

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Ετήσια Οικονομική Έκθεση

της 30^{ής} Ιουνίου 2018

(σύμφωνα με τον Ν.3556/2007

και τον Κ.Ν.2190/1920)

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	3
2.	Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου.....	4
3.	Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.....	31
4.	Οικονομικές Καταστάσεις.....	37
	<i>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</i>	<i>37</i>
	<i>(ποσά σε ευρώ).....</i>	<i>37</i>
	<i>Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....</i>	<i>38</i>
	<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία</i>	<i>39</i>
	<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος.....</i>	<i>40</i>
	<i>Κατάσταση ταμειακών ροών</i>	<i>41</i>
5.	Γενικές πληροφορίες	42
6.	Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές	44
7.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	66
8.	Λειτουργικοί τομείς προς πληροφόρηση	71
9.	Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	73
	<i>9.1. Ενσώματα πάγια.....</i>	<i>73</i>
	<i>9.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία.....</i>	<i>75</i>
	<i>9.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις</i>	<i>76</i>
	<i>9.4. Λοιπές απαιτήσεις.....</i>	<i>76</i>
	<i>9.5. Αποθέματα.....</i>	<i>76</i>
	<i>9.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....</i>	<i>77</i>
	<i>9.7. Λοιπές απαιτήσεις.....</i>	<i>78</i>
	<i>9.8. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.....</i>	<i>78</i>
	<i>9.9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....</i>	<i>78</i>
	<i>9.10. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο</i>	<i>79</i>
	<i>9.11. Λοιπά αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο</i>	<i>79</i>
	<i>9.12. Αποθεματικά εύλογης αξίας.....</i>	<i>80</i>
	<i>9.13. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους.....</i>	<i>80</i>
	<i>9.14. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.....</i>	<i>81</i>
	<i>9.15. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</i>	<i>82</i>
	<i>9.16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....</i>	<i>83</i>
	<i>9.17. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</i>	<i>83</i>
	<i>9.18. Πωλήσεις.....</i>	<i>84</i>
	<i>9.19. Άλλα έσοδα.....</i>	<i>84</i>
	<i>9.20. Κόστος πωληθέντων- κόστος λειτουργίας.....</i>	<i>85</i>
	<i>9.21. Άλλα έξοδα.....</i>	<i>86</i>
	<i>9.22. Χρηματοοικονομικά έσοδα</i>	<i>86</i>
	<i>9.23. Χρηματοοικονομικά έξοδα</i>	<i>86</i>
	<i>9.24. Φόρος Εισοδήματος</i>	<i>87</i>
	<i>9.25. Λοιπά συνολικά έσοδα.....</i>	<i>88</i>
	<i>9.26. Κέρδη ανά μετοχή.....</i>	<i>88</i>
	<i>9.27. Μερίσματα.....</i>	<i>88</i>
	<i>9.28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>	<i>89</i>
	<i>9.29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....</i>	<i>90</i>
	<i>9.30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....</i>	<i>92</i>
10.	Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005.....	92
11.	Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων και των Οικονομικών καταστάσεων της θυγατρικής	93
12.	Συνοπτικά Ετήσια Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες για τη χρήση 01/07/2017-30/06/2018	94

1. Δηλώσεις Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Βεβαιώνεται ότι, οι συνημμένες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.», την 1^η Οκτωβρίου 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση, www.nakas.gr.

Εξ' όσων γνωρίζουμε οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις, που καταρτίστηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και παρατίθενται στις σελίδες από 37 έως και 95, απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα χρήσεως της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο. Η έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή την εξέλιξη, τις επιδόσεις και τη θέση της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, συμπεριλαμβανομένης της περιγραφής των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που αντιμετωπίζουν.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου
και Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας

Γεώργιος Φ. Νάκας

Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Μαρία Π. Χατζηγεωργίου

2. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

ΕΤΗΣΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΕΠΙ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 01.07.2017 - 30.06.2018

1. ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗ ΑΠΟ 01.07.2017 ΕΩΣ 30.06.2018

Ανάλυση χρηματοοικονομικών πληροφοριών

(α) Κύκλος εργασιών: Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου έφθασε τα 21,18 εκατ. ευρώ, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 6,85% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ήταν 19,82 εκατ. Ευρώ. Ο κύκλος εργασιών της μητρικής Εταιρείας ανήλθε σε 20,59 εκατ. ευρώ, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 7,08% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ήταν 19,22 εκατ. ευρώ.

Η αύξηση των πωλήσεων του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας οφείλεται τόσο στην αύξηση των λιανικών πωλήσεων ιδιαίτερα μέσω του ηλεκτρονικού καταστήματος όσο και στην αύξηση των πωλήσεων χονδρικής.

(β) Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης: Στην παρούσα χρήση τα μικτά κέρδη του Ομίλου έφθασαν τα 7,14 εκατ. ευρώ, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 2,49% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ήταν 6,97 εκατ. ευρώ. Τα μικτά κέρδη της μητρικής Εταιρείας ανήλθε σε 6,84 εκατ. ευρώ, εμφανίζοντας αύξηση της τάξης του 1,46% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση που ήταν 6,74 εκατ. ευρώ. Παρά την αύξηση των πωλήσεων λιανικής, το περιθώριο του μικτού κέρδους μειώθηκε οριακά κατά 1,42% και 1,84% για τον όμιλο και την εταιρεία αντίστοιχα.

(γ) Αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA):

Τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων σε επίπεδο Ομίλου είναι κερδοφόρα και ανέρχονται στο ποσό των 1.894,64 χιλ. ευρώ έναντι ποσού 1.782,08 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση. Σε επίπεδο μητρικής Εταιρείας τα αποτελέσματα προ τόκων, φόρων, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ανήλθαν σε 1.832,49 χιλ. ευρώ έναντι κερδών 1.759,55 χιλ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

(δ) Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους : Στην κλειόμενη χρήση τόσο ο Όμιλος όσο και η Εταιρεία παρουσίασαν καθαρά κέρδη μετά φόρων, τα οποία σε επίπεδο Ομίλου ανήλθαν στο ποσό των 711.488,65 ευρώ και της Εταιρείας στο ποσό των 679.142,61 ευρώ. Τα αντίστοιχα κέρδη της προηγούμενης χρήσης ανέρχονταν σε επίπεδο Ομίλου στο ποσό των 766.242,73 ευρώ και της Εταιρείας στο ποσό των 752.256,49 ευρώ.

(στ) Αναπόσβεστα ενσώματα πάγια στοιχεία του Ενεργητικού: Κατά την 30.06.2018, τα Αναπόσβεστα ενσώματα Πάγια Στοιχεία του Ομίλου ανέρχονταν σε 11,14 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούν στο 41,65% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου, έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης που ήταν 11,49 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούσαν στο 42,33% του Συνολικού Ενεργητικού του Ομίλου.

Κατά την 30.06.2018, τα Αναπόσβεστα ενσώματα Πάγια Στοιχεία της μητρικής Εταιρείας ανέρχονταν σε 11,05 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούν στο 41,25% του Συνολικού Ενεργητικού της μητρικής Εταιρείας, έναντι αυτών της προηγούμενης χρήσης που ήταν 11,44 εκατ. ευρώ και αντιστοιχούσαν στο 42,01% του Συνολικού Ενεργητικού.

ζ) Αποθέματα: Τα Αποθέματα του Ομίλου ανήλθαν σε 9,15 εκατ. ευρώ έναντι 9,72 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση, αντιπροσωπεύοντας ποσοστό 34,22% του Συνολικού Ενοποιημένου Ενεργητικού έναντι 35,81% την προηγούμενη χρήση. Τα Αποθέματα της μητρικής Εταιρείας ανήλθαν σε 8,61 εκατ. ευρώ έναντι 9,14 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση και αντιπροσωπεύουν ποσοστό του Συνολικού Ενοποιημένου Ενεργητικού 32,17% έναντι 33,57% την προηγούμενη χρήση.

η) Τραπεζικές υποχρεώσεις: Οι τραπεζικές υποχρεώσεις του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας στην παρούσα χρήση ανήλθαν στο ποσό των 4.503 χιλ. ευρώ και αναλύονται σε βραχυπρόθεσμες ποσού 618 χιλ. Ευρώ και μακροπρόθεσμες ποσού 3.885 χιλ. Ευρώ.

ι) Ίδια κεφάλαια: Τα ενοποιημένα Ίδια Κεφάλαια ποσού 17,94 εκατ. ευρώ έναντι του ποσού των 17,87 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης αντιστοιχούν σε ποσοστό 67,10% του συνολικού παθητικού του Ομίλου. Τα Ίδια Κεφάλαια της μητρικής Εταιρείας ποσού 18,02 εκατ. ευρώ έναντι 17,98 εκατ. ευρώ της προηγούμενης χρήσης αντιστοιχούν στο 67,31% του συνολικού παθητικού της μητρικής Εταιρείας.

κ) Δείκτες καθαρού δανεισμού: Ο καθαρός δανεισμός (δάνεια μείον ταμιακά διαθέσιμα ή ισοδύναμα) του Ομίλου μειώθηκε στα 1,47 εκατ. ευρώ κατά την κλειόμενη χρήση έναντι του ποσού των 2,40 εκατ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Επενδύσεις σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Δεν υπήρξαν σημαντικές επενδύσεις κατά την κλειόμενη χρήση.

Σημαντικά γεγονότα κλειόμενης χρήσης.

1. Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 19ης Οκτωβρίου 2017, μεταξύ άλλων για την τρέχουσα χρήση 01.07.2017 – 30.06.2018, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού υπέρ το άρτιο, ποσού € 1.585.000,00 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά € 0,25, και ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού 1.585.000€ με επιστροφή μετρητών στους μετόχους ποσού 634.000€ και συμψηφισμό λογιστικών ζημιών προηγούμενων ετών ποσού 951.000€ με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής.
2. Τον Ιανουάριο 2018 με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εκδότριας και της Συνέλευσης των Ομολογιούχων τροποποιήθηκαν οι όροι του Ομολογιακού ως προς το επιτόκιο και τον αριθμό δόσεων αποπληρωμής. Ουσιαστικά οι αλλαγές αφορούν, το τεχνικό μέρος των ορισμών επιτοκίου και περιθωρίου καθώς και την μείωση των ποσών των δόσεων για τα επόμενα δύο έτη με αύξηση του χρόνου αποπληρωμής. Τον Μάιο 2018 με νέα απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της εκδότριας και της

Συνέλευσης των Ομολογιούχων τροποποιήθηκαν οι όροι του Ομολογιακού ως προς το επιτόκιο και επήλθε και νέα μείωση του περιθωρίου.

