

Προς:
ΟΡΓΑΝΙΣΜΟ ΠΝΕΥΜΑΤΙΚΗΣ ΙΔΙΟΚΤΗΣΙΑΣ
(ΟΠΙ)

Εργασία:
ΕΙΔΙΚΟΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΙΚΟΣ ΕΛΕΓΧΟΣ
ΕΠΟΠΤΕΥΟΜΕΝΟΥ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥ ΣΥΛΛΟΓΙΚΗΣ
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΧΡΗΣΕΙΣ 2011-2014

ΕΚΘΕΣΗ ΕΥΡΗΜΑΤΩΝ

Ημερομηνία:
6 Φεβρουαρίου 2017



The better the question. The better the answer.
The better the world works.



Building a better
working world

Προς:
Τον Οργανισμό Πνευματικής Ιδιοκτησίας (ΟΠΙ)
Μετσόβου 5,
106 82, Αθήνα

6 Φεβρουαρίου 2017

Υπόψη Διευθύντριας Κυρίας Ειρήνης Σταματούδη,

Αξιότιμη Κυρία Σταματούδη,

Διενεργήσαμε τις διαδικασίες που αναφέρονται παρακάτω και που έχουμε συμφωνήσει βάσει της από 24/08/2015 ανάθεσης έργου με τη Διοίκηση του Οργανισμού Πνευματικής Ιδιοκτησίας, (εφεξής «ΟΠΙ» ή «Οργανισμός»).

Η εργασία μας διενεργήθηκε στα πλαίσια διαγωνισμού που προκηρύχθηκε από τον Οργανισμό για τη διενέργεια ειδικού διαχειριστικού ελέγχου σε οργανισμό συλλογικής διαχείρισης (εφεξής «Εταιρεία»).

Εντολή και αντικείμενο της εργασίας:

Σύμφωνα με την ανάθεση έργου, η εργασία μας έχει τον ακόλουθο σκοπό:

1. Τον προσδιορισμό του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31/12/2014 βάσει των οικονομικών καταστάσεων για τη διαχειριστική χρήση που έληξε την 31/12/2014 (01/01-31/12/2014), σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43γ του Κ.Ν. 2190/1920.
2. Ειδικότερα, ο έλεγχος περιλαμβάνει και τις ακόλουθες ειδικότερες πληροφορίες, για τις διαχειριστικές χρήσεις που έληξαν την 31/12/2014 (01/01-31/12/2014), την 31/12/2013 (01/01-31/12/2013), την 31/12/2012 (01/01-31/12/2012) και την 31/12/2011 (01/01-31/12/2011):

2.1 Ποσά που οφείλονται στους δικαιούχους/δημιουργούς:

- 2.1.1 Του συνολικού ποσού που αποδίδεται σε δικαιούχους με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και είδος χρήσης,
- 2.1.2 Του συνολικού ποσού που καταβάλλεται σε δικαιούχους με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και είδος χρήσης,
- 2.1.3 Της συχνότητας των πληρωμών, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και είδος χρήσης,
- 2.1.4 Του συνολικού εισπραχθέντος ποσού που δεν έχει ακόμη αποδοθεί στους δικαιούχους, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και είδος χρήσης και με υπόδειξη του οικονομικού έτους κατά το οποίο εισπράχθηκαν τα ποσά αυτά,
- 2.1.5 Του συνολικού ποσού που δεν έχει ακόμη διανεμηθεί στους δικαιούχους, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και είδος

6 Φεβρουαρίου 2017

χρήσης και με υπόδειξη του οικονομικού έτους κατά το οποίο εισπράχθηκαν τα ποσά αυτά,

2.1.6 Των συνολικών μη διανεμητέων ποσών μαζί με επεξήγηση της χρήσης των ποσών αυτών.

2.2 Συμβάσεις αμοιβαιότητας με αλλοδαπούς οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης:

2.2.1 Των ποσών που λαμβάνονται από αλλοδαπούς οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης και των ποσών που καταβάλλονται σε άλλους οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων και ανά είδος χρήσης και ανά οργανισμό συλλογικής διαχείρισης,

2.2.2 Των εξόδων διαχείρισης και άλλων κρατήσεων επί των εσόδων εκ δικαιωμάτων που οφείλονται σε αλλοδαπούς οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων και ανά είδος χρήσης και ανά οργανισμό,

2.2.3 Των εξόδων διαχείρισης και άλλων κρατήσεων επί των ποσών που καταβλήθηκαν από αλλοδαπούς οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων και ανά οργανισμό,

2.2.4 Των ποσών που διανεμήθηκαν απευθείας σε δικαιούχους που προέρχονται από άλλους οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων και ανά οργανισμό.

2.3 Έσοδα από τα δικαιώματα, ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και ανά είδος χρήσης (π.χ. εκπομπές, διαδίκτυο, δημόσια εκτέλεση).

3. Τον προσδιορισμό των αποτελεσμάτων χρήσης προ φόρων και μετά φόρων της Εταιρείας για τη διαχειριστική χρήση που έληξε την 31/12/2014 (01/01-31/12/2014), βάσει των οικονομικών καταστάσεων για την προαναφερόμενη διαχειριστική χρήση, σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο και τις διατάξεις των άρθρων 42α έως και 43γ του Κ.Ν. 2190/1920.

4. Την παρουσίαση και ανάλυση των συναλλαγών που πραγματοποίησε η Εταιρεία με συνδεδεμένα μέρη, κατά τη διάρκεια των διαχειριστικών χρήσεων που έληξαν την 31/12/2014 (01/01-31/12/2014), την 31/12/2013 (01/01-31/12/2013), την 31/12/2012 (01/01-31/12/2012) και την 31/12/2011 (01/01-31/12/2011), περιλαμβανομένων του ποσού και του είδους αυτών των συναλλαγών, της φύσης της σχέσης του συνδεδεμένου μέρους, καθώς και άλλων πληροφοριακών στοιχείων για τις συναλλαγές, τα οποία είναι απαραίτητα για την κατανόηση της οικονομικής θέσης της Εταιρείας, σύμφωνα με τα οριζόμενα στην περ. ζα της παρ. 1 του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920. Ο όρος «συνδεδεμένο μέρος» έχει την ίδια έννοια με αυτή που προσδιορίζεται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, τα οποία θεσπίσθηκαν με τον Κανονισμό (ΕΚ) 1606/2002. Η προηγούμενη ανάλυση να περιλαμβάνει και πληροφορίες για έκαστο συνδεδεμένο μέρος σχετικά με:

4.1 Πάσης φύσης παροχές που έχουν ληφθεί κατά τη διάρκεια έκαστης εξεταζόμενης χρήσης,

4.2 Πάσης φύσης εξόδων κίνησης, παραστάσεων και λοιπών συναφών εξόδων που έχει αναλάβει η Εταιρεία για λογαριασμό της κατά τη διάρκεια έκαστης εξεταζόμενης χρήσης και

4.3 Πάσης φύσης ποσά που έχει λάβει από δικαιώματα που εισπράττει ως δικαιούχος πνευματικών δικαιωμάτων που απέκτησε από έργα τρίτων μελών του οργανισμού με πλήρη αναφορά των στοιχείων αυτών.

5. Την παρουσίαση και ανάλυση όλων των βασικών συμφωνιών και διακανονισμών που έχει συνάψει η Διοίκηση της Εταιρείας και βρίσκονταν σε ισχύ κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης που έληξε την 31/12/2014 (01/01- 31/12/2014) με σκοπό τον προσδιορισμό των οικονομικών επιπτώσεων αυτών στην χρηματοοικονομική θέση και επίδοση αυτής.
6. Την παρουσίαση και αξιολόγηση της αποτελεσματικότητας των υιοθετημένων πολιτικών διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων και τον προσδιορισμό της έκθεσης της Εταιρείας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο ταμειακών ροών, σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στην περ. γ της παρ. 3 του άρθρου 43α του Κ.Ν. 2190/1920.
7. Την αξιολόγηση εάν η υιοθέτηση από τη Διοίκηση της Εταιρείας της παραδοχής της συνέχισης της δραστηριότητας, όπως αυτή υιοθετείται από την περ. α, παρ. 1 του άρθρου 43 του Κ.Ν. 2190/1920, για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της διαχειριστικής χρήσης που έληξε την 31/12/2014 (01/01-31/12/2014) είναι κατάλληλη και ενδείκνυται για τις περιστάσεις.
8. Τα ποσά των πάσης φύσης επενδύσεων που έχει πραγματοποιήσει κατ' έτος η Εταιρεία για τις διαχειριστικές χρήσεις 2005 (01/01/2005-31/12/2005) έως και 2014 (01/01/2014-31/12/2014) εκ παρακρατηθέντων και μη αποδοθέντων στους δικαιούχους/δημιουργούς χρηματικών ποσών με μνεία τουλάχιστον των ακόλουθων στοιχείων και πληροφοριών:
 - α. Ημερομηνία πραγματοποίησης της επένδυσης,
 - β. Είδος της επένδυσης,
 - γ. Ποσό της επένδυσης και
 - δ. Απόδοση στη λήξη της επένδυσης για τις μορφές επενδύσεων με λήξη και αποτίμηση της επένδυσης κατά τη λήξη εκάστης εξεταζόμενης χρήσης για τις μορφές επενδύσεων χωρίς λήξη.
9. Παράθεση κάθε άλλου ευρήματος που θα προκύψει κατά τη διενέργεια του ειδικού διαχειριστικού ελέγχου και θα αφορά σε διενεργηθείσες συναλλαγές ή καταστάσεις για τις οποίες η Εταιρεία δεν είναι πλήρως συμμορφωμένη με το ισχύον λογιστικό, φορολογικό, εμπορικό και κανονιστικό πλαίσιο που διέπει τη λειτουργία της.

Σύντομο ιστορικό της πορείας των εργασιών μας:

Η ΕΥ βάσει πρόχειρου διαγωνισμού που προκήρυξε ο ΟΠΙ ύστερα από εντολή του Υπουργείου Πολιτισμού ανέλαβε το έργο του ειδικού διαχειριστικού ελέγχου στην Εταιρεία δυνάμει της σύμβασης με ημερομηνία 24 Αυγούστου 2015. Μέχρι και τον Οκτώβριο του ίδιου έτους είχαμε ζητήσει επανειλημμένως τα απαιτούμενα έγγραφα και στοιχεία τα οποία έπρεπε να μας παρασχεθούν προκειμένου να προβούμε στο διαχειριστικό έλεγχο που μας είχε ανατεθεί. Ωστόσο η Εταιρεία μας ενημέρωσε ότι θεωρούσε ότι η ΕΥ δεν νομιμοποιείται να λάβει τα στοιχεία αυτά, πέρα των κάτωθι:

- ▶ οικονομικές καταστάσεις (Ισολογισμός, Προσάρτημα, Έκθεση Διαχείρισης) της Εταιρείας για τις χρήσεις που έληξαν την 31/12/2014, 31/12/2013, 31/12/2012 και 31/12/2011 και έκθεση ελέγχου ορκωτών ελεγκτών λογιστών για τις χρήσεις αυτές,
- ▶ οργανόγραμμα της Εταιρείας, σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου και αντίγραφο από το μετοχολόγιο της Εταιρείας,
- ▶ ειδική νομοθεσία που διέπει την λειτουργία της Εταιρείας,
- ▶ καταστατικό της Εταιρείας.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, και χωρίς δική μας υπαιτιότητα, το έργο σταμάτησε λόγω του ότι τα παρασχεθέντα στοιχεία ήταν ελάχιστα και σε καμία περίπτωση δεν επαρκούσαν για την εργασία που μας είχε ανατεθεί.

Ύστερα από την επιβολή διοικητικού προστίμου στην Εταιρεία από το Υπουργείο Πολιτισμού για την άρνηση της να παράσχει τα απαιτούμενα στοιχεία στην ΕΥ, από τον Σεπτέμβριο του 2016 άρχισε και ουσιαστικά ο ειδικός διαχειριστικός έλεγχος στην Εταιρεία για να διεκπεραιωθεί με την από 6 Φεβρουαρίου τελική έκθεση ευρημάτων της ΕΥ προς τον ΟΠΙ.

Στοιχεία πάνω στα οποία βασίστηκε η εργασία:

Στα πλαίσια της εργασίας μας λήφθηκαν υπόψη τα ακόλουθα στοιχεία:

- ▶ Οι δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις (Ισολογισμοί, Καταστάσεις Αποτελεσμάτων Χρήσης, Πίνακες Διάθεσης Αποτελεσμάτων, Προσαρτήματα και Εκθέσεις Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, καθώς και τα Φορολογικά Πιστοποιητικά) της Εταιρείας για τις χρήσεις 2011-2014.
- ▶ Από την Εταιρεία ενδεικτικά μας παρασχέθηκαν τα ακόλουθα στοιχεία μέχρι και την ημερομηνία της παρούσας Εκθέσεως:
 - ▶ Το καταστατικό της Εταιρείας και τροποποιήσεις αυτού.
 - ▶ ΦΕΚ εκπροσώπησης της Εταιρείας.
 - ▶ Ο κανονισμός λειτουργίας της Εταιρείας.
 - ▶ Πρακτικά Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικής Συνέλευσης για την υπό εξέταση περίοδο.
 - ▶ Ισοζύγια Γενικής Λογιστικής, Ισοζύγια Πελατών & Προμηθευτών καθώς και Ημερολόγια για τις χρήσεις 2011-2014.
 - ▶ Αντίγραφα επιστολών δικηγόρων οι οποίες περιγράφουν τις νομικές υποθέσεις της εταιρείας, την εξέλιξη αυτών και τη πιθανή έκβασή τους για τον έλεγχο των χρήσεων που έληξαν την 31/12/2014, 31/12/2013, 31/12/2012 και 31/12/2011.
 - ▶ Οι υποβληθέντες στο Υπουργείο Οικονομικών, Συνοπτικοί Πίνακες Πληροφοριών για τις ενδοομιλικές συναλλαγές για τις χρήσεις 2011-2014.
 - ▶ Οι Φάκελοι Τεκμηρίωσης Τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών για τις χρήσεις 2011-2014.
 - ▶ Οι υποβληθείσες στην Εφορία θεωρημένες καταστάσεις συμφωνητικών για τις χρήσεις 2011-2014.
 - ▶ Συμβάσεις πελατών και προμηθευτών (δειγματοληπτικά) για τις χρήσεις 2011 έως και 2014.
 - ▶ Δανειακές Συμβάσεις Τραπεζών που συνάφθηκαν στην περίοδο 2011 έως και 2014.
 - ▶ Παραστατικά / τιμολόγια εσόδων και εξόδων (δειγματοληπτικά) και εγκρίσεις δαπανών για τις χρήσεις 2011 έως και 2014.
 - ▶ Συγκεντρωτικές Μισθοδοτικές Καταστάσεις και Πίνακες Προσωπικού για τις χρήσεις 2011 έως και 2014.
 - ▶ Αναλύσεις πωλήσεων για τις χρήσεις 2011-2014 από τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας.
 - ▶ Αναλύσεις διανομής και καταβολής πνευματικών δικαιωμάτων από τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας για τις χρήσεις 2011-2014.

Αναλυτική παράθεση των στοιχείων και του υποστηρικτικού υλικού που μας παρασχέθηκε αναφέρεται στις επιμέρους ενότητες της παρούσας Εκθέσεως.

Από την Εταιρεία ενδεικτικά δεν μας παρασχέθηκαν, αν και τα αιτηθήκαμε, τα ακόλουθα στοιχεία, μέχρι και την ημερομηνία της παρούσας Εκθέσεως:

- ▶ Οικονομικές Καταστάσεις για την χρήση που έληξε 31/12/2015 (σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας οι Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης 2015 δεν έχουν

οριστικοποιηθεί - εγκριθεί).

- Το σύνολο των πρακτικών Διοικητικών Συμβουλίων και Γενικών Συνελεύσεων για την μεταγενέστερη της εργασίας μας περίοδο από 01/01/2015 ως και την ημερομηνία της παρούσας Έκθεσης. Σημειώνουμε ότι μας παρασχέθηκαν μόνο συγκεκριμένα πρακτικά που αφορούσαν την μεταγενέστερη της εργασίας μας περίοδο.
- Ανάλυση Παλαιότητας Υπολοίπων: (α) Απαιτήσεων, (β) Υποχρεώσεων, και (γ) Αδιανέμητων Δικαιωμάτων (αντιλαμβανόμαστε ότι, τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας δεν μπορούν να εξάγουν αναλύσεις παλαιότητας υπολοίπων).
- Ανάλυση συσχέτισης αποδοθέντων πνευματικών δικαιωμάτων στα μέλη ανά έτος και ανά διανομή. (αντιλαμβανόμαστε ότι, η εν λόγω ανάλυση δεν υποστηρίζεται από τα πληροφοριακά της συστήματα).
- Ανάλυση συσχέτισης αδιανέμητων δικαιωμάτων σε δικαιώματα εισπραχθέντα και μη εισπραχθέντα από χρήστες μουσικής (αντιλαμβανόμαστε ότι, η εν λόγω ανάλυση δεν υποστηρίζεται από τα πληροφοριακά της συστήματα).

Αναλυτική παράθεση για τα στοιχεία που δεν μας παρασχέθηκαν, αν και τα αιτηθήκαμε, αναφέρονται στις επιμέρους ενότητες της παρούσας Εκθέσεως.

Περιορισμοί στην Εργασία μας

Διενεργήσαμε τις διαδικασίες που αναφέρονται και τις οποίες έχουμε συμφωνήσει βάσει της από 24/08/2015 σύμβασης έργου με τον «Οργανισμό», αναφορικά με τον ειδικό διαχειριστικό έλεγχο στην Εταιρεία για τις χρήσεις 2011-2014.

Το αντικείμενο και η φύση της εργασίας μας, συμπεριλαμβανομένων των περιορισμών, περιγράφονται με ακρίβεια στην από 24/08/2015 μεταξύ μας σύμβαση.

Η Έκθεση αφορά αποκλειστικά στα θέματα που αναφέρεται και δεν επεκτείνεται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις στο σύνολό τους.

Με δεδομένο ότι οι ανωτέρω διαδικασίες, δεν αποτελούν έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, δεν εκφράζουμε οποιαδήποτε άλλη διαβεβαίωση πέραν των όσων αναφέρουμε ανωτέρω. Σε περίπτωση που είχαμε διενεργήσει επιπρόσθετες διαδικασίες ή είχαμε διενεργήσει έλεγχο ή επισκόπηση σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου ή τα Διεθνή Πρότυπα Ανάθεσης Εργασιών Επισκόπησης, ενδεχομένως να είχαν υποπέσει στην αντίληψή μας και άλλα θέματα, τα οποία θα είχαν αναφερθεί προς εσάς. Επίσης σημειώνεται ότι η παρούσα έκθεση δεν αποτελεί οποιαδήποτε μορφής νομική γνωμοδότηση ή συμβουλή.

Η παρούσα Έκθεση βασίζεται αποκλειστικά σε πληροφορίες που λάβαμε έως και την ημερομηνία της παρούσας Εκθέσεως. Μετά το πέρας της ημερομηνίας αυτής δεν πραγματοποιήθηκαν περαιτέρω εργασίες. Επίσης, θα θέλαμε να σημειώσουμε ότι λάβαμε έναν σημαντικό όγκο πληροφοριών μέσα από τη διεξαγωγή συνεντεύξεων και συζητήσεων με το προσωπικό και τη Διοίκηση της Εταιρείας. Η ορθότητα, η ακρίβεια και η πληρότητα των εν λόγω παρεχόμενων πληροφοριών δε δύναται να διασφαλιστεί. Δεν ευθυνόμαστε για οποιαδήποτε απώλεια ή ζημία που οφείλεται σε στοιχεία απαραίτητα για τον σκοπό της εργασίας μας και τα οποία ζητήσαμε, αλλά παρακρατήθηκαν, αποκρύφτηκαν ή παρουσιάστηκαν εσφαλμένα από τη Διοίκηση, τους υπαλλήλους, τους αντιπροσωπεύοντας την Εταιρεία ή οποιοδήποτε άλλο άτομο από το οποίο ζητήσαμε πληροφορίες.

Η παρούσα Έκθεση προορίζεται για το Διοικητικό Συμβούλιο του «Οργανισμού» και επιτρέπεται να χρησιμοποιείται για τον σκοπό που αναφέρεται στην σύμβαση. Επιτρέπουμε τη γνωστοποίηση της Έκθεσης, στο σύνολό της και μόνο, από εσάς σε άλλες Ελληνικές Αρχές και Υπηρεσίες, χωρίς την

αποδοχή ή την ανάληψη οποιασδήποτε ευθύνης ή υποχρέωσης προς αυτούς εκ μέρους μας. Δεν πρέπει σε καμία περίπτωση να γίνεται αναφορά στην Έκθεσή μας, στο σύνολό της ή εν μέρει, σε οποιοδήποτε άλλο έγγραφο ούτε να τεθεί στη διάθεση ή να αντιγραφεί από οποιοδήποτε άλλο μέρος, εκτός αυτών που αναφέρονται στην σύμβαση χωρίς τη ρητή έγγραφη συγκατάθεση μας.

Είμαστε στην διάθεσή σας για οποιαδήποτε περαιτέρω συμπληρωματική πληροφορία ή επεξήγηση τυχόν θα θέλατε αναφορικά με την Έκθεσή μας.

Με εκτίμηση,

Για την ΕΡΝΣΤ & ΓΙΑΝΓΚ (ΕΛΛΑΣ)
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές



Βασίλης Καπλάνης

Περιεχόμενα

1.	Περίληψη της Εκθέσεως και των Ευρημάτων της Εργασίας μας	1
2.	Συνοπτική Παρουσίαση της Εταιρείας	4
3.	Προσδιορισμός του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31/12/2014	10
4.	Προσδιορισμός του συνόλου των Αποτελεσμάτων Χρήσης της Εταιρείας κατά την 31/12/2014	24
4.1	Προσδιορισμός των Αναπροσαρμοσμένων Αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014	24
4.2	Ανάλυση των Αναπροσαρμοσμένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2011 ως και 2014	28
5.	Αξιολόγηση της υιοθέτησης της Διοίκησης της παραδοχής της συνέχισης της δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων 31/12/2014	32
6.	Παρουσίαση και ανάλυση όλων των βασικών συμφωνιών και διακανονισμών που έχει συνάψει η Διοίκηση της Εταιρείας και βρίσκονταν σε ισχύ κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης που έληξε την 31/12/2014 (01/01- 31/12/2014) με σκοπό τον προσδιορισμό των οικονομικών επιπτώσεων αυτών στην χρηματοοικονομική θέση και επίδοση αυτής	35
7.	Παρουσίαση και ανάλυση των συναλλαγών της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια των διαχειριστικών χρήσεων 2011 ως και 2014	36
8.	Επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει η Εταιρεία για τις χρήσεις 2005 ως και 2010 εκ παρακρατηθέντων και μη αποδοθέντων στους δικαιούχους/δημιουργούς χρηματικών ποσών	46
9.	Έσοδα από τα δικαιώματα, ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και ανά είδος χρήσης (π.χ. εκπομπές, διαδίκτυο, δημόσια εκτέλεση)	49
10.	Ποσά που οφείλονται στους δικαιούχους/δημιουργούς	51
	Παραρτήματα:	
	Παράρτημα 1: Περίοδοι διανομής ανά Κατηγορία Διανομής	59
	Παράρτημα 2: Προμήθεια από Πνευματικά Δικαιώματα	60
	Παράρτημα 3: Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί)	61
	Παράρτημα 4. Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων	65

1. Περίληψη της Εκθέσεως και των Ευρημάτων της Εργασίας μας

Προσδιορισμός των Ιδίων Κεφαλαίων:

- ▶ Τα Ίδια Κεφάλαια παρουσιάζουν την εσωτερική λογιστική αξία της Εταιρείας και προκύπτουν ως η διαφορά των συνολικών στοιχείων ενεργητικού από τις συνολικές υποχρεώσεις.
- ▶ Βάσει των Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων την 31/12/2014 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας ανέρχονταν στο ποσό των € 1,6εκατ. και τα Ίδια Κεφάλαια ήταν θετικά και ανέρχονταν στο ποσό των € 983χιλ. Εφόσον ληφθούν υπόψη οι παρατηρήσεις του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή της Εταιρείας τα Ίδια Κεφάλαια θα ήταν αρνητικά ύψους € 13,8εκατ. Σύμφωνα με την εργασία που πραγματοποιήσαμε τα αναπροσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια την 31/12/2014 θα ήταν αρνητικά συνολικού ύψους περίπου € 19,9εκατ.
- ▶ Η ύπαρξη αρνητικών κεφαλαίων ύψους περίπου € 19,9εκατ. υποδεικνύει την αδυναμία της Εταιρείας να εξοφλήσει το σύνολο των υποχρεώσεών της, καθώς το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού (περιουσιακά στοιχεία και απαιτήσεις) είναι μικρότερο του συνόλου των υποχρεώσεων.
- ▶ Σύμφωνα με τα άρθρα 47 και 48 του Κ.Ν. 2190/1920 σε περίπτωση που τα Ίδια Κεφάλαια γίνουν μικρότερα από το 1/10 του Μετοχικού Κεφαλαίου μπορεί να επέλθει λύση της Εταιρείας με δικαστική απόφαση κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε προσώπου έχει έννομο συμφέρον (μπορεί να είναι και η Εποπτεύουσα Αρχή ή το Υπουργείο Ανάπτυξης). Σε συνέχεια των ανωτέρω, σε περίπτωση που η Εταιρεία καταχωρούσε στα βιβλία της το σύνολο των αναπροσαρμογών / παρατηρήσεων, οι μέτοχοι της θα έπρεπε να εισφέρουν σε εύλογο χρονικό διάστημα το ελάχιστο απαιτούμενο ποσό ώστε να αποφευχθεί η λύση της Εταιρείας. Το άρθρο 48 του Κ.Ν. 2190/1920 ορίζει ότι το Δικαστήριο που δικάζει την αίτηση περί λύσης της Εταιρείας παρέχει στην τελευταία εύλογη προθεσμία άρσης της εν λόγω λύσης, η οποία μπορεί να ανέρχεται σε 2 έως 6 μήνες με δυνατότητα παράτασης για τρεις 3 επιπλέον.
- ▶ Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τον προσδιορισμό των αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων παρατίθενται στην Παράγραφο 3.4 της παρούσας Έκθεσης.

Προσδιορισμός των Αποτελεσμάτων Χρήσης:

- ▶ Βάσει των Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων τα αποτελέσματα μετά φόρων για την χρήση που έληξε την 31/12/2014 ανέρχονταν σε ζημιά € 247χιλ. . Εφόσον ληφθούν υπόψη οι παρατηρήσεις του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή, τα αποτελέσματα μετά φόρων θα ήταν ζημιά ύψους € 1,2 εκατ. Σύμφωνα με την εργασία που πραγματοποιήσαμε προκύπτει ότι οι αναμορφωμένες ζημιές θα ήταν ύψους € 820χιλ.
- ▶ Από την εξέταση των αναπροσαρμοσμένων Καταστάσεων Αποτελεσμάτων Χρήσεως, αντιλαμβανόμαστε ότι τα λειτουργικά έξοδα είναι υψηλότερα σε σχέση με τα έσοδα της Εταιρείας με αποτέλεσμα την δημιουργία σημαντικών λειτουργικών ζημιών για την υπό εξέταση περίοδο 2011 - 2014 συνολικού ύψους € 11,3εκατ.
- ▶ Τα σημαντικότερα έξοδα για την περίοδο 2011 ως και 2014 αφορούν: (α) αμοιβές των μελών ΔΣ και συγγενών αυτών ύψους € 7,4εκατ., (β) αμοιβές υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης από συνδεδεμένη εταιρεία ύψους € 7,2εκατ., (γ) προμήθειες είσπραξης τιμολογίων ύψους € 6,7εκατ. και (δ) αμοιβές νομικών συμβούλων και δικαστικά έξοδα ύψους € 4,5εκατ.
- ▶ Περισσότερες πληροφορίες για τον προσδιορισμό και την ανάλυση των αναπροσαρμοσμένων Αποτελεσμάτων των χρήσεων 2011 - 2014 αναφέρονται στην Ενότητα 4 της παρούσας Έκθεσης.

Αξιολόγηση της ομαλής συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας

- ▶ Βάσει της καταγεγραμμένης επίδοσης της Εταιρείας και της απουσίας ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού πλάνου που θα υποστήριζε την βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης, συμπεραίνουμε ότι υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα και αμφιβολία ως προς την ικανότητα της να συνεχίσει την δραστηριότητά της.
- ▶ Από την ανάλυση που έχουμε διεξάγει, φαίνεται επιτακτική η ανάγκη για μείωση των λειτουργικών εξόδων της Εταιρείας και σημαντικής ενίσχυσής της με νέα κεφάλαια ώστε να μπορέσει να καλύψει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.
- ▶ Σε περίπτωση συνέχισης επιβάρυνσης της οικονομικής της θέσης, γίνεται σαφές ότι η Εταιρεία δεν θα δύναται να συνεχίσει να συντάσσει οικονομικές καταστάσεις με βάση την παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας.
- ▶ Περισσότερες πληροφορίες για την αξιολόγηση της ομαλής συνέχισης της λειτουργίας της Εταιρείας αναφέρονται στην Ενότητα 5 της παρούσας Έκθεσης.

Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες:

- ▶ Για την περίοδο υπό εξέταση 2011 - 2014 το ύψος των συναλλαγών με συνδεδεμένες εταιρείες ήταν περίπου € 8,2εκατ. και αφορούσε κυρίως υπηρεσίες από την συνδεδεμένη εταιρεία Ε.Δ. συνολικού ποσού € 8εκατ. Οι εν λόγω υπηρεσίες περιλαμβάνουν κυρίως υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης (δημιουργίας και συντήρησης βάσης δεδομένων και υπηρεσίες διεκπεραίωσης των εκκαθαρίσεων προς διανομή στους δημιουργούς / μέλη).
- ▶ Η εταιρεία Ε.Δ. αποτελεί κερδοφόρα εταιρεία η οποία βάσει των οικονομικών καταστάσεων της έχει μέσο όρο ετήσιου κύκλου εργασιών την τελευταία δεκαετία περίπου € 2,2εκατ. Τα έσοδα αυτά προέρχονται αποκλειστικά από την συνεργασία της με την Εταιρεία.
- ▶ Η εταιρεία Ε.Δ. διανέμει κατά τα τελευταία 10 έτη στους 3 μετόχους της, οι οποίοι είναι και μέτοχοι της Εταιρείας, μερίσματα ο μέσος όρος των οποίων διαμορφώνεται σε € 262χιλ. ετησίως ενώ συνολικά από το έτος 2005 έως και το έτος 2014 έχουν διανεμηθεί € 2,6εκατ.
- ▶ Περισσότερες πληροφορίες για τις συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες περιλαμβάνονται στην Παράγραφο 7.2 της παρούσας Έκθεσης.

Συναλλαγές με Μέλη ΔΣ και συγγενικά πρόσωπα:

- ▶ Οι συνολικές Αμοιβές των μελών ΔΣ και συγγενών προσώπων για την περίοδο υπό εξέταση 2011 -2014 ανήλθαν στο συνολικό ποσό των € 7,4εκατ. και περιλαμβάνουν κυρίως κόστος μισθοδοσίας, αμοιβές παραστάσεων στο ΔΣ, δαπάνες ιδιωτικής ασφάλισης και δαπάνες μεταφορικών μέσων.
- ▶ Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι οι συνολικές αμοιβές των μετόχων της Εταιρείας (Διευθύνων Σύμβουλος, Γενικός Διευθυντής και Υπεύθυνη Διεθνών Σχέσεων & Γραμματείας), για την περίοδο 2011 - 2014 ανήλθαν συνολικά στο ποσό των € 5εκατ.
- ▶ Η Εταιρεία έχει χορηγήσει ανοικτή πίστωση / δάνειο με επιτόκιο 2% στον Γενικό Διευθυντή της μέχρι του ποσού των € 125χιλ.
- ▶ Περισσότερες πληροφορίες για τις συναλλαγές με Μέλη ΔΣ και συγγενικά πρόσωπα περιλαμβάνονται στην Παράγραφο 7.2 της παρούσας Έκθεσης.

Διαδικασία Διανομής και Απόδοσης Δικαιωμάτων σε μέλη / δικαιούχους:

- ▶ Σύμφωνα με τον κανονισμό της Εταιρείας, για να πραγματοποιηθεί η διαδικασία της διανομής και απόδοσης των πνευματικών δικαιωμάτων στους δικαιούχους / μέλη της, πρέπει πρωτίστως η Εταιρεία να έχει εισπράξει τα αντίστοιχα τιμολογηθέντα δικαιώματα από τους πελάτες της (δηλαδή από τους χρήστες μουσικής). Περαιτέρω, για να πραγματοποιηθεί η διαδικασία διανομής και να επιμεριστούν τα εισπραχθέντα ποσά στους επιμέρους δημιουργούς - δικαιούχους συλλέγεται ένα σημαντικό πλήθος πληροφοριών (όπως για παράδειγμα

προγράμματα εκτελεσθέντων έργων, δειγματοληπτικές μαγνητογραφήσεις κλπ.), οι οποίες και εισάγονται στο μηχανογραφικό σύστημα της Εταιρείας.

- ▶ Από τον έλεγχο της διαδικασίας διανομής, παρατηρήσαμε ότι:
 - ▶ Το πληροφοριακό σύστημα που υποστηρίζει την διαδικασία της διανομής δεν μπορεί να εξάγει ανάλυση συσχέτισης εισπραχθέντων τιμολογίων και διανεμηθέντων δικαιωμάτων.
 - ▶ Επίσης το πληροφοριακό σύστημα δεν διασφαλίζει την πληρότητα της εισαγόμενης πληροφόρησης η οποία χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της διανομής.
- ▶ Συνεπώς, το εύρος των διαδικασιών που πραγματοποιήσαμε όσον αφορά την ανάλυση των διανεμηθέντων και αποδοθέντων δικαιωμάτων περιορίστηκε στην επισκόπηση των λογαριασμών και στην συμφωνία των αναλύσεων που μας δόθηκαν από την Εταιρεία δίχως να είναι εφικτή η αντιστοίχιση αυτών με τα τιμολογηθέντα δικαιώματα.
- ▶ Περισσότερες πληροφορίες για τα διανεμηθέντα, αποδοθέντα και καταβληθέντα δικαιώματα σε δημιουργούς / μέλη της Εταιρείας αναφέρονται στις Ενότητες 9 και 10 της παρούσας Έκθεσης.

Αδιανέμητα Δικαιώματα σε μέλη / δικαιούχους:

- ▶ Τα αδιανέμητα δικαιώματα σε μέλη / δικαιούχους συνολικού ύψους την 31/12/2014 € 42,5εκατ. περιλαμβάνουν τιμολογηθέντα δικαιώματα σε χρήστες μουσικής τα οποία και δεν έχουν ακόμα διανεμηθεί και αποδοθεί σε μέλη.
 - ▶ Δεν κατέστη εφικτό να αναλύσουμε και να σχολιάσουμε την φύση σημαντικού μέρους των αδιανεμητών πνευματικών δικαιωμάτων, ύψους € 36,8εκατ. εκ των συνολικών αδιανεμητών δικαιωμάτων ύψους € 42,5εκατ. λόγω μη αντιστοίχισης τιμολογίων με εισπράξεις στο πληροφοριακό σύστημα της Εταιρείας.
 - ▶ Σύμφωνα με την Εταιρεία, τα εν λόγω αδιανέμητα δικαιώματα περιλαμβάνουν:
 - ▶ Δικαιώματα που δεν έχουν εισπραχθεί και τα οποία σύμφωνα με τον κανονισμό διανομής της Εταιρείας δεν πρέπει να αποδοθούν στους δικαιούχους.
 - ▶ Δικαιώματα που έχουν εισπραχθεί αλλά σύμφωνα με τον κανονισμό διανομής της Εταιρείας δεν έχει επέλθει ο χρόνος προς απόδοση τους στους δικαιούχους.
- Τα ανωτέρω δεν επιβεβαιώθηκαν από την εργασία που πραγματοποιήσαμε.
- ▶ Περισσότερες πληροφορίες για τα αδιανέμητα δικαιώματα προς δημιουργούς / μέλη της Εταιρείας παρατίθενται στην Παράγραφο 10.1 της παρούσας Έκθεσης.

Συναλλαγές με Αλλοδαπούς Οργανισμούς Συλλογικής Διαχείρισης:

- ▶ Η Εταιρεία συνεργάζεται με ξένους οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης πνευματικών δικαιωμάτων στην προσπάθεια της να εισπράξει τα δικαιώματα των Ελλήνων δημιουργών που προκύπτουν στην αλλοδαπή αλλά και να αποδώσει τα αντίστοιχα δικαιώματα των ξένων δημιουργών που προκύπτουν στην Ελλάδα.
- ▶ Από τον δειγματοληπτικό έλεγχο που πραγματοποιήσαμε όσον αφορά της υποχρεώσεις της Εταιρείας προς τους ξένους συλλογικούς οργανισμούς, παρατηρήσαμε ότι η εξόφληση των εν λόγω υποχρεώσεων δεν πραγματοποιείται άμεσα αλλά βάσει ταμειακού προγραμματισμού της Εταιρείας.
- ▶ Η Εταιρεία για την περίοδο 2011-2014 έχει παρακρατήσει προμήθεια 10% επί των διανεμηθέντων δικαιωμάτων σε Αλλοδαπούς Οργανισμούς στα πάσης φύσεως εκτελεστικά δικαιώματα, συνολικού ύψους € 1,6εκατ. με σκοπό την μετέπειτα χρήση των κονδυλίων αυτών για πολιτιστικούς και ανθρωπιστικούς σκοπούς. Από την εξέταση των εν λόγω ποσών διαπιστώσαμε ότι, εκ του συνολικού ποσού € 1,6εκατ. η Εταιρεία διέθεσε στην περίοδο 2011-2014 το ποσό των € 1,4εκατ. Το σημαντικότερο μέρος του εν λόγω ποσού, ύψους € 1,2εκατ., αφορούσε εργασίες συντήρησης και εμπλουτισμού του αρχείου Μουσικής της Εταιρείας οι οποίες πραγματοποιούνται από υπαλλήλους της Εταιρείας.
- ▶ Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις συναλλαγές με Αλλοδαπούς Οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης περιλαμβάνονται στην Παράγραφο 10.6 της παρούσας Έκθεσης.

2. Συνοπτική Παρουσίαση της Εταιρείας

Οι παρακάτω πληροφορίες προκύπτουν βάσει της επισκόπησης του Ενιαίου Κανονισμού της Εταιρείας (Κανονισμός Διανομής), συνεντεύξεων που πραγματοποιήσαμε με τα μέλη της Διοίκησης και υπαλλήλους της Εταιρείας καθώς και από την αναζήτηση πληροφοριών από την ιστοσελίδα της Εταιρείας.

2.1 Σκοπός Λειτουργίας

Η Εταιρεία λειτουργεί ως Οργανισμός Συλλογικής Διαχείρισης με βάση τις διατάξεις του Νόμου 2121/1993. Σκοπός της Εταιρείας σύμφωνα με το νόμο και το καταστατικό της, είναι η διαχείριση και προστασία δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας, για όλα τα έργα που έχουν συνθέσει ή/και συγγράψει κατά το παρελθόν και για όσα πρόκειται να συνθέσουν ή/και να συγγράψουν στο μέλλον οι συμβαλλόμενοι με αυτή δημιουργοί/δικαιούχοι μουσικών έργων.

2.2 Ιστορικό Δημιουργίας

Η Εταιρεία ιδρύθηκε το 1930 και είναι μέλος δύο παγκόσμιων Οργανισμών Συνομοσπονδιών, του BIEM (Συνομοσπονδία Οργανισμών Προστασίας Πνευματικής Ιδιοκτησίας για τα Μηχανικά Δικαιώματα) και της CISAC (Συνομοσπονδία Οργανισμών Προστασίας Πνευματικής Ιδιοκτησίας για τα Εκτελεστικά Δικαιώματα).

Η Εταιρεία σύμφωνα με τα αναγραφόμενα στην ιστοσελίδα της εκπροσωπεί περισσότερους από 14.540 Έλληνες και ξένους (με απευθείας σύμβαση) πνευματικούς δημιουργούς, καθώς και 2.200.000 και πλέον ξένους πνευματικούς δημιουργούς μέσω συμβάσεων εκπροσώπησης με αντίστοιχες εταιρείες του εξωτερικού.

Τα κεντρικά γραφεία της Εταιρείας βρίσκονται στο Μαρούσι. Η Εταιρεία έχει και περιφερειακά γραφεία στην Θεσσαλονίκη.

Η Εταιρεία απασχολεί κατά τα αναγραφόμενα στην ιστοσελίδα της 115 άτομα (εκ των οποίων τα 7 στη Θεσσαλονίκη) ως εξαρτώμενο προσωπικό και 15 έμμισθους Δικηγόρους. Επίσης, στην Εταιρεία απασχολούνται 67 άτομα ως τοπικοί αντιπρόσωποι ανά την Ελλάδα αλλά και αρκετοί εποχιακοί συνεργάτες.

Η μετοχική σύνθεση της Εταιρείας κατά την 31/12/2014 είχε ως εξής:

A/A	Ονοματεπώνυμο	Αρ. Μετοχών	Αρ. Ψήφων	% Συμμετοχής
1	Μέτοχος 1. (Υπεύθυνη Διεθνών Σχέσεων & Γραμματείας)	208.080	208.080	68%
2	Μέτοχος 2. (Διευθύνων Σύμβουλος)	6.120	6.120	2%
3	Μέτοχος 3. (Γενικός Διευθυντής)	91.800	91.800	30%
	Σύνολο	306.000	306.000	100%

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας για την περίοδο 2011 ως και 2014 είχε ως εξής:

A/A	Μέλη Διοικητικού Συμβουλίου	Θέση	Περίοδος
1	Μέλος ΔΣ 1.	Πρόεδρος	2011 - 2014
2	Μέλος ΔΣ 2. (Μέτοχος 2.)	Αντιπρόεδρος και Διευθ. Σύμβουλος	2011 - 2014
3	Μέλος ΔΣ 3. (Μέτοχος 3.)	Μέλος του Δ.Σ. και Γενικός Διευθυντής	2011 - 2014
4	Μέλος ΔΣ 4.	Μέλος του Δ.Σ.	Νέο Μέλος το 2014
5	Μέλος ΔΣ 5.	Αναπληρωτής Διευθ. Σύμβουλος	Αποχώρησε το 2014
6	Μέλος ΔΣ 6.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
7	Μέλος ΔΣ 7.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
8	Μέλος ΔΣ 8.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
9	Μέλος ΔΣ 9.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
10	Μέλος ΔΣ 10.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
11	Μέλος ΔΣ 11.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014

2.3 Δραστηριότητα της Εταιρείας

Η Εταιρεία, ως Οργανισμός Συλλογικής Διαχείρισης νομιμοποιείται από τα άρθρα 55 και 56 του Ν. 2121/93 και δικαιούται να αξιώνει και να εισπράττει από τους χρήστες των μουσικών της έργων, την αμοιβή της (στιχουργών - συνθετών και δικαιούχων της) για την συγκεκριμένη κάθε φορά χρήση και εκμετάλλευση που γίνεται στα μουσικά τους έργα. Βάσει του Κανονισμού της Εταιρείας και των συνεντεύξεων που πραγματοποιήσαμε με υπαλλήλους της Εταιρείας παραθέτουμε τα κάτωθι:

2.3.1 Αμοιβή Δικαιωμάτων Πνευματικής Ιδιοκτησίας

Η αμοιβή που η Εταιρεία εισπράττει προβλέπεται από το άρθρο 32, παρ. 1, του Ν. 2121/93, και σε ειδικότερες περιπτώσεις και από άλλα άρθρα του ιδίου νόμου (όπως ενδεικτικά το άρθρο 37 στους κινηματογράφους, το άρθρο 36 στα θέατρα κλπ.). Το πνευματικό δικαίωμα, η νόμιμη αμοιβή, δηλαδή του πνευματικού δημιουργού/δικαιούχου, είναι το οικονομικό αντάλλαγμα που η Εταιρεία ως Οργανισμός Συλλογικής Διαχείρισης αξιώνει και εισπράττει με νόμιμο παραστατικό και με βάση το Αμοιβολόγιο της (άρθρο 56 παρ. 3, περίπτωση 2 αυτού).

Σύμφωνα με τα παραπάνω, το έσοδο της Εταιρείας προέρχεται από την εκπροσώπηση Ελλήνων και ξένων δημιουργών, η οποία γίνεται είτε με απευθείας σύμβαση, είτε μέσω συμβάσεων εκπροσώπησης με ομόλογες εταιρείες του εξωτερικού και προκύπτει ως η προμήθεια επί των τιμολογημένων πνευματικών δικαιωμάτων. Περισσότερες πληροφορίες για την αναγνώριση του εσόδου της Εταιρείας παρατίθενται στην Ενότητα 9. Έσοδα από τα δικαιώματα, ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και ανά είδος χρήσης.

Στην Εταιρεία λειτουργεί το Συμβούλιο Δημιουργών - Δικαιούχων μελών αυτής, το οποίο έχει πρωταρχικό ρόλο στη διαμόρφωση του Αμοιβολογίου. Ο κατάλογος των δικαιωμάτων/αμοιβών στο Αμοιβολόγιο, συντάσσεται και διαμορφώνεται, για όλες τις κατηγορίες πηγών και χρήσεων, από το Συμβούλιο Δημιουργών - Δικαιούχων, μελών της Εταιρείας. Σημειώνεται ότι τα κριτήρια τιμολόγησης των πνευματικών δικαιωμάτων είναι αποτέλεσμα συνεργασίας αντίστοιχων της Εταιρείας οργανισμών

διεθνώς και ορίζονται από την Διεθνή Επιτροπή Ταριφών της CISAC.

Το Αμοιβολόγιο είναι ο κανονισμός και αναλυτικός κατάλογος με τις επί μέρους αμοιβές που ισχύουν, και μάλιστα κατά τρόπο, μορφή ή μέσο χρήσεων και εκμεταλλεύσεων των έργων, αλλά και ανά κάθε κατηγορία και ομάδα ομοειδών και παρεμφερών ανάλογων και διαβαθμισμένων πηγών, χρήσεων και εκμεταλλεύσεων του ρεπερτορίου της, με βάση το οποίο νομιμοποιείται και δικαιούται από το νόμο η Εταιρεία να αξιώνει και να εισπράττει από κάθε χρήστη την οφειλόμενη αμοιβή της.

Η αμοιβή (πνευματικό δικαίωμα), καθορίζεται με το Αμοιβολόγιο, που προβλέπεται υποχρεωτικά στο άρθρο 56, παρ. 3, περ. 2 του Ν.2121/93, τόσο σε ελάχιστο ποσοστό επί των εσόδων - εξόδων της πηγής, όσο και σε ελάχιστο ποσό, ανάλογα με τις ειδικότερες συνθήκες και τους ιδιαίτερους λόγους και εξαιρέσεις, που προβλέπονται από την ίδια διάταξη του νόμου (άρθρο 32 παρ.1), για την διευκόλυνση όλων των πλευρών (Οργανισμού - Εταιρείας, Δημιουργών και Χρηστών).

Η αμοιβή καθορίζεται στο Αμοιβολόγιο σε ελάχιστα εφ' άπαξ ποσά (π.χ. μηνιαία ή ανά σαιζόν ή ανά εκδήλωση κλπ.), σ' όλες τις ομοειδείς κατηγορίες πηγών και χρήσεων της μουσικής, με βάση αντικειμενικά κριτήρια, που είναι αναλογικά και διαβαθμισμένα ανά ομοειδή κατηγορία πηγής και χρήσης της μουσικής, όπως και ανάλογα με το εμβαδό του χώρου που ο χρήστης διαθέτει, λειτουργεί και εκμεταλλεύεται, όπως και ανά περιφέρεια ή περιοχή αστικών, επαρχιακών, τουριστικών, παραθεριστικών περιοχών, όπως επίσης και ανάλογα με την ετήσια, την θερινή ή περιοδική λειτουργία της πηγής (καταστήματος, επιχείρησης).

Οι σημαντικότερες πηγές από τις οποίες η Εταιρεία εισπράττει αμοιβές για πνευματικά Δικαιώματα είναι οι εξής:

► **Δημόσια Εκτέλεση**

Η συγκεκριμένη κατηγορία αποτελεί τη μεγαλύτερη πηγή εσόδου της Εταιρείας. Όταν εκτελείται με οποιονδήποτε τρόπο δημόσια μουσική, ο χρήστης μουσικών έργων θα πρέπει να λάβει από την Εταιρεία γραπτή άδεια για τη χρήση - δημόσια εκτέλεση της μουσικής στην επιχείρησή του, έχοντας καταβάλλει προηγουμένως σε αυτήν την προβλεπόμενη νόμιμη αμοιβή της, βάσει του δημοσιευμένου Αμοιβολογίου.

Η εν λόγω υποχρέωση ορίζεται από τον Ν. 2121/93, ενώ η άδεια έχει πάντοτε συγκεκριμένη χρονική διάρκεια και δίδεται για τη χρήση του εκπροσωπούμενου από την Εταιρεία μουσικού ρεπερτορίου της. Με τη χορήγηση της άδειας, η Εταιρεία εκδίδει και το νόμιμο παραστατικό, εκ του οποίου αποδεικνύεται και η τιμολόγηση των πνευματικών δικαιωμάτων που αναλογούν στην εκάστοτε χρήση.

► **Ραδιοτηλεοπτικά (Ερτζιανή χρήση)**

Η συγκεκριμένη κατηγορία αποτελεί την δεύτερη μεγαλύτερη πηγή εσόδου της Εταιρείας. Περιλαμβάνει τους ραδιοφωνικούς και τηλεοπτικούς σταθμούς.

Η αμοιβή από τους ραδιοφωνικούς και τηλεοπτικούς σταθμούς ορίζεται ως ποσοστό επί όλων ανεξαιρέτως των ακαθαρίστων εσόδων τους ή εξόδων τους ή των συνδυασμένων ακαθαρίστων εσόδων ή εξόδων πλην των συνδρομών για τις οποίες καθορίζεται διαφορετικό ποσοστό. Σε κάθε περίπτωση η ετήσια αμοιβή δεν μπορεί να είναι μικρότερη συγκεκριμένου ποσού.

► **Μηχανικά**

Αφορά την εκτέλεση μουσικών έργων μέσω μηχανικών μέσων (CD, DVD). Περιλαμβάνει κυρίως

αμοιβές από Δισκογραφικές εταιρείες, Εφημερίδες και Περιοδικά (ή παραγωγούς CD, DVD που συνεργάζονται με τις εν λόγω εταιρείες για την διάθεση CD και μουσικών DVD).

Η αμοιβή για μηχανικά μέσα ορίζεται ως ποσοστό επί των τεμαχίων πωλήσεων μηχανικών μέσων και εξαρτάται από την διάρκεια των μηχανικών μέσων καθώς και από άλλους παράγοντες που ορίζονται στις συμβάσεις μεταξύ Εταιρείας και χρήστη.

► Συναυλίες

Αφορά την διοργάνωση συναυλιών. Περιλαμβάνει κυρίως αμοιβές από εταιρείες διοργάνωσης συναυλιών και η αμοιβή καθορίζεται ως ποσοστό επί όλων ανεξαρτήτως των εσόδων των εν λόγω εταιρειών. Το ποσοστό καθορίζεται βάσει του ύψους των συνολικών εσόδων και της μορφής της εταιρείας.

Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις συναυλιών (π.χ. όπου δεν υπάρχουν έσοδα), τα ελάχιστα οφειλόμενα πνευματικά δικαιώματα καθορίζονται ως ένα συγκεκριμένο ποσό ανά συναυλία.

2.3.2 Διαδικασία συλλογής πληροφοριών (Διανομή) για τον προσδιορισμό των δικαιούχων πνευματικών δικαιωμάτων

Προκειμένου η Εταιρεία να προσδιορίσει πώς θα επιμερίσει τα ποσά που λαμβάνει από τους χρήστες της μουσικής στους επιμέρους δημιουργούς-δικαιούχους, λαμβάνει πληροφόρηση σχετικά με τα έργα τα οποία εκτελέστηκαν δημόσια.

Η πληροφόρηση αυτή λαμβάνεται με ποικίλους τρόπους ανάλογα με το μέρος και το περιβάλλον της προβολής των έργων. Σε περιπτώσεις που τα έργα προβάλλονται Ραδιοτηλεοπτικά ή μέσω Internet, η Εταιρεία λαμβάνει τις αντίστοιχες λίστες μουσικών κομματιών, ενώ για τις περιπτώσεις δημόσιας εκτέλεσης, έχουν συναφθεί συμβάσεις με αντιπροσώπους, οι οποίοι έχουν στη διάθεσή τους μηχανήματα καταγραφής ήχου με λογισμικό της Εταιρείας, με τα οποία ηχογραφούν δειγματοληπτικά στα μέρη όπου εκτελείται δημόσια μουσική.

Τα στοιχεία που συλλέγονται για να γίνει η διανομή είναι κυρίως τα ακόλουθα:

- Καταστάσεις πωλήσεων των φορέων ήχου ή / και εικόνας
- Προγράμματα εκτελεσθέντων έργων, καθώς και ραδιοφωνικών και τηλεοπτικών εκπομπών
- Προγράμματα εκτέλεσης / μετάδοσης έργων όσον αφορά τη χρήση μουσικής μέσω δικτύων (Internet, κινητή τηλεφωνία)
- Κατάλογοι έργων που εγγράφονται / αποθηκεύονται σε υλικά μέσα / φορείς
- Δειγματοληπτικές μαγνητοφωνήσεις
- Ακροαματικότητες ραδιοφωνικών σταθμών
- Λοιπά Στατιστικά Στοιχεία

Στη συνέχεια συγκεντρώνεται η πληροφόρηση από τις ανωτέρω πηγές, εισάγεται σε ειδικά προγράμματα της Εταιρείας και αναλύεται. Βάσει της ανωτέρω διαδικασίας η κάθε λίστα τραγουδιών και η κάθε μαγνητοφώνηση αναλύεται στους επιμέρους δημιουργούς των κομματιών, προκειμένου να αποδοθούν στη συνέχεια ορθά τα δικαιώματα σε κάθε δικαιούχο.

Συνοψίζοντας, διανομή είναι η διαδικασία απόκτησης και συγκέντρωσης στοιχείων χρήσης των έργων και η εν συνεχεία επεξεργασία και έλεγχος αυτών για τη συγκεκριμένη περίοδο χρήσης την οποία αφορούν και τα οποία είναι απαραίτητα για την ορθή απόδοση των εισπραττόμενων δικαιωμάτων στους δημιουργούς / δικαιούχους των έργων.

Στο Παράρτημα 2. Προμήθεια από Πνευματικά Δικαιώματα, αναφέρονται τα ποσοστά προμήθειας που παρακρατεί η Εταιρεία από τις αμοιβές που εισπράττει για πνευματικά δικαιώματα.

Η διαδικασία επεξεργασίας των στοιχείων/διανομή εκτελείται 2 φορές τον χρόνο (Ιούνιο και Δεκέμβριο) και αφορά τη διανομή των εισπραχθέντων ποσών επί τιμολογίων συγκεκριμένης περιόδου όπως ορίζεται από τον κανονισμό διανομής. Στο Παράρτημα 1. Περίοδοι Διανομής αναφέρουμε την περίοδο διανομής ανά κατηγορία πνευματικών δικαιωμάτων.

2.3.3 Επαναδιανομή Εκκρεμών Δικαιωμάτων

Στο τέλος του έτους πραγματοποιείται επαναδιανομή για όσα έργα έχουν μείνει σε εκκρεμότητα (δεν έχει ολοκληρωθεί η συλλογή στοιχείων σε προηγούμενες διανομές), συνέπεια έλλειψης στοιχείων τεκμηρίωσης, παντελούς ή ανεπαρκούς, μετά την παρέλευση τριών πλήρων ετών από το ημερολογιακό έτος κατά το οποίο έλαβε χώρα η αρχική διανομή ως εξής:

- ▶ Για κάθε έργο που τα δικαιώματά του υπερβαίνουν τα € 10, η Εταιρεία προβαίνει στην εκ νέου τεκμηρίωσή του, με βάση τις πάσης φύσεως πληροφορίες που έχουν συγκεντρωθεί, κατά τον χρόνο της επαναδιανομής.
- ▶ Για τα λοιπά έργα που τα δικαιώματά τους είναι κάτω των € 10, ως και για όλα τα άλλα, που δεν κατέστη δυνατή η τεκμηρίωση, τα δικαιώματα επαναδιανέμονται στους εγχώριους και αλλοδαπούς δημιουργούς / δικαιούχους που συμμετείχαν στην αρχική (εκάστου έτους) διανομή, βάσει pro rata.

Τα εκκρεμή δικαιώματα σύμφωνα με συζητήσεις που πραγματοποιήσαμε με το τμήμα διανομών περιλαμβάνουν κυρίως τις κάτωθι περιπτώσεις εισπραχθέντων δικαιωμάτων:

- ▶ Δικαιώματα για τα οποία έχει πραγματοποιηθεί η διαδικασία διανομής αλλά εκκρεμεί η πατρότητα των έργων. Σε αυτήν την περίπτωση τα δικαιώματα αποδίδονται όταν η Εταιρεία ενημερωθεί για το ποιος είναι ο δημιουργός (συνήθως μέσω δικαστικής απόφασης).
- ▶ Δικαιώματα για τα οποία έχει πραγματοποιηθεί η διαδικασία διανομής αλλά ο δημιουργός δεν είναι γνωστός (αφορά κυρίως ξένους δημιουργούς). Σε αυτήν την περίπτωση η Εταιρεία στέλνει κατάσταση στις αντίστοιχες εταιρείες εξωτερικού και όταν ενημερωθεί αποδίδονται στην εν λόγω αντίστοιχη εταιρεία.
- ▶ Δικαιώματα που αφορούν διασκευές έργων τις οποίες και δεν έχουν δηλώσει οι δημιουργοί τους. Σε αυτήν την περίπτωση τα δικαιώματα αποδίδονται όταν η Εταιρεία ενημερωθεί από τους εν λόγω δημιουργούς.

Σε περίπτωση που εντός 3ετίας από την αρχική διανομή των εν λόγω δικαιωμάτων δεν καθοριστεί ο δικαιούχος, τότε η Εταιρεία προχωράει σε επαναδιανομή των δικαιωμάτων. Κατ' εξαίρεση η Εταιρεία δεν προχωράει σε επαναδιανομή των δικαιωμάτων όταν εκκρεμεί η πατρότητα των έργων και ο δικαιούχος θα καθοριστεί μέσω δικαστικής απόφασης.

