα :

- Μεταβολές θυγατρικών - Συγγενών εταιρειών

Οι συγγενείς εταιρείες , ΜΙΚΡΕΣ ΑΓΓΕΛΙΕΣ ΑΕ και ΝΑΡΑΝΤ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΥΠΑΙΘΡΙΩΝ ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΩΝ με αποφάσεις των Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων των ,στις 30 06 2011 και 03 10 2011 αντίστοιχα , τέθηκαν σε λύση και εκκαθάριση. Το κόστος συμμετοχής των , είχε μηδενιστεί σε προηγούμενη χρήση.

Με αριθμ. 8319/2011 03/10/2011 απόφαση της Περιφέρειας Αττικής εγκρίνεται η συγχώνευση με απορρόφηση από την συγγενής μας εταιρεία ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΑΕ της συμμετοχικής της εταιρείας BIG SHOT ΑΕ ,σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του Κ. Ν. 2190/1920 και των διατάξεων των άρθρων 1-5 του Ν. 2166/1993.

Στοιχεία και πληροφορίες

Με κριτήριο τη σχέση ζημιών χρήσεως 2010 προ ίδια κεφάλαια της 31.12.2010 επί των ενοποιημένων οικονομικών στοιχείων, το Δ.Σ. του Χρηματιστηρίου Αθηνών αποφάσισε την ένταξη των μετοχών της μητρικής εταιρείας στην κατηγορία επιτήρησης από 08.04.2011

52. Έγκριση οικονομικών καταστάσεων

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας την 24 Νοεμβρίου , 2011

53. Γεγονότα μετά την ημερομηνία σύνταξης του Ισολογισμού.

Δεν συνέβησαν άλλα 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 .

ΠΗΓΑΣΟΣ ΕΚΛΟΤΙΚΗ Α.Ε.
Σημειώσεις επί των ετησίων ενοποιημένων & εταιρικών οικονομικών καταστάσεων
συνταχθείσες σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα
Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.)
30^{ης} Σεπτεμβρίου, 2011
(Ποσά σε Ευρώ)

Χαλάνδρι 24 Νοεμβρίου , 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ.

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Φ. ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ
ΑΒ 287703

ΦΩΤΙΟΣ Γ. ΜΠΟΜΠΟΛΑΣ
Ε 434012

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ

ΣΠΥΡΙΔΩΝ Α. ΒΕΝΕΤΗΣ
Ρ 704118

ΧΡΥΣΗ Γ. ΠΑΠΑΔΑΚΗ
Κ 985761