3. Αναδιάρθρωση χορηγήσεων κεφαλαίου κίνησης συνολικού ύψους 700.000,00€ σε μακροπρόθεσμα δάνεια με μείωση του κόστους χρηματοδότησης.
4. Η εταιρεία δίνοντας προτεραιότητα στις πωλήσεις της μέσω ηλεκτρονικού καταστήματος (eNakas Music Store) προέβη αφενός σε επενδύσεις στο συγκεκριμένο τμήμα και αφετέρου σε περικοπές δαπανών από το δίκτυο καταστημάτων της όπως με τη διακοπή εργασιών του υποκαταστήματος της στο Mall.
5. Επέκταση του υποκαταστήματος της Λευκωσίας και επέκταση συμφωνίας authorized dealer των προϊόντων της εταιρείας FENDER, GRETSCH και JACKSON στη Κύπρο.
6. Δημιουργία ηλεκτρονικού καταστήματος πώλησης μουσικών οργάνων, μουσικών βιβλίων και προϊόντων επαγγελματικού και ηχητικού εξοπλισμού υπό την επωνυμία NAKAS MUSIC – THE CYPRUS MUSIC STORE (www.nakas.com.cy)
7. Συμφωνία αποκλειστικής αντιπροσώπευσης των εταιρειών ORANGE, ENGL και MARTIN στην Ελλάδα καθώς και αποκλειστική αντιπροσώπευση της εταιρείας BLACKSTAR στην Ελλάδα και στη Κύπρο.

2. ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η οικονομική κατάσταση του Ομίλου κατά την 30.06.2018 κρίνεται ικανοποιητική. Ο Όμιλος αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοσή του σε μηνιαία βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά τυχόν αποκλίσεις από τους στόχους, λαμβάνοντας διορθωτικά μέτρα. Η αποδοτικότητα του Ομίλου μετράται με τη χρήση των χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς:

Τα Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου κατά την 30.06.2018 ανέρχονται στο ποσό των 17,94 εκατ. ευρώ, έναντι 17,87 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη προηγούμενη χρήση και της μητρικής Εταιρείας σε 18,02 εκατ. ευρώ έναντι 17,98 της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης.

Οι βασικοί χρηματοοικονομικοί δείκτες του Ομίλου και της μητρικής Εταιρείας για τη χρήση 01.07.2017 – 30.06.2018 και την αντίστοιχη προηγούμενη 01.07.2016 - 30.06.2017 έχουν ως εξής:

α) Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης.

Σχέση κυκλοφορούντος ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	57,56%	προηγούμενη χρήση	56,87%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	56,08%	προηγούμενη χρήση	55,37%

Σχέση πάγιου ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	42,44%	προηγούμενη χρήση	43,13%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	43,92%	προηγούμενη χρήση	44,63%

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν την αναλογία κεφαλαίων που έχει διατεθεί σε κυκλοφοριακό και πάγιο ενεργητικό.

Σχέση ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο υποχρεώσεων:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	203,95%	προηγούμενη χρήση	192,85%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	205,87%	προηγούμενη χρήση	194,36%

Ο παραπάνω δείκτης δείχνει την οικονομική αυτάρκεια της εταιρείας.

Σχέση συνόλου υποχρεώσεων προς σύνολο παθητικού:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	32,90%	προηγούμενη χρήση	34,15%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	32,69%	προηγούμενη χρήση	33,97%

Σχέση συνόλου ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο παθητικού:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	67,10%	προηγούμενη χρήση	65,85%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	67,31%	προηγούμενη χρήση	66,03%

Οι παραπάνω δείκτες δείχνουν τη δανειακή εξάρτηση της μητρικής Εταιρείας και του Ομίλου.

Σχέση ιδίων κεφαλαίων προς πάγιο ενεργητικό:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	158,09%	προηγούμενη χρήση	152,68%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	153,24%	προηγούμενη χρήση	147,93%

Ο δείκτης αυτός δείχνει το βαθμό χρηματοδότησης των ακινητοποιήσεων του ομίλου από τα Ίδια Κεφάλαια.

Σχέση κυκλοφορούντος ενεργητικού προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	447,21%	προηγούμενη χρήση	390,38%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	443,29%	προηγούμενη χρήση	384,50%

Ο δείκτης αυτός δείχνει τη δυνατότητα της εταιρείας και του ομίλου να καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της με στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού.

Σχέση κεφαλαίου κίνησης προς κυκλοφορούν ενεργητικό:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	77,64%	προηγούμενη χρήση	74,38%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	77,44%	προηγούμενη χρήση	73,99%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει σε ποσοστό το τμήμα του κυκλοφορούντος ενεργητικού το οποίο χρηματοδοτείται από το πλεόνασμα των διαρκών κεφαλαίων (Ιδίων Κεφαλαίων και Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων).

β) Αριθμοδείκτες αποδόσεως και αποδοτικότητας**Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης προς πωλήσεις:**

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	6,34%	προηγούμενη χρήση	5,61%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	6,30%	προηγούμενη χρήση	5,73%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την απόδοση της εταιρείας χωρίς τον συνυπολογισμό των εκτάκτων και ανόργανων αποτελεσμάτων.

Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων χρήσεως προ φόρων με σύνολο εσόδων:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	5,09%	προηγούμενη χρήση	4,01%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	5,01%	προηγούμενη χρήση	4,08%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη συνολική απόδοση της εταιρείας σε σύγκριση με τα συνολικά της έσοδα.

Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων προ φόρων προς ίδια κεφάλαια:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	6,05%	προηγούμενη χρήση	4,48%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	5,77%	προηγούμενη χρήση	4,40%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.

Σχέση μικτών αποτελεσμάτων προς πωλήσεις:

➤ για τον όμιλο:	κλειόμενη χρήση	33,72%	προηγούμενη χρήση	35,16%
➤ για την εταιρεία:	κλειόμενη χρήση	33,24%	προηγούμενη χρήση	35,09%

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει το ποσοστιαίο μέγεθος του μικτού κέρδους επί των πωλήσεων της εταιρείας.

Εναλλακτικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί ως εναλλακτικούς δείκτες επιμέτρησης της απόδοσης για τη λήψη στρατηγικών αποφάσεων τους εξής:

- 1) Δείκτης κερδών προ φόρων τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) για την μέτρηση της απόδοσης του.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
EBITDA	1.894.637,23	1.782.079,93	1.832.495,44	1.759.548,99

- 2) Δείκτης καθαρού Δανεισμού για την μέτρηση της ρευστότητας του.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Συνολικός δανεισμός	4.502.648,86	5.024.162,83	4.502.648,86	5.024.162,83
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(3.031.080,64)	(2.623.027,54)	(2.901.485,65)	(2.526.117,85)
Καθαρός δανεισμός	1.471.568,22	2.401.135,29	1.601.163,21	2.498.044,98
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	17.946.675,67	17.869.187,02	18.024.326,55	17.979.183,94
Σύνολο κεφαλαίων	19.418.243,89	20.270.322,31	19.625.489,76	20.477.228,92
Συντελεστής Μόχλευσης	7,58%	11,85%	8,16%	12,20%

3. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ - ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Προβλεπόμενη πορεία

-Στο πλαίσιο της καλύτερης δυνατής αντίληψης που μπορεί να έχει η Διοίκηση υπό τις τρέχουσες συνθήκες που επικρατούν στην Ελληνική οικονομία (μικρή αύξηση του ΑΕΠ), προβλέπεται ότι ο κύκλος εργασιών θα αυξηθεί, κυρίως μέσα από το ηλεκτρονικό κατάστημα ενώ και για τα κέρδη της εταιρείας αναμένεται μικρή αύξηση σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

-Ο Όμιλος θα συνεχίσει τις αυστηρά επιλεγμένες επενδύσεις, κυρίως αυτές που αφορούν τις ηλεκτρονικές πωλήσεις.

-Κυριότερος κίνδυνος για την πορεία του Ομίλου παραμένει η ρευστή κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας και κυρίως δεσμεύσεις επιβολής νέων δημοσιονομικών μέτρων που θα πλήξουν περαιτέρω τα εισοδήματα φυσικών και νομικών προσώπων και ενδέχεται να αναπροσαρμόσουν τον στρατηγικό σχεδιασμό της διοίκησης του Ομίλου.

Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από ταμειακά διαθέσιμα, τραπεζικές βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και κυρίως μακροπρόθεσμες χορηγήσεις καθώς και εμπορικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Ο Όμιλος συνήθως δεν διενεργεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα που δεν σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα του. Επιπλέον εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους υπάγεται, είναι ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου, ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος ρευστότητας.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρίας και εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική αντιστάθμισης και διατήρησης πλεονάζουσας ρευστότητας.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Στο ενεργητικό του Ομίλου με εξαίρεση τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά έντοκα περιουσιακά στοιχεία και κατά συνέπεια τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές εισροές είναι ουσιαδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου για τον Όμιλο σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις του σε τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.

Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών εκροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Το επιτόκιο των δανείων του Ομίλου είναι κυμαινόμενο και καθορίζεται, ανά χρηματοδότηση, με βάση τις επίσημες τιμές EURIBOR. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Οι αναλύσεις ευαισθησίας βασίζονται σε αλλαγή μίας μεταβλητής κρατώντας τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές. Στην πραγματικότητα κάτι

τέτοιο δεν είναι πιθανό να συμβεί. Οι αλλαγές στις μεταβλητές μπορεί να σχετίζονται, για παράδειγμα με αλλαγή του επιτοκίου και αλλαγή των τιμών της αγοράς.