2.3.4 Απόδοση Δικαιωμάτων

Μετά την ολοκλήρωση της επεξεργασίας των κάθε είδους διανομών δικαιωμάτων, εκδίδεται το Ημερολόγιο Διανομών το οποίο αποτελεί την ανάλυση των διανεμηθέντων ποσών ανά κατηγορία πνευματικών δικαιωμάτων και ανά δικαιούχο.

Η Εταιρεία, αφού παρακρατήσει επί των διανεμηθέντων δικαιωμάτων την αναλογούσα προμήθειά της, αποδίδει στους δικαιούχους το εναπομείναν ποσό (μετά την παρακράτηση των αναλογούντων φόρων).

Εν συνεχεία ενημερώνεται/πιστώνεται η ατομική καρτέλα του κάθε δικαιούχου πνευματικών δικαιωμάτων, για τον οποίο προέκυψαν πνευματικά δικαιώματα από τις Διανομές. Στο τέλος κάθε μήνα, εντός του οποίου έγινε η διανομή, η Εταιρεία εκδίδει εκκαθαρίσεις, οι οποίες παραδίδονται ή αποστέλλονται στους δικαιούχους πνευματικών δικαιωμάτων.

Ο δικαιούχος, ανάλογα με την επαγγελματική του ιδιότητα, εκδίδει και παραδίδει στην Εταιρεία το προβλεπόμενο νόμιμο παραστατικό. Η πληρωμή των πνευματικών δικαιωμάτων γίνεται είτε με μετρητά, είτε με έκδοση επιταγής, είτε με κατάθεση σε τραπεζικό λογαριασμό της επιλογής του δικαιούχου. Ειδικότερα για τους κληρονόμους δικαιούχων πνευματικών δικαιωμάτων εκδίδονται οι προβλεπόμενες από τον νόμο αποδείξεις δαπάνης και ακολουθείται η ειδική διαδικασία φόρου κληρονομιάς.

2.3.5 Αντιπρόσωποι

Οι αντιπρόσωποι με τους οποίους συνεργάζεται η Εταιρεία, είναι εξουσιοδοτημένοι να συνάπτουν συμβάσεις με τους πελάτες-χρήστες της Εταιρείας, με τις οποίες αφενός καθορίζονται οι όροι χορήγησης της άδειας και αφετέρου χορηγείται η άδεια αυτή. Επιπλέον οι αντιπρόσωποι είναι αρμόδιοι να εισπράττουν τις τιμολογημένες αμοιβές πνευματικών δικαιωμάτων για λογαριασμό της Εταιρείας.

Εντός των υποχρεώσεων των αντιπροσώπων είναι η καταγραφή των προγραμμάτων και η λήψη επίσημης λίστας και εισιτηρίων από όλες τις συναυλίες που πραγματοποιούνται στον τομέα ευθύνης τους, η λήψη προγράμματος από όλα τα κέντρα διασκέδασης με ζωντανή μουσική στον τομέα ευθύνης τους, καθώς και καταγραφή προγραμμάτων με μηχανικά μέσα.

Ο αντιπρόσωπος στα πλαίσια της διαδικασίας καταγραφής των προγραμμάτων, έχει την υποχρέωση να λαμβάνει ενυπόγραφα έντυπα με σφραγίδα της επιχείρησης του χρήστη, προκειμένου να αποδεικνύεται η επίσκεψή του. Έχει επίσης την υποχρέωση να ενημερώνει την Εταιρεία για οποιαδήποτε συναυλία, εμφάνιση ή άλλο γεγονός λαμβάνει χώρα εντός του γεωγραφικού χώρου ευθύνης του, αποστέλλοντας το αντίστοιχο υποστηρικτικό υλικό (αφίσες, site κτλ.) και να προβαίνει στις περαιτέρω διενέργειες για την έκδοση άδειας και την είσπραξη του αντιτίμου.

Ο κάθε αντιπρόσωπος είναι εφοδιασμένος με μηχανήματα καταγραφής ήχου με λογισμικό της Εταιρείας και διαθέτει πρόσβαση στο κεντρικό σύστημα της Εταιρείας. Εντός τριών ημερών από την παρέλευση του κάθε μήνα, ο αντιπρόσωπος αποστέλλει στην Εταιρεία όλα τα έγγραφα που έχει στη διάθεσή του, καταθέτοντας συγχρόνως το σύνολο των εισπράξεων που έχει λάβει.

Στη συνέχεια γνωστοποιείται στον αντιπρόσωπο το ποσό που δικαιούται να λάβει ως αμοιβή και εκδίδεται από εκείνον το προβλεπόμενο παραστατικό, το οποίο και αποστέλλεται στην Εταιρεία, συνοδευόμενο από αντίστοιχη εκκαθάριση. Η αμοιβή που λαμβάνει ο αντιπρόσωπος ανέρχεται σε ποσοστό επί των καθαρών εισπραχθέντων εις χρήμα και όχι επί των τιμολογηθέντων δικαιωμάτων. Το εν λόγω ποσοστό καθορίζεται από συμβάσεις.

Για την εκτέλεση των ανωτέρω, κάθε αντιπρόσωπος είναι εφοδιασμένος με αριθμημένα μπλοκ βεβαιώσεων δημόσιας εκτέλεσης, επισκεπτήρια, αποδείξεις είσπραξης αξιογράφων και μετρητών, προγράμματα και λοιπά ειδικά έντυπα.

3. Προσδιορισμός του συνόλου των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31/12/2014

3.1 Περιγραφή των Ιδίων Κεφαλαίων

Τα Ίδια Κεφάλαια παρουσιάζουν την εσωτερική λογιστική αξία της Εταιρείας και προκύπτουν είτε από τη διαφορά των συνολικών στοιχείων ενεργητικού από τις συνολικές υποχρεώσεις, είτε από το άθροισμα των κεφαλαίων που έχουν επενδύσει οι Μέτοχοι, των Αποθεματικών που έχουν δημιουργηθεί και των συσσωρευμένων αποτελεσμάτων της Εταιρείας (κέρδη ή ζημιές).

3.2 Εργασία που πραγματοποιήσαμε

Για τον προσδιορισμό των Ιδίων Κεφαλαίων βασιστήκαμε σε ανάλυση που διενεργήσαμε στα Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού για την χρήση 2014 και στις παρατηρήσεις του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή της Εταιρείας.

Σημειώνουμε ότι αν και η εργασία μας σύμφωνα με την σύμβαση ανάθεσης έργου αναφέρεται στον προσδιορισμό των Ιδίων Κεφαλαίων της Εταιρείας κατά την 31/12/2014, για την καλύτερη κατανόηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και για την ορθότερη εξαγωγή συμπερασμάτων παραθέτουμε και τον αντίστοιχο προσδιορισμό των Ιδίων Κεφαλαίων για τις χρήσεις 2011 ως και 2013 λαμβάνοντας υπόψη ότι οι αναπροσαρμογές που παραθέτουμε έχουν συζητηθεί με την Εταιρεία.

3.3 Επισκόπηση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού για τις χρήσεις 2011 ως και 2014

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζουμε τους Δημοσιευμένους Ισολογισμούς της Εταιρείας για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 και παραθέτουμε σχολιασμό επί των Στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού καθώς και τα ευρήματα της συγκεκριμένης εργασίας μας.

Ειδικός Διαχειριστικός Έλεγχος Εποπτευόμενου Οργανισμού Συλλογικής Διαχείρισης για τις χρήσεις 2011 -2014

Οι Δηροσειυμένες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί) για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 έχουν ως εξής:

Κονδύλια Ισολογισμού*	Σημείωση	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	Μεταβολές 2011-2012	Μεταβολές 2012-2013	Μεταβολές 2013-2014
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	3.3.1	2.959.821	3.417.122	3.023.723	3.805.021	457.302	-393.400	781.298
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	3.3.2	9.182.579	9.362.043	9.576.639	9.834.334	179.464	214.595	257.695
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις		190.264	30.045	30.047	26.961	-160.219	1	-3.085
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού		12.332.664	12.809.211	12.630.408	13.666.316	476.547	-178.803	1.035.908
Αποθέματα		17.490	14.724	12.865	11.174	-2.766	-1.859	-1.691
Εμπορικές Απαιτήσεις	3.3.3	33.174.437	31.304.613	32.443.854	31.944.643	-1.869.824	1.139.240	-499.211
Λοιπές Απαιτήσεις	3.3.4	2.567.724	2.245.951	2.630.580	2.211.560	-321.773	384.628	-419.020
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	3.3.5	4.085.259	6.248.224	7.415.145	7.395.689	2.162.965	1.166.921	-19.455
Χρεόγραφα	3.3.6	5.574.844	4.249.759	4.144.878	3.749.873	-1.325.086	-104.881	-395.005
Διαθέσιμα	3.3.7	8.984.137	5.311.771	8.164.117	5.520.677	-3.672.366	2.852.346	-2.643.441
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού		54.403.891	49.375.042	54.811.438	50.833.614	-5.028.849	5.436.396	-3.977.824
Σύνολο Ενεργητικού		66.736.556	62.184.253	67.441.846	64.499.931	-4.552.303	5.257.593	-2.941.916
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	3.4	2.571.513	2.173.482	1.230.950	983.417	-398.031	-942.532	-247.533
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	3.3.8	742.821	870.881	930.526	918.521	128.060	59.645	-12.005
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις		883	293	293	-	-590	-	-293
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων		743.704	871.174	930.820	918.521	127.470	59.645	-12.299
Προμηθευτές και Επιταγές Πληρωτέες		1.294.659	1.506.302	1.557.726	1.558.388	211.643	51.424	662
Δανειακές Υποχρεώσεις	3.3.11	2.900.000	2.900.000	2.900.000	2.900.000	-	-	-
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη		1.689.690	1.569.793	1.375.706	1.682.930	-119.897	-194.087	307.225
Λοιπές Υποχρεώσεις	3.3.12	13.404.275	11.332.595	14.867.949	13.787.529	-2.071.680	3.535.354	-1.080.419
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	3.3.13	44.132.714	41.830.907	44.578.696	42.669.145	-2.301.807	2.747.789	-1.909.551
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		63.421.338	59.139.596	65.280.077	62.597.993	-4.281.741	6.140.480	-2.682.084
Σύνολο Παθητικού		66.736.556	62.184.253	67.441.846	64.499.931	-4.552.303	5.257.593	-2.941.916

* Σημειώνουμε ότι ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού έχουν επαναταξινομηθεί ή/και συμπτυχθεί σε σχέση με αυτά των Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων για σκοπούς καλύτερης κατανόησης και επεξήγησης.

3.3.1 Ασώματες Ακίνητοποιήσεις

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Μέτοχοι λογαριασμός Καλύψεως Κεφαλαίου	393.401	393.401	-	-
Λοιπά Έξοδα Πολυετούς Απόσβεσης	4.735	3.075	3.077	34.714
Λογισμικά Προγράμματα	48.499	93.205	93.205	842.866
Διαφορές Αποτιμήσεως Χρεογράφων	2.513.185	2.927.441	2.927.441	2.927.441
Σύνολο	2.959.821	3.417.122	3.023.723	3.805.021

► **Μέτοχοι λογαριασμός Καλύψεως Κεφαλαίου**

Με απόφαση της Γενικής Συνέλευσης του 2003 αποφασίστηκε η αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ποσού € 524χιλ. όπου βάσει πρακτικού Γενικής Συνέλευσης καταβλήθηκε ποσό €131χιλ., το υπόλοιπο ποσό συνόλου €393χιλ., δυνάμει της (τότε) ισχύουσας νομοθεσίας, (άρθρο 12 παρ. 2 του Κ.Ν. 2190/1920) μπορούσε να καταβληθεί εντός δεκαετίας. Βάσει της Γενικής Συνέλευσης με ημερομηνία 22/05/2013 αποφασίστηκε η κατάργηση της οφειλόμενης αύξησης ποσού € 393χιλ. το οποίο δεν είχε καταβληθεί από τους μετόχους της Εταιρείας.

► **Λογισμικά Προγράμματα**

Η Εταιρεία, σε αντίθεση με τις προηγούμενες χρήσεις, αποφάσισε το 2014 την αναμόρφωση της λογιστικής της πολιτικής αναφορικά με την αναγνώριση δαπανών που σχετίζονται με εσωτερικά δημιουργούμενα άυλα στοιχεία.

Περαιτέρω, στην χρήση 2014 η Εταιρεία κεφαλαιοποίησε δαπάνες συνολικού ύψους € 730χιλ. που αποτελούνταν από δαπάνες μισθοδοσίας ύψους € 453χιλ. και αμοιβές τρίτων (υπηρεσίες υλοποίησης και παραμετροποίησης λογισμικών προγραμμάτων από την Ε.Δ.) συνολικού ύψους € 277χιλ. Για την εν λόγω κεφαλαιοποίηση δαπανών, η Εταιρεία μας παρέδωσε αναλυτική κατάσταση με τις εργασίες που πραγματοποιήθηκαν και τον υπολογισμό του συνολικού κόστους κεφαλαιοποίησης. Οι εργασίες αυτές αφορούν αναβάθμιση και παραμετροποίηση των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας. Ωστόσο η τεκμηρίωση τόσο των υπολογισμών όσο και του ποσού των € 730χιλ. δεν υποστηρίζεται από αναλυτικά στοιχεία χρέωσης ανθρωποωρών (timesheets).

► **Διαφορές Αποτιμήσεως Χρεογράφων**

Η Εταιρεία έχει καταχωρήσει τις ζημιές που έχουν προκύψει από αποτίμηση του χαρτοφυλακίου χρεογράφων (κυρίως αμοιβαία κεφάλαια και ομόλογα) συνολικού ύψους € 2,9εκατ. σε λογαριασμό Ασωμάτων Ακίνητοποιήσεων. Σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα και τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, οι ζημιές αυτές θα έπρεπε να έχουν καταχωρηθεί εις βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης και συνεπώς να μειώσουν τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας. Περισσότερες λεπτομέρειες παρουσιάζονται στην Παράγραφο 3.3.6 Χρεόγραφα.

Σημειώνουμε ότι το εν λόγω εύρημα επιβεβαιώνεται και από τις παρατηρήσεις του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή στις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

3.3.2 Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Γήπεδα- Οικόπεδα	2.237.741	2.333.130	2.333.130	2.333.130
Κτίρια - Εγκαταστάσεις Κτιρίων	6.876.043	6.951.043	7.040.193	7.156.913
Μεταφορικά Μέσα	14.765	16.172	12.038	12.038
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	54.030	61.699	191.278	332.253
Σύνολο	9.182.579	9.362.043	9.576.639	9.834.334

► Οικόπεδα και Κτίρια:

Η Εταιρεία έχει στην ιδιοκτησία της 2 εφαιπτόμενα γήπεδα/οικόπεδα στο Μαρούσι. Τα γήπεδα αυτά εντάχθηκαν στα πάγια περιουσιακά της στοιχεία κατά τα έτη 1990 και 1995. Η αξία κτήσης των γηπέδων στα βιβλία της Εταιρείας κατά την 31/12/2014 ανέρχεται σε € 2,3εκατ.

Η Εταιρεία στα οικόπεδα αυτά ανέγειρε 2 κτίρια τα έτη 1994 και 2006-2007 αντίστοιχα συνολικής αξίας κτήσης € 9,9εκατ. Η αναπόσβεστη αξία των κτιριακών εγκαταστάσεων κατά την 31/12/2014 ανέρχεται σε € 7,2εκατ.

Σημειώνουμε ότι δεν έχουμε ζητήσει από την Εταιρεία και συνεπώς δεν έχουμε λάβει τις συμβάσεις αγοράς των εν λόγω οικοπέδων και της ανέγερσης του 1^{ου} κτιρίου καθώς η εργασία μας περιορίστηκε στην επισκόπηση των προσθηκών παγίων στοιχείων από την χρήση 2005 και μετέπειτα. Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στην Ενότητα 8.

Βάσει μελέτης εκτίμησης των ακινήτων από ανεξάρτητο εκτιμητή με ημερομηνία 04/07/2014 η τρέχουσα αξία των εν λόγω ακινήτων (οικοπέδων και κτηρίων) εκτιμάται σε περίπου € 9εκατ.

Σύμφωνα με το αντίγραφο πιστοποιητικού από το Κτηματολογικό Γραφείο Αμαρουσίου με ημερομηνία 26/01/2015, επί των ακινήτων της Εταιρείας έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης αξίας € 3,77εκατ. για εξασφάλιση τραπεζικού δανείου της Eurobank.

► Αποσβέσεις Παγίων Στοιχείων:

Από την εργασία που πραγματοποιήσαμε διαπιστώσαμε ότι η Εταιρεία δεν έχει καταλογίσει αποσβέσεις για τα Πάγια Ενσώματα Στοιχεία ως και την χρήση 2014 συνολικού ύψους περίπου € 1,8εκατ. Οι μη καταλογισμένες αποσβέσεις αναλύονται ανά χρήση ως εξής:

Περιγραφή	<2010	2011	2012	2013	2014	Σύνολο
Μη λογισμένες Αποσβέσεις Παγίων Στοιχείων	335.000	230.631	348.290	441.179	433.006	1.788.106

Σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα και τον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών, οι εν λόγω μη λογισμένες αποσβέσεις ύψους συνολικά € 1,8εκατ. θα έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα των χρήσεων ως το 2014 και συνεπώς να μειώσουν τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας και τα στοιχεία Ενεργητικού.

Σημειώνουμε ότι το εν λόγω εύρημα επιβεβαιώνεται και από τις παρατηρήσεις του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή στις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.3.3 Εμπορικές Απαιτήσεις

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Πελάτες -Χρήστες Μουσικής	20.416.815	18.847.847	20.593.499	20.182.127
Πελάτες -Αντιπρόσωποι	1.438.385	924.203	459.864	414.618
Γραμμάτια εισπρακτέα	71.601	26.332	23.783	2.431
Γραμμάτια εισπρακτέα σε καθυστέρηση	950.167	1.047.168	1.060.839	1.057.110
Επιταγές εισπρακτέες (μεταχρονολογημένες)	4.356.088	3.465.930	3.140.583	2.937.581
Επιταγές σε καθυστέρηση (σφραγισμένες)	4.899.280	5.964.869	6.123.920	6.309.410
Επισφαλείς - Επίδικοι πελάτες & χρεώστες	1.042.101	1.028.265	1.041.365	1.041.365
Σύνολο	33.174.437	31.304.613	32.443.854	31.944.643

Οι απαιτήσεις της Εταιρείας προέρχονται κυρίως από την τιμολόγηση των αμοιβών για πνευματικά δικαιώματα (τιμολογηθέντα δικαιώματα) από τους χρήστες μουσικής. Απαιτήσεις επίσης έχει η Εταιρεία από τους Αντιπροσώπους με τους οποίους συνεργάζεται οι οποίοι και αναλαμβάνουν την είσπραξη των απαιτήσεων εκ μέρους της Εταιρείας.

Περαιτέρω πληροφόρηση για τους πελάτες / χρήστες μουσικής και τους αντιπροσώπους της Εταιρείας παρατίθεται στην Ενότητα 2. Συνοπτική Παρουσίαση της Εταιρείας.

Εκτίμηση Εισπραξιμότητας των Εμπορικών Απαιτήσεων:

Από την εργασία που πραγματοποιήσαμε διαπιστώσαμε ότι ένα σημαντικό μέρος (2014: € 20,7εκατ.) του συνόλου των εμπορικών απαιτήσεων (2014: € 31,9εκατ.) παραμένει ανείσπρακτο για διάστημα μεγαλύτερο του 1 έτους. Η Διοίκηση της Εταιρείας μας επιβεβαίωσε ότι υπάρχει σημαντική αβεβαιότητα είσπραξης μεγάλου μέρους των εν λόγω απαιτήσεων. Η Εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει σε πολλές περιπτώσεις ένδικο μέσα για την είσπραξη των εν λόγω απαιτήσεων. Σημειώνουμε ότι, τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας δεν μπορούν να παράγουν ανάλυση παλαιότητας (ageing analysis) των απαιτήσεων ώστε να διαπιστώσουμε την ακριβή περίοδο που οι απαιτήσεις της Εταιρείας παραμένουν ανείσπρακτες.

Η ανάλυση των ακίνητων (ανείσπρακτων > 1 έτους) απαιτήσεων έχουν ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Απαιτήσεις Πελατών ανείσπρακτες > 1 έτους	10.971.067	11.126.339	10.988.669	13.138.518
Απαιτήσεις Αντιπροσώπων ανείσπρακτες > 1 έτους	65.047	103.282	105.995	199.861
Γραμμάτια εισπρακτέα σε καθυστέρηση	950.167	1.047.168	1.060.839	1.057.110
Επιταγές σε καθυστέρηση	4.899.280	5.964.869	6.123.920	6.309.410
Σύνολο	16.885.562	18.241.658	18.279.423	20.704.899

Λόγω του σημαντικού ύψους των ανείσπρακτων εμπορικών απαιτήσεων ζητήσαμε και λάβαμε από την Εταιρεία εκτίμηση της πιθανής ζημιάς για την χρήση 2014 που μπορεί να προκύψει από την μη είσπραξη των εν λόγω απαιτήσεων. Σημειώνουμε ότι ο υπολογισμός της εκτίμησης έγινε βάσει των παρακάτω παραδοχών:

- Λαμβάνοντας υπόψη ότι σύμφωνα με τον κανονισμό διανομής, η Εταιρεία για να αποδώσει στους δικαιούχους τα δικαιώματά τους θα πρέπει πρωτίστως να έχει εισπράξει τα αντίστοιχα ποσά από τους πελάτες /χρήστες της, η ζημιά από επισφαλείς απαιτήσεις υπολογίστηκε στο

καθαρό ποσό απαιτήσεων της Εταιρείας (συνολικές απαιτήσεις από χρήστες μουσικής μείον υποχρεώσεις καταβολής δικαιωμάτων σε δικαιούχους / μέλη). Στην ουσία το καθαρό ποσό απαιτήσεως είναι η προμήθεια της Εταιρείας, η οποία αναγνωρίζεται και ως έσοδο.

- Στον υπολογισμό της ζημιάς από επισφαλείς απαιτήσεις συμπεριλήφθηκε και το αντίστοιχο ΦΠΑ που έχει καταβληθεί από την Εταιρεία στο Ελληνικό Δημόσιο αλλά δεν έχει αντίστοιχα εισπραχθεί από τους πελάτες της.

Η εκτίμηση της ζημιάς από επισφαλείς απαιτήσεις για τις χρήσεις 2011 ως και 2013 υπολογίστηκε βάσει των ίδιων παραδοχών.

Σημειώνουμε ότι η ζημιά από επισφαλείς απαιτήσεις αποτελεί μια εκτίμηση. Σε περίπτωση αλλαγής των παραδοχών το αποτέλεσμα της εκτίμησης μπορεί να διαφέρει. Η Εργασία μας δεν επεκτάθηκε στις χρήσεις 2015 και 2016 και ως εκ τούτου η εξέλιξη των ποσών αυτών δεν δύναται να εκτιμηθεί για μεταγενέστερες του 2014 χρήσεις.

Ο υπολογισμός της ζημιάς από επισφαλείς απαιτήσεις λαμβάνοντας υπόψη και τις επισφαλείς απαιτήσεις από αντιπροσώπους αναλύεται ως ακολούθως:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Ζημιά από εκτίμηση επισφαλών Απαιτήσεων	5.206.325	5.479.020	5.789.187	6.118.718
Πρόβλεψη για επισφαλείς Απαιτήσεις από Αντιπροσώπους	65.047	103.282	105.995	199.861
Σύνολο	5.271.373	5.582.302	5.895.182	6.318.579

- Η εκτίμηση της ζημιάς από πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων όπως αναφέρεται στον παραπάνω πίνακα θα πρέπει να μεταφερθεί εις βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως και να μειώσει αντίστοιχα τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

3.3.4 Λοιπές Απαιτήσεις

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Δάνεια Προσωπικού	92.517	103.040	94.060	52.943
Προκαταβολές Μελών	1.459.776	1.192.818	1.101.730	933.879
Προκαταβολές Προμηθευτών	407.784	418.124	439.175	514.237
Προκαταβολές Φόρων και ΦΠΑ	430.241	293.458	489.335	524.108
Λοιποί Χρεώστες Διάφοροι	177.407	238.511	506.281	186.394
Σύνολο	2.567.725	2.245.952	2.630.580	2.211.560

3.3.4.1 Δάνεια Προσωπικού / Συνεργατών

Η Εταιρεία χορηγεί δάνεια στο Προσωπικό αλλά και σε συνεργάτες/αντιπροσώπους βάσει εγκρίσεων που παρέχονται από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας. Μέρος των δανείων συνολικού ύψους € 17χιλ. παραμένουν ακίνητα (ανείσπρακτα) για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο του έτους. Οι απαιτήσεις αυτές, λαμβάνοντας υπόψη την αδυναμία είσπραξής τους, θα πρέπει να μεταφερθούν εις βάρος των αποτελεσμάτων χρήσεως και να μειώσουν αντίστοιχα τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας.

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Ανείσπρακτα Δάνεια Προσωπικού/Συνεργατών >1έτους	16.918	16.918	17.518	17.518

3.3.4.2 Προκαταβολές Μελών (δικαιούχων)

Η Εταιρεία δίνει προκαταβολές σε μέλη /δικαιούχους βάσει αίτησης που εγκρίνεται από την Διοίκηση. Το αρμόδιο τμήμα εξετάζει τον λόγο αίτησης προκαταβολής (βάσει δικαιολογητικών που έχει συμπεριλάβει στην αίτησή του ο δικαιούχος) καθώς και το ποσό προκαταβολής (βάσει των ετήσιων απολαβών / δικαιωμάτων του αιτούντος της προκαταβολής). Οι προκαταβολές συμψηφίζονται με τις μελλοντικές αποδοχές των δικαιούχων.

Από την εργασία που πραγματοποιήσαμε διαπιστώσαμε ότι υπάρχουν προκαταβολές σε μέλη που παραμένουν ακίνητες (δεν έχουν συμψηφισθεί με αντίστοιχες αμοιβές) για χρονικό διάστημα μεγαλύτερο του 1 έτους.

Σύμφωνα με την Διοίκηση το μεγαλύτερο ποσό των εν λόγω προκαταβολών δεν θεωρούνται επισφαλείς διότι μπορούν δυνητικά να συμψηφισθούν με αμοιβές / δικαιώματα των Μελών στο μέλλον. Ωστόσο, υπάρχουν περιπτώσεις που μέρος των προκαταβολών μπορεί να μην συμψηφιστεί με τα δικαιώματα για τους εξής λόγους: (α) αδυναμία εύρεσης κληρονόμων, (β) αδυναμία εύρεσης δικαιούχων λόγω αλλαγής στοιχείων επικοινωνίας, κλπ.

Σε αυτές τις περιπτώσεις, λόγω αδυναμίας είσπραξης των εν λόγω προκαταβολών η Εταιρεία θα έπρεπε να σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις και να επιβαρύνει τα αποτελέσματα των αντίστοιχων χρήσεων. Η ανάλυση των εν λόγω προκαταβολών ανά χρήση έχει ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Επισφαλείς Προκαταβολές Μελών	28.901	26.103	31.686	31.061

Επίσης διαπιστώσαμε ότι σε ορισμένες περιπτώσεις οι προκαταβολές που έχουν δοθεί είναι μεγαλύτερες των αντίστοιχων ετήσιων δικαιωμάτων και συνεπώς δεν συμψηφίζονται εντός έτους. Οι προκαταβολές αυτές χορηγούνται βάσει έγκρισης από την Διοίκηση της Εταιρείας. Οι εν λόγω προκαταβολές θα έπρεπε να παρακολουθούνται σε λογαριασμό μακροπρόθεσμων απαιτήσεων.

Ενδεικτικά αναφέρουμε τις εξής περιπτώσεις:

Μέλος / Δικαιούχος	Περίοδος Αιτήσεων	Συνολικό Ποσό Προκαταβολής	Ανεξόφλητο Υπόλοιπο Προκαταβολής 2014
Μέλος 1.	2006	300.000	141.977
Μέλος 2.	2007-2010	187.000	42.412
Μέλος 3.	2008-2010	128.963	52.485
Μέλος 4.	2009-2010	55.555	27.280
Σύνολο		671.518	264.154

Σημειώνουμε ότι οι περιπτώσεις που αναφέρονται παραπάνω αφορούν χρήσεις προγενέστερες της υπό εξέταση περιόδου όπως φαίνεται και από την περίοδο αίτησης της προκαταβολής. Στην περίοδο υπό εξέταση 2011 ως και 2014 η Εταιρεία έχει μειώσει σημαντικά τον αριθμό και το ύψος των προκαταβολών που δίνει στα μέλη της.

3.3.4.3 Προκαταβολές Προμηθευτών

Από την εργασία που πραγματοποιήσαμε διαπιστώσαμε ότι στο κονδύλι προκαταβολές Προμηθευτών περιλαμβάνονται ακίνητα υπόλοιπα > 1 έτους τα οποία αναλύονται ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Προκαταβολές Προμηθευτών >1 έτους	375.165	386.106	391.940	374.623

Οι προκαταβολές αυτές αφορούν κυρίως προκαταβολές κτήσεις παγίων στοιχείων (κτιρίων και μηχανημάτων).

Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι για προκαταβολές κτήσεως παγίων στοιχείων συνολικού ύψους € 211χιλ. η Εταιρεία είτε δεν έχει παραλάβει τα τιμολόγια είτε αυτά χάθηκαν (λόγω παλαιότητας). Επιπρόσθετα προκαταβολή ύψους περίπου € 67χιλ. αναφέρεται σε αγορά μηχανημάτων όπου η Εταιρεία επέστρεψε τα ελαττωματικά μηχανήματα αλλά δεν της επεστράφη το εν λόγω ποσό (η Εταιρεία έχει κινηθεί νομικά για την εν λόγω υπόθεση).

Βάσει συζητήσεων με την Εταιρεία, στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζουμε την ανάλυση των προκαταβολών σε προμηθευτές όπου σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα και τον Κ.Ν. 2190/1920 θα έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα των αντίστοιχων χρήσεων και να μειώσουν τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Επισφαλείς απαιτήσεις από Προκαταβολές Προμηθευτών	308.679	308.679	314.146	314.146

3.3.4.4 Προκαταβολές Φόρων

Από την εργασία που πραγματοποιήσαμε διαπιστώσαμε ότι στις προκαταβολές Φόρων περιλαμβάνονται και προκαταβολές φόρων τόκων και επενδύσεων συνολικού ύψους € 69 χιλ. οι οποίες δεν θα εισπραχθούν/συμψηφιστούν και συνεπώς θα έπρεπε να είχαν επιβαρύνει τα αποτελέσματα των αντίστοιχων χρήσεων και να μειώσουν αντίστοιχα τα Ίδια Κεφάλαια.

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Προκαταβολές Φόρων Τόκων που πρέπει να διαγραφούν	68.524	68.524	68.524	68.524

Στον παρακάτω πίνακα παραθέτουμε το σύνολο των λοιπών ανεπίδεκτων εισπράξεως λοιπών απαιτήσεων για τις οποίες θα έπρεπε η Εταιρεία να έχει σχηματίσει πρόβλεψη επισφάλειας επιβαρύνοντας τα αποτελέσματα των αντίστοιχων χρήσεων:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Ανείσπρακτα Δανεια Προσωπικού >1έτους	16.918	16.918	17.518	17.518
Προκαταβολές Μελών	28.901	26.103	31.686	31.061
Προκαταβολές Προμηθευτών	308.679	308.679	314.146	314.146
Προκαταβολές Φόρων Τόκων	68.524	68.524	68.524	68.524
Σύνολο	423.022	420.224	431.874	431.249

3.3.5 Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Έξοδα Επομένων χρήσεων	5.442	5.385	2.202	2.299
Έσοδα χρήσης Εισπρακτέα	4.072.526	6.242.838	7.412.942	7.393.390
Αγορές Υπό παραλαβή	7.291	-	-	-
Σύνολο	4.085.259	6.248.224	7.415.145	7.395.689

Από την εργασία που πραγματοποιήσαμε διαπιστώσαμε ότι κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών όπως προβλέπονται από τον Κ.Ν. 2190/1920 η Εταιρεία έχει διενεργήσει πρόβλεψη εσόδων, μέχρι και την χρήση 2014, επί μη τιμολογημένων, μη τεκμηριωμένων, μη εισπραχθέντων και μη εκκαθαρισμένων πνευματικών δικαιωμάτων συνολικού ύψους € 7,4εκατ. με αποτέλεσμα τα συνολικά έσοδα και τα ίδια Κεφάλαια να εμφανίζονται αυξημένα κατά τα εν λόγω ποσά.

Η εν λόγω πρόβλεψη εσόδου υπολογίστηκε ως εξής:

- Στις περιπτώσεις που χρήστες μουσικής δημόσιας εκτέλεσης (κυρίως χώροι εστίασης) δεν αναγνωρίζουν την υποχρέωση καταβολής αμοιβής για πνευματικά δικαιώματα στην Εταιρεία, οι αντιπρόσωποι ενημερώνουν την Εταιρεία εγγράφως για την αδυναμία τιμολόγησης και καταβολής των εν λόγω δικαιωμάτων. Η πρόβλεψη εσόδου πραγματοποιείται βάσει της προμήθειας που θα δικαιούταν η Εταιρεία σε περίπτωση τιμολόγησης των εν λόγω εσόδων. Η Εταιρεία στέλνει επιστολές προς τους συγκεκριμένους χρήστες για καταβολή των αντίστοιχων δικαιωμάτων. Σε πολλές περιπτώσεις έχει κινηθεί και νομικά με αγωγές για την καταβολή αυτών.
- Σημειώνουμε ότι το εν λόγω εύρημα επιβεβαιώνεται και από τις παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή στις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.3.6 Χρεόγραφα

Περιγραφή (σε αξίες κτήσεις)	2011	2012	2013	2014
Μετοχές Εσωτερικού ΧΑΑ και ΕΕ	162.635	11.715	11.715	11.715
Ομόλογα Ελληνικού Δημοσίου	1.300.466	372.472	312.472	252.472
Αμοibaία Κεφάλαια	4.021.916	3.865.571	3.820.690	3.485.685
Μετοχές Εξωτερικού ΧΑΑ	89.827	-	-	-
Σύνολο	5.574.844	4.249.759	4.144.878	3.749.873

Η Εταιρεία έχει καταχωρήσει τις ζημιές που έχουν προκύψει από την ανταλλαγή Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου ύψους € 414χιλ. και την αποτίμηση του λοιπού χαρτοφυλακίου της συνολικού ύψους € 2,5εκατ. σε λογαριασμό Ασωμάτων Ακινήτοποιήσεων. Σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα και τον Κ.Ν. 2190/1920, οι ζημιές αυτές θα έπρεπε να έχουν καταχωρηθεί εις βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης και συνεπώς να μειώσουν τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας και τα ασώματα πάγια στοιχεία.

Επιπλέον, προκύπτει ότι η Εταιρεία δεν έχει λογίσει ζημιές αποτίμησης για την χρήση 2014 ύψους περίπου € 1εκατ. Σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα και τον Κ.Ν. 2190/1920, οι ζημιές αυτές θα έπρεπε να έχουν καταχωρηθεί εις βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης και συνεπώς να μειώσουν τα ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας και την αξία των χρεογράφων στα στοιχεία του Ενεργητικού.

Η συνολική ζημιά που θα έπρεπε να επιβαρύνει τα αποτελέσματα ανά χρήση έχει ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Διαφορές Αποτίμησης Χρεογράφων	4.347.000	4.361.256	4.206.441	3.927.441

- Σημειώνουμε ότι τα εν λόγω ευρήματα επιβεβαιώνονται και από τις παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή στις Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις.

3.3.7 Διαθέσιμα

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Μετρητά	43.402	86.492	56.096	29.389
Καταθέσεις όψεως	6.040.645	2.325.189	5.208.021	2.591.287
Καταθέσεις Προθεσμίας	2.900.090	2.900.090	2.900.000	2.900.000
Σύνολο Διαθεσίμων	8.984.137	5.311.771	8.164.117	5.520.677

Πραγματοποιήσαμε συμφωνία με ημερομηνία 31/12/2014 των τραπεζικών καταθέσεων της Εταιρείας με τα αντίστοιχα statements των τραπεζών. Δεν βρέθηκαν διαφορές.

- Οι καταθέσεις Προθεσμίας ύψους € 2,9εκατ. σχετίζονται με δάνειο που λαμβάνει η Εταιρεία το οποίο ακολούθως επενδύει σε καταθέσεις προθεσμίας. Περισσότερες λεπτομέρειες παρατίθενται στην Παράγραφο 3.3.11 Δανειακές Υποχρεώσεις.

3.3.8 Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Πρόβλεψη από Οργανισμό Συλλογικών Δικαιωμάτων	742.821	870.881	930.526	918.521

Το εν λόγω κονδύλι αφορά εισφορά υπέρ του Οργανισμού Πνευματικής Ιδιοκτησίας, σύμφωνα με το άρθρο 69 του Ν.2121/1993, η οποία υπολογίζεται ως 1% επί του ετήσιου Κύκλου Εργασιών της Εταιρείας. Πραγματοποιήσαμε επαναυπολογισμό της πρόβλεψης για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 ο οποίος και συμφωνήθηκε με τα βιβλία της Εταιρείας χωρίς να προκύψουν σημαντικές διαφορές. Το υπόλοιπο της πρόβλεψης 31/12/2014 αφορά το μη καταβληθέν μέρος της εισφοράς των χρήσεων 2007 ως και 2014. Σημειώνουμε ότι η Εταιρεία δεν έχει υπολογίσει στην πρόβλεψη τους τόκους υπερημερίας για τις εν λόγω χρήσεις ποσού περίπου € 249χιλ. κατά την 31/12/2014.

3.3.9 Πρόβλεψη αποζημίωσης Προσωπικού λόγω εξόδου από την Υπηρεσία

Διαπιστώσαμε ότι η Εταιρεία κατά παρέκκλιση των λογιστικών αρχών που προβλέπονται από την Ελληνική Νομοθεσία (Κ.Ν. 2190/1920 και ΕΓΛΣ), δεν σχηματίζει πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

Σύμφωνα με τις παρατηρήσεις του Ορκωτού Ελεγκτή όπως αυτές αναφέρονται στις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσεως 2014 η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία είναι συνολικού ύψους περίπου € 1,2εκατ.

Η Εταιρεία μας παρέδωσε αναλογιστική μελέτη από ανεξάρτητο αναλογιστή σύμφωνα με την οποία η πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού για την χρήση που έληξε 31/12/2014 είναι συνολικού ύψους € 976χιλ. Η Εταιρεία σύμφωνα με τα λογιστικά πρότυπα μπορεί να αναγνωρίσει την υποχρέωση βάσει

αναλογιστικής μελέτης από ανεξάρτητο εκτιμητή. Πραγματοποιήσαμε ενδεικτικό υπολογισμό του κόστους για τις χρήσεις 2011 ως 2013 λαμβάνοντας υπόψη την αναλογιστική μελέτη της χρήσης 2014 την οποία και αναπροσαρμόσαμε στις προηγούμενες χρήσεις αναλογικά με το ύψος του κόστους μισθοδοσίας. Το συνολικό ύψος της πρόβλεψης αποζημίωσης προσωπικού για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 παρατίθεται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Συνολική Πρόβλεψη Αποζημίωσης Προσωπικού:	1.116.704	1.032.347	960.560	976.165

3.3.10 Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Επισκοπήσαμε τα αντίγραφα των επιστολών των Δικηγόρων της Εταιρείας προς τον Ορκωτό Ελεγκτή της Εταιρείας όπου αναφέρονται, εκτός άλλων, οι εκκρεμείς νομικές υποθέσεις κατά της Εταιρείας για τις χρήσεις 2011 ως και 2014. Σύμφωνα με τις εν λόγω επιστολές το ύψος των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις από Αγωγές	50.000	459.153	742.974	1.097.779

Οι σημαντικότερες υποθέσεις αφορούν αγωγές κατά της Εταιρείας από πρώην υπαλλήλους/συνεργάτες της Εταιρείας καθώς και από δικαιούχους / μέλη.

Σημειώνουμε ότι για τις εν λόγω υποθέσεις ζητήσαμε την εκτίμηση των νομικών συμβούλων της Εταιρείας για την έκβαση του αποτελέσματος των εκκρεμών δικαστικών αγωγών. Σύμφωνα με τους νομικούς συμβούλους της Εταιρείας η εκτίμηση της έκβασης των περισσότερων υποθέσεων παραμένει δυσχερής αλλά για κάποιες πιθανολογείται ότι η απόφαση θα είναι υπέρ της Εταιρείας ενώ για άλλες ότι υπάρχει σημαντικός νομικός κίνδυνος.

Για τις εν λόγω ενδεχόμενες υποχρεώσεις η Εταιρεία δεν έχει πραγματοποιήσει αντίστοιχη πρόβλεψη. Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η πιθανότητα αρνητικής έκβασης είναι μικρή. Παρόλα αυτά, βάσει των εκτιμήσεων των Δικηγόρων η Εταιρεία θα έπρεπε να είχε σχηματίσει πρόβλεψη, το ύψος της οποίας δεν είναι εφικτό να εκτιμήσουμε στα πλαίσια της εργασίας μας.

3.3.11 Δανειακές Υποχρεώσεις

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Δάνειο EUROBANK	2.900.000	2.900.000	2.900.000	2.900.000
Σύνολο	2.900.000	2.900.000	2.900.000	2.900.000

Σύμφωνα με την δανειακή σύμβαση με ημερομηνία 16/03/2004 η Τράπεζα EFG EUROBANK Ergasias παρέχει ανοιχτό (αλληλόχρεο) λογαριασμό ύψους € 2,9εκατ. Το μέσο επιτόκιο δανεισμού για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 ήταν 5,7%.

Από την εργασία που πραγματοποιήσαμε διαπιστώσαμε ότι η Εταιρεία έκανε χρήση του δανειακού λογαριασμού κατά τις εξής περιόδους:

Α/Α	Περίοδος		Ποσό	Επιτόκιο	Τόκοι
	Από	Έως			
1	21/12/2011	23/1/2012	2.900.000	7,03%	18.677
2	14/12/2012	14/1/2013	2.900.000	6,29%	15.718
3	19/12/2013	20/1/2014	2.900.000	5,40%	13.480
4	19/12/2014	19/1/2015	2.900.000	4,33%	10.815
Σύνολο Τόκων					58.690

Το συνολικό κόστος χρηματοδότησης όπως φαίνεται στον παραπάνω πίνακα ανήλθε σε € 59χιλ.

Σημειώνουμε ότι επί των ακινήτων της εταιρείας έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης αξίας 3,77εκ. για την εξασφάλιση του εν λόγω τραπεζικού δανείου της Eurobank.

3.3.12 Λοιπές Υποχρεώσεις

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Υποχρεώσεις προς Δικαιούχους	9.578.695	9.402.734	12.196.316	11.788.006
Εισφορές ΙΚΑ Δικαιούχων	299.547	350.551	375.633	430.443
Προκαταβολές Πελατών	2.848.037	1.006.433	1.420.191	956.221
Αποδοχές Προσωπικού Πληρωτέες	296.861	69.960	43.586	111.216
Λοιπές Υποχρεώσεις	381.135	502.916	832.224	501.643
Σύνολο	13.404.275	11.332.595	14.867.949	13.787.529

Οι υποχρεώσεις προς Δικαιούχους περιλαμβάνουν τα ποσά που οφείλει η Εταιρεία στα Μέλη/δικαιούχους από τις διανομές που έχουν πραγματοποιηθεί επί εισπραχθέντων αμοιβών από πνευματικά δικαιώματα. Σημειώνουμε ότι οι οφειλές προς τα μέλη της Εταιρείας από αδιανέμητα πνευματικά δικαιώματα ή από εκκρεμή περιλαμβάνονται στο κονδύλι Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού που αναλύεται παρακάτω.

Περισσότερες πληροφορίες για τις υποχρεώσεις προς Δικαιούχους πνευματικής ιδιοκτησίας αναφέρονται στις Παραγράφους 10.2 και 10.3 .

3.3.13 Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	99.623	102.630	94.795	94.174
Δικαιώματα προς διανομή	44.033.090	41.728.277	44.483.901	42.574.971
Σύνολο	44.132.714	41.830.907	44.578.696	42.669.145

Ο λογαριασμός “Δικαιώματα προς διανομή” περιλαμβάνει τα αδιανέμητα ποσά στους δικαιούχους πνευματικής ιδιοκτησίας (πριν την αφαίρεση οποιωνδήποτε κρατήσεων/εισφορών που προκύπτουν από την διανομή των εν λόγω ποσών), όπως αναλυτικά αναφέρεται στην Παράγραφο 10.1. Αδιανέμητα ποσά σε δικαιούχους / μέλη της Εταιρείας και επεξήγηση της χρήσης των ποσών αυτών.

3.4 Προσδιορισμός Ιδίων Κεφαλαίων

Βάσει των δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας τα Ίδια Κεφάλαια για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 αναλύονται ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Μετοχικό Κεφάλαιο	2.028.780	2.028.780	1.637.100	1.637.100
Αποθεματικά	2.415.308	2.470.267	2.473.921	641.543
Αποτελέσματα εις νέον	-1.872.574	-2.325.565	-2.880.071	-1.295.226
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.571.513	2.173.482	1.230.950	983.417

Προσδιορισμός των Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων:

Σημειώνουμε ότι αν και η εργασία μας σύμφωνα με την σύμβαση ανάθεσης έργου αναφέρεται στον προσδιορισμό των Ιδίων Κεφαλαίων για την χρήση που έληξε την 31/12/2014, για την καλύτερη κατανόηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και για την ορθότερη εξαγωγή συμπερασμάτων παραθέτουμε και τον αντίστοιχο προσδιορισμό των Ιδίων Κεφαλαίων για τις χρήσεις 2011 ως και 2013, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι αναπροσαρμογές που παραθέτουμε έχουν συζητηθεί με την Εταιρεία.

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 σύμφωνα με τις δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις και εφόσον ληφθούν υπόψη τόσο οι παρατηρήσεις του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή όσο και τα ευρήματα / εκτιμήσεις που προέκυψαν από την εργασία μας, διαμορφώνονται ως εξής:

Ανάλυση Ιδίων Κεφαλαίων:	Παρ.	2011	2012	2013	2014
Σύνολο Δημοσιευμένων Ιδίων Κεφαλαίων		2.571.513	2.173.482	1.230.950	983.417
Μείον:					
Οφειλόμενο Κεφάλαιο:	3.3.1	-393.401	-393.401	-	-
Επίδραση από τη μη διενέργεια Αποσβέσεων επί των Παγίων Στοιχείων	3.3.2	-565.631	-913.922	-1.355.100	-1.788.106
Επίδραση από την μη ορθή εμφάνιση των διαφορών αποτίμησης χρεογράφων	3.3.6	-4.347.000	-4.361.256	-4.206.441	-3.927.441
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις	3.3.3	-5.271.373	-5.582.302	-5.895.182	-6.318.579
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης για επισφαλείς Προκαταβολές σε Μέλη	3.3.4.2	-28.901	-26.103	-31.686	-31.061
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης για επισφαλείς Προκαταβολές σε Προμηθευτές	3.3.4.3	-308.679	-308.679	-314.146	-314.146
Επίδραση από την μη διαγραφή Προκαταβολών Φόρων Τόκων/Επενδύσεων	3.3.4.4	-68.524	-68.524	-68.524	-68.524
Επίδραση από την μη διαγραφή Απαιτήσεων από Δάνεια Προσωπικού	3.3.4.1	-16.918	-16.918	-17.518	-17.518
Επίδραση από τον σχηματισμό πρόβλεψης για μη δεδουλευμένα έσοδα	3.3.5	-4.072.526	-6.242.838	-7.412.942	-7.393.390
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης Αποζημίωσης Προσωπικού	3.3.9	-1.116.704	-1.032.347	-960.560	-976.165
Σύνολο Αναπροσαρμογών στα Ίδια Κεφάλαια		-16.189.657	-18.946.289	-20.262.100	-20.834.931
Σύνολο Αναπροσαρμοσμένων Ιδίων Κεφαλαίων:		-13.618.144	-16.772.807	-19.031.150	-19.851.514

*Το οφειλόμενο κεφάλαιο δεν αποτελεί μέρος των Ιδίων Κεφαλαίων λαμβάνοντας υπόψη ότι αυτό δεν είχε καταβληθεί αλλά συμβατική υποχρέωση των Μετόχων της Εταιρείας.

3.5 Συνέπειες Αρνητικών Ιδίων Κεφαλαίων

Η ύπαρξη αρνητικών Ιδίων Κεφαλαίων υποδεικνύει:

- Την αδυναμία της Εταιρείας να εξοφλήσει το σύνολο των υποχρεώσεών της, καθώς το σύνολο των στοιχείων ενεργητικού (περιουσιακά στοιχεία και απαιτήσεις) είναι μικρότερο του συνόλου των υποχρεώσεων.

Οι συνέπειες της ύπαρξης αρνητικών Ιδίων Κεφαλαίων όπως προβλέπονται και στον Κ.Ν. 2190/1920 περί ανωνύμων εταιρειών έχουν ως εξής:

- Το άρθρο 47 προβλέπει ότι σε περίπτωση που τα Ίδια Κεφάλαια είναι μικρότερα από το 1/2 του μετοχικού κεφαλαίου, το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας υποχρεούται να συγκαλέσει τη Γενική Συνέλευση, μέσα σε προθεσμία έξι μηνών από τη λήξη της χρήσης, που θα αποφασίσει τη λύση της Εταιρείας ή την υιοθέτηση άλλου μέτρου όπως π.χ. την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ή την αναδιοργάνωση της Εταιρείας βάσει συγκεκριμένου πλάνου για την βελτίωση της κερδοφορίας της.
- Περαιτέρω το άρθρο 48 προβλέπει ότι σε περίπτωση που τα Ίδια Κεφάλαια γίνουν μικρότερα από το 1/10 του Μετοχικού Κεφαλαίου μπορεί να επέλθει λύση της Εταιρείας με δικαστική απόφαση κατόπιν αίτησης οποιουδήποτε προσώπου έχει έννομο συμφέρον (μπορεί να είναι και η Εποπτεύουσα Αρχή ή το Υπουργείο Ανάπτυξης). Το άρθρο 48 ορίζει ότι το Δικαστήριο που δικάζει την αίτηση περί λύσης της Εταιρείας παρέχει στην τελευταία εύλογο προθεσμία άρσης των λόγων λύσης, η οποία μπορεί να ανέρχεται σε 2 έως 6 μήνες με δυνατότητα παράτασης για τρεις 3 επιπλέον.

Σημειώνουμε ότι τα Ίδια Κεφάλαια, εφόσον ληφθούν υπόψη οι παρατηρήσεις του τακτικού Ορκωτού Ελεγκτή, έχουν καταστεί αρνητικά βάσει των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων από την χρήση 2010 και μετέπειτα.

Τα μέτρα που καλούνται να πάρουν οι Εταιρείες για την αναπροσαρμογή του δείκτη Ίδια Κεφάλαια προς Μετοχικό Κεφάλαιο $> 1/10$ εφόσον δεν μπορούν να επανέλθουν άμεσα σε κερδοφορία ώστε να αναπροσαρμοστεί ο δείκτης λόγω βελτίωσης οικονομικής διάρθρωσης, είναι κυρίως η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή χρηματικών διαθεσίμων.

Οι Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί) βάσει των παρατηρήσεων των Ορκωτών Ελεγκτών και της εργασίας που πραγματοποιήσαμε παρατίθενται στο Παράρτημα 3. Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί).

4. Προσδιορισμός του συνόλου των Αποτελεσμάτων Χρήσης της Εταιρείας κατά την 31/12/2014

Περιγραφή της εργασίας μας:

- Πραγματοποιήσαμε επισκόπηση της ορθής καταχώρησης και απεικόνισης των σημαντικότερων στοιχείων Ενεργητικού / Παθητικού και Αποτελεσματικών λογαριασμών για την χρήση 2014.

Η επισκόπηση των Κονδυλίων του Ενεργητικού και Παθητικού καθώς και τα ευρήματα της εργασίας μας παρατίθενται στην Παράγραφο 3.3 Επισκόπηση στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού για τις χρήσεις 2011 ως και 2014.

Σημειώνουμε ότι αν και η εργασία μας σύμφωνα με την σύμβαση ανάθεσης έργου αναφέρεται στον προσδιορισμό των Αποτελεσμάτων της Εταιρείας για την χρήση που έληξε την 31/12/2014, για την καλύτερη κατανόηση των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και για την ορθότερη εξαγωγή συμπερασμάτων παραθέτουμε και τον αντίστοιχο προσδιορισμό των Αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2013, λαμβάνοντας υπόψη ότι οι αναπροσαρμογές που παραθέτουμε έχουν συζητηθεί με την Εταιρεία.

4.1 Προσδιορισμός των Αναπροσαρμοσμένων Αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014

Στην παρούσα ενότητα παρουσιάζουμε τις Δημοσιευμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων της Εταιρείας για τις χρήσεις 2011 ως και 2014, παραθέτουμε τις αναπροσαρμογές βάσει των Ευρημάτων μας και των παρατηρήσεων του Ορκωτού Ελεγκτή και προσδιορίζουμε τις αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014.

4.1.1 Δημοσιευμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014

Κονδύλια Αποτελεσμάτων Χρήσεως*	Σημείωση	2011	2012	2013	2014	Μεταβολές 2011-2012	Μεταβολές 2012-2013	Μεταβολές 2013-2014
Κύκλος εργασιών		13.884.279	12.805.992	11.780.497	10.556.348	-1.078.287	-1.025.495	-1.224.150
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως		45.782	76.572	65.547	128.592	30.790	-11.025	63.045
Λειτουργικά Έξοδα	4.2	-14.727.452	-13.599.560	-12.447.061	-10.956.679	1.127.892	1.152.499	1.490.383
Μερικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως		-797.390	-716.995	-601.017	-271.739	80.395	115.978	329.278
Χρηματοοικονομικά Έσοδα		430.293	137.563	52.349	128.766	-292.730	-85.214	76.417
Χρηματοοικονομικά Έξοδα		-17.099	-14.123	-15.718	-17.667	2.976	-1.595	-1.950
Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως		-384.197	-593.555	-564.386	-160.640	-209.359	29.169	403.746
Έκτακτα & ανόργανα έσοδα		8.424	48.847	28.935	6.444	40.422	-19.912	-22.491
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα		-26.801	-4.286	-19.055	-7.985	22.515	-14.770	11.071
Αποτελέσματα προ Φόρων		-402.573	-548.994	-554.507	-162.181	-146.421	-5.512	392.326
Φόρος Εισοδήματος		-	-	-	-85.352	-	-	-85.352
Αποτελέσματα Μετά Φόρων		-402.573	-548.994	-554.507	-247.533	-146.421	-5.512	306.974

* Σημειώνουμε ότι ορισμένα κονδύλια του Ισολογισμού έχουν επαναταξινομηθεί σε σχέση με αυτά των Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων για σκοπούς καλύτερης κατανόησης και επεξήγησης.

4.1.2 Αναπροσαρμοσμένα Αποτελέσματα των χρήσεων 2011 ως και 2014 βάσει των Δημοσιευμένων Οικονομικών Καταστάσεων και αφού ληφθούν υπόψη τα ευρήματα της εργασίας μας

Ανάλυση Αναπροσαρμοσμένων Αποτελεσμάτων:	Παρ.	2011	2012	2013	2014
Σύνολο Δημοσιευμένων Αποτελεσμάτων μετά Φόρων		-402.573	-548.994	-554.507	-247.533
Μείον:					
Επίδραση από τη μη διενέργεια Αποσβέσεων επί των Παγίων Στοιχείων	3.3.2	-230.631	-348.290	-441.179	-433.006
Επίδραση από την μη ορθή εμφάνιση των διαφορών αποτίμησης χρεογράφων	3.3.6	-2.000.000	-14.256	154.815	279.000
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις	3.3.3	-929.604	-310.929	-312.881	-423.397
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης για επισφαλείς Προκαταβολές σε Μέλη	3.3.4.2	-	2.798	-5.583	625
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης για επισφαλείς Προκαταβολές σε Προμηθευτές	3.3.4.3	-5.419	-	-5.467	-
Επίδραση από την μη διαγραφή Προκαταβολών Φόρων Τόκων/Επενδύσεων	3.3.4.4	-	-	-	-
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης για επισφαλείς Απαιτήσεις από Δάνεια Προσωπικού	3.3.4.1	-	-	-600	-
Επίδραση από τον σχηματισμό πρόβλεψης για μη δεδουλευμένα έσοδα	3.3.5	-2.171.112	-2.170.312	-1.170.104	19.552
Επίδραση από τον μη σχηματισμό πρόβλεψης Αποζημίωσης Προσωπικού	3.3.9	-164.221	84.357	71.787	-15.605
Σύνολο Αναπροσαρμογών στα Αποτελέσματα Χρήσης		-5.500.988	-2.756.632	-1.709.212	-572.831
Σύνολο Αναπροσαρμοσμένων Αποτελεσμάτων Χρήσης		-5.903.561	-3.305.627	-2.263.719	-820.364

4.1.3 Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 βάσει των ευρημάτων της εργασίας μας

Αναπροσαρμοσμένα Κονδύλια Αποτελεσμάτων Χρήσεως	2011	2012	2013	2014
Κύκλος εργασιών	11.713.167	10.635.680	10.610.393	10.575.900
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	45.782	76.572	65.547	128.592
Λειτουργικά Έξοδα	-16.057.327	-14.171.624	-13.140.984	-11.828.062
Μερικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-4.298.378	-3.459.372	-2.465.044	-1.123.570
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	430.293	137.563	207.163	407.766
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-2.017.099	-28.379	-15.718	-17.667
Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-5.885.185	-3.350.188	-2.273.598	-733.471
Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	8.424	48.847	28.935	6.444
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	-26.801	-4.286	-19.055	-7.985
Αποτελέσματα προ Φόρων	-5.903.561	-3.305.627	-2.263.719	-735.012
Φόρος Εισοδήματος	-	-	-	-85.352
Αποτελέσματα Μετά Φόρων	-5.903.561	-3.305.627	-2.263.719	-820.364

*Στο Παράρτημα 4. Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 παραθέτουμε την ανάλυση των αναπροσαρμογών ανά Κονδύλι.

4.2 Ανάλυση των Αναπροσαρμοσμένων Αποτελεσμάτων Χρήσεων 2011 ως και 2014

Από την εξέταση των αναπροσαρμοσμένων Καταστάσεων Αποτελεσμάτων Χρήσεως όπως αυτές αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα, αντιλαμβανόμαστε ότι τα λειτουργικά έξοδα είναι υψηλότερα σε σχέση με τα Έσοδα της Εταιρείας με αποτέλεσμα την δημιουργία σημαντικών λειτουργικών ζημιών (κονδύλι Μερικά Αποτελέσματα Εκμεταλλεύσεως) συνολικού ύψους για την περίοδο υπό εξέταση € 9,9εκατ.

Τα αναπροσαρμοσμένα λειτουργικά έξοδα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

Αναπροσαρμοσμένα Κονδύλια Λειτουργικών Εξόδων	2011	2012	2013	2014
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7.990.853	6.994.583	6.441.939	6.099.099
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	4.939.312	4.796.607	4.207.914	3.219.627
Παροχές τρίτων	622.939	629.563	634.846	642.594
Φόροι - τέλη	89.502	78.341	82.613	71.365
Διάφορα έξοδα	781.714	834.238	890.185	816.484
Αποσβέσεις	391.325	483.692	441.179	433.006
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	1.238.033	351.834	440.449	544.195
Αναλώσεις αποθεμάτων	3.649	2.766	1.859	1.691
Σύνολο	16.057.327	14.171.624	13.140.984	11.828.061

*Σημειώνουμε ότι οι αναπροσαρμογές βάσει της εργασίας μας περιλαμβάνονται στο κονδύλι Προβλέψεις εκμετάλλευσης (προβλέψεις επισφαλών εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων και πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού) καθώς και στο κονδύλι αποσβέσεις.

Αναπροσαρμοσμένα Κονδύλια Λειτουργικών Εξόδων	% επι συνόλου	% επι συνόλου	% επι συνόλου	% επι συνόλου
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	50%	49%	49%	52%
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	31%	34%	32%	27%
Παροχές τρίτων	4%	4%	5%	5%
Φόροι - τέλη	1%	1%	1%	1%
Διάφορα έξοδα	5%	6%	7%	7%
Αποσβέσεις	2%	3%	3%	4%
Προβλέψεις εκμετάλλευσης	8%	2%	3%	5%
Αναλώσεις αποθεμάτων	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Από την ανάλυση των λειτουργικών εξόδων προκύπτει ότι τα σημαντικότερα λειτουργικά έξοδα αποτελούν οι αμοιβές προσωπικού καθώς και οι αμοιβές τρίτων.

Οι Αμοιβές και τα Έξοδα Προσωπικού αναλύονται ως εξής:

Αμοιβές και Έξοδα Προσωπικού	2011	2012	2013	2014
Αμοιβές Μισθοδοσίας	4.828.353	4.174.087	3.985.911	3.926.371
Αμοιβές Μισθοδοσίας Μελών ΔΣ*	1.900.080	1.691.183	1.587.875	1.698.908
Διάφορα Έξοδα Προσωπικού	55.309	20.704	20.934	17.553
Πάγιες Αντιμισθίες Δικηγόρων	773.623	692.643	627.238	676.485
Αποζημιώσεις	433.488	415.966	219.982	232.216
Μείον Κεφαλαιοποιήσεις	-	-	-	-452.435
Σύνολο	7.990.853	6.994.583	6.441.939	6.099.099

*Οι Αμοιβές Μισθοδοσίας Μελών ΔΣ περιλαμβάνουν και τις Αμοιβές των Συγγενικών Προσώπων και αναλύονται στην Παράγραφο 7.2. Συναλλαγές με μέλη ΔΣ.

Οι Αμοιβές Προσωπικού ανά τμήμα αναλύονται ως εξής:

Τμήμα/Διεύθυνση	Έτος 2011	Έτος 2012	Έτος 2013	Έτος 2014
Διευθύνων Σύμβουλος	625.565	559.517	514.061	512.856
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	195.544	175.620	170.045	168.839
Γενικός Διευθυντής	294.450	250.030	243.090	224.526
Διοίκηση	1.016.037	953.280	979.081	1.105.378
Διεθνείς Σχέσεις & Γραμματεία	466.266	417.304	386.622	385.416
Νομική Υπηρεσία	1.155.564	1.145.868	1.083.092	1.127.140
Διεύθυνση Ανθρώπινου Δυναμικού	46.477	45.608	79.477	70.415
Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών	1.061.705	574.408	372.942	512.240
Διεύθυνση Δημόσιας Εκτέλεσης	663.047	542.143	627.369	655.751
Διεύθυνση Συναυλιών	119.192	109.301	84.708	85.668
Διεύθυνση Αρχείου	68.935	61.868	57.483	56.405
Διεύθυνση Διανομών	190.349	154.564	154.999	151.257
Διεύθυνση Επιγραμμικών Μέσων	288.433	302.326	235.044	208.482
Διεύθυνση Μελών	265.947	222.629	229.647	234.266
Διεύθυνση Μηχανικών	108.406	122.979	124.021	33.074
Διεύθυνση Τεκμηρίωσης	632.495	652.547	338.715	326.340
Διεύθυνση Πληροφοριακών Μέσων	0	68.376	174.800	211.897
Διεύθυνση Ραδιοτηλεοπτικών Μέσων	236.792	223.591	194.755	95.587
Ιδιωτικό Αντίγραφο / Κινηματογραφικά δικαιώματα	45.558	45.823	44.749	45.286
Τμήμα Αλληλογραφίας	80.017	83.844	82.777	81.408
Τμήμα Προμηθειών/Συντήρησης Κτιρίου	18.816	18.519	18.024	18.437
Τμήμα Επικοινωνίας & Πολιτισμού	227.800	197.686	192.662	190.869
Τμήμα Ελέγχου	128.150	46.048	32.843	32.442
Μείον Κεφαλαιοποιήσεις	-	-	-	-452.435
	7.935.545	6.973.879	6.421.005	6.081.545

- ▶ Για τις αμοιβές Προσωπικού πραγματοποιήσαμε συμφωνία Μισθοδοτικών Καταστάσεων με τα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας και επιπρόσθετα συμφωνήσαμε δειγματοληπτικά τους μισθούς ορισμένων υπαλλήλων με τις συμβάσεις εργασίας τους. Για την επισκόπηση των Συμβάσεων των μελών ΔΣ περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην Παράγραφο 7.2. Συναλλαγές με μέλη ΔΣ.
- ▶ Αμοιβές προσωπικού συνολικού ύψους € 452χιλ. αφορούν κόστος μισθοδοσίας υπαλλήλων που απασχολούνται στην υλοποίηση και παραμετροποίηση των πληροφοριακών συστημάτων της Εταιρείας. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι σύμφωνα με την Εταιρεία οι εργασίες αυτές περιλαμβάνουν την ανάπτυξη συστημάτων ERP (Enterprise Resource Planning) και CRM (Customer Relationship Management) καθώς και την ανάπτυξη / παραμετροποίηση συγκεκριμένων υποσυστημάτων του συστήματος παρακολούθησης των έργων και των δημιουργών και του συστήματος διανομής.

Ο αριθμός Προσωπικού ανά τμήμα αναλύεται ως εξής:

Σύνολο Προσωπικού ανά Τμήμα				
Τμήμα/Διεύθυνση	Έτος 2011	Έτος 2012	Έτος 2013	Έτος 2014
Διευθύνων Σύμβουλος	1	1	1	1
Αναπληρωτής Διευθύνων Σύμβουλος	1	1	1	1
Γενικός Διευθυντής	1	1	1	1
Διοίκηση	21	20	22	26
Διεθνείς Σχέσεις & Γραμματεία	1	1	1	1
Νομική Υπηρεσία	23	25	26	28
Διεύθυνση Ανθρωπίνου Δυναμικού	2	2	2	2
Διεύθυνση Οικονομικών Υπηρεσιών	14	14	13	18
Διεύθυνση Δημόσιας Εκτέλεσης	19	17	20	27
Διεύθυνση Συναυλιών	4	4	3	4
Διεύθυνση Αρχείου	2	2	2	2
Διεύθυνση Διανομών	5	4	4	5
Διεύθυνση Επιγραμμικών Μέσων	7	7	6	5
Διεύθυνση Μελών	6	4	5	5
Διεύθυνση Μηχανικών	2	3	4	1
Διεύθυνση Τεκμηρίωσης	20	20	11	11
Διεύθυνση Πληροφοριακών Μέσων	-	3	4	4
Διεύθυνση Ραδιοτηλεοπτικών Μέσων	3	3	4	3
Ιδιωτικό Αντίγραφο / Κινηματογραφικά δικαιώματα	1	1	1	1
Τμήμα Αλληλογραφίας	3	3	3	3
Τμήμα Προμηθειών/Συντήρηση Κτιρίου	1	1	1	1
Τμήμα Επικοινωνίας & Πολιτισμού	3	3	3	3
Τμήμα Ελέγχου	3	2	1	1
	143	142	139	154

Οι Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων αναλύονται ως εξής:

Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	2011	2012	2013	2014
Προμήθειες εισπράξεων τιμολογίων	1.913.849	1.628.713	1.675.898	1.516.976
Αμοιβές μηχανογραφικής επεξεργασίας	2.298.493	2.261.088	1.762.779	1.008.566
Λοιπές αμοιβές ΔΣ (εκτός μισθοδοσίας)	120.063	123.825	120.506	124.110
Λοιπά έξοδα	606.908	782.981	648.730	569.975
Σύνολο	4.939.312	4.796.607	4.207.914	3.219.627

- ▶ Οι προμήθειες εισπράξεων τιμολογίων περιλαμβάνουν τις αμοιβές των αντιπροσώπων που υπολογίζονται ως ποσοστό επί των εισπράξεων που πραγματοποιούν.
- ▶ Οι αμοιβές μηχανογραφικής επεξεργασίας αναφέρονται σε υπηρεσίες Τεχνικής Υποστήριξης που λαμβάνει η Εταιρεία από την συνδεδεμένη εταιρεία Ε.Δ. Σημειώνουμε ότι μέρος των εν λόγω δαπανών συνολικού ύψους € 277χιλ. για την χρήση 2014 έχουν κεφαλαιοποιηθεί και περιλαμβάνονται στα ασώματα στοιχεία του ενεργητικού (λογισμικά προγράμματα). Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι οι κεφαλαιοποιημένες δαπάνες αφορούν εργασίες υλοποίησης και παραμετροποίησης ειδικών εφαρμογών του συστήματος AS-400 (σύστημα διαχείρισης των διανομών).

Περισσότερες πληροφορίες για τις εν λόγω υπηρεσίες αναφέρονται στην Παράγραφο 7.1. Συναλλαγές με Συνδεδεμένες εταιρείες.

- ▶ Οι Λοιπές Αμοιβές ΔΣ αναφέρονται σε αμοιβές Παράστασης στο ΔΣ της Εταιρείας καθώς και σε λοιπές αμοιβές για την κάλυψη των πάσης φύσεως εξόδων κινήσεως και δημοσίων σχέσεων τα οποία απαιτούνται ως εκ της θέσεως των μελών του ΔΣ. Περισσότερες πληροφορίες παρουσιάζονται στην Παράγραφο 7.2 Συναλλαγές με Μέλη ΔΣ και συγγενικά πρόσωπα.
- ▶ Τα λοιπά έξοδα αναφέρονται κυρίως σε Αμοιβές Δικηγόρων, Λογιστών, Ελεγκτών και διάφορων άλλων συμβουλευτικών υπηρεσιών (έρευνες, μελέτες κλπ.)

4.3 Δειγματοληπτικός Έλεγχος Τιμολογίων Εξόδων

Πραγματοποιήσαμε δειγματοληπτικό έλεγχο τιμολογίων εξόδων και εγκρίσεων δαπανών. Η επιλογή του δείγματος έγινε με βάση το ποσό της εγγραφής, την περιγραφή και τη φύση του. Για το επιλεχθέν δείγμα επισκοπήσαμε τα σχετικά παραστατικά και τα έντυπα εγκρίσεων δαπανών. Από την εν λόγω εργασία μας δεν προέκυψαν σημαντικές διαφορές.

5. Αξιολόγηση της υιοθέτησης της Διοίκησης της παραδοχής της συνέχισης της δραστηριότητας για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων 31/12/2014

Περιγραφή της Εργασίας Μας:

- ▶ Ζητήσαμε από την Διοίκηση της Εταιρείας να μας παράσχει το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρείας για την επόμενη περίοδο (3-5 έτη) ώστε να μπορέσουμε να αξιολογήσουμε την δυνατότητα ομαλής συνέχισης των δραστηριοτήτων της.
- ▶ Πραγματοποιήσαμε ανάλυση των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας για να εκτιμήσουμε την παρούσα χρηματοοικονομική θέση και κατάσταση της Εταιρείας.

5.1 Παραδοχή Αξιολόγησης συνέχισης της δραστηριότητας

Η έννοια του όρου «συνέχιση της δραστηριότητας», όπως αυτή αναφέρεται τόσο στο Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 1 (ΔΛΠ 1) όσο και στις θεμελιώδεις λογιστικές παραδοχές του Ελληνικού Γενικού Λογιστικού Σχεδίου (ΕΓΛΣ), είναι η υπόθεση ότι η οικονομική οντότητα θα συνεχίσει την επιχειρηματική της δραστηριότητα στο προβλεπτό μέλλον.

Για να προβεί σε αυτή την εκτίμηση, η Διοίκηση θα πρέπει να λάβει υπόψη της όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για το μέλλον, για διάστημα αναφοράς το οποίο εξαρτάται από το περιβάλλον που δραστηριοποιείται η οντότητα, αλλά σε κάθε περίπτωση μεγαλύτερο των δώδεκα μηνών.

Η εκτίμηση αυτής της θεμελιώδους παραδοχής είναι πολύ σημαντική όχι μόνο για τους κανόνες αποτίμησης (ΔΛΠ 1 και άρθρο 43 παρ. 1 του Κ.Ν. 2190/1920) των περιουσιακών στοιχείων που θα χρησιμοποιήσει η Διοίκηση αλλά και για τις λογιστικές πολιτικές και εκτιμήσεις που θα πρέπει να εφαρμόσει κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων. Σύμφωνα με τα οριζόμενα στο ΔΛΠ 1 και το ΕΓΛΣ, εάν η οικονομική οντότητα θεωρεί ότι δεν θα έχει συνεχιζόμενη δραστηριότητα, τότε οι οικονομικές καταστάσεις δεν θα πρέπει να καταρτιστούν με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

Υπάρχουν πολλά γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν αυξημένο κίνδυνο αδυναμίας της οντότητας για συνέχιση της δραστηριότητας. Ενδεικτικά αναφέρουμε:

- ▶ Σημαντικές λειτουργικές ζημίες ή σημαντική υποτίμηση της αξίας των περιουσιακών στοιχείων.
- ▶ Αύξηση λειτουργικών εξόδων με ρυθμό μεγαλύτερο από αυτό των λειτουργικών εσόδων.
- ▶ Αρνητικές λειτουργικές ταμειακές ροές.
- ▶ Αρνητικοί βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες.
- ▶ Αδυναμία πληρωμής των προμηθευτών, πιστωτών και των εργαζομένων.

5.2 Οικονομική Ανάλυση της Εταιρείας

Ο σκοπός της χρηματοοικονομικής ανάλυσης είναι:

- ▶ Η αξιολόγηση της τρέχουσας Οικονομικής Κατάστασης της Εταιρείας.
- ▶ Η αξιολόγηση της Διοίκησης της Εταιρείας, κατά πόσο δηλαδή είναι ικανή και αποτελεσματική στην εκτέλεση των καθηκόντων της.
- ▶ Η έγκαιρη διάγνωση τυχόν προβλημάτων επιχειρηματικής φύσης.
- ▶ Η πρόβλεψη της οικονομικής θέσης της επιχείρησης στο μέλλον.

Χρηματοοικονομική Ανάλυση βάσει αριθμοδεικτών:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Αναπροσαρμοσμένα Ίδια Κεφάλαια:	-13.618.144	-16.772.807	-19.031.150	-19.851.514
Λειτουργικά Αποτελέσματα προ Φόρων και Τόκων	-4.298.378	-3.455.238	-2.465.044	-1.123.570
Αποτελέσματα μετά Φόρων	-5.903.561	-3.235.159	-2.263.719	-820.364
Διαθέσιμα	8.984.137	5.311.771	8.164.117	5.520.677
Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις	43.196.558	35.695.863	39.792.439	35.690.395
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (εκτός Δανείων)	63.421.338	59.139.596	65.280.077	62.597.993
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις (εκτός Δανείων και μη Διανεμόμενων)	19.388.247	17.411.320	20.796.176	20.023.022
Κεφάλαιο Κίνησης (Βραχ. Απαιτήσεις μείον Υποχρεώσεις)	-20.224.780	-23.443.733	-25.487.637	-26.907.597
Δείκτες Δραστηριότητας:				
Ταχύτητας εξοφλήσεων βραχ. Υποχρεώσεων 365/(Λειτουργικά Έξοδα συν αμοιβές μελών/Βραχ. Υποχρεώσεις εκτός Δανείων)	686	670	884	774
Ταχύτητας Εισπράξεων Απαιτήσεων 365/(Τιμολογηθέντα Έσοδα / Πελάτες)	337	319	419	312
Δείκτες Ρευστότητας:				
Γενικής Ρευστότητας: (Βραχυπρόθεσμες Απαιτήσεις / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις)	0,68	0,60	0,61	0,57
Ταμειακής Ρευστότητας: (Διαθέσιμα / Ληξιπρόθεσμες Υποχρεώσεις)	0,46	0,31	0,39	0,28
Δείκτες Αποδοτικότητας:				
Δείκτης Καθαρού Κέρδους (Αποτελέσματα μετά Φόρων / Πωλήσεις)	-50%	-30%	-21%	-8%
Δείκτης Λειτουργικού Κέρδους (Λειτουργικά Αποτελέσματα / Πωλήσεις)	-37%	-32%	-23%	-11%

- ▶ Η Εταιρεία λόγω συνεχιζόμενων αρνητικών αποτελεσμάτων δεν είναι σε θέση να καλύψει τα λειτουργικά της έξοδα με οργανικά έσοδα.
- ▶ Η Εταιρεία εμφανίζει αναπροσαρμοσμένα αρνητικά Ίδια Κεφάλαια ύψους € 19,9εκατ. στην χρήση 2014 γεγονός που υποδεικνύει ότι δεν είναι σε θέση να καλύψει σημαντικό μέρος των υποχρεώσεων της ακόμα και αν ρευστοποιήσει το σύνολο των Στοιχείων του Ενεργητικού της (Πάγια και κυκλοφορούντα στοιχεία).

- Το κεφάλαιο κίνησης που αποτελεί έναν από τους βασικούς δείκτες ρευστότητας (βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις μείον βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) έχει καταστεί αρνητικό κατά το ποσό των € 26,9εκατ. για την χρήση 2014.
- Τα παραπάνω διαπιστώνονται και από τους δείκτες Δραστηριότητας, Ρευστότητας και Αποδοτικότητας που αναλύουμε όπου προκύπτει ότι κατά την υπό εξέταση περίοδο η ταχύτητα είσπραξης των απαιτήσεων της Εταιρείας μειώνεται και η διάρκεια των απλήρωτων υποχρεώσεων αυξάνεται, ως συνέπεια η ικανότητα της Εταιρείας να ανταποκρίνεται /εξοφλεί τις υποχρεώσεις της επιδεινώθηκε περαιτέρω στο διάστημα 2011 ως και 2014.

Σημειώνουμε ότι δεν μας παραδόθηκε από την Διοίκηση της Εταιρείας επιχειρηματικό πλάνο (business plan).

Βάσει της αρνητικής επίδοσης της Εταιρείας και της απουσίας ενός συγκεκριμένου επιχειρηματικού πλάνου που θα υποστήριζε την βελτίωση της χρηματοοικονομικής της θέσης, συμπεραίνουμε ότι υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα και αμφιβολία ως προς την ικανότητα της να συνεχίσει την δραστηριότητα της.

Σε περίπτωση συνέχισης επιβάρυνσης της οικονομικής της θέσης, γίνεται σαφές ότι η Εταιρεία δεν θα πρέπει να συνεχίσει να συντάσσει οικονομικές καταστάσεις με βάση την παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας.

6. Παρουσίαση και ανάλυση όλων των βασικών συμφωνιών και διακανονισμών που έχει συνάψει η Διοίκηση της Εταιρείας και βρίσκονταν σε ισχύ κατά τη διάρκεια της διαχειριστικής χρήσης που έληξε την 31/12/2014 (01/01- 31/12/2014) με σκοπό τον προσδιορισμό των οικονομικών επιπτώσεων αυτών στην χρηματοοικονομική θέση και επίδοση αυτής

Συμβάσεις Εσόδων:

Επιλέξαμε δείγμα συμβάσεων με τηλεοπτικούς σταθμούς, μηχανικά μέσα, διοργανωτές συναυλιών και ραδιοφωνικούς σταθμούς και επισκοπήσαμε τις σχετικές συμβάσεις.

Οι οικονομικοί όροι των εν λόγω συμβάσεων διαφοροποιούνται ανάλογα με το είδος της δραστηριότητας του εκάστοτε αντισυμβαλλόμενου και πιο συγκεκριμένα διαφοροποιείται ο τρόπος υπολογισμού του εσόδου επί του οποίου θα υπολογιστούν τα πνευματικά δικαιώματα προς απόδοση. Επίσης στους οικονομικούς όρους περιγράφονται οι όροι της πιστωτικής πολιτικής της Εταιρείας καθώς και τα έννομα δικαιώματα που έχει σε περίπτωση μη τήρησης των όρων τους.

Από τον δειγματοληπτικό έλεγχο επισκόπησης των συμβάσεων δεν διαπιστώσαμε ουσιώδεις διαφορές των οικονομικών όρων μεταξύ των συμβάσεων και σε σχέση με τα αναφερόμενα στον Ενιαίο Κωδικοποιημένο Κανονισμό της Εταιρείας.

Συμβάσεις Εξόδων:

Επισκοπήσαμε τους λογαριασμούς των εξόδων και εντοπίσαμε τους λογαριασμούς με τα μεγαλύτερα υπόλοιπα. Οι λογαριασμοί αυτοί είναι οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού, οι προμήθειες για εισπράξεις και οι αμοιβές μηχανογραφικής επεξεργασίας. Επίσης επισκοπήσαμε όλες τις συμβάσεις που έχουν συναφθεί με συνδεδεμένα μέρη.

Προμήθειες Εισπράξεων:

Όπως προκύπτει από την επισκόπηση των συμβάσεων με τους αντιπροσώπους η αμοιβή τους ορίζεται ως ποσοστό επί των εισπράξεων και όχι βάσει των τιμολογημένων δικαιωμάτων. Το ποσοστό που ορίζεται από τη σύμβαση είναι το ίδιο για όλους τους αντιπροσώπους.

Αμοιβές Μηχανογραφικής Επεξεργασίας:

Σχετικά με τις αμοιβές μηχανογραφικής επεξεργασίας, πάροχος των υπηρεσιών αυτών είναι η εταιρεία Ε.Δ. συνδεδεμένο μέρος της Εταιρείας. Λεπτομερής ανάλυση παρατίθεται στην Παράγραφο 7.1. Ελέγξαμε τη σύμβαση και δεν προέκυψε κάποιο εύρημα ως προς τους οικονομικούς όρους της σύμβασης.

Λοιπές Συμβάσεις με Συνδεδεμένα μέρη:

Από την εργασία μας αυτή προέκυψε ότι η συναλλαγή για την οποία δεν τηρείται η αρχή των ίσων αποστάσεων είναι η εκμίσθωση του γραφείου της Θεσσαλονίκης από την Ε.Δ. στην εταιρεία για το έτος 2014. Η ζημία που προκύπτει για το έτος 2014 ανέρχεται σε € 77χιλ. περίπου. Περισσότερες πληροφορίες αναφέρονται στην Παράγραφο 7.1.

7. Παρουσίαση και ανάλυση των συναλλαγών της Εταιρείας με συνδεδεμένα μέρη κατά τη διάρκεια των διαχειριστικών χρήσεων 2011 ως και 2014

Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη:

Σύμφωνα με το άρθρο 43α του Κ.Ν. 2190/1920, ο όρος «συνδεδεμένο μέρος» έχει την ίδια έννοια με αυτή που προσδιορίζεται στα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα. Περιληπτικά, συνδεδεμένο μέρος είναι το μέρος που συνδέεται με την οντότητα εάν είτε άμεσα είτε έμμεσα, μέσω ενός ή περισσότερων διαμεσολαβούντων:

- ▶ Ελέγχει, ελέγχεται ή τελεί υπό από κοινού έλεγχο με την οντότητα (που συμπεριλαμβάνει τις μητρικές και θυγατρικές εταιρείες καθώς και τις αδελφές θυγατρικές εταιρείες),
- ▶ Η συμμετοχή του στην οντότητα του δίνει τη δυνατότητα να ασκήσει σημαντική επιρροή πάνω σε αυτήν,
- ▶ Το μέρος είναι βασικό διοικητικό στέλεχος της οντότητας ή της μητρικής της Εταιρείας,

Έλεγχος είναι το δικαίωμα να κατευθύνεται η οικονομική και επιχειρηματική πολιτική μιας οντότητας, ούτως ώστε να λαμβάνονται οφέλη από τις δραστηριότητές της.

Από κοινού έλεγχος είναι η συμβατικώς συμφωνηθείσα κατανομή του ελέγχου σε μία οικονομική δραστηριότητα.

Σημαντική επιρροή είναι το δικαίωμα συμμετοχής στις αποφάσεις της οικονομικής και επιχειρηματικής πολιτικής της οντότητας, χωρίς όμως να ασκείται έλεγχος πάνω σε αυτές τις πολιτικές. Η σημαντική επιρροή μπορεί να εξασφαλιστεί μέσω της ιδιοκτησίας μετοχών ή μεριδίων, καθώς και με το καταστατικό ή βάσει συμφωνίας.

Βασικά διοικητικά στελέχη είναι εκείνα τα άτομα που έχουν την εξουσία και την ευθύνη για το σχεδιασμό, τη διοίκηση και τον έλεγχο των δραστηριοτήτων της οντότητας, άμεσα ή έμμεσα και συμπεριλαμβάνουν κάθε διευθυντή (είτε εκτελεστικό είτε όχι) της οντότητας αυτής.

Περιγραφή της Εργασίας Μας:

- ▶ Επισκοπήσαμε τους Συνοπτικούς Πίνακες Πληροφόρησης Ενδοομιλικών Συναλλαγών που έχει υποβάλλει η Εταιρεία στο Υπουργείο Οικονομικών για τις χρήσεις 2011 ως και 2014.
- ▶ Μελετήσαμε τις Συμβάσεις που έχει συνάψει η Εταιρεία με τα συνδεδεμένα μέρη για την κατανόηση της φύσεως των συναλλαγών.
- ▶ Επισκοπήσαμε τους Φακέλους Τεκμηρίωσης Τιμών Ενδοομιλικών Συναλλαγών που έχει συντάξει η Εταιρεία για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 για να εξετάσουμε αν ακολουθείται η «Αρχή των Ίσων Αποστάσεων» για τις εν λόγω Συναλλαγές.
- ▶ Πραγματοποιήσαμε σύγκριση και διασταύρωση των παραπάνω πληροφοριών με τα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας και με δειγματοληπτικό έλεγχο παραστατικών.
- ▶ Πραγματοποιήσαμε συνεντεύξεις και λάβαμε σχετικές πληροφορίες και διαβεβαιώσεις από την Διοίκηση της Εταιρείας.

7.1 Συναλλαγές με Συνδεδεμένες εταιρείες

Οι συνδεδεμένες εταιρείες με τις οποίες είχε συναλλαγές η Εταιρεία για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 έχουν ως εξής:

Επωνυμία	ΑΦΜ	Έδρα	Μετοχική Σύνθεση		Ποσοστό (%)	Σύνθεση ΔΣ		Δραστηριότητα
			Ονοματεπώνυμο Μετόχου	Μέτοχος 1.		Ονοματεπώνυμο	Τίτλος	
Ε.Δ.	-	Αθήνα		Μέτοχος 1.	46%	Μέλος ΔΣ 1.	Πρόεδρος	Παραγωγή Προγραμμάτων Ηλεκτρονικών Υπολογιστών που παράγονται ή ολοκληρώνονται κατόπιν παραγγελίας.
				Μέτοχος 2.	34%	Μέλος ΔΣ 2.	Μέλος	
				Μέτοχος 3.	20%	Μέλος ΔΣ 3.	Μέλος	
						Μέλος ΔΣ 4.	Μέλος	
						Μέλος ΔΣ 5.	Μέλος	
O.P.	-	Μαρούσι		Μέτοχος 1.	100%	Μέλος ΔΣ 1.	Διαχειριστής	Παροχή υπηρεσιών συμβουλών σε θέματα προώθησης πωλήσεων.
B.2.	-	Χαλάνδρι		Μέτοχος 1.	100%	Μέλος ΔΣ 1.	Πρόεδρος	Παροχή λύσεων σχετικά με μουσικές υπηρεσίες, τηλεπικοινωνίες, οπτικοακουστικό εξοπλισμό και διοργάνωση εκδηλώσεων.
						Μέλος ΔΣ 2.	Μέλος	
						Μέλος ΔΣ 3.	Μέλος	
Σ.Ο.	-	Μαρούσι		Μέτοχος 1.	2%	Μέλος ΔΣ 1.	Πρόεδρος	Εταιρεία Προστασίας Συγγραφικού Δικαιώματος.
				Μέτοχος 2.	98%	Μέλος ΔΣ 2.	Μέλος	
Λ. Μ.	-	Μαρούσι		Μέτοχος 1.	100%	Μέλος ΔΣ 3.	Μέλος	
						-	Ιδιοκτήτης	

* Σημειώνουμε ότι με τις εν λόγω εταιρείες υπάρχουν κοινοί μέτοχοι και συνεπώς υπάρχει κοινός Έλεγχος.