Μια μεταβολή 1% στο επιτόκιο θα είχε ως αποτέλεσμα αντίστροφα της μεταβολής του επιτοκίου ζημιά ή κέρδη μετά από φόρους στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης ύψους €15 χιλ. περίπου (χρήση 2016-2017, €24 χιλ. περίπου).

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του Ομίλου διενεργούνται κυρίως στην εγχώρια αγορά. Οι αγορές του Ομίλου διενεργούνται κυρίως από το εξωτερικό αλλά η πλειοψηφία αυτών εκτελείται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου. Ως εκ τούτου, εκτίθεται σε περιορισμένο βαθμό απέναντι σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προερχόμενους από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές εκτελούμενες σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες και πουλάει εμπορεύματα χονδρικής και λιανικής. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει θέσει πολιτικές οι οποίες εξασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών χονδρικής πραγματοποιούνται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι εμπορικές απαιτήσεις προέρχονται από μία μεγάλη και ευρεία βάση πελατών. Ο Όμιλος παρακολουθεί την οικονομική κατάσταση των πελατών συνεχώς και προσαρμόζει την πιστωτική πολιτική του αναλόγως. Μεγάλο μέρος των απαιτήσεων του από εμπορικές συναλλαγές είναι ασφαλισμένο έναντι πιστωτικού κινδύνου σε ιδιωτικό ασφαλιστικό φορέα. Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών λιανικής πραγματοποιούνται σε πελάτες κατά βάση μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών. Κατάλληλες προβλέψεις αναγνωρίζονται για ζημιές προερχόμενες από απομείωση απαιτήσεων λόγω συγκεκριμένων πιστωτικών κινδύνων.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν ληξιπρόθεσμες.

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση των ταμειακών ροών με την εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών συναλλαγών.

Η εταιρική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών. Για να παραμένει χαμηλός ο κίνδυνος ρευστότητας, η Διοίκηση του Ομίλου διατηρεί επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ανοιχτές πιστώσεις με αλληλόχρεους λογαριασμούς. Ο Όμιλος έχει στην διάθεση του κοινό, εμπράγματο εξασφαλισμένο, ομολογιακό δάνειο αρχικής αξίας έκδοσης €5 εκ., συμβάσεις μακροπρόθεσμων δανείων, άνευ εξασφάλισης, αρχικού ύψους €1εκ. και ανοιχτή πίστωση κεφαλαίου κίνησης, άνευ εξασφάλισης, συνολικού ύψους €2,7 εκ. την οποία δεν έχει χρησιμοποιήσει κατά την 30.6.2018. Επιπλέον ο Όμιλος διαθέτει ανοιχτή πίστωση €750 χιλ, άνευ

εξασφαλίσεων, για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καθώς και €350 χιλ. για πιστώσεις με εγγύηση επιταγών.

4. ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ – ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΑ ΘΕΜΑΤΑ

Εργασιακά θέματα

Η πολιτική της εταιρείας είναι να λειτουργεί κάτω από δίκαιες και νόμιμες διαδικασίες διαχείρισης του ανθρώπινου δυναμικού, χωρίς να κάνει διάκριση ανάλογα με την ηλικία, τη φυλή, το γένος, το χρώμα, την εθνική προέλευση, τη θρησκεία, την υγεία, τις ερωτικές προτιμήσεις, τις πολιτικές ή ιδεολογικές απόψεις, ή άλλα χαρακτηριστικά των εργαζομένων, που προστατεύονται από νόμους και κανονισμούς. Οι εργαζόμενοι απαιτείται να συμμορφώνονται με όλους τους νόμους και κανονισμούς και να εκτελούν την εργασία τους με γνώμονα την παραπάνω αρχή της μη διάκρισης. Πρόθεση της διοίκησης της εταιρείας είναι η έντιμη και δίκαιη μεταχείριση όλων των εργαζομένων, καθώς και η εξέλιξη τους. Αντικειμενικός στόχος είναι η διασφάλιση ότι διαθέτει επαρκές και ικανό προσωπικό προσηλωμένο στις δεοντολογικές, διοικητικές και νομικές απαιτήσεις, οι οποίες είναι απαραίτητες για να εκπληρώνονται αποτελεσματικά από αυτό οι υποχρεώσεις του.

Περιβαλλοντικά θέματα

Η εταιρεία αποτελεί μια σύγχρονη επιχείρηση συνειδητοποιημένη περιβαλλοντικά.

Γενικότερα η εταιρεία στο βαθμό που είναι εφικτό:

- Συνεργάζεται με πιστοποιημένες και περιβαλλοντικά συνειδητοποιημένες εταιρίες.
- Χρησιμοποιεί ανακυκλώσιμες ή επαναχρησιμοποιούμενες συσκευασίες τόσο στην παραλαβή των προϊόντων, όσο και σε αυτά που παρέχει στους πελάτες.

5. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ

Δήλωση Εταιρικής διακυβέρνησης

I. Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η εταιρεία έχει υιοθετήσει τις Αρχές της Εταιρικής Διακυβέρνησης, σύμφωνα με την εκάστοτε ισχύουσα Νομοθεσία και τις εφαρμοζόμενες διεθνείς πρακτικές, με στόχο τη λειτουργικότητα και αποτελεσματικότητα, τη διαφάνεια προς το επενδυτικό κοινό και τη διασφάλιση των συμφερόντων των μετόχων της εταιρείας και όλων όσοι συνδέονται καθ' οιονδήποτε τρόπο με τη λειτουργία της.

II. Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης

Η εταιρεία ακολουθεί τον Ελληνικό Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης (Ε.Κ.Ε.Δ.) για τις Εισηγμένες Εταιρείες (εφεξής χάριν συντομίας «Κώδικας»), με κάποιες αποκλίσεις που συνάδουν προς τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της και καθιστούν τη διοίκησή της πιο ευέλικτη και λειτουργική καθ' όσον η εταιρεία υπάγεται στο παράρτημα 1 – ΕΞΑΙΡΕΣΕΙΣ για εισηγμένες εταιρείες μικρότερου μεγέθους. Οι αποκλίσεις αυτές αναγράφονται κατωτέρω.

Ο υιοθετούμενος Κώδικας βρίσκεται στον ιστότοπο του χρηματιστηρίου Αθηνών, ηλεκτρονική διεύθυνση: <http://www.helex.gr/el/web/guest/esed-hellenic-cgc>. Η εταιρεία δύναται να προβαίνει σε τροποποιήσεις στον Κώδικα και στις Αρχές Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει, ώστε να υπηρετούνται οι αρχές τους κατά τον καλύτερο δυνατό τρόπο.

III. Ειδικές πρακτικές.

Ρόλος και αρμοδιότητες του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν έχει συστήσει επιτροπές που να προΐστανται στη διαδικασία υποβολής υποψηφιοτήτων για εκλογή στο Διοικητικό Συμβούλιο και να προετοιμάζουν προτάσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο όσον αφορά στις αμοιβές των εκτελεστικών μελών και των βασικών ανώτατων στελεχών. Η Εταιρεία ακολουθεί πολιτική αμοιβών που προσαρμόζεται στις εκάστοτε κρατούσες συνθήκες, τόσο της ίδιας όσο και γενικότερα της αγοράς και οι αμοιβές των μελών του Δ.Σ. εγκρίνονται από τη Γενική Συνέλευση.

Μέγεθος και σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Δ.Σ. αποτελείται, σύμφωνα με το καταστατικό από 5 έως 7 μέλη. Το ισχύον Δ.Σ. αποτελείται από πέντε (5) μέλη. Εκ των μελών του τα 3 μέλη είναι εκτελεστικά και τα 2 μέλη μη εκτελεστικά. Το σχήμα αυτό έχει αποδειχθεί στην πράξη επαρκές, ευέλικτο και αποτελεσματικό στη λειτουργία του.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου είναι η εξής:

- | | |
|--------------------------|---------------------------------|
| 1. Κωνσταντίνος Φ. Νάκας | Πρόεδρος & Δ/νων Σύμβουλος |
| 2. Γεώργιος Φ. Νάκας | Αντιπρόεδρος |
| 3. Μαρία Χατζηγεωργίου | Εκτελεστικό μέλος |
| 4. Στέλιος Βασιλάκης | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος |
| 5. Σπύρος Μπαρμπάτος | Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος |

Κων/νος Φ. Νάκας: Πρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Γεννήθηκε το 1955 στην Αθήνα και είναι πτυχιούχος του Οικονομικού τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών. Ασχολείται με το εμπόριο των μουσικών οργάνων από το 1975 στον όμιλο των ατομικών επιχειρήσεων του Φίλιππου Νάκα και ανέλαβε τη διοίκηση της Εταιρίας το 1988.

Γεώργιος Φ. Νάκας: Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.

Γεννήθηκε το 1958 στην Αθήνα και είναι πτυχιούχος της Βιομηχανικής Σχολής του Πανεπιστημίου Πειραιώς. Ασχολείται με το εμπόριο των μουσικών οργάνων από το 1978 στον όμιλο των ατομικών επιχειρήσεων του Φίλιππου Νάκα και ανέλαβε τη διοίκηση της Εταιρίας το 1988.

Μαρία Π. Χατζηγεωργίου: *Εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.*

Γεννήθηκε το 1960 στη Μυτιλήνη και είναι πτυχιούχος του Οικονομικού τμήματος του Πανεπιστημίου Αθηνών.

Στυλιανός Δημητρίου Βασιλάκης: *Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.*

Γεννήθηκε το 1954 στην Αθήνα και είναι πτυχιούχος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών & Εμπορικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ).

Σπύρος Α. Μπαρμπάτος: *Ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.*

Γεννήθηκε το 1958 στην Αθήνα. Πτυχιούχος της Ανωτάτης Σχολής Οικονομικών & Εμπορικών Επιστημών (ΑΣΟΕΕ).

Ρόλος και απαιτούμενες ιδιότητες του Προέδρου του ΔΣ

Μολονότι ο Πρόεδρος του Δ.Σ. ασκεί ταυτόχρονα και καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου, το Διοικητικό Συμβούλιο δεν διορίζει ανεξάρτητο Αντιπρόεδρο, προερχόμενο από τα ανεξάρτητα μέλη του, αλλά εκτελεστικό.

Καθήκοντα και συμπεριφορά των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υπάρχει περιορισμός στον αριθμό των Διοικητικών Συμβουλίων εισηγμένων εταιρειών στα οποία μπορούν να συμμετέχουν τα μέλη του Δ.Σ., δεδομένου ότι τα μέλη δύνανται να αφιερώσουν και αφιερώνουν τον αναγκαίο και επαρκή χρόνο στη συμμετοχή τους στο Δ.Σ. και στην ενημέρωσή τους για τα θέματα που αφορούν στην εταιρεία και άπτονται των καθηκόντων τους.

Δεν απαιτείται έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου για το διορισμό εκτελεστικού του μέλους ως μη εκτελεστικού σε εταιρεία που δεν είναι θυγατρική ή συνδεδεμένη, διότι δεν κρίνεται κρίσιμη για τα συμφέροντα της εταιρείας.

Ανάδειξη υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου

Δεν υφίσταται επιτροπή ανάδειξης υποψηφιοτήτων για το Διοικητικό Συμβούλιο, καθώς λόγω του μεγέθους, της δομής και του τρόπου λειτουργίας της εταιρείας, η υποβολή και ανάδειξη υποψηφιοτήτων μέσω του Δ.Σ. και της Γ.Σ. κρίνεται στην παρούσα φάση επαρκής.

Λειτουργία του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο δεν υιοθετεί ημερολόγιο συνεδριάσεων και 12μηνο πρόγραμμα δράσης, δεδομένου ότι η σύγκληση και συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου λαμβάνει χώρα, όποτε απαιτείται, γρήγορα και χωρίς να παρατηρούνται δυσλειτουργίες. Κατά την κλειόμενη χρήση το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας συνεδρίασε 33 φορές με τις περισσότερες να αφορούν σε έγκριση

συμμετοχής της εταιρείας σε Διαγωνισμούς του Δημοσίου. Η δράση του δε, είναι συνεχής και συνεχώς προσαρμοζόμενη.

Το Δ.Σ. δεν υποστηρίζεται από κάποιον ανώτατο υπάλληλο ως εταιρικό Γραμματέα. Τόσο στον Πρόεδρο όσο και σε όλα τα μέλη του ΔΣ παρέχεται πλήρης γραμματειακή και όποια άλλη υποστηρικτική κάλυψη, από το έμπειρο γραμματειακό δυναμικό της εταιρείας, με τη συνδρομή κατά περίπτωση άλλων στελεχών, όποτε αυτό κριθεί κατά περίπτωση αναγκαίο. Κατ' αυτόν τον τρόπο το ΔΣ και οι μέτοχοι έχουν στη διάθεση τους όλες τις αναγκαίες υπηρεσίες.

Ο Πρόεδρος δεν έχει σε τακτική βάση συναντήσεις με τα μη εκτελεστικά μέλη, χωρίς την παρουσία των εκτελεστικών μελών, για να συζητά την επίδοση και τις αμοιβές των τελευταίων, και άλλα σχετικά ζητήματα. Όλα τα σχετικά θέματα συζητούνται παρουσία όλων των μελών.

Δεν υπάρχουν προγράμματα εισαγωγικής ενημέρωσης για τα νέα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, ούτε διαρκής επαγγελματική επιμόρφωση για τα υπόλοιπα μέλη. Αυτό διότι τα υπονήφια μέλη του Δ.Σ. είναι πάντοτε πρόσωπα με συγκεκριμένες και στοχευμένες ικανότητες και εμπειρία, ώστε να μπορούν να συνδράμουν το καθένα με βάση τις ιδιότητες που το χαρακτηρίζουν στην ευόδωση των σκοπών της εταιρείας.

Οι απαιτούμενοι επαρκείς πόροι για την πρόσληψη συμβούλων (ανεξάρτητων, εξωτερικών), εάν και όποτε αυτοί απαιτούνται, εγκρίνονται από το Δ.Σ. της εταιρείας.

Αξιολόγηση του Δ.Σ.

Δεν υφίσταται συγκεκριμένη διαδικασία αξιολόγησης της αποτελεσματικότητας του Δ.Σ. και των επιτροπών του ανά διετία. Ωσαύτως το Δ.Σ. δεν αξιολογεί την επίδοση του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου κατά την διάρκεια διαδικασίας στην οποία προϊστάται ο ανεξάρτητος Αντιπρόεδρος ή άλλο μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ελλείψει ανεξάρτητου Αντιπροέδρου. Η σχετική πρόβλεψη κρίνεται ως μη αναγκαία, δεδομένου ότι το Δ.Σ., συμπεριλαμβανομένου του Προέδρου του, αξιολογούνται στην πράξη συνεχώς και λαμβάνουν κάθε μέριμνα για την άρση των διαπιστούμενων αδυναμιών.

Τα τακτικά και μη εκτελεστικά μέλη δεν συνέρχονται χωρίς την παρουσία εκτελεστικών μελών, προκειμένου να αξιολογείται η επίδοση των εκτελεστικών μελών και να καθορίζονται οι αμοιβές τους.

Δεδομένων των παραπάνω, το Δ.Σ. δεν συμπεριλαμβάνει στην ετήσια δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης συνοπτική περιγραφή της διαδικασίας αξιολόγησης του ίδιου και των επιτροπών του.

ΣΥΣΤΗΜΑ ΕΣΩΤΕΡΙΚΟΥ ΕΛΕΓΧΟΥ

1. Κύρια χαρακτηριστικά του συστήματος εσωτερικού ελέγχου

Ο εσωτερικός έλεγχος της Εταιρείας διενεργείται από την Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου και πραγματοποιείται σύμφωνα με το πρόγραμμα ελέγχου που περιέχεται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας.

Σημειώνεται ότι ο έλεγχος στη βάση του οποίου συντάσσεται και η σχετική Έκθεση διενεργείται εντός του κανονιστικού πλαισίου του ν. 3016/2002, όπως ισχύει σήμερα, και ειδικότερα σύμφωνα με τα άρθρα 7 & 8 του εν λόγω νόμου, καθώς επίσης και με βάση τα οριζόμενα στην Απόφαση 5/204/2000 του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς με αριθμό 3/348/19.7.2005.

Κατά την άσκηση του ελέγχου η Υπηρεσία εσωτερικού ελέγχου λαμβάνει γνώση όλων των αναγκαίων βιβλίων, εγγράφων, αρχείων, τραπεζικών λογαριασμών και χαρτοφυλακίων της Εταιρείας και ζητεί την απόλυτη και διαρκή συνεργασία της Διοικήσεως προκειμένου να της παρασχεθούν όλες οι αιτηθείσες πληροφορίες και στοιχεία με σκοπό την απόκτηση εκ μέρους της εύλογης διασφάλισης για την κατάρτιση μιας Έκθεσης η οποία θα είναι απαλλαγμένη από ουσιώδεις ανακρίβειες σχετικά με τις πληροφορίες και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτήν. Ο έλεγχος δεν περιλαμβάνει οιαδήποτε αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν καθώς επίσης και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς αυτά αποτελούν αντικείμενο του ελέγχου εκ μέρους του νομίμου ελεγκτή της Εταιρείας.

Αντικείμενο του ελέγχου είναι η αξιολόγηση του γενικότερου επιπέδου και των διαδικασιών λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Σε κάθε ελεγχόμενη περίοδο επιλέγονται ορισμένες περιοχές-πεδία ελέγχου, ενώ σε σταθερή και μόνιμη βάση ελέγχονται και εξετάζονται αφενός μεν η λειτουργία και οργάνωση του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρείας και αφετέρου η λειτουργία των 2 βασικών Υπηρεσιών που λειτουργούν με βάση τις διατάξεις του ν. 3016/2002, ήτοι η Υπηρεσία Εξυπηρέτησης Μετόχων και η Υπηρεσία Εταιρικών Ανακοινώσεων.

2. Επιτροπή Ελέγχου και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρείας

Σύμφωνα με το άρθρο 44 του Ν.4449/2017, εισάγονται νέες διατάξεις για τη σύσταση, τη δομή και τη στελέχωση της επιτροπής ελέγχου και στην παράγραφο 3 του άρθρου αυτού ορίζονται αυξημένες αρμοδιότητες και υποχρεώσεις.

Η εταιρία διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία μέλη. Είναι μία ανεξάρτητη επιτροπή από οποιοδήποτε όργανο της εταιρείας και τα μέλη της αποτελούνται από το πρόεδρο της επιτροπής ο οποίος είναι ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του διοικητικού συμβουλίου και τα υπόλοιπα δύο μέλη είναι πρόσωπα που δεν είναι μέλη του διοικητικού συμβουλίου. Επομένως, ως μέλη που εκλέγονται από τη γενική συνέλευση των μετόχων δύναται να είναι τα ανεξάρτητα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ή/και πρόσωπα που δεν είναι μέλη του διοικητικού

συμβουλίου, τα οποία μέλη πληρούν τις διατάξεις περί ανεξαρτησίας του ν. 3016/2002, γεγονός το οποίο καταγράφεται επαρκώς αιτιολογημένα κατά την εκλογή τους. Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου στο σύνολο τους διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος και τουλάχιστον ένα μέλος να διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική. Η αξιολόγηση των υποψηφίων μελών της επιτροπής ελέγχου διενεργείται από το διοικητικό συμβούλιο.