Οι συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 αναλύονται ως κάτωθι:

Ειδικός Διαχειριστικός Έλεγχος Εποπτευόμενου Οργανισμού Συλλογικής Διαχείρισης για τις χρήσεις 2011 -2014

Υπηρεσίες	Εταιρεία	2011		2012		2013		2014	
		Αγορά/λήψη	Πώληση/παροχή	Αγορά/λήψη	Πώληση/παροχή	Αγορά/λήψη	Πώληση/παροχή	Αγορά/λήψη	Πώληση/παροχή
Υπηρεσίες Τεχνικής Υποστήριξης		2.172.688	-	2.170.590	-	1.670.163	-	1.200.025	-
Υπηρεσίες Μαγνητοφωνήσεων	Ε.Δ.	98.805	-	63.498	-	65.616	-	58.541	-
Υπηρεσίες Μισθοδοσίας		27.000	-	27.000	-	27.000	-	27.000	-
Εκμίσθωση Κτιρίου και Επίπλων		92.610	24.501	92.610	24.501	92.610	24.501	92.610	24.501
Υποσύνολο Ε.Δ.		2.391.103	24.501	2.353.698	24.501	1.855.389	24.501	1.378.176	24.501
Δικαιώματα Πνευματικής Ιδιοκτησίας		7.327	-	-	-	-	-	6.785	-
Υπηρεσίες Επεξεργασίας Δεδομένων	Ο.Ρ.	-	-	22.000	-	59.635	-	63.000	-
Εκμίσθωση Κτιρίου		-	865	-	2.040	-	2.040	-	2.040
Υποσύνολο Ο.Ρ.		7.327	865	22.000	2.040	59.635	2.040	69.785	2.040
Υπηρεσίες Επεξεργασίας Δεδομένων	Μ. Λ.	12.000	-	3.053	495	-	660	-	660
Εκμίσθωση		-	-	-	-	-	-	-	660
Υποσύνολο Μ.Λ.		12.000	-	3.053	495	-	660	-	1.320
Δικαιώματα Πνευματικής Ιδιοκτησίας	Β.2.	-	1.517	-	-	-	-	-	-
Λοιπές Υπηρεσίες		2.706	-	-	-	-	-	990	-
Υποσύνολο Β.2.		2.706	1.517	-	-	-	-	990	-
Εκμίσθωση	Σ.Ο.	-	10.054	-	10.125	-	10.125	-	10.125
Υποσύνολο Σ.Ο.		-	10.054	-	10.125	-	10.125	-	10.125
		2.413.137	36.938	2.378.752	37.161	1.915.024	37.326	1.448.951	37.986

Οι σημαντικότερες συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη αφορούν υπηρεσίες από την Εταιρεία Ε.Δ.. Ακολουθεί συνοπτική περιγραφή των δραστηριοτήτων τους.

Από τον δειγματοληπτικό έλεγχο των τιμολογίων και συμβάσεων με συνδεδεμένα μέρη δεν βρέθηκαν διαφορές με τα λογισμένα ποσά στα Βιβλία της Εταιρείας. Παρακάτω παραθέτουμε τις συναλλαγές με την εταιρεία Ε.Δ. οι οποίες και καλύπτουν το 97% των συνολικών συναλλαγών με συνδεδεμένες εταιρείες.

Εταιρεία Ε.Δ.:

Η εταιρεία ιδρύθηκε το 1968 και δραστηριοποιείται κυρίως στην ανάπτυξη λογισμικού τεκμηρίωσης, διαχείρισης, είσπραξης και διανομής πνευματικών δικαιωμάτων.

Η εταιρεία Ε.Δ. έχει έδρα στην Αθήνα όπου ενοικιάζει χώρο 25τμ. Επιπλέον έχει γραφεία στην έδρα της Εταιρείας και στην Θεσσαλονίκη.

Η μετοχική σύνθεση της εταιρείας Ε.Δ. έχει ως εξής:

Ονοματεπώνυμο Μετόχου	Σύνολο Μετοχών	Ποσοστό (%)
Μέτοχος 1.	203.586	46%
Μέτοχος 2.	151.357	34%
Μέτοχος 3.	86.057	20%
Σύνολο	441.000	100%

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Ε.Δ. έχει ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	2011	2012	2013	2014
Μέλος ΔΣ 1.	Πρόεδρος	Πρόεδρος	Πρόεδρος	Πρόεδρος
Μέλος ΔΣ 6.	Διευθ. Σύμβουλος	Διευθ. Σύμβουλος	Διευθ. Σύμβουλος	-
Μέλος ΔΣ 2.	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.
Μέλος ΔΣ 3.	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.
Μέλος ΔΣ 4.	-	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.
Μέλος ΔΣ 5.	-	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.	Μέλος Δ.Σ.

Το προσωπικό που απασχολεί η εταιρεία έχει ως εξής:

Αρ. εργαζομένων	2011	2012	2013	2014
Διοίκηση	2	2	1	1
Τμήμα Λογιστηρίου	2	2	2	2
Τμήμα Μηχανογράφησης και ανάπτυξης λογισμικών	9	9	6	6
Τεκμηρίωση	3	3	3	3
Διανομές & DSSA	3	3	2	2
Αρχείο	1	1	1	1
Αλληλογραφία	1	1	-	-
ΣΥΝΟΛΟ	21	21	15	15

Η εταιρεία Ε.Δ. αποτελεί κερδοφόρα εταιρεία η οποία βάσει των οικονομικών καταστάσεων της έχει μέσο όρο ετήσιου κύκλου εργασιών την τελευταία δεκαετία περίπου 2,2εκατ. Τα έσοδα αυτά προέρχονται αποκλειστικά από την συνεργασία της με την Εταιρεία.

Η εταιρεία Ε.Δ. διανέμει κατά τα τελευταία 10 έτη στους 3 μετόχους της (βάσει των δημοσιευμένων ΦΕΚ και των δημοσιευμένων ισολογισμών της), που είναι και Μέτοχοι της Εταιρείας, μερίσματα ο μέσος όρος των οποίων διαμορφώνεται σε € 262χιλ. ετησίως ενώ συνολικά από το έτος 2005 έως και το έτος 2014 έχουν διανεμηθεί € 2,6εκατ.

Οι συναλλαγές της εταιρείας Ε.Δ. με την Εταιρεία έχουν ως εξής:

Λήψη Υπηρεσιών από Ε.Δ.	2011	2012	2013	2014
Υπηρεσίες Τεχνικής Υποστήριξης	2.172.688	2.170.590	1.670.163	1.200.025
Υπηρεσίες Μαγνητοφωνήσεων	98.805	63.498	65.616	58.541
Υπηρεσίες Μισθοδοσίας	27.000	27.000	27.000	27.000
Εκμίσθωση Κτιρίου και Επίπλων	92.610	92.610	92.610	92.610
Σύνολο	2.391.103	2.353.698	1.855.389	1.378.176

Παροχή Υπηρεσιών στην Ε.Δ.	2014	2013	2012	2011
Παροχή εκμίσθωσης ακινήτων	13.197	13.197	13.197	13.197
Παροχή ενοικίασης Εξοπλισμού	11.304	11.304	11.304	11.304
Σύνολο	24.501	24.501	24.501	24.501

Υπηρεσίες Τεχνικής Υποστήριξης

Η εταιρεία Ε.Δ. έχει αναλάβει την παροχή υπηρεσιών τεχνικής υποστήριξης (δημιουργίας και συντήρησης βάσης δεδομένων και υπηρεσίες διεκπεραίωσης των εκκαθαρίσεων των διανεμομένων στους δημιουργούς ποσών πνευματικών δικαιωμάτων) για λογαριασμό της Εταιρείας, πιο συγκεκριμένα το αντικείμενο της σύμβασης περιγράφεται ως εξής "την εν γένει διεκπεραίωση των εκκαθαρίσεων των διανεμομένων στους δημιουργούς ποσών πνευματικών δικαιωμάτων (μηχανικών και εκτελεστικών) δια του επιμερισμού τούτων επ' ονόματι εκάστου δικαιούχου, με την ανάπτυξη και εφαρμογή του αναγκαίου λογισμικού και με την εκτέλεση κάθε άλλης συναφούς εργασίας". Εντός του συμφωνητικού υπάρχει ιδιαίτερο παράρτημα το οποίο αναλύει τις επιμέρους υπηρεσίες/εργασίες με τα αντίστοιχα συμφωνηθέντα ποσά.

Για τις εν λόγω υπηρεσίες συμφωνήσαμε τις εκκαθαρίσεις των χρήσεων 2011 ως και 2014 με το συνολικό κόστος που λογίστηκε στα βιβλία της Εταιρείας και πραγματοποιήσαμε δειγματοληπτικό έλεγχο τιμολογίων.

Συγκεκριμένα για τις υπηρεσίες τεχνικής υποστήριξης ζητήσαμε από την Διοίκηση να πραγματοποιήσουμε μία συνάντηση με τον υπεύθυνο του τμήματος Πληροφοριακών Συστημάτων για να μας εξηγήσει την συνεργασία με την εταιρεία Ε.Δ. και την φύση των υπηρεσιών που αναφέρονται στην Ετήσια Εκκαθάριση που πραγματοποιείται για την συμφωνία του κόστους των υπηρεσιών.

Σύμφωνα με την ενημέρωση που είχαμε από τον υπεύθυνο του τμήματος Πληροφοριακών Συστημάτων η εταιρεία Ε.Δ. έχει αναλάβει την παραμετροποίηση και αναβάθμιση του βασικού πληροφοριακού προγράμματος της Εταιρείας AS-400 με το οποίο πραγματοποιούνται οι διανομές. Παράλληλα τεχνικοί της εταιρείας Ε.Δ. πραγματοποιούν τις καταχωρήσεις στο σύστημα των περισσότερων στοιχείων των Διανομών. Επίσης μας ενημέρωσε ότι από το 2015 και μετά η Εταιρεία έχει αναλάβει την υλοποίηση

ενός καινούριου συστήματος και συνεπώς το AS -400 έχει σχεδόν σταματήσει να αναβαθμίζεται με συνέπεια (α) το κόστος υπηρεσιών της εταιρείας Ε.Δ. να έχει μειωθεί σε σημαντικό βαθμό και (β) υπάλληλοι της Ε.Δ. να απορροφηθούν από την Εταιρεία. Η ως άνω συναλλαγή επίσης τεκμηριώνεται και για σκοπούς Ενδοομιλικών Συναλλαγών.

Υπηρεσίες Διοικητικής Υποστήριξης (Μισθοδοσία)

Η εταιρεία Ε.Δ. έχει αναλάβει την παροχή υπηρεσιών αναφορικά με την έκδοση μισθοδοσίας και την παρακολούθηση των πάσης φύσεως αδειών των υπαλλήλων της Εταιρείας, με τη χρήση προγράμματος μισθοδοσίας, το οποίο έχει προμηθευτεί και κατέχει η εταιρεία Ε.Δ., βάσει των στοιχείων, πληροφοριών και δεδομένων που της παρέχει η Εταιρεία.

Σύμφωνα με την από 17/09/2008 σύμβαση έχει καθοριστεί συγκεκριμένο ποσό ανά εργαζόμενο το μήνα.

Υπηρεσίες Μαγνητοφωνήσεων

Βάσει σύμβασης η εταιρεία Ε.Δ. έχει αναλάβει την πραγματοποίηση μαγνητοφωνήσεων εκτελούμενων μουσικών έργων και τη συλλογή προγραμμάτων ή και καταγραφή των εκτελούμενων μουσικών έργων σε διάφορους χώρους, επιχειρήσεις, Ρ/Σ κλπ. σε όλη την επικράτεια.

Εκμίσθωση Ακινήτων

Η εταιρεία Ε.Δ. διαθέτει ένα ακίνητο στη Θεσσαλονίκη, πολυώροφο κτίριο συνολικής έκτασης 2.114,01τμ, το οποίο εκμισθώνει με σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης από την τράπεζα Eurobank και συνεπώς εντάσσεται στα πάγια περιουσιακά της στοιχεία. Η εταιρεία Ε.Δ. εκμισθώνει σε αυτό χώρο 214,50τμ στην Εταιρεία έναντι μισθώματος ύψους €7,7χιλ./μηνιαίως ή €92χιλ./έτος.

- ▶ Βάσει του φακέλου τεκμηρίωσης το αποδεκτό εύρος τιμών αντίστοιχου ακινήτου, ανέρχεται σε τιμές μεταξύ 4,5 και 8 ευρώ ανά τετραγωνικό ήτοι, αποδεκτό μηνιαίο μίσθωμα που θα κυμαινόταν μεταξύ €1χιλ. και €1,7χιλ μηνιαίως κατά συνέπεια, δεν ακολουθείται η «Αρχή των Ίσων Αποστάσεων» για την εν λόγω συναλλαγή.
- ▶ Συγκρίνοντας το μίσθωμα που η εταιρεία Ε.Δ. μισθώνει το ακίνητο στην Εταιρεία και το αποδεκτό μηνιαίο μίσθωμα προκύπτει ανά έτος μία διαφορά της τάξεως περίπου € 77χιλ.
- ▶ Το συνολικό μίσθωμα που θα καταβάλει η εταιρεία Ε.Δ. στην τράπεζα Eurobank κυμαίνεται περίπου στα ίδια επίπεδα με το συνολικό μίσθωμα που προκύπτει από την σύμβαση μίσθωσης μέρους του ακινήτου στην Εταιρεία.

Παροχή Εκμίσθωσης Ακινήτων και ενοικίασης εξοπλισμού

Βάσει συμφωνητικού, η εταιρεία Ε.Δ. εκμισθώνει χώρο 25τμ στα γραφεία της Εταιρείας στο Μαρούσι. Παράλληλα, νοικιάζει εξοπλισμό (μηχανημάτων, συσκευών, υπολογιστών, κλπ.) προκειμένου να φέρει εις πέρας η εταιρεία Ε.Δ. το έργο που της έχει ανατεθεί.

7.2 Συναλλαγές με Μέλη ΔΣ και συγγενικά πρόσωπα

Περιγραφή της Εργασίας Μας:

- Επισκοπήσαμε τα πρακτικά Γενικών Συνελεύσεων και τις ανακοινώσεις καταχώρησης στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών από τα οποία προκύπτει η συγκρότηση του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Πραγματοποιήσαμε σύγκριση και διασταύρωση των μελών ΔΣ με τα πρακτικά ΔΣ κατά την περίοδο 2011 ως και 2014.
- Επισκοπήσαμε τα προσαρτήματα των Οικονομικών Καταστάσεων των χρήσεων 2011 ως και 2014 όπου και αναφέρονται οι αμοιβές των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.
- Πραγματοποιήσαμε σύγκριση και διασταύρωση των παραπάνω πληροφοριών με τα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας και τις Μισθοδοτικές Καταστάσεις.
- Επισκοπήσαμε τα αναλυτικά καθολικά των λογαριασμών όπως προκαταβολών, δοσοληπτικών, δανείων προσωπικού και εξόδων για να διαπιστώσουμε την ύπαρξη ή μη αντίστοιχων συναλλαγών με τα μέλη ΔΣ καθώς και με συγγενικά τους πρόσωπα.
- Επισκοπήσαμε τυχόν συμβάσεις για να διαπιστώσουμε την φύση των συναλλαγών.

Μετοχική Σύνθεση της Εταιρείας:

A/A	Ονοματεπώνυμο	Αρ. Μετοχών	Αρ. Ψήφων	% Συμμετοχής
1	Μέτοχος 1.	208.080	208.080	68%
2	Μέτοχος 2.	6.120	6.120	2%
3	Μέτοχος 3.	91.800	91.800	30%
Σύνολο Μετοχών και Ψήφων		306.000	306.000	100%

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου από το 2011 ως και το 2014:

A/A	Ονοματεπώνυμο	Θέση	Περίοδος
1	Μέλος ΔΣ 1.	Πρόεδρος	2011 - 2014
2	Μέλος ΔΣ 2. (Μέτοχος 2.)	Αντιπρόεδρος και Διευθ. Σύμβουλος	2011 - 2014
3	Μέλος ΔΣ 3. (Μέτοχος 3.)	Μέλος του Δ.Σ.	2011 - 2014
4	Μέλος ΔΣ 4.	Μέλος του Δ.Σ.	Νέο Μέλος το 2014
5	Μέλος ΔΣ 5.	Αναπληρωτής Διευθ. Σύμβουλος	Αποχώρησε το 2014
6	Μέλος ΔΣ 6.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
7	Μέλος ΔΣ 7.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
8	Μέλος ΔΣ 8.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
9	Μέλος ΔΣ 9.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
10	Μέλος ΔΣ 10.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014
11	Μέλος ΔΣ 11.	Μέλος του Δ.Σ.	Αποχώρησε το 2014

Οι αμοιβές Μελών ΔΣ και συγγενικών προσώπων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 αναλύονται στον παρακάτω πίνακα:

Αμοιβές Μελών ΔΣ και συγγενών	2011	2012	2013	2014
Κόστος Μισθοδοσίας Μελών ΔΣ	1.260.503	1.121.970	1.063.222	1.125.950
Κόστος μισθοδοσίας συγγενών 1ου βαθμού μελών ΔΣ	639.577	569.213	524.653	572.958
Αμοιβές Παράστασης ΔΣ	113.793	117.555	117.204	124.110
Δαπάνες Ιδιωτ. Ασφάλισης	5.982	11.188	12.665	11.750
Δαπάνες μεταφορικών μέσων	14.938	11.802	1.800	1.800
Σύνολο Αμοιβών	2.041.063	1.837.998	1.719.347	1.836.568

Από την επισκόπηση των Γενικών Συνελεύσεων διαπιστώσαμε ότι η εκάστοτε ετήσια Γενική Συνέλευση εγκρίνει τις αμοιβές που καταβάλλονται στην αντίστοιχη χρήση και προ εγκρίνει τις αμοιβές που θα καταβληθούν στην επόμενη χρήση.

Οι Αμοιβές Μισθοδοσίας για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 αναλύονται ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	2011	2012	2013	2014
Μέλος ΔΣ 2. (Διευθύνων Σύμβουλος)	625.565	559.517	514.061	512.856
Μέλος ΔΣ 3. (Γενικός Διευθυντής)	294.450	250.030	243.090	224.526
Μέλος ΔΣ 4.	-	-	-	85.300
Μέλος ΔΣ 5.	195.544	175.620	170.045	168.839
Μέλος ΔΣ 10.	37.997	34.958	32.092	31.701
Μέλος ΔΣ 11.	106.947	101.845	103.934	102.728
Μέλη ΔΣ	1.260.503	1.121.970	1.063.222	1.125.950
Συγγενής 1. Μέλους ΔΣ	52.869	48.641	44.653	44.109
Συγγενής 2. Μέλους ΔΣ, Μέτοχος 1. (Υπεύθυνη Διεθνών Σχέσεων και Γραμματείας)	466.266	417.304	386.622	385.416
Συγγενής 3. Μέλους ΔΣ	120.442	103.267	93.377	92.238
Συγγενής 4. Μέλους ΔΣ	-	-	-	51.195
Συγγενικά Πρόσωπα	639.577	569.213	524.653	572.958
Σύνολο	1.900.080	1.691.183	1.587.875	1.698.908

Βάσει επισκόπησης συμβάσεων εργασίας συγκεκριμένων στελεχών (Μέλη ΔΣ και υψηλά αμειβόμενοι) παρατηρήσαμε ότι δεν διατυπώνεται ρητά ο συμφωνημένος μισθός καθώς και αναλυτική περιγραφή των καθηκόντων τους. Οι αμοιβές των εν λόγω μελών συμφωνήθηκαν από τους Πίνακες Μισθοδοσίας.

Αμοιβές ΔΣ (εκτός μισθοδοσίας) για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 αναλύονται ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	2011	2012	2013	2014
Μέλος ΔΣ 1. (Πρόεδρος ΔΣ)	38.245	38.245	41.497	32.520
Μέλος ΔΣ 2. (Διευθύνων Σύμβουλος)	31.661	35.423	21.088	48.180
Μέλος ΔΣ 3. (Γενικός Διευθυντής)	6.270	6.270	6.803	7.200
Μέλος ΔΣ 5.	6.270	6.270	6.803	7.200
Μέλος ΔΣ 6.	6.270	6.270	6.803	5.340
Μέλος ΔΣ 7.	6.270	6.270	6.803	5.340
Μέλος ΔΣ 8.	6.270	6.270	6.803	5.110
Μέλος ΔΣ 9.	6.270	6.270	6.803	-
Μέλος ΔΣ 10.	6.270	6.270	6.803	6.020
Μέλος ΔΣ 11.	6.270	6.270	6.803	7.200
Μέλη ΔΣ	113.793	117.555	110.204	124.110
Σύνολο	120.063	123.825	117.007	124.110

Οι αμοιβές παραστάσεως ΔΣ έχουν εγκριθεί από την Γενική Συνέλευση και καθορίζονται ως € 4χιλ. καθαρό ετήσιο ποσό. Για τον Διευθ. Σύμβουλο και για τον Πρόεδρο του ΔΣ έχουν εγκριθεί από τις αντίστοιχες Γενικές Συνελεύσεις καθαρά μηνιαία ποσά ύψους € 2χιλ. και €1,7χιλ. για την κάλυψη των πάσης φύσεως εξόδων παραστάσεως, κινήσεως και δημοσίων σχέσεων τα οποία απαιτούνται ως εκ της θέσεως τους.

Οι δαπάνες για ιδιωτική ασφάλιση των μελών ΔΣ για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 αναλύονται ως εξής:

Ονοματεπώνυμο	2011	2012	2013	2014
Μέλος ΔΣ 2. (Διευθύνων Σύμβουλος)	2.933	5.444	6.163	5.653
Μέλη ΔΣ	2.933	5.444	6.163	5.653
Συγγενής 2. Μέλους ΔΣ, Μέτοχος 1. (Υπεύθυνη Διεθνών Σχέσεων και Γραμματείας)	3.048	5.744	6.502	6.098
Συγγενικά Πρόσωπα	3.048	5.744	6.502	6.098
Σύνολο	5.982	11.188	12.665	11.750

Οι δαπάνες για μίσθωση και χρήση αυτοκινήτων μελών ΔΣ για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 αναλύονται ως εξής:

Ονοματεπώνυμο / Οδηγός	Μάρκα Αυτοκινήτου	Κυβικά	Κόστος Αγοράς	Κόστος Περιόδου	Περίοδος Χρήσης
Μέλος ΔΣ 2. (Διευθύνων Σύμβουλος)	RANGE ROVER*	3.528	46.047	-	1994 - 2013
Μέλος ΔΣ 2. (Διευθύνων Σύμβουλος)	CHRYSLER*	3.518	12.000	9.000	2009 - 2014
Μέλος ΔΣ 3. (Γενικός Διευθυντής)	AUDI**	1.800	-	23.140	2011 - 2012
Συνολικό			58.047	24.940	

*Το κόστος στη χρήση για τα ιδιόκτητα αυτοκίνητα υπολογίζεται με βάση τα έτη ωφέλιμης ζωής (% απόσβεσης) του οχήματος. Στην περίπτωση που το κόστος είναι μηδέν το αυτοκίνητο έχει αποσβεστεί πλήρως.

**Το αυτοκίνητο μισθώνεται (leasing) το κόστος περιόδου περιλαμβάνει το μίσθωμα του αυτοκινήτου.

Ως προς τις παροχές σε μέλη ΔΣ διαπιστώσαμε επίσης τα κάτωθι:

Δανειακές Συμβάσεις με Μέλη ΔΣ:

- Βάσει Ιδιωτικού Συμφωνητικού παροχής πιστώσεως με ημερομηνία 9 Ιανουαρίου 2014 η Εταιρεία χορηγεί ανοικτή πίστωση -Δάνειο στον κ. Γενικό Διευθυντή της, Μέτοχο και Μέλος ΔΣ, μέχρι του ποσού των € 125χιλ. για την εξυπηρέτηση των αναγκών της Εταιρείας με επιτόκιο 2% για το διάστημα ενός έτους από 1/1/2014 ως και 31/12/2014.
- Βάσει Ιδιωτικού Συμφωνητικού καταρτίσεως άτοκου δανείου με ημερομηνία 14/07/2009 η Εταιρεία ενέκρινε την χορήγηση άτοκου δανείου ύψους € 30χιλ. σε Μέλος ΔΣ για προσωπικούς λόγους. Το εν λόγω δάνειο εξοφλήθηκε πλήρως στην χρήση που έληξε 31/12/2012.

Σημειώνουμε ότι σύμφωνα με το άρθρο 23α του Κ.Ν. 2190/1920, δάνεια προς μέλη Διοικητικού Συμβουλίου απαγορεύονται και είναι τελείως άκυρα.

Στον παρακάτω Πίνακα παραθέτουμε την κίνηση της εν λόγω πίστωσης / δανείου που έχει χορηγηθεί στον Γενικό Διευθυντή και μέτοχο της Εταιρείας για της χρήσεις 2011 ως και 2014.

	2011		2012		2013		2014	
	Μέγιστο Ποσό Πίστωσης	Υπόλοιπο Χρήσης	Μέγιστο Ποσό Πίστωσης	Υπόλοιπο Χρήσης	Μέγιστο Ποσό Πίστωσης	Υπόλοιπο Χρήσης	Μέγιστο Ποσό Πίστωσης	Υπόλοιπο Χρήσης
Ανάλυση Πίστωσης / Δανείου	12.900	-3.307	73.916	7.059	124.136	12	126.535	13.367

Προκαταβολές προς μέλη του ΔΣ:

Από την επισκόπηση των δοσοληπτικών λογαριασμών της Εταιρείας διαπιστώσαμε πως και τα κάτωθι μέλη λαμβάνουν προκαταβολές από την Εταιρεία (σε αυτές τις περιπτώσεις δεν έχουν συναφθεί συμβάσεις δανείων). Η ανάλυση των προκαταβολών παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	2011		2012		2013		2014	
	Μέγιστο Ποσό Πίστωσης	Υπόλοιπο Χρήσης	Μέγιστο Ποσό Πίστωσης	Υπόλοιπο Χρήσης	Μέγιστο Ποσό Πίστωσης	Υπόλοιπο Χρήσης	Μέγιστο Ποσό Πίστωσης	Υπόλοιπο Χρήσης
Ανάλυση Πιστώσεων / Προκαταβολών προς λοιπά Μέλη ΔΣ και συγγενείς								
Μέτοχος 1.	5.000	5.000	22.805	5.000	26.450	5.000	5.000	-
Μέλος ΔΣ 2. (Διευθύνων Σύμβουλος)	21.227	-	11.792	-	56.590	-	12.500	12.500
ΣΥΝΟΛΟ	26.227	5.000	34.597	5.000	83.040	5.000	12.500	12.500

Από την επισκόπηση των ημερολογιακών εγγραφών διαπιστώσαμε ότι οι εν λόγω προκαταβολές κλείνουν κατά κύριο λόγο με επιστροφή χρημάτων είτε στο ταμείο της Εταιρείας είτε με κατάθεση σε τραπεζικούς λογαριασμούς.

8. Επενδύσεις που έχει πραγματοποιήσει η Εταιρεία για τις χρήσεις 2005 ως και 2010 εκ παρακρατηθέντων και μη αποδοθέντων στους δικαιούχους/δημιουργούς χρηματικών ποσών

Ορισμός Επενδύσεων:

Επένδυση ονομάζεται η δέσμευση κεφαλαίων για ένα χρονικό διάστημα, η οποία αναμένεται να αποφέρει πρόσθετα κεφάλαια στον επενδυτή. Για τον σκοπό της εργασίας μας χαρακτηρίσαμε ως επενδυτικά αγαθά τις αποκτήσεις: (α) Ενσωμάτων Παγίων Στοιχείων, (β) Ασωμάτων Παγίων Στοιχείων, και (γ) επενδύσεις σε χρηματοοικονομικά προϊόντα.

Περιγραφή της εργασίας μας:

- Επισκόπηση των Ισοζυγίων για να προσδιορίσουμε την φύση των επενδύσεων που πραγματοποιεί η Εταιρεία.
- Συμφωνία των μητρώων παγίων περιουσιακών στοιχείων με το Ισοζύγιο Γενικής Λογιστικής.
- Επαλήθευση της ύπαρξης και αξίας των σημαντικών προσθηκών με επισκόπηση των σχετικών παραστατικών και άλλων αποδεικτικών στοιχείων (πρακτικά ΔΣ, συμβάσεις, μελέτες κλπ.).

8.1 Ανάλυση Επενδύσεων Παγίων και Άυλων Στοιχείων για τις χρήσεις 2005 ως και 2014:

Στον παρακάτω πίνακα παραθέτουμε τις αγορές Παγίων στοιχείων και Λογισμικών για την περίοδο 2005 ως και 2014:

Ανάλυση Επενδύσεων σε Πάγια	2005 - 2010	2011	2012	2013	2014
Γήπεδα και Οικόπεδα	-	-	-	-	-
Κτίρια και εγκαταστάσεις	6.928.672	-	95.389	-	-
Επιβατικά Μέσα Μεταφοράς	780	4.538	75.000	89.150	116.720
Έπιπλα	147.497	-	-	-	-
Ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	420.838	679	510	-	628
Σύνολα αγορών Ενσωμάτων Παγίων	7.497.786	5.217	170.899	89.150	117.348
Λογισμικά Προγράμματα	-	-	114.400	-	749.661
Σύνολα αγορών Ασωμάτων Παγίων	-	-	114.400	-	749.661
Σύνολο	7.497.786	5.217	285.299	89.150	867.010

Στην ανωτέρω ανάλυση δεν συμπεριλαμβάνονται προσθήκες που σχετίζονται με τις αναπροσαρμογές αξίας ακινήτων βάσει φορολογικών νόμων.

Η Εταιρεία έχει στην ιδιοκτησία της 2 εφαιπτόμενα γήπεδα/οικόπεδα στο Μαρούσι επί των οδών Σάμου και Φραγκοκλησιάς. Τα γήπεδα αυτά εντάχθηκαν στα πάγια περιουσιακά της στοιχεία κατά τα έτη 1990 και 1995. Η αξία των γηπέδων με βάση τα οικονομικά στοιχεία της Εταιρείας κατά την 31/12/2014 ανέρχονται σε €2,3εκατ.

Οι επενδύσεις σε κτίρια και εγκαταστάσεις έχουν γίνει κατά κύριο λόγο κατά τα έτη 1994: €1.293 χιλ., 2006: €5.8εκατ. και 2007 €927χιλ. Η επένδυση τα έτη 2006 και 2007 έγινε για την ανέγερση ενός δεύτερου κτίσματος το οποίο συνδέεται με το αρχικό κτίριο. Η αξία των κτηριακών εγκαταστάσεων εμφανίζεται στα βιβλία της Εταιρείας κατά την 31/12/2014 σε €7,2 εκατ.

Σύμφωνα με μελέτη εκτίμησης των ακινήτων από ανεξάρτητο εκτιμητή με ημερομηνία 04/07/2014 η τρέχουσα αξία των εν λόγω ακινήτων (οικοπέδων και κτηρίων) εκτιμάται σε περίπου € 9εκατ.

Επί των ακινήτων της εταιρείας έχει εγγραφεί προσημείωση υποθήκης αξίας € 3,77εκατ., για εξασφάλιση τραπεζικού δανείου της Eurobank.

Από τον δειγματοληπτικό έλεγχο των προσθηκών παγίων στοιχείων και αντιστοίχων συμβάσεων προέκυψαν τα κάτωθι:

- ▶ Την ανέγερση του δεύτερου κτιρίου ανέλαβε τεχνική εταιρεία όπου βάσει του παρασχεθέντος ιδιωτικού συμφωνητικού με ημερομηνία 21/01/2004 και της Σύμβασης "Γενικής Συγγραφής Υποχρεώσεων" δεν αναφέρεται ο προϋπολογισμός έργου. Ζητήθηκε να μας δοθεί κάποιο άλλο έγγραφο προϋπολογισμού κόστους του έργου αλλά δεν μας παρασχέθηκε μέχρι την ημερομηνία της παρούσας έκθεσης.
- ▶ Δεν μας παρασχέθηκαν εγκρίσεις αγοράς για τις εν λόγω τιμολογήσεις ανέγερσης του δεύτερου κτιρίου. Σύμφωνα με την Διοίκηση, η Εταιρεία δεν είχε εφαρμόσει πριν το 2011 σύστημα εγκρίσεων αγορών βάσει γραπτής αίτησης. Σημειώνουμε ότι στα τιμολόγια υπάρχει υπογραφή του Γενικού Διευθυντή της Εταιρείας.
- ▶ Δεν μας παρασχέθηκε όλο το πλήθος τιμολογίων που είχαμε επιλέξει για τον δειγματοληπτικό μας έλεγχο. Σύμφωνα με την Διοίκηση της Εταιρείας, λόγω παλαιότητας των παραστατικών υπάρχει δυσκολία εύρεσης του συνόλου των ζητηθέντων παραστατικών.

8.2 Ανάλυση Επενδύσεων σε Χρεόγραφα για τις χρήσεις 2005 ως και 2014

Στον παρακάτω πίνακα παραθέτουμε τις αγορές και πωλήσεις Χρεογράφων που πραγματοποίησε η Εταιρεία στην περίοδο 2005 ως και 2014. Σημειώνουμε ότι οι παρακάτω αναλύσεις στηρίζονται στα αναλυτικά καθολικά των εν λόγω λογαριασμών διότι η Εταιρεία δεν τηρεί μητρώο Χρεογράφων.

Χρήση	Αγορές		Πωλήσεις	
	Μετοχές	Ομόλογα και αμοιβαία	Μετοχές	Ομόλογα και αμοιβαία
2005-2010	2.309.766	8.657.015	2.432.119	4.892.342
2011	25.210	131.634	116.320	1.089.564
2012	1.947	70.083	242.694	1.154.422
2013	-	6.212	-	111.093
2014	-	-	-	395.005
Σύνολο	2.336.924	8.864.944	2.791.132	7.642.426

Οι σημαντικότερες αγορές χρηματοοικονομικών προϊόντων πραγματοποιήθηκαν στις χρήσεις 2005 ως και 2007 συνολικού ύψους € 9,6εκατ. εκ του συνόλου € 11εκατ. για την περίοδο 2005 - 2010.

Τα αποτελέσματα που προέκυψαν από τις εν λόγω πωλήσεις Χρεογράφων για την περίοδο 2005 ως και 2014 σύμφωνα με τα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Περιγραφή	2005-2010	2011	2012	2013	2014	Σύνολο
Κέρδη /(Ζημιές) από πώληση Μετοχών	103.301	-46.094	8.393	-	-	65.601
Κέρδη /(Ζημιές) από πώληση Ομολόγων και αμοιβαίων	-44.719	-5.276	56.910	3.655	92.140	102.711
Σύνολο	58.582	-51.369	65.304	3.655	92.140	168.312

8.3 Χρηματοδότηση Επενδύσεων για τις χρήσεις 2005 ως και 2014

Οι συνολικές Επενδύσεις της Εταιρείας στις χρήσεις 2005 ως και 2014 αναλύονται ως εξής:

Ανάλυση Επενδύσεων	2005-2010	2011	2012	2013	2014
Επενδύσεις σε Πάγια (εκτός Κεφαλαιοποιήσεων)	7.497.786	5.217	285.299	89.150	137.575
Επενδύσεις σε Χρηματ/κα Προϊόντα (Αγορές μείον Πωλήσεις)	3.642.320	-1.049.040	-1.325.086	-104.881	-395.005
Σύνολο Επενδύσεων	11.140.106	-1.043.823	-1.039.787	-15.731	-257.430

Οι σημαντικότερες επενδύσεις σε Πάγια και Χρηματοοικονομικά Προϊόντα πραγματοποιήθηκαν μεταξύ των χρήσεων 2005 και 2007. Κατά την περίοδο αυτή η Εταιρεία ανέγειρε το 2^ο κτίριο των γραφείων της στο Μαρούσι συνολικής Επένδυσης περίπου € 6,6 εκατ. και επένδυσε το καθαρό ποσό (αγορές μείον πωλήσεις) των € 3,2εκατ. σε χρηματοοικονομικά προϊόντα. Συνεπώς οι συνολικές επενδύσεις της Εταιρείας κατά την περίοδο 2005 ως και 2007 ανήλθαν σε ποσό περίπου € 9,8εκατ.

Σύμφωνα με τις βασικές αρχές της χρηματοοικονομικής λογιστικής η αύξηση ενός στοιχείου ενεργητικού (π.χ. αγορές Παγίων και Χρεογράφων) όπως και η μείωση ενός στοιχείου Παθητικού (π.χ. η πληρωμή των υποχρεώσεων) απαιτεί τη χρήση Κεφαλαίου ενώ η μείωση ενός στοιχείου Ενεργητικού (π.χ. η είσπραξη απαιτήσεων) ή η αύξηση ενός στοιχείου Παθητικού (π.χ. η αύξηση του δανεισμού) αποτελεί πηγή κεφαλαίου για την Επιχείρηση.

Από την αναλυτική εξέταση των δημοσιευμένων οικονομικών καταστάσεων των χρήσεων 2004 ως και 2007 προκύπτει ότι οι σημαντικότερες πηγές κεφαλαίων για την περίοδο υπό εξέταση ήταν οι εξής:

- ▶ Αύξηση δανειακών υποχρεώσεων ύψους € 2εκατ.
- ▶ Αύξηση αδιανέμητων δικαιωμάτων ύψους € 15,3εκατ.
- ▶ Αύξηση λοιπών υποχρεώσεων (κυρίως της υποχρεώσεως προς δικαιούχους) ύψους € 2εκατ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω συμπεραίνουμε ότι οι εισροές κεφαλαίων από τον τραπεζικό δανεισμό δεν επαρκούσαν για την χρηματοδότηση των Επενδύσεων της Εταιρείας για την περίοδο 2005 - 2007 και συνεπώς χρησιμοποιήθηκαν και άλλες πηγές κεφαλαίων που πιθανόν να σχετίζονταν με τα αδιανέμητα δικαιώματα ή τις υποχρεώσεις προς δικαιούχους.

Σημειώνουμε ότι, η ακριβής συσχέτιση των πηγών και των χρήσεων των κεφαλαίων της Εταιρείας δεν είναι δυνατή συνεπώς δεν μπορούμε να υπολογίσουμε με ακρίβεια αν και κατά ποιο ποσό Επενδύσεων που πραγματοποίησε η Εταιρεία χρηματοδοτήθηκε από κονδύλια αδιανέμητων δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων προς δικαιούχους. Σε κάθε περίπτωση, και σύμφωνα με τον κανονισμό διανομής η Εταιρεία εισπράττει τα δικαιώματα στο όνομά της και μπορεί να τα διαθέσει όπως η Εταιρεία κρίνει μέχρι να έρθει η ώρα να τα διανέμει όπως είναι υποχρεωμένη να πράξει στους δικαιούχους των πνευματικών δικαιωμάτων.

9. Έσοδα από τα δικαιώματα, ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και ανά είδος χρήσης (π.χ. εκπομπές, διαδίκτυο, δημόσια εκτέλεση)

Αμοιβή από Πνευματικά Δικαιώματα (Τιμολογηθέντα Δικαιώματα):

Η Αμοιβή της Εταιρείας από πνευματικά δικαιώματα περιλαμβάνει το ποσό που τιμολογεί στους χρήστες μουσικής.

Διανεμηθέντα Πνευματικά Δικαιώματα

Τιμολογηθέντα δικαιώματα που εισπράχθηκαν και η διαδικασία διανομής ολοκληρώθηκε μέσα στη χρήση. Τα διανεμηθέντα δικαιώματα κατανέμονται μεταξύ της προμήθειας της Εταιρείας που αποτελεί και το έσοδο της, και της αμοιβής των μελών της / δικαιούχων μετά την παρακράτηση των αναλογούντων φόρων.

Έσοδα από Πνευματικά Δικαιώματα:

Τα έσοδα της Εταιρείας περιλαμβάνουν κυρίως την προμήθεια της Εταιρείας επί των διανεμηθέντων πνευματικών δικαιωμάτων. Αναλυτικά τα έσοδα της Εταιρείας περιλαμβάνουν τα εξής:

- ▶ Προμήθεια επί των διανεμηθέντων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας
- ▶ Προμήθεια επί των αδιανέμητων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας*
- ▶ Προμήθεια επί ατιμολόγητων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας**
- ▶ Παρακράτηση % επί των διανεμηθέντων δικαιωμάτων σε ξένους αντίστοιχους οργανισμούς (Πολιτιστικά Έσοδα)

*Η Εταιρεία στο τέλος της χρήσης πραγματοποιεί πρόβλεψη εσόδου για την προμήθειά της επί του συνόλου των αδιανέμητων δικαιωμάτων. Η θετική ή αρνητική διαφορά μεταξύ της πρόβλεψης που σχηματίζεται στην εκάστοτε χρήση και της πρόβλεψης που είχε σχηματιστεί στην προηγούμενη χρήση μεταφέρεται στα έσοδα της χρήσης.

**Η Εταιρεία στο τέλος της χρήσης πραγματοποιεί πρόβλεψη εσόδου για την προμήθεια της επί μη τιμολογημένων πνευματικών δικαιωμάτων. Η θετική ή αρνητική διαφορά μεταξύ της πρόβλεψης που σχηματίζεται στην εκάστοτε χρήση και της πρόβλεψης που είχε σχηματιστεί στην προηγούμενη χρήση μεταφέρεται στα έσοδα της χρήσης. Περισσότερες πληροφορίες για την πρόβλεψη εσόδου επί μη τιμολογημένων δικαιωμάτων παρατίθεται στην Παράγραφο 3.3.13.Μεταβατικοί λογαριασμοί Παθητικού.

Εργασία που πραγματοποιήσαμε:

- ▶ Πραγματοποιήσαμε συμφωνία της ανάλυσης των Πωλήσεων με το Ισοζύγιο Γεν. Λογιστικής για τις χρήσεις 2011 ως και 2014.
- ▶ Πραγματοποιήσαμε δειγματοληπτικό έλεγχο παραστατικών και συμβάσεων ώστε να διαπιστώσουμε την ορθή τιμολόγηση των αμοιβών για πνευματικά δικαιώματα.
- ▶ Πραγματοποιήσαμε έλεγχο ορθού υπολογισμού της Προμήθειας της Εταιρείας βάσει των τιμολογημένων δικαιωμάτων.

Το σύνολο των Εσόδων της Εταιρείας αναλύεται ως εξής:

	2011	2012	2013	2014
Έσοδα Από Διανεμηθέντα Δικαιώματα	10.874.287	10.570.980	8.416.857	11.315.313
Πολιτιστικά Έσοδα	445.852	437.682	332.669	431.829
Πρόβλεψη Εσόδου από αδιανέμητα	398.249	-376.082	1.859.535	-1.165.387
Πρόβλεψη Εσόδου από μη τιμολογηθέντα	2.165.891	2.173.413	1.171.437	-25.407
Σύνολο	13.884.279	12.805.992	11.780.497	10.556.348

Η ανάλυση των Εσόδων από Δικαιώματα ανά κατηγορία πνευματικών δικαιωμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 έχει ως εξής:

	2011	2012	2013	2014
Μηχανικά	2.195.873	2.452.765	2.802.925	2.747.248
Δημόσια Εκτέλεση	16.719.483	18.712.111	14.431.864	18.925.012
Ράδιοτηλεοπτικά	5.372.284	5.627.032	4.412.299	6.218.878
Διαφήμιση	144.749	126.102	88.549	125.000
Συναυλίες	3.997.176	1.034.852	749.268	1.104.372
Κινηματογραφικά	128.027	99.955	44.582	40.078
Νέες Τεχνολογίες	832.990	492.533	416.329	638.459
Private Copying	801.393	887.751	151.496	178.827
Ταινίες	5.436	4.121	2.770	2.519
Σύνολο Διανεμηθέντων Δικαιωμάτων	30.197.411	29.437.220	23.100.079	29.980.393
Αμοιβές Μελών (προς διανομή)	-19.323.123	-18.866.241	-14.683.223	-18.665.080
Έσοδα από προμήθεια επι διανεμηθέντων	10.874.287	10.570.980	8.416.857	11.315.313
Πολιτιστικά Έσοδα	445.852	437.682	332.669	431.829
Πρόβλεψη Εσόδου για μη τιμολογηθέντα	2.165.891	2.173.413	1.171.437	-25.407
Πρόβλεψη Εσόδου για μη διανεμηθέντα	398.249	-376.082	1.859.535	-1.165.387
Σύνολο	13.884.279	12.805.992	11.780.497	10.556.348

10. Ποσά που οφείλονται στους δικαιούχους/δημιουργούς

Τα συνολικά ποσά που οφείλονται στους δικαιούχους σύμφωνα με τα λογιστικά βιβλία της Εταιρείας έχουν ως εξής:

Υποχρεώσεις σε Δικαιούχους	2011	2012	2013	2013
Υποχρεώσεις από διανεμηθέντα Δικαιώματα (παρ. 10.2)	9.578.695	9.402.734	12.196.316	11.788.006
Υποχρεώσεις από αδιανεμήτα Δικαιώματα (παρ. 10.1)	44.033.091	41.728.277	44.483.901	42.574.971
Σύνολο Υποχρεώσεων προς Δικαιούχους	53.611.786	51.131.011	56.680.217	54.362.976
Μείον:				
Προκαταβολές σε Δικαιούχους (παρ. 3.3.4.2)	-1.459.776	-1.192.818	-1.101.730	-933.879
Σύνολο Υποχρεώσεων:	52.152.010	49.938.193	55.578.487	53.429.098

10.1 Αδιανεμήτα ποσά σε δικαιούχους / μέλη της Εταιρείας και επεξήγηση της χρήσης των ποσών αυτών**Έννοια Αδιανεμήτων δικαιωμάτων σε δικαιούχους:**

Τα αδιανεμήτα ποσά σε δικαιούχους περιλαμβάνουν κυρίως τα δικαιώματα (εισπραχθέντα ή μη) για τα οποία η διαδικασία διανομής δεν έχει ολοκληρωθεί ή ο δικαιούχος δεν έχει οριστεί (εκκρεμή δικαιώματα).

Εργασία που πραγματοποιήσαμε:

- ▶ Ζητήσαμε από την Εταιρεία ανάλυση από το εμπορικό σύστημα ανά χρήση των αδιανεμήτων δικαιωμάτων στις εξής κατηγορίες:
 - ▶ Μη εισπραχθέντων τιμολογηθέντων δικαιωμάτων
 - ▶ Εισπραχθέντων τιμολογηθέντων δικαιωμάτων για τα οποία δεν έχει πραγματοποιηθεί η διαδικασία διανομής (λόγω του ότι δεν έχει ωριμάσει ο χρόνος για να αποδοθούν σε δικαιούχους)
 - ▶ Εισπραχθέντων τιμολογηθέντων δικαιωμάτων για τα οποία εκκρεμεί η πατρότητα των έργων και άρα δεν μπορεί να καθοριστεί ο δικαιούχος.
 - ▶ Εισπραχθέντων τιμολογηθέντων δικαιωμάτων για τα οποία δεν έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία διανομής λόγω έλλειψης στοιχείων.
- ▶ Ζητήσαμε από την Εταιρεία την ανάλυση παλαιότητας των αδιανεμήτων δικαιωμάτων ανά έτος και διανομή.

Όπως μας ενημέρωσε η Εταιρεία οι αναλύσεις αυτές δεν δύνανται να εξαχθούν στο σύνολό τους από τα παρόντα συστήματα πληροφόρησης λόγω συνεχόμενων αλλαγών του λογιστικού της προγράμματος. Η οικονομική διεύθυνση έχει ξεκινήσει την διεργασία αυτή (αντιστοίχιση εισπραχθέντων τιμολογίων πελατών με αδιανεμήτα τιμολογηθέντα δικαιώματα) η οποία όμως λόγω μεγάλου όγκου / πλήθους τιμολογίων δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα.

Κίνηση Αδιανέμητων Δικαιωμάτων ανά χρήση:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Αρχικό Υπόλοιπο Δικαιωμάτων προς Διανομή	42.875.873	44.033.091	41.728.277	44.483.901
Τιμολόγηση Τόκων Υπερμερίας*	-	152.906	313.703	455.578
Δικαιώματα χρήσης τιμολογηθέντα**	37.877.709	32.632.255	32.689.753	32.513.888
Διανεμηθέντα Δικαιώματα στη χρήση***	-35.887.997	-34.649.825	-27.796.728	-35.970.193
Μεταβολή Λογαριασμού Εκκρεμών Δικαιωμάτων	-433.582	-816.039	-613.653	-480.098
Μεταβολή Πρόβλεψης προμήθειας από αδιανέμητα Δικαιώματα	-398.249	376.082	-1.859.534	1.165.387
Λοιπές κινήσεις	-664	-193	22.083	406.507
Υπόλοιπο προς Διανομή	44.033.091	41.728.277	44.483.901	42.574.971

*Τιμολόγηση τόκων υπερμερίας: Οι τόκοι υπερμερίας που τιμολογεί η Εταιρεία σε πελάτες / χρήστες μουσικής λόγω καθυστέρησης πληρωμής διανέμονται στους δικαιούχους.

**Δικαιώματα χρήσης τιμολογηθέντα: Δικαιώματα που τιμολογήθηκαν μέσα στην χρήση σε πελάτες / χρήστες μουσικής.

***Δικαιώματα χρήσης διανεμηθέντα: Δικαιώματα που έχουν εισπραχθεί και η διαδικασία εύρεσης του δικαιούχου (διαδικασία διανομής) ολοκληρώθηκε μέσα στη χρήση. Περιλαμβάνουν τόσο την προμήθεια της Εταιρείας όσο και τις αμοιβές προς τα Μέλη / δικαιούχους.

Σημειώνουμε ότι η εν λόγω κίνηση των αδιανέμητων δικαιωμάτων παράχθηκε από τα ημερολόγια γενικής λογιστικής με την βοήθεια της οικονομικής διεύθυνσης της Εταιρείας.

Επεξήγηση της φύσης των αδιανέμητων δικαιωμάτων:

Όπως μας ενημέρωσε σχετικά το τμήμα Διανομών της Εταιρείας, τα αδιανέμητα δικαιώματα περιλαμβάνουν τις εξής περιπτώσεις:

- ▶ Μη εισπραχθέντα δικαιώματα τα οποία σύμφωνα με τον κανονισμό διανομής της Εταιρείας δεν πρέπει να αποδοθούν στους δικαιούχους εφόσον δεν έχουν εισπραχθεί.
- ▶ Εισπραχθέντα δικαιώματα για τα οποία δεν έχει ακόμα πραγματοποιηθεί η διαδικασία διανομής λόγω μη ωρίμανσης του χρόνου για την απόδοση των εν λόγω δικαιωμάτων.
- ▶ Εκκρεμή Δικαιώματα (εισπραχθέντα δικαιώματα για τα οποία δεν έχει ολοκληρωθεί η διαδικασία διανομής λόγω έλλειψης στοιχείων και συνεπώς δεν έχει καθοριστεί ο δικαιούχος καθώς και εισπραχθέντα δικαιώματα για τα οποία έχει πραγματοποιηθεί η διαδικασία διανομής αλλά εκκρεμεί η πατρότητα των έργων και άρα δεν μπορεί να καθοριστεί ο δικαιούχος).

Σημειώνουμε ότι το σύνολο της παραπάνω ανάλυσης των αδιανέμητων δικαιωμάτων δεν μπορεί να εξαχθεί από το λογιστικό πρόγραμμα της Εταιρείας (λόγω 3 συνεχόμενων αλλαγών του λογιστικού της προγράμματος). Όπως μας ενημέρωσε η Διοίκηση, η Εταιρεία έχει ξεκινήσει την εργασία αυτή (αντιστοίχιση τιμολογίων πελατών με αδιανέμητα δικαιώματα) η οποία όμως λόγω μεγάλου όγκου τιμολογίων δεν έχει ολοκληρωθεί ακόμα.

Από τις παραπάνω κατηγορίες αδιανέμητων δικαιωμάτων, η Εταιρεία παρακολουθεί σε ξεχωριστό λογαριασμό τα εκκρεμή δικαιώματα. Το εν λόγω κονδύλι για τις χρήσεις υπό εξέταση είχε ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Εκκρεμή Πνευματικά Δικαιώματα	7.689.946	6.873.908	6.260.254	5.780.157

Περιγραφή της φύσεως των εκκρεμών δικαιωμάτων παρατίθεται στην Παράγραφο 2.3.3 Επαναδιανομή Εκκρεμών Δικαιωμάτων. Σημειώνουμε ότι το πληροφοριακό σύστημα της Εταιρείας δεν εξάγει ανάλυση παλαιότητας των εκκρεμών δικαιωμάτων.

10.2 Υποχρεώσεις σε δικαιούχους από διανεμηθέντα Δικαιώματα

Μετά την ολοκλήρωση της κάθε διανομής (αφορά τα εισπραχθέντα πνευματικά δικαιώματα για τα οποία ο χρόνος απόδοσής τους σε δικαιούχους έχει επέλθει) τα ποσά για τα οποία ολοκληρώνεται η διανομή με ταυτοποίηση του δικαιούχου μεταφέρονται / αποδίδονται στις καρτέλες των αντίστοιχων δικαιούχων (αφού αφαιρεθεί η προμήθεια της Εταιρείας και οι αντίστοιχοι φόροι /κρατήσεις). Λογιστικά μεταφέρονται στον λογαριασμό "Υποχρεώσεις προς Δικαιούχους". Εν συνεχεία ακολουθεί η καταβολή των εν λόγω ποσών στους δικαιούχους.

Η ανάλυση των υποχρεώσεων σε δικαιούχους για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 έχει ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Μέλη Έλληνες	5.382.711	3.784.921	3.371.312	3.422.841
Μέλη Ξένοι	4.195.984	5.617.813	8.825.004	8.365.165
Σύνολο	9.578.695	9.402.734	12.196.316	11.788.006

10.2.1 Συνολικό ποσό που αποδίδεται σε δικαιούχους με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και είδος χρήσης.

Απόδοση σε Δικαιούχους:

Με τον όρο "απόδοση" νοείται η διανομή των δικαιωμάτων από πνευματικά δικαιώματα (που έχει εισπράξει η Εταιρεία) στις καρτέλες του κάθε δικαιούχου. Η διαδικασία της διανομής πραγματοποιείται κατά την διάρκεια του έτους (μεγάλος όγκος διανομών λαμβάνει χώρα προς το τέλος των 2 εξαμήνων δηλαδή τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο).

Εργασία που πραγματοποιήσαμε:

- ▶ Ζητήσαμε την ανάλυση των αποδοθέντων δικαιωμάτων από το Τμήμα Διανομής της Εταιρείας.
- ▶ Πραγματοποιήσαμε συμφωνία της ανάλυσης των αποδοθέντων δικαιωμάτων από τα ημερολόγια της γενικής λογιστικής με την βοήθεια της οικονομικής διεύθυνσης της Εταιρείας.
- ▶ Ζητήσαμε από το Τμήμα Διανομής και το Τμήμα Πληροφορικής της Εταιρείας να μας εξάγουν τις διανομές που έχουν υλοποιήσει ώστε να πραγματοποιήσουμε δειγματοληπτικό έλεγχο.

Ποσά που αποδίδονται σε δικαιούχους:

Η ανάλυση των ποσών που αποδόθηκαν σε δικαιούχους μετά φόρων και κρατήσεων ανά κατηγορία δικαιωμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 έχει ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Central Licensing	470.216	118.857	198.489	90.404
Αναπαραγωγή για ιδιωτική χρήση (Private Copying)	1.018.619	1.127.777	197.190	230.312
Εκμίσθωση κινηματογραφικών εταιριών	26.646	50.010	-	-
Εκτελεστικών δημόσιας εκτέλεσης	11.398.641	10.792.396	8.527.881	11.358.046
Εκτελεστικών Εξωτερικού	601.948	598.230	557.214	510.005
Εκτελεστικών συναυλιών	1.191.752	858.351	634.464	863.770
Μηχανικά Audit Premium	236.837	573.339	1.128.439	1.110.507
Μηχανικά Cd-Rom/Dvd/Video	947.710	1.204.804	1.151.552	1.058.886
Μηχανικών Διαφημίσεων	114.295	99.343	69.281	103.860
Μηχανικών Εξωτερικού	187.479	144.333	132.152	118.260
Μηχανικών Κινηματογραφικών	68.167	22.293	34.490	30.929
Οπτικοακουστικών Κινηματογράφων	193.848	278.125	180.552	103.911
Οπτικοακουστικών Τηλεόρασης Εκτελεστικά	3.009.987	2.925.214	2.266.615	3.770.321
Οπτικοακουστικών Τηλεόρασης Μηχανικά	1.369.736	1.315.382	1.002.612	1.685.459
Ραδιοφώνου Εκτελεστικά	548.693	652.776	658.146	443.915
Ραδιοφώνου Ελληνικά	242.706	288.777	291.230	195.736
Χρήσεις μέσω Δικτύων Εκτελεστικά	369.879	219.933	129.657	316.748
Χρήσεις μέσω Δικτύων Μηχανικά	358.343	207.822	266.507	293.130
Σύνολο	22.355.501	21.477.763	17.426.469	22.284.199

10.3 Συνολικό ποσό που καταβάλλεται σε δικαιούχους με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και είδος χρήσης

Καταβολή σε Δικαιούχους

Με τον όρο "Καταβολή" νοείται η πληρωμή στους Δικαιούχους των αμοιβών τους από την διανομή των πνευματικών δικαιωμάτων.

Εργασία που πραγματοποιήσαμε:

- Ζητήσαμε την ανάλυση των ποσών που έχουν καταβληθεί στους δικαιούχους από τα Τμήματα Πληροφορικής /Διανομής της Εταιρείας.
- Πραγματοποιήσαμε συμφωνία της ανάλυσης των καταβληθεισών αμοιβών στους δικαιούχους από τα ημερολόγια της γενικής λογιστικής με την βοήθεια της οικονομικής διεύθυνσης της Εταιρείας.

Ανάλυση Συνολικού Ποσού που καταβλήθηκε σε δικαιούχους για τις χρήσεις 2011 ως και 2014:

Καταβολή ποσών σε δικαιούχους ανά έτος				
Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Συνολική καταβολή ανά έτος	24.933.371	24.943.775	17.168.976	25.480.297

Σημειώνουμε ότι η παραπάνω ανάλυση δεν μπορεί να εξαχθεί ανά κατηγορία δικαιωμάτων.