Οι αρμοδιότητες και υποχρεώσεις της επιτροπής ελέγχου είναι οι εξής:

1. Η παρακολούθηση της διαδικασίας της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η επιτροπή ελέγχου παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί τη διαδικασία σύνταξης της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή τους μηχανισμούς και τα συστήματα παραγωγής, τη ροή και τη διάχυση των χρηματοοικονομικών πληροφοριών που παράγουν οι εμπλεκόμενες οργανωτικές μονάδες του Ομίλου. Στις παραπάνω ενέργειες της επιτροπής ελέγχου περιλαμβάνεται και η λοιπή δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση με οποιοδήποτε τρόπο (π.χ χρηματιστηριακές ανακοινώσεις, δελτία τύπου) σε σχέση με τις χρηματοοικονομικές πληροφορίες. Στο πλαίσιο αυτό, η επιτροπή ελέγχου ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης της διαδικασίας, εφόσον κριθεί σκόπιμο.
2. Η παρακολούθηση της αποτελεσματικής λειτουργίας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου. Η επιτροπή ελέγχου παρακολουθεί, εξετάζει και αξιολογεί την επάρκεια και αποτελεσματικότητα του συνόλου των πολιτικών, διαδικασιών και δικλίδων ασφαλείας του Ομίλου αναφορικά αφενός με το σύστημα του εσωτερικού ελέγχου και αφετέρου με την εκτίμηση και τη διαχείριση κινδύνων, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Ως προς τη λειτουργία του εσωτερικού ελέγχου, η επιτροπή ελέγχου παρακολουθεί και επιθεωρεί την ορθή λειτουργία της μονάδας εσωτερικού ελέγχου σύμφωνα με τα επαγγελματικά πρότυπα καθώς και το ισχύον νομικό και κανονιστικό πλαίσιο και αξιολογεί το έργο, την επάρκεια και την αποτελεσματικότητά της, χωρίς ωστόσο να επηρεάζει την ανεξαρτησία της. Επίσης, η επιτροπή ελέγχου επισκοπεί τη δημοσιοποιηθείσα πληροφόρηση ως προς τον εσωτερικό έλεγχο και τους κυριότερους κινδύνους και αβεβαιότητες της εταιρίας, σε σχέση με τη χρηματοοικονομική πληροφόρηση. Στο πλαίσιο αυτό, η επιτροπή ελέγχου ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο με τις διαπιστώσεις της και υποβάλλει προτάσεις βελτίωσης, εφόσον κριθεί σκόπιμο.
3. Η παρακολούθηση της πορείας του υποχρεωτικού ελέγχου των οικονομικών καταστάσεων. Η επιτροπή ελέγχου παρακολουθεί τη διαδικασία και τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου των ατομικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων του Ομίλου. Στο πλαίσιο αυτό ενημερώνει το διοικητικό συμβούλιο υποβάλλοντας σχετική αναφορά για τα θέματα που προέκυψαν από τη διενέργεια του υποχρεωτικού ελέγχου επεξηγώντας αναλυτικά:

α) Τη συμβολή του υποχρεωτικού ελέγχου στην ποιότητα και ακεραιότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, δηλαδή στην ακρίβεια, πληρότητα και ορθότητα της χρηματοοικονομικής

πληροφόρησης, συμπεριλαμβανομένων των σχετικών γνωστοποιήσεων, που εγκρίνει το διοικητικό συμβούλιο και δημοσιοποιείται

β) Το ρόλο της επιτροπής ελέγχου στην υπό (α) ανωτέρω διαδικασία, δηλαδή καταγραφή των ενεργειών που προέβη η επιτροπή ελέγχου κατά τη διαδικασία διεξαγωγής του υποχρεωτικού ελέγχου. Στο πλαίσιο της ανωτέρω ενημέρωσης του διοικητικού συμβουλίου η επιτροπή ελέγχου λαμβάνει υπόψη της το περιεχόμενο της συμπληρωματικής έκθεσης, την οποία ο ορκωτός ελεγκτής λογιστής της υποβάλλει και η οποία περιέχει τα αποτελέσματα του υποχρεωτικού ελέγχου που διενεργήθηκε.

Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου συνεδριάζουν σε τακτά χρονικά διαστήματα αλλά και εκτάκτως όταν απαιτηθεί. Ο πρόεδρος της επιτροπής ενημερώνει το Διοικητικό Συμβούλιο για τα σημαντικά θέματα που ανακύπτουν και υποβάλλει σε αυτό μια ετήσια επίσημη έκθεση, ενώ παρίσταται στην Τακτική Γενική Συνέλευση και απαντά σε ερωτήσεις που αφορούν το έργο της επιτροπής. Αντίστοιχα η επιτροπή ελέγχου ενημερώνεται, ανά τρίμηνο από τον εσωτερικό ελεγκτή. Η επιτροπή ελέγχου κατά τη διάρκεια της χρήσης 01.07.2017 – 30.06.2018 συνεδρίασε τέσσερις (4) φορές.

Η διοίκηση του Ομίλου δείχνοντας την δέουσα επιμέλεια λαμβάνει όλα τα αναγκαία μέτρα για την πλήρωση των απαιτήσεων του νόμου 4449/2017 αναφορικά με τη σύσταση, δομή και στελέχωση της επιτροπής ελέγχου και κυρίως την ουσιαστική εκπλήρωση των αρμοδιοτήτων και υποχρεώσεών της. Στο πλαίσιο αυτό προβαίνει στην επαναξιολόγηση της σύνθεσης και των αρμοδιοτήτων της υφιστάμενης επιτροπής ελέγχου καθώς και του συνόλου των διαδικασιών και συνθηκών λειτουργίας της. Ενδεχόμενες τροποποιήσεις που θα απαιτηθούν θα υποβληθούν για έγκριση στην επερχόμενη Τακτική Γενική Συνέλευση.

Γενική Συνέλευση

Εντός 15 ημερών από τη Γενική Συνέλευση αναρτάται περίληψη των πρακτικών της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων στον ιστότοπο της εταιρείας και η σχετική ανακοίνωση δημοσιεύεται στο Δελτίο του ΧΑ, με όλα τα κρίσιμα στοιχεία περί των αποφάσεων που ελήφθησαν. Η ως άνω πληροφόρηση κρίνεται επαρκής προς το σκοπό ενημέρωσης των μετόχων και του επενδυτικού κοινού.

Περιγραφή των κύριων χαρακτηριστικών των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και διαχείρισης κινδύνων της εταιρείας σχετικά με τη διαδικασία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων Εσωτερικός Έλεγχος.

Ως σύστημα εσωτερικού ελέγχου ορίζεται το σύνολο των διαδικασιών που τίθενται σε εφαρμογή από το Διοικητικό Συμβούλιο, τη Διοίκηση και το υπόλοιπο προσωπικό της εταιρείας, με σκοπό τη διασφάλιση

της αποτελεσματικότητας και της αποδοτικότητας των εταιρικών εργασιών, την αξιοπιστία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης και τη συμμόρφωση με τους εφαρμοστέους νόμους και κανονισμούς. Στις αρμοδιότητες του περιλαμβάνονται η παρακολούθηση της οικονομικής πληροφόρησης, η αξιολόγηση και βελτίωση των συστημάτων διαχείρισης κινδύνων και εσωτερικού ελέγχου, καθώς επίσης η εξακρίβωση της συμμόρφωσης με τις θεσμοθετημένες πολιτικές και διαδικασίες όπως αυτές οριοθετούνται στον Εσωτερικό Κανονισμό Λειτουργίας της Εταιρείας και την ισχύουσα νομοθεσία.

Σχετικά με τη διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων, γίνεται λόγος ανωτέρω, στο Κεφάλαιο 3 της παρούσας έκθεσης του Δ.Σ.

Πληροφοριακά στοιχεία για τον τρόπο λειτουργίας της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και τις βασικές εξουσίες της καθώς και περιγραφή των δικαιωμάτων των μετόχων και του τρόπου άσκησης τους.

Τρόπος λειτουργίας Γενικής Συνέλευσης

Το Δ.Σ. διασφαλίζει την προσεκτική προετοιμασία και την ομαλή διεξαγωγή της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Στο πλαίσιο αυτό διευκολύνει την αποτελεσματική άσκηση των δικαιωμάτων των μετόχων, οι οποίοι μπορούν ευχερώς να ενημερωθούν για τα θέματα που σχετίζονται με τη συμμετοχή τους στη Γενική Συνέλευση, συμπεριλαμβανομένων των θεμάτων ημερήσιας διάταξης και των δικαιωμάτων τους.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων είναι το βήμα όπου παρέχεται κάθε προβλεπόμενη πληροφορία και διευκρίνιση, στο πλαίσιο ουσιαστικού διαλόγου Διοίκησης και μετόχων. Η εταιρεία αναρτά στον ιστότοπο της είκοσι (20) τουλάχιστον ημέρες πριν από τη Γενική Συνέλευση, πληροφορίες σχετικά με:

- την ημερομηνία, την ώρα και τον τόπο σύγκλησης της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων,
- τους βασικούς κανόνες και τις πρακτικές συμμετοχής, συμπεριλαμβανομένου του δικαιώματος εισαγωγής θεμάτων στην ημερήσια διάταξη και υποβολής ερωτήσεων, καθώς και των προθεσμιών εντός των οποίων τα δικαιώματα αυτά μπορούν να ασκηθούν,
- τις διαδικασίες ψηφοφορίας, τους όρους αντιπροσώπευσης μέσω πληρεξουσίου και τα χρησιμοποιούμενα έντυπα για ψηφοφορία μέσω πληρεξουσίου,
- την προτεινόμενη ημερήσια διάταξη της συνέλευσης, συμπεριλαμβανομένων σχεδίων των αποφάσεων προς συζήτηση και ψήφιση, αλλά και τυχόν συνοδευτικών εγγράφων,

- τον προτεινόμενο κατάλογο υποψηφίων μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τα βιογραφικά τους (εφόσον υπάρχει θέμα εκλογής μελών) και
- το συνολικό αριθμό των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου κατά την ημερομηνία της σύγκλησης.

Τουλάχιστον ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας, ο Αντιπρόεδρος, ο Διευθύνων Σύμβουλος, ο εσωτερικός ελεγκτής και ο τακτικός ελεγκτής παρίστανται στη Γενική Συνέλευση των μετόχων, προκειμένου να παρέχουν πληροφόρηση και ενημέρωση επί θεμάτων της αρμοδιότητάς τους, που τίθενται προς συζήτηση, και επί ερωτήσεων ή διευκρινίσεων που ζητούν οι μέτοχοι. Ο Πρόεδρος της Γενικής Συνέλευσης θα διαθέτει επαρκή χρόνο για την υποβολή ερωτήσεων από τους μετόχους και την κατά το δυνατό πληρέστερη απάντηση αυτών.

Βασικές εξουσίες Γενικής Συνέλευσης

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας αποτελεί το ανώτατο όργανο της εταιρείας και είναι αρμόδια να αποφασίζει για όλες τις υποθέσεις της εταιρείας. Οι αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης δεσμεύουν όλους τους μετόχους και απόντες ή διαφωνούντες.

Η Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας είναι αποκλειστικά αρμόδια να αποφασίζει για όλα τα θέματα που προβλέπονται στην παράγραφο 1 του άρθρου 34 του Κ.Ν. 2190/1920, με την επιφύλαξη των εξαιρέσεων που αναγράφονται στην παράγραφο 2 του ίδιου άρθρου.

Δικαιώματα μετόχων και τρόποι άσκησής τους

Στη Γενική Συνέλευση της εταιρείας δικαιούται να συμμετέχει και να ψηφίζει κάθε μέτοχος που εμφανίζεται με την ιδιότητα αυτή στα αρχεία του φορέα στον οποίο τηρούνται οι κινητές αξίες της εταιρείας. Η άσκηση των εν λόγω δικαιωμάτων δεν προϋποθέτει την δέσμευση των μετοχών του δικαιούχου ούτε την τήρηση ανάλογης διαδικασίας. Οι μέτοχοι που έχουν δικαίωμα συμμετοχής στη Γενική Συνέλευση μπορούν να αντιπροσωπευτούν σ' αυτήν από πρόσωπο που έχουν εξουσιοδοτήσει νόμιμα. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο κ.ν.2190/1920 όπως έχει τροποποιηθεί και ισχύει, αλλά και το καταστατικό της εταιρείας.

Πληροφοριακά στοιχεία για τη σύνθεση και τον τρόπο λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Σύνθεση Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο ασκεί τη διοίκηση και διαχείριση των εταιρικών υποθέσεων προς όφελος της εταιρείας και όλων των μετόχων της, διασφαλίζοντας την εφαρμογή της εταιρικής στρατηγικής και τη δίκαιη και ισότιμη μεταχείριση όλων των μετόχων, συμπεριλαμβανομένων αυτών της μειοψηφίας και των αλλοδαπών. Είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε ζήτημα που αφορά στην Εταιρεία, πλην αυτών για τα οποία από το Νόμο ή από το Καταστατικό, αρμόδια είναι η Γενική Συνέλευση των μετόχων.

Η εταιρεία διοικείται από Διοικητικό Συμβούλιο, το οποίο αποτελείται από πέντε (5) τουλάχιστον έως επτά (7) κατ' ανώτατο όριο μέλη. Μέλος του Δ.Σ. μπορεί να ορίζεται και νομικό πρόσωπο, το οποίο

υποχρεούται να ορίσει ένα φυσικό πρόσωπο για την άσκηση των εξουσιών αυτού, ως μέλους του Δ.Σ. Τα μέλη του Διοικητικού συμβουλίου εκλέγονται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων της εταιρείας για θητεία πέντε (5) ετών.

Το σημερινό Δ.Σ. αποτελείται από 3 εκτελεστικά και 2 μη εκτελεστικά μέλη. Τα μη εκτελεστικά μέλη είναι ανεξάρτητα, πληρώντας τις προϋποθέσεις που θέτει ο Ν. 3016/2002 για την Εταιρική Διακυβέρνηση.

Ακολουθεί κατάλογος με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

1. Κωνσταντίνος Νάκας του Φιλίππου, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος.
2. Γεώργιος Νάκας του Φιλίππου, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ., Αντιπρόεδρος.
3. Μαρία Χατζηγεωργίου, εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
4. Στυλιανός Δ. Βασιλάκης, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.
5. Σπυρίδων Α. Μπαρμπάτος, ανεξάρτητο μη εκτελεστικό μέλος του Δ.Σ.

Η θητεία του ως άνω Δ.Σ., η οποία ξεκίνησε την 22^α Ιουνίου 2017 λήγει την 22^α Ιουνίου 2022.

Ακολουθεί περιγραφή των βασικών αρμοδιοτήτων του Προέδρου του Δ.Σ. και Διευθύνοντα Συμβούλου:

- Καθορίζει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης και συγκαλεί το Δ.Σ., διασφαλίζει την καλή οργάνωση των εργασιών του και διευθύνει τις Συνεδριάσεις του.
- Εκπροσωπεί δικαστικά και εξώδικα την Εταιρεία.
- Ασκεί όλες τις εξουσίες που ανήκουν στο Δ.Σ. από το καταστατικό και το Νόμο, δυνάμενος να εκχωρεί αρμοδιότητες σε άλλο μέλος με πληρεξούσιο.

Ως Διευθύνων Σύμβουλος παρακολουθεί την υλοποίηση των στόχων και διαχειρίζεται τις καθημερινές υποθέσεις της Εταιρείας, πάντοτε σύμφωνα με τις αποφάσεις της Γενικής Συνέλευσης και του Δ.Σ., διασφαλίζοντας την εύρυθμη και αποτελεσματική λειτουργία της Εταιρείας.

Τρόπος λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδριάζει στην έδρα της Εταιρείας. Συγκαλείται από τον Πρόεδρο ή τον αναπληρωτή του, ή όποτε το ζητήσουν τουλάχιστον δύο (2) από τους συμβούλους. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί να συνεδριάζει με τηλεδιάσκεψη σύμφωνα με το άρθρο 20 παρ. 3α του κ.ν. 2190/1920 και τις ειδικότερες ελάχιστες τεχνικές προδιαγραφές ασφάλειας που προβλέπονται από την κείμενη νομοθεσία για την εγκυρότητα της συνεδρίασης.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της εταιρείας καθορίζει τα θέματα της ημερήσιας διάταξης, συγκαλεί σε συνεδρίαση τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και διευθύνει τις Συνεδριάσεις του. Το Διοικητικό Συμβούλιο μπορεί, με απόφαση που λαμβάνεται με απλή πλειοψηφία από τα Μέλη του που είναι παρόντα ή/και εκπροσωπούνται, να αναθέτει το σύνολο ή μέρος των εξουσιών του, συμπεριλαμβανομένης της εξουσίας εκπροσώπησης και δέσμευσης της εταιρείας, με την εξαίρεση εκείνων που ασκούνται συλλογικά, σε ένα ή περισσότερα πρόσωπα, μέλη ή μη του Διοικητικού Συμβουλίου ή τρίτα πρόσωπα, καθορίζοντας συγχρόνως στην παραπάνω απόφασή του την έκταση της παραπάνω ανάθεσης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο βρίσκεται σε απαρτία και συνεδριάζει έγκυρα εφόσον είναι παρόντες ή αντιπροσωπεύονται σ' αυτό οι μισοί (1/2) συν ένας Σύμβουλοι, σε καμία περίπτωση όμως ο αριθμός των Συμβούλων που είναι παρόντες αυτοπροσώπως δεν μπορεί να είναι μικρότερος των τριών (3). Για να βρεθεί ο αριθμός της απαρτίας παραλείπεται το κλάσμα που είναι δυνατόν να προκύψει. Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφασίζει έγκυρα με απόλυτη πλειοψηφία των Συμβούλων που παρίστανται αυτοπροσώπως ή εκπροσωπούνται, εκτός από τις περιπτώσεις για τις οποίες προβλέπεται στο Καταστατικό ή στο Νόμο αυξημένη πλειοψηφία.

Σύμβουλος που απουσιάζει για οποιοδήποτε λόγο από συνεδρίαση, δικαιούται να αντιπροσωπευτεί από άλλο σύμβουλο, σε καμία όμως περίπτωση δεν μπορεί ένα μέλος του Συμβουλίου να αντιπροσωπεύει περισσότερους από έναν Συμβούλους.

Πληροφοριακά στοιχεία για τη σύνθεση και τον τρόπο λειτουργίας της Ελεγκτικής Επιτροπής

Η εταιρία με την εφαρμογή των διατάξεων του ν.4449/2017 διαθέτει επιτροπή ελέγχου η οποία αποτελείται από τρία τουλάχιστον μέλη. Επίσης, προβλέπεται ότι η επιτροπή ελέγχου αποτελεί, είτε ανεξάρτητη επιτροπή, δηλαδή μία ξεχωριστή επιτροπή ανεξάρτητη από οποιοδήποτε όργανο της εταιρίας, είτε επιτροπή του διοικητικού συμβουλίου, δηλαδή επιτροπή που αποτελείται αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη του διοικητικού συμβουλίου.

Μέλη της επιτροπής ελέγχου είναι ανεξάρτητα μέλη του διοικητικού συμβουλίου καθώς και πρόσωπα που δεν είναι μέλη του διοικητικού συμβουλίου, τα οποία πληρούν τις διατάξεις περί ανεξαρτησίας του ν.3016/2002. Τα μέλη της επιτροπής ελέγχου στο σύνολο τους διαθέτουν αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στον τομέα στον οποίο δραστηριοποιείται ο Όμιλος και τουλάχιστον ένα μέλος διαθέτει αποδεδειγμένα επαρκή γνώση στη λογιστική και ελεγκτική.

Η Ελεγκτική Επιτροπή παρακολουθεί και εποπτεύει τη διενέργεια του εσωτερικού ελέγχου, την διαδικασία χρηματοοικονομικής πληροφόρησης καθώς και την πορεία των εργασιών του εξωτερικού ελέγχου. Η Ελεγκτική Επιτροπή συγκαλείται από τον Πρόεδρό της ή σε περίπτωση απουσίας ή κωλύματός του, από τον αναπληρωτή του, ο οποίος ασκεί χρέη Προέδρου. Οι αποφάσεις λαμβάνονται κατά πλειοψηφία των μελών της και σε περίπτωση ισοψηφίας υπερισχύει η ψήφος του Προέδρου.

IV. Αποκλίσεις από την Εταιρική Διακυβέρνηση

Αμοιβές

Οι αμοιβές όλων των μελών του Δ.Σ., εκτελεστικών και μη εκτελεστικών, και η μορφή αυτών, εγκρίνονται από την Ετήσια Γενική Συνέλευση μετά από πρόταση του Δ.Σ. κατά το καταστατικό της εταιρείας και τον Κ.Ν. 2190/1920. Ο τρόπος υπολογισμού και το ύψος των αμοιβών, είναι προσαρμοσμένα στις εκάστοτε επικρατούσες οικονομικές συνθήκες, τόσο της ίδιας της εταιρείας, όσο και τις γενικότερες, εσωτερικές και διεθνείς. Δεν υφίσταται επιτροπή αμοιβών, αποτελούμενη αποκλειστικά από μη εκτελεστικά μέλη, ανεξάρτητα στην πλειονότητα τους, η οποία έχει ως αντικείμενο τον καθορισμό των αμοιβών των εκτελεστικών και μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου. Ως εκ τούτου, δεν υφίστανται ρυθμίσεις για τα καθήκοντά της και δεν περιγράφεται το έργο της στη δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης. Προς το παρόν η σύσταση αυτής της επιτροπής κρίνεται μη αναγκαία.

6. ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΤΟΝ ΟΜΙΛΟ

Η εξέλιξη και ο τρόπος κάλυψης του Μετοχικού Κεφαλαίου της μητρικής Εταιρίας από την ίδρυσή της μέχρι σήμερα παρουσιάζεται στον πίνακα που ακολουθεί:

Ημ/νία Γενικής Συνέλευσης	Αριθμός Φ.Ε.Κ. ή ΤΑΠΕΤ ή Γ.Ε.ΜΗ.	Ποσό αύξησης (σε δρχ./ €)			Συνολικό Μετοχικό Κεφάλαιο	Αριθμός Νέων Μετοχών	Με κεφαλ./ση αδιανερμ. κερδών
		Με καταβολή μετρητών	Αύξηση με Κεφαλοποίηση Αποθεματικών	Εισφορά συγγ. Εταιριών			
Ίδρυση	3111/8.9.80	106.000.000/ 311.078,50			106.000.000/ 311.078,50	10.600	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 30.9.83	2896/9.11.83	8.630.000/ 25.326,49			114.630.000/ 336.404,99	863	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 29.6.85	2751/18.7.85	50.370.000/ 147820,98			165.000.000/ 484.225,97	5.037	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 6.9.88	3535/2.12.88	68.720.000/ 201672,78			233.720.000/ 685.898,75	6.872	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 30.5.90	1966/7.6.91	66.280.000/ 194.512,11			300.000.000/ 880.410,86	6.628	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 2.12.91	45/8.1.92			55.000.000/ 161.408,66	355.000.000/ 1.041.819,52	5.500	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 30.6.92	4828/21.10.92	90.000.000/ 264.123,26			445.000.000/ 1.305.942,77	9.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 21.12.93	106/7.1.94		40.000.000/ 117.388,11		485.000.000/ 1.423.330,89	4.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 1.6.94	3859/5.7.94			230.000.000/ 674.981,66	715.000.000/ 2.098.312,55	23.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 31.10.94	7076/23.12.94		19.000.000/ 55.759,35		734.000.000/ 2.154.071,90	1.900	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 12.12.95	1/2.1.96			70.000.000/ 205.429,20	804.000.000/ 2.359.501,10	7.000	10.000/ 29,35
Γ.Σ. 23.10.98	476/29.1.99	50.000.000/ 146.735,14			854.000.000/ 2.506.236,24	5.000	10.000/ 29,35

Γ.Σ. 24.12.98	477/29.1.99	Μείωση Ονομαστικής Αξίας	854.000.000/ 2.506.236,24		854.000	1.000/ 2,93	
»	»	1.922.000/ 5.640,50	64.078.000/ 188.049,89	920.000.000/ 2.699.926,63	66.000	1.000/ 2,93	
Γ.Σ. 28.06.99	2142/21.03.00		92.000.000/ 269.992,66	1.012.000.000 / 2.969.919,30	92.000	1.000/ 2,93	
Γ.Σ. 21.04.00	5312/23.06.00	Μείωση Ονομαστικής Αξίας		1.012.000.000 / 2.969.919,30	5.060.000	200/ 0,59	
Γ.Σ. 21.04.00	5312/23.06.00	256.000.000 / 751.283,93		1.268.000.000 / 3.721.203,23	1.280.000	200/ 0,59	
Γ.Σ. 26.06.02	6982/10.07.20 02		82.796,77	3.804.000	6.340.000	0,60	
Γ.Σ. 22.10.15	453767/ 5.11.2015	Αύξηση Ονομαστικής Αξίας	443.800,00	4.247.800	6.340.000	0,67	
Γ.Σ. 13.10.16	109406/ 19.10.2016	Αύξηση Ονομαστικής Αξίας	634.000,00	4.881.800	6.340.000	0,70	
Γ.Σ. 19.10.17	1232678/ 27.10.2017	Αύξηση Ονομαστικής Αξίας	1.585.000,00	5.389.000	6.340.000	0,85	
ΜΕΙΩΣΗ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ							
Γ.Σ. 22.10.15	453767/ 5.11.2015	Μείωση Ονομαστικής Αξίας	(443.800,00)	3.804.000	6.340.000	0,60	
Γ.Σ. 13.10.16	109406/ 19.10.2016	Μείωση Ονομαστικής Αξίας	(634.000,00)	3.804.000	6.340.000	0,60	
Γ.Σ. 19.10.17	1232678/ 27.10.2017	Μείωση Ονομαστικής Αξίας	(1.585.000,00)	3.804.000	6.340.000	0,60	
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ 30.06.2018					3.804.000	6.340.000	0,60

Δομή του Ομίλου.

Ο Όμιλος περιλαμβάνει στις οικονομικές του καταστάσεις τις κάτωθι θυγατρικές εταιρείες:

Εταιρεία	Κατηγορία	Μέθοδος ενοποίησης	Ποσοστό Συμμετοχής	
			30.6.2018	30.6.2017
1. Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας Α.Ε.	-	Μητρική	-	-
2. NakasMusicCyprusLTD	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	100%	100%

Η εταιρία NAKAS MUSIC (CYPRUS) LIMITED συστήθηκε στην Κύπρο το 1994. Έδρα της εταιρίας ορίστηκε η Λευκωσία της Κύπρου. Τα κεντρικά της γραφεία βρίσκονται στην οδό Νίκης 2Κ σε κατάστημα 500 τ.μ. ενώ διατηρεί 1 υποκατάστημα στη Λεμεσό.

Αντικείμενο εργασιών της εταιρίας είναι η εμπορία μουσικών οργάνων κάθε είδους, βιβλίων, δίσκων, μαγνητοταινιών και συναφών ειδών.

7. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

(α) Θυγατρική

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης (01.07.2017-30.06.2018), ανέρχονται στο ποσό των €328 χιλ περίπου και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €10 χιλ. περίπου. Στην ίδια χρήση η μητρική Εταιρεία πραγματοποίησε αγορές εμπορευμάτων από την θυγατρική συνολικού ποσού €118 χιλ περίπου. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της χρήσης ανερχόταν στο ποσό των €310 χιλ. περίπου και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της χρήσης η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά στην προηγούμενη χρήση (01.07.2016-30.06.2017) ανέρχονταν στο ποσό των €193 χιλ. περίπου και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €5 χιλ. περίπου. Για τη χρήση αυτή η μητρική εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της προηγούμενης χρήσης ανερχόταν στο ποσό των €329 χιλ. περίπου και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της προηγούμενης χρήσης η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

(β). Μέλη Διοίκησης

ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ

	Όμιλος	
	30.06.2018	30.06.2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί, κοινωνικές ασφαλίσσεις & πρόσθετες παροχές	257.759,20	257.407,42
Καταβολές από επιστροφή κεφαλαίου	2.350,00	2.350,00
-Συναλλαγές με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου & συγγενείς τους		
ΜΕΛΗ & ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ Δ.Σ.		
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί, κοινωνικές ασφαλίσσεις & πρόσθετες παροχές	751.184,30	660.666,43
Καταβολές από επιστροφή κεφαλαίου	499.234,40	499.234,40
Αμοιβές Μελών Δ.Σ. από κέρδη χρήσης	0,00	0,00
Μισθοί, κοινωνικές ασφαλίσσεις & πρόσθετες παροχές συγγενών μελών Δ.Σ.	44.623,37	25.257,29

Στις λοιπές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη συμπεριλαμβάνονται μισθώματα που καταβλήθηκαν από τον Όμιλο, βάσει ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης για ακίνητο ιδιοκτησίας μέλους του Διοικητικού

Συμβουλίου συνολικού ποσού €6.655,94. Οι καταβολές ποσού €501.584,40 αφορούν την επιστροφή κεφαλαίου στα μέλη του Δ.Σ., βάσει των όσων αναφέρονται στη σημείωση 9.10.

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 19ης Οκτωβρίου 2017, για τη χρήση 01.07.2017 – 30.06.2018, προεγκρίθηκε η καταβολή μισθών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, συνολικού ποσού έως €680.000,00.

Υπάρχουν απαιτήσεις από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους €13 χιλ περίπου, και από τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας ύψους €3 χιλ περίπου.

Υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους €54 χιλ. περίπου, και προς τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας ύψους €12 χιλ. περίπου.

8. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας με τον συνολικό αριθμό των κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία.

Τα κέρδη ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	711.488,65	766.382,45	679.142,61	752.256,49
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,1122	0,1209	0,1071	0,1187

Μερίσματα

Για την κλειόμενη χρήση το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρείας θα προτείνει προς την Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος €0,05 ανά μετοχή.

9. ΥΠΟΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

ΜΟΥΣΙΚΗΣ ΕΚΠΑΙΔΕΥΣΗΣ (ΩΔΕΙΟ ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ)

Η μουσική εκπαίδευση αποτελεί δραστηριότητα της μητρικής Εταιρείας από το 1984, μέσω των μουσικών σχολών αρμονίου που ήταν υπό τον έλεγχο του Φίλιππου Νάκα. Το Ωδείο Φίλιππος Νάκας με τη σημερινή του μορφή, απέκτησε την άδεια λειτουργίας τον Αύγουστο του 1989 (ΦΕΚ 575/4,8,1989) και στεγάζεται σε ιδιόκτητο κτίριο επί της οδού Ιπποκράτους αριθ. 41. Το Ωδείο Φίλιππος Νάκας πέρα από το κεντρικό τμήμα του που περιγράφηκε ανωτέρω διαθέτει 10 παραρτήματα που λειτουργούν σε άλλες περιοχές της Αθήνας (Γλυφάδα, Κηφισιά, Αιγάλεω, Πειραιάς, Αγ. Παρασκευή, Μελίσσια, Ν. Σμύρνη),

στη Θεσσαλονίκη και τα Ιωάννινα με την αντίστοιχη κτιριακή υποδομή. Για τα κατωτέρω παραρτήματα υφίστανται άδειες λειτουργίας, εγκεκριμένες από το Υπουργείο Πολιτισμού.

Παράρτημα	Διεύθυνση
1 Αθήνα	Ιπποκράτους, 41
2 Αιγάλεω	Ιερά Οδός, 240
3 Γλυφάδα	Σ. Λαζαρίδη 1 & Ν. Ζέρβα
4 Αγ. Παρασκευή	Λεωφ. Μεσογείων 422
5 Κηφισιά	Κηφισίας, 281 & Σολωμού
6 Πειραιάς	Ηρώων Πολυτεχνείου 7-9
7 Μελίτσια	Λ. Παπανδρέου 2 & Σερίφου
8 Ν. Σμύρνη	Ομήρου 68, Ν. Σμύρνη
9 Θεσσαλονίκη	Ν. Πλαστήρα, 47, Χαριλάου
10 Ιωάννινα	Μιχ. Άγγελου 29 & Χαρ. Τρικούπη

Δίκτυο Διανομής μουσικών οργάνων και ειδών βιβλιοχαρτοπωλείου

Ίδια Καταστήματα

Τα ίδια καταστήματα πωλούν πέρα από μουσικά όργανα, μουσικά βιβλία, ηχητικά συστήματα και είδη βιβλιοχαρτοπωλείου ανέρχονται σε 20 και είναι εγκατεστημένα στις κάτωθι περιοχές:

ΙΔΙΑ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ		
A/A	ΠΕΡΙΟΧΗ	ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ
1.	Αθήνα	Ναυαρίνου 13 & Μαυρομιχάλη
2.	Αθήνα (Nakas Paper)	Σκουφά 37
3.	Αγ. Παρασκευή	Λεωφ. Μεσογείων 426
4.	Γλυφάδα (Nakas Paper)	Λαζαράκη 27
5.	Αιγάλεω	Ιερά Οδός 240
6.	Γλυφάδα	Ν. Ζέρβα 14
7.	Κηφισιά (Nakas Paper)	Λεωφ. Κηφισίας 281
8.	Κηφισιά	Λεωφ. Κηφισίας 293
9.	Ν. Σμύρνη	Ομήρου 53
10.	Πειραιάς	Ηρώων Πολυτεχνείου 7 – 9
11.	Ψυχικό (Nakas Paper)	Λεωφ. Κηφισίας 298 - 300
12.	Ηράκλειο Κρήτης	Αβέρωφ 10

13.	Θεσσαλονίκη	Πλαστήρα 19, Χαριλάου
14.	Θεσσαλονίκη	Μητροπόλεως 47
15.	Ιωάννινα	28ης Οκτωβρίου 34
16.	Καβάλα	Ομοιοίας 102Α
17.	Λάρισα	Ολύμπου 5
18.	Πάτρα	Κολοκοτρώνη 13
19.	Σέρρες	Βενιζέλου 22
20.	Χαλκίδα	Αβάντων&Γιαννίτση

Επίσης στην Κύπρο είναι εγκατεστημένα 2 καταστήματα της θυγατρικής του Ομίλου:

1. Λευκωσία, οδός Νίκης 2Κ
2. Λεμεσός, Αγίας Ζώνης 45

Σημειώνεται ότι το μεγαλύτερο μέρος του κύκλου εργασιών του Ομίλου πραγματοποιείται από τα ίδια καταστήματα και από ένα δίκτυο συνεργαζομένων καταστημάτων σε όλη την Ελλάδα.

10. ΑΚΙΝΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

A. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα

1. Οικόπεδο της εταιρείας επί της οδού Ναυαρίνου 13 Αθήνα, εκτάσεως 156,14 τ.μ. Επί του οικοπέδου έχει ανεγερθεί κτίριο 5 ορόφων 880 τ.μ.
2. Οικόπεδο της εταιρείας επί της οδού Μαυρομιχάλη 22, Αθήνα εκτάσεως 128,50 τ.μ. Επί του οικοπέδου έχει ανεγερθεί κτίριο 3 ορόφων 495 τ.μ.
3. Οικόπεδο της εταιρείας επί της οδού Ιπποκράτους 41, Αθήνα, εκτάσεως 264,60 τ.μ. Επί του οικοπέδου έχει ανεγερθεί κτίριο 7 ορόφων 1.275 τ.μ.
4. Δύο γραφεία της εταιρείας επί του τρίτου ορόφου της πολυκατοικίας επί της οδού Ναυαρίνου 11, εκτάσεως 80 τ.μ.
5. Οικόπεδο της εταιρείας στη θέση Ντράσεζα του Δήμου Παιανίας, εκτάσεως 18.183 τ.μ. Επί του οικοπέδου ανεγέρθη κτίριο γραφείων και αποθηκευτικών χώρων 4.888,43 τ.μ.
6. Διαμέρισμα γραφείων, 5ου ορόφου, επιφάνειας 70 τ.μ. και μία αποθήκη, 7ου ορόφου επιφάνειας 5,10 τ.μ. επί της οδού Ιπποκράτους 39, Αθήνα, με αναλογία οικοπέδου 13,30 τ.μ.
7. Ισόγειο κατάστημα, επί της οδού Πλαστήρα 19, Θεσσαλονίκη, επιφάνειας 204,85 τ.μ., με πατάρι επιφάνειας 117,86 τ.μ.
8. Υπόγεια αποθήκη επί της οδού Πλαστήρα 19, Θεσσαλονίκη, επιφάνειας 217,11 τ.μ.

B. Επενδύσεις σε ακίνητα

- 1.Ισόγειο κατάστημα, επιφάνειας 15,70 τ.μ. με πατάρι επιφάνειας 10 τ.μ., επί της οδού Πανεπιστημίου 44, Αθήνα, με αναλογία οικοπέδου 4,72 τ.μ.
- 2.Ισόγειο κατάστημα, επιφάνειας 28,10 τ.μ. με πατάρι επιφάνειας 25 τ.μ., επί της οδού Πανεπιστημίου 44, Αθήνα, με αναλογία οικοπέδου 5,40 τ.μ.
- 3.Ισόγειο κατάστημα, επιφάνειας 16,79 τ.μ. επί της οδού Πανεπιστημίου 44, Αθήνα, με αναλογία οικοπέδου 4,72 τ.μ.

11. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΛΗΞΗ ΤΗΣ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ

Σύναψη συμφωνίας αποκλειστικής συνεργασίας με νέες εταιρείες όπως PRIMACOUSTIC και SONARWORKS, καθώς και συνεργασία για διανομή των προϊόντων των εταιρειών KURZWEIL και YOUNG CHANG.

Επέκταση των δραστηριοτήτων μας στο τομέα των έργων οπτικοακουστικού εξοπλισμού, με αντικείμενο τη προμήθεια προϊόντων εικόνας της εταιρείας NEC σε συνδυασμό με τα προϊόντα ήχου των υπόλοιπων εταιρειών που αντιπροσωπεύει η εταιρεία μας.

Εκτός των ανωτέρω δεν υπάρχουν λοιπά μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν τον Όμιλο και να επιβάλλεται αναφορά σ' αυτά.

**ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΠΡΟΣ ΤΗΝ
ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ
Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΟ 4 παρ. 7 & παρ. 8 Ν.3556/2007.**

Σύμφωνα με την παράγραφο 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007, το Διοικητικό Συμβούλιο υποβάλλει προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της, την παρούσα Επεξηγηματική Έκθεση η οποία περιέχει αναλυτικές πληροφορίες αναφορικά με τα ζητήματα της παραγράφου 7 και 8 του άρθρου 4 του Ν.3556/2007, οι οποίες ενσωματώνονται στην Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου.

I. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε. ανέρχεται σε τρία εκατομμύρια οκτακόσιες τέσσερις χιλιάδες ευρώ (3.804.000,00€), διαιρούμενο σε έξι εκατομμύρια τριακόσιες σαράντα χιλιάδες (6.340.000) κοινές ονομαστικές μετά ψήφου μετοχές, ονομαστικής αξίας εξήντα λεπτών (0,60) η κάθε μία. Οι μετοχές της εταιρείας είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

- Τα δικαιώματα των μετόχων της εταιρείας που πηγάζουν από τη μετοχή της είναι ανάλογα με το ποσοστό του κεφαλαίου στο οποίο αντιστοιχεί η καταβεβλημένη αξία της μετοχής. Κάθε μετοχή παρέχει όλα τα δικαιώματα που προβλέπει ο νόμος και το καταστατικό της και ειδικότερα:

- Το δικαίωμα του μερίσματος σε ποσοστό τουλάχιστον 35% επί των καθαρών κερδών μετά την αφαίρεση του τακτικού αποθεματικού διανέμεται κάθε χρόνο στους μετόχους ως μέρισμα. Το μέρισμα κάθε μετοχής καταβάλλεται στο μέτοχο εντός δύο μηνών από την ημερομηνία της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων που ενέκρινε τις Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις. Το δικαίωμα εισπραξής μερίσματος παραγράφεται υπέρ του Δημοσίου, μετά την παρέλευση πέντε (5) ετών από το τέλος κάθε έτους κατά το οποίο ενέκρινε τη διανομή του η Γενική Συνέλευση. Ο τρόπος και ο τόπος καταβολής ανακοινώνονται μέσω του τύπου.

II. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στη μεταβίβαση μετοχών της εταιρείας, όπως ενδεικτικά περιορισμοί στην κατοχή μετοχών ή την υποχρέωση λήψης προηγούμενης έγκρισης από την εταιρεία, από άλλους μετόχους ή από Δημόσια ή Διοικητική Αρχή, με την επιφύλαξη του άρθρου