10.4 Συχνότητα των πληρωμών, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων των οποίων τη διαχείριση έχει αναλάβει η Εταιρεία και είδος χρήσης

Εργασία που πραγματοποιήσαμε:

- ▶ Ζητήσαμε από την Εταιρεία την ανάλυση των ποσών που έχουν καταβληθεί στους δικαιούχους ανά κατηγορία των δικαιωμάτων.
- ▶ Εξετάσαμε τα ημερολόγια γενικής λογιστικής για να διαπιστώσουμε την συχνότητα και περίοδο πληρωμών.
- ▶ Ζητήσαμε να μας εξάγουν μια ανάλυση παλαιότητας (ageing analysis) των υποχρεώσεων (είτε συνολικά είτε ανά διανομή) για να διαπιστώσουμε την περιοδικότητα καταβολής των εν λόγω υποχρεώσεων προς τους δικαιούχους.

Όπως διαπιστώσαμε από την επισκόπηση των ημερολογιακών εγγραφών πληρωμών προς δικαιούχους, οι πληρωμές λαμβάνουν χώρα κυρίως 2 φορές τον χρόνο κάθε Ιούνιο και Δεκέμβριο μετά τις διανομές. Πληρωμές γίνονται και ενδιάμεσα των περιόδων σε δικαιούχους που αργήσανε να προσέλθουν για να εισπράξουν τις αμοιβές τους.

Σημειώνουμε ότι τα πληροφοριακά συστήματα της Εταιρείας δεν μπορούν να εξάγουν ανάλυση παλαιότητας των υπολοίπων των υποχρεώσεων της Εταιρείας καθώς και ανάλυση πληρωμών ανά κατηγορία δικαιωμάτων.

10.5 Διαδικασία Διανομής και Απόδοσης των Δικαιωμάτων στους δικαιούχους / μέλη

Από τον έλεγχο της διαδικασίας διανομής, παρατηρήσαμε ότι:

- ▶ Το πληροφοριακό σύστημα που υποστηρίζει την διαδικασία της διανομής δεν μπορεί να εξάγει ανάλυση συσχέτισης εισπραχθέντων τιμολογίων και διανεμηθέντων δικαιωμάτων.
- ▶ Επίσης το πληροφοριακό σύστημα δεν διασφαλίζει την πληρότητα της εισαγόμενης πληροφόρησης η οποία χρησιμοποιείται στον υπολογισμό της διανομής.

Συνεπώς, το εύρος των διαδικασιών που πραγματοποιήσαμε όσον αφορά την ανάλυση των διανεμηθέντων και αποδοθέντων δικαιωμάτων περιορίστηκε στην επισκόπηση των λογαριασμών και στην συμφωνία των αναλύσεων που μας δόθηκαν από την Εταιρεία δίχως να είναι εφικτή η αντιστοίχιση αυτών με τα τιμολογημένα δικαιώματα.

10.6 Συμβάσεις αμοιβαιότητας με αλλοδαπούς οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης

10.6.1 Ποσά που λαμβάνονται από αλλοδαπούς οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης και των ποσών που καταβάλλονται σε άλλους οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων και ανά είδος χρήσης και ανά οργανισμό συλλογικής διαχείρισης

Ποσά που λαμβάνονται (Τιμολόγηση Δικαιωμάτων) από ξένους οργανισμούς συλλογικής Διαχείρισης:

Κατά την διάρκεια του έτους οι αλλοδαποί οργανισμοί αφού έχουν πραγματοποιήσει την διαδικασία των διανομών ενημερώνουν την Εταιρεία ώστε να προβεί στην έκδοση τιμολογίου. Μετά την έκδοση του τιμολογίου, ακολουθεί η πληρωμή του η οποία και λαμβάνει χώρα εντός σύντομου διαστήματος.

Εργασία που πραγματοποιήσαμε:

- ▶ Ζητήσαμε την ανάλυση των τιμολογηθέντων δικαιωμάτων για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 από το εμπορικό σύστημα της Εταιρείας και πραγματοποιήσαμε δειγματοληπτικό έλεγχο αυτού με βάση το ημερολόγιο εγγραφών των αντίστοιχων χρήσεων.

Στον παρακάτω πίνακα παραθέτουμε την ανάλυση των τιμολογηθέντων δικαιωμάτων από αλλοδαπούς οργανισμούς:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Τιμολογήσεις Εσόδων σε Αλλοδαπούς Οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης	1.021.159	1.105.997	875.724	1.434.157*

* Ποσό ύψους € 517χιλ. αφορά τιμολογήσεις προηγούμενων ετών.

Περαιτέρω ανάλυση ανά κατηγορία τιμολογηθέντων δικαιωμάτων παρατίθενται στον παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Δικαιώματα Εξωτερικού Μηχανικά	270.501	245.956	141.413	246.071
Δικαιώματα Εξωτερικού Εκτελεστικά	750.658	860.041	734.311	1.188.086
Σύνολο	1.021.159	1.105.997	875.724	1.434.157

Πραγματοποιήσαμε δειγματοληπτικό Έλεγχο τιμολογίων αλλοδαπών οργανισμών τα οποία συμφωνήσαμε με τα λογισμένα ποσά στα βιβλία της Εταιρείας και με τις αντίστοιχες συμβάσεις.

10.6.2 Ποσά που καταβάλλονται σε άλλους οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης

Η Εταιρεία αφού πραγματοποιήσει την διαδικασία των διανομών, ενημερώνει τους αλλοδαπούς οργανισμούς για το ύψος δικαιωμάτων των ξένων δικαιούχων ώστε με την σειρά τους να προβούν στην έκδοση τιμολογίου προς την Εταιρεία. Μετά την έκδοση του τιμολογίου, και όπως μας ανέφερε η Διοίκηση της Εταιρείας, η πληρωμή των εν λόγω υποχρεώσεων πραγματοποιείται αναλόγως του ταμειακού προγραμματισμού της Εταιρείας.

Εργασία που πραγματοποιήσαμε:

- Ζητήσαμε την ανάλυση των καταβολών σε αλλοδαπούς οργανισμούς από το εμπορικό σύστημα της Εταιρείας.

Οι καταβολές στους Αλλοδαπούς οργανισμούς για τις χρήσεις 2011 ως και 2014 έχουν ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Καταβολές (Πληρωμές προς τους Αλλοδαπούς Οργανισμούς)	5.051.879	4.008.181	1.348.653	5.312.433

Συμφωνήσαμε την ανάλυση καταβολών σε αλλοδαπούς οργανισμούς από το εμπορικό σύστημα με τα ημερολόγια της γενικής λογιστικής.

Από τον δειγματοληπτικό έλεγχο που πραγματοποιήσαμε όσον αφορά την εξόφληση των εν λόγω υποχρεώσεων την 31/12/2014, παρατηρήσαμε ότι τα Ξένα μέλη δεν εξοφλούνται άμεσα. Οι εν λόγω υποχρεώσεις προς ξένους οργανισμούς εξοφλούνται βάσει ταμειακού προγραμματισμού της Εταιρείας.

10.6.3 Έξοδα διαχείρισης και άλλων κρατήσεων επί των εσόδων εκ δικαιωμάτων που οφείλονται σε αλλοδαπούς οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων και ανά είδος χρήσης και ανά οργανισμό.

Από την επισκόπηση των ημερολογιακών εγγραφών, τον δειγματοληπτικό έλεγχο εκκαθαρίσεων αλλοδαπών οργανισμών της Εταιρείας και από τις συνεντεύξεις που πραγματοποιήσαμε με υπαλλήλους της Εταιρείας δεν διαπιστώσαμε την ύπαρξη κρατήσεων επί των εσόδων που οφείλονται σε αλλοδαπούς Οργανισμούς.

10.6.4 Έξοδα διαχείρισης και άλλες κρατήσεις επί των ποσών που καταβλήθηκαν από αλλοδαπούς οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων και ανά οργανισμό.

Οι κρατήσεις που διαπιστώθηκαν κατά την επισκόπηση του κυκλώματος των αλλοδαπών οργανισμών αφορούν την κράτηση προμήθειας 10% επί των διανεμηθέντων δικαιωμάτων σε Αλλοδαπούς Οργανισμούς στα πάσης φύσεως εκτελεστικά δικαιώματα ανά είδος χρήσης.

Σύμφωνα με τις συμβάσεις που επισκοπήσαμε μεταξύ της Εταιρείας και των αντίστοιχων ξένων οργανισμών η παρακράτηση 10% (πολιτιστικά έσοδα) πραγματοποιείται για πολιτιστικούς και ανθρωπιστικούς σκοπούς.

Η λογιστική εγγραφή προμήθειας (εσόδου για την Εταιρεία) πραγματοποιείται αυτόματα από το σύστημα κατά την διαδικασία διανομής και πίστωσης των υπολοίπων των αλλοδαπών οργανισμών. Η εν λόγω προμήθεια η οποία αναφέρεται ως “πολιτιστικά έσοδα” για τις χρήσεις 2011 - 2014 παρατίθενται στο παρακάτω πίνακα:

Περιγραφή	Σύνολο 2011-2014	2011	2012	2013	2014
Πολιτιστικά Έσοδα	1.648.032	445.852	437.682	332.669	431.829

Οι αντίστοιχες πολιτιστικές δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν σύμφωνα με την Εταιρεία για τις χρήσεις 2011-2014 είχαν ως εξής:

Περιγραφή	Σύνολο 2011-2014	2011	2012	2013	2014
Πολιτιστικές Δαπάνες	1.429.599	436.620	356.877	306.017	330.085

Συγκεκριμένα η Εταιρεία διέθεσε τα εν λόγω κονδύλια ως εξής:

Περιγραφή	Σύνολο 2011-2014	2011	2012	2013	2014
Συντήρηση και εμπλουτισμός αρχείου Μουσικής της ΑΕΠΙ*	1.157.976	336.275	302.654	260.802	258.246
Ταμείο Στήριξης	127.238	27.000	34.588	41.200	24.450
Συνέδρια	64.596	23.847	6.120	-	34.628
Λοιπές Χορηγίες	69.520	48.261	13.515	4.015	3.729
Ασφαλιστική Κάλυψη Μελών	1.236	1.236	-	-	-
Επιμορφωτικά Σεμινάρια	2.505	-	-	-	2.505
Παραγωγή ενημερωτικού εντύπου που απευθύνεται σε μέλη, κοινό, φορείς κλπ.	6.527	-	-	-	6.527
Σύνολο	1.429.599	436.620	356.877	306.017	330.085

*Περιλαμβάνει κόστος Μισθοδοσίας / αμοιβές υπαλλήλων της ΑΕΠΙ.

Λαμβάνοντας υπόψη τα παραπάνω σημειώνουμε ότι η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί το σύνολο των ποσών που παρακρατεί από τους ξένους οργανισμούς για πολιτιστικούς σκοπούς. Ενδεικτικά για την χρήση 2014 δεν έχει χρησιμοποιηθεί περίπου ποσό ύψους € 100χιλ.

Επίσης σημειώνουμε ότι το σημαντικότερο μέρος του ποσού που παρακρατείται (2011-2014: € 1,2εκατ.) χρησιμοποιείται για την συντήρηση και των εμπλουτισμό του αρχείου Μουσικής της Εταιρείας το οποίο και πραγματοποιείται από τους υπαλλήλους της Εταιρείας.

10.6.5 Ποσά που διανεμήθηκαν απευθείας σε δικαιούχους που προέρχονται από άλλους οργανισμούς συλλογικής διαχείρισης, με κατανομή ανά κατηγορία δικαιωμάτων και ανά οργανισμό.

Τα διανεμηθέντα ποσά από την Εταιρεία (τιμολογημένα για τα οποία οι ξένοι οργανισμοί έχουν ολοκληρώσει της διαδικασία διανομής) στις περιόδους υπό εξέταση έχουν ως εξής:

Περιγραφή	2011	2012	2013	2014
Διανεμηθέντα Δικαιώματα εξωτερικού προ κρατήσεων προμήθειας (Μηχανικά)	223.218	170.697	157.850	137.333
Διανεμηθέντα Δικαιώματα εξωτερικού προ κρατήσεων προμήθειας (Εκτελεστικά)	770.609	769.966	707.992	658.456
Σύνολα	993.827	940.663	865.842	795.789

Τα διανεμηθέντα δικαιώματα εξωτερικού αποδίδονται στους δικαιούχους μετά την παρακράτηση προμήθειας από την πλευρά της Εταιρείας (Εκτελεστικά 10%, Μηχανικά 5%). Η προμήθεια που παρακρατεί η Εταιρεία είναι στην ουσία και το έσοδο που αναγνωρίζει επί των διανεμηθέντων δικαιωμάτων εξωτερικού.

Παράρτημα 1: Περίοδοι διανομής ανά Κατηγορία Διανομής

ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ	ΠΕΡΙΟΔΟΣ ΔΙΑΝΟΜΗΣ
Γενικό εκτελεστικό δικαίωμα	1/3 έως 31/8 εκάστου έτους & 1/9 έως 28/2 επομένου έτους
Συναυλίες εσωτερικού	
Δικαίωμα δημόσιας εκτέλεσης ραδιοφωνικά μεταδιδόμενων έργων	
Δικαίωμα δημόσιας εκτέλεσης τηλεοπτικά μεταδιδόμενων έργων	
Δικαίωμα κινηματογραφικής προβολής	
Δικαίωμα δημόσιας εκτέλεσης μηχανικά αναπαραχθέντων έργων	
Δικαίωμα δημόσιας εκτέλεσης υλικών φορέων εικόνας	Το αμέσως προηγούμενο ημερολογιακό εξάμηνο
Δικαίωμα μηχανικής αναπαραγωγής & διάθεσης (που υπάγεται στη Σύμβαση των Καννών)	
Δικαίωμα μηχανικής αναπαραγωγής & διάθεσης (που δεν υπάγεται στη Σύμβαση των Καννών)	
Δικαίωμα μηχανικής αναπαραγωγής & διάθεσης (που υπάγεται στη Σύμβαση Κεντριοποιημένης Άδειας)	Ετησίως
Δικαίωμα ραδιοφωνικής μετάδοσης	
Δικαίωμα τηλεοπτικής μετάδοσης	Κατά περίπτωση
Κινηματογραφικά μηχανικά	
Δικαίωμα παραγωγής, αναπαραγωγής & διάθεσης υλικών φορέων εγγραφής εικόνας	Κατά περίπτωση
Διαφημίσεις	Το αμέσως προηγούμενο ημερολογιακό εξάμηνο
Χρήσεις μέσω δικτύων (Internet, Κινητή Τηλεφωνία κλπ.)	Μετά τη λήψη του εμβάσματος του αμέσως προηγούμενου ημερολογιακού εξαμήνου
Δικαιώματα εκ του εξωτερικού	Κατά περίπτωση
Δικαιώματα από τρόπους εκμετάλλευσης που προκύπτουν από την τεχνική εξέλιξη ή από μελλοντικές νομοθετικές μεταβολές	Μετά την είσπραξη
Δικαιώματα άρθρου 18 νόμου 2121/93	

Παράρτημα 2: Προμήθεια από Πνευματικά Δικαιώματα

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΔΙΑΝΟΜΗΣ	ΕΛΛΗΝΕΣ	ΕΚΔΟΤΕΣ *	ΕΚΚΡΕΜΕΙΣ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ	ΞΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	
				ΠΟΥ ΕΧΟΥΝ C.A.*	ΠΟΥ ΔΕΝ ΕΧΟΥΝ C.A.*
ΜΗΧΑΝΙΚΑ που υπάγονται στο CANNES AGREEMENT AUDIO	15%	15%	15%	15%	**
ΜΗΧΑΝΙΚΑ που υπάγονται στο CANNES AGREEMENT MUSIC VIDEO	15%	15%	15%	15%	**
ΔΙΚΑΙΩΜΑ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ, ΑΝΑΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΥΛΙΚΩΝ ΦΟΡΕΩΝ ΕΓΓΡΑΦΗΣ ΕΙΚΟΝΑΣ (DVD , CD-ROM) που ΔΕΝ υπάγονται στο CANNES AGREEMENT	15%	15%	15%	**	**
CENTRAL LICENSING AUDIO INTERNATIONAL σύμφωνα με όσα ορίζονται CANNES AGREEMENT	8%	8%	8%	8%	**
CENTRAL LICENSING DVD INTERNATIONAL σύμφωνα με όσα ορίζονται CANNES AGREEMENT	10%	10%	10%	10%	**
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	38%	38%	38%	38%	
ΣΥΝΑΥΛΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ	29%	29%	29%	29%	
ΣΥΝΑΥΛΙΕΣ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ (ΜΕΓΑΛΕΣ ΠΡΟΣ ΞΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ)	15%	15%	15%	15%	
ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΑ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ (70%)	25%	25%	25%	25%	
ΡΑΔΙΟΦΩΝΙΑ ΜΗΧΑΝΙΚΑ (30%)	25%	25%	15% min	***	
ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ (70%)	25%	25%	25%	25%	
ΤΗΛΕΟΡΑΣΗ ΜΗΧΑΝΙΚΑ (30%)	25%	25%	15% min	***	
ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ ΑΝΑΜΕΤΑΔΟΣΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ (70%)	25%	25%	25%	25%	
ΤΗΛΕΟΠΤΙΚΗ ΑΝΑΜΕΤΑΔΟΣΗ ΜΗΧΑΝΙΚΑ (30%) (NOVA)	25%	25%	15% min	***	
ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΟΙ	38%	38%	38%	38%	
ΜΗΧΑΝΙΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	5%	5%	5%	-	
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΕΞΩΤΕΡΙΚΟΥ	10%	10%	10%	-	
ΔΙΑΦΗΜΙΣΕΙΣ	10%	10%	10%	10%	
ΚΙΝΗΜΑΤΟΓΡΑΦΙΚΑ ΜΗΧΑΝΙΚΑ	15%	15%	15%	15%	
ΧΡΗΣΕΙΣ ΜΕΣΩ ΔΙΚΤΥΩΝ (ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ)	15%	15%	15%	15%	
ΧΡΗΣΕΙΣ ΜΕΣΩ ΔΙΚΤΥΩΝ (ΜΗΧΑΝΙΚΑ)	15%	15%	15%	15%	
COPIE PRIVE	8%	8%	8%	8%	

*Εκδότης θεωρείται το φυσικό ή νομικό πρόσωπο που κατέχει συμβατικά τα εκδοτικά δικαιώματα μουσικών έργων και που βάσει αυτών εκδίδει, κυκλοφορεί και προωθεί υπό μορφή εντύπου, φορέων ήχου ή εικόνας ή ήχου και εικόνας,

** Απόφαση Επιτροπής (15%) ή Reciprocal Agreement. Όποιο από τα δύο είναι μικρότερο.

*** Reciprocal Agreement Ραδιοφωνίας / Τηλεόρασης. Εάν δεν είναι συμπληρωμένη παίρνει το Reciprocal Agreement Μηχανικών. Εάν και τα δύο δεν είναι συμπληρωμένα παίρνει σταθερά την προμήθεια 25%.

Παράρτημα 3: Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί)
Αναπροσαρμοσμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31.12.2011

Κονδύλια Ισολογισμού 2011	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένα
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	2.959.821	-3.299.988	-340.167
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	9.182.579	-565.631	8.616.948
Συμμετοχές και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	190.264	-	190.264
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού	12.332.664	-3.865.619	8.467.045
Αποθέματα	17.490	-	17.490
Εμπορικές Απαιτήσεις	33.174.437	-5.271.373	27.903.065
Λοιπές Απαιτήσεις	2.567.724	-423.022	2.144.702
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	4.085.259	-4.072.526	12.733
Χρεόγραφα	5.574.844	-1.440.413	4.134.431
Διαθέσιμα	8.984.137	-	8.984.137
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού	54.403.891	-11.207.334	43.196.558
Σύνολο Ενεργητικού	66.736.556	-15.072.953	51.663.603
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.571.513	-16.189.656	-13.618.143
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	742.821	1.116.704	1.859.525
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	883	-	883
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	743.704	1.116.704	1.860.408
Προμηθευτές και Επιταγές Πληρωτέες	1.294.659	-	1.294.659
Δανειακές Υποχρεώσεις	2.900.000	-	2.900.000
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	1.689.690	-	1.689.690
Λοιπές Υποχρεώσεις	13.404.275	-	13.404.275
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	44.132.714	-	44.132.714
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	63.421.338	-	63.421.338
Σύνολο Παθητικού	66.736.556	-15.072.953	51.663.603

Παράρτημα 3: Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί)
Αναπροσαρμοσμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31.12.2012

Κονδύλια Ισολογισμού 2012	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένα
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	3.417.122	-3.320.842	96.280
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	9.362.043	-913.922	8.448.122
Συμμετοχές και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	30.045	-	30.045
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού	12.809.211	-4.234.764	8.574.447
Αποθέματα	14.724	-	14.724
Εμπορικές Απαιτήσεις	31.304.613	-5.582.302	25.722.312
Λοιπές Απαιτήσεις	2.245.951	-420.224	1.825.727
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	6.248.224	-6.242.838	5.385
Χρεόγραφα	4.249.759	-1.433.815	2.815.944
Διαθέσιμα	5.311.771	-	5.311.771
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού	49.375.042	-13.679.179	35.695.863
Σύνολο Ενεργητικού	62.184.253	-17.913.943	44.270.310
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.173.482	-18.946.289	-16.772.807
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	870.881	1.032.347	1.903.227
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	293	-	293
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	871.174	1.032.347	1.903.521
Προμηθευτές και Επιταγές Πληρωτέες	1.506.302	-	1.506.302
Δανειακές Υποχρεώσεις	2.900.000	-	2.900.000
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	1.569.793	-	1.569.793
Λοιπές Υποχρεώσεις	11.332.595	-	11.332.595
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	41.830.907	-	41.830.907
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	59.139.596	-	59.139.596
Σύνολο Παθητικού	62.184.253	-17.913.943	44.270.310

Παράρτημα 3: Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί)
Αναπροσαρμοσμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31.12.2013

Κονδύλια Ισολογισμού 2013	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένα
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	3.023.723	-2.927.441	96.282
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	9.576.639	-1.355.100	8.221.538
Συμμετοχές και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	30.047	-	30.047
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού	12.630.408	-4.282.541	8.347.867
Αποθέματα	12.865	-	12.865
Εμπορικές Απαιτήσεις	32.443.854	-5.895.182	26.548.672
Λοιπές Απαιτήσεις	2.630.580	-431.874	2.198.705
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	7.415.145	-7.412.942	2.202
Χρεόγραφα	4.144.878	-1.279.000	2.865.878
Διαθέσιμα	8.164.117	-	8.164.117
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού	54.811.438	-15.018.999	39.792.439
Σύνολο Ενεργητικού	67.441.846	-19.301.540	48.140.306
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.230.950	-20.262.100	-19.031.150
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	930.526	960.560	1.891.086
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	293	-	293
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	930.820	960.560	1.891.380
Προμηθευτές και Επιταγές Πληρωτέες	1.557.726	-	1.557.726
Δανειακές Υποχρεώσεις	2.900.000	-	2.900.000
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	1.375.706	-	1.375.706
Λοιπές Υποχρεώσεις	14.867.949	-	14.867.949
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	44.578.696	-	44.578.696
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	65.280.077	-	65.280.077
Σύνολο Παθητικού	67.441.846	-19.301.540	48.140.306

Παράρτημα 3: Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Οικονομικής Θέσης (Ισολογισμοί)
Αναπροσαρμοσμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης 31.12.2014

Κονδύλια Ισολογισμού 2014	Δημοσιευμένα	Προσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένα
Ασώματες Ακινήτοποιήσεις	3.805.021	-2.927.441	877.580
Ενσώματες Ακινήτοποιήσεις	9.834.334	-1.788.106	8.046.228
Συμμετοχές και Λοιπές Μακροπρόθεσμες Απαιτήσεις	26.961	-	26.961
Σύνολο Μη Κυκλοφορούν Ενεργητικού	13.666.316	-4.715.547	8.950.769
Αποθέματα	11.174	-	11.174
Εμπορικές Απαιτήσεις	31.944.643	-6.318.579	25.626.063
Λοιπές Απαιτήσεις	2.211.560	-431.249	1.780.310
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Ενεργητικού	7.395.689	-7.393.390	2.299
Χρεόγραφα	3.749.873	-1.000.000	2.749.873
Διαθέσιμα	5.520.677	-	5.520.677
Σύνολο Κυκλοφορούν Ενεργητικού	50.833.614	-15.143.219	35.690.395
Σύνολο Ενεργητικού	64.499.931	-19.858.766	44.641.165
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	983.417	-20.834.931	-19.851.514
Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα	918.521	976.165	1.894.686
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	-	-	-
Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων	918.521	976.165	1.894.686
Προμηθευτές και Επιταγές Πληρωτέες	1.558.388	-	1.558.388
Δανειακές Υποχρεώσεις	2.900.000	-	2.900.000
Υποχρεώσεις από φόρους - τέλη	1.682.930	-	1.682.930
Λοιπές Υποχρεώσεις	13.787.529	-	13.787.529
Μεταβατικοί Λογαριασμοί Παθητικού	42.669.145	-	42.669.145
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	62.597.993	-	62.597.993
Σύνολο Παθητικού	64.499.931	-19.858.766	44.641.165

Παράρτημα 4. Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων
Αναπροσαρμοσμένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης 2011

Κονδύλια Αποτελεσμάτων Χρήσεως 2011	Δημοσιευμένα	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένα
Κύκλος εργασιών	13.884.279	-2.171.112	11.713.167
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	45.782	-	45.782
Λειτουργικά Έξοδα	-14.727.452	-1.329.876	-16.057.327
Μερικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-797.390	-3.500.988	-4.298.378
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	430.293	-	430.293
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-17.099	-2.000.000	-2.017.099
Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-384.197	-5.500.988	-5.885.185
Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	8.424	-	8.424
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	-26.801	-	-26.801
Αποτελέσματα προ Φόρων	-402.573	-5.500.988	-5.903.561
Φόρος Εισοδήματος	-	-	-
Αποτελέσματα Μετά Φόρων	-402.573	-5.500.988	-5.903.561

Παράρτημα 4. Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων
Αναπροσαρμοσμένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης 2012

Κονδύλια Αποτελεσμάτων Χρήσεως 2012	Δημοσιευμένα	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένα
Κύκλος εργασιών	12.805.992	-2.170.312	10.635.680
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	76.572	-	76.572
Λειτουργικά Έξοδα	-13.599.560	-572.064	-14.171.624
Μερικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-716.995	-2.742.377	-3.459.372
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	137.563	-	137.563
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-14.123	-14.256	-28.379
Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-593.555	-2.756.632	-3.350.188
Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	48.847	-	48.847
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	-4.286	-	-4.286
Αποτελέσματα προ Φόρων	-548.994	-2.756.632	-3.305.627
Φόρος Εισοδήματος	-	-	-
Αποτελέσματα Μετά Φόρων	-548.994	-2.756.632	-3.305.627

Παράρτημα 4. Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων
Αναπροσαρμοσμένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσης 2013

Κονδύλια Αποτελεσμάτων Χρήσεως 2013	Δημοσιευμένα	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένα
Κύκλος εργασιών	11.780.497	-1.170.104	10.610.393
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	65.547	-	65.547
Λειτουργικά Έξοδα	-12.447.061	-693.923	-13.140.984
Μερικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-601.017	-1.864.027	-2.465.044
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	52.349	154.815	207.163
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-15.718	-	-15.718
Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-564.386	-1.709.212	-2.273.598
Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	28.935	-	28.935
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	-19.055	-	-19.055
Αποτελέσματα προ Φόρων	-554.507	-1.709.212	-2.263.719
Φόρος Εισοδήματος	-	-	-
Αποτελέσματα Μετά Φόρων	-554.507	-1.709.212	-2.263.719

Παράρτημα 4. Αναπροσαρμοσμένες Καταστάσεις Αποτελεσμάτων
Αναπροσαρμοσμένη Κατάσταση χρήσης 2014

Κονδύλια Αποτελεσμάτων Χρήσεως 2014	Δημοσιευμένα	Αναπροσαρμογές	Αναπροσαρμοσμένα
Κύκλος εργασιών	10.556.348	19.552	10.575.900
Άλλα έσοδα εκμεταλλεύσεως	128.592	-	128.592
Λειτουργικά Έξοδα	-10.956.679	-871.383	-11.828.062
Μερικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-271.739	-851.831	-1.123.570
Χρηματοοικονομικά Έσοδα	128.766	279.000	407.766
Χρηματοοικονομικά Έξοδα	-17.667	-	-17.667
Ολικά αποτελέσματα (ζημίες) εκμεταλλεύσεως	-160.640	-572.831	-733.471
Έκτακτα & ανόργανα έσοδα	6.444	-	6.444
Έκτακτα & ανόργανα έξοδα	-7.985	-	-7.985
Αποτελέσματα προ Φόρων	-162.181	-572.831	-735.012
Φόρος Εισοδήματος	-85.352	-	-85.352
Αποτελέσματα Μετά Φόρων	-247.533	-572.831	-820.364

About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

About EY's Assurance Services

Our assurance services help our clients meet their reporting requirements by providing an objective and independent examination of the financial statements that are provided to investors and other stakeholders. Throughout the audit process, our teams provide a timely and constructive challenge to management on accounting and reporting matters and a robust and clear perspective to audit committees charged with oversight. The quality of our audits starts with our 60,000 assurance professionals, who have the breadth of experience and ongoing professional development that come from auditing many of the world's leading companies. For every client, we assemble the right multidisciplinary team with the sector knowledge and subject matter knowledge to address your specific issues. All teams use our Global Audit Methodology and latest audit tools to deliver consistent audits worldwide.

© 2015 EY

All Rights Reserved.

ey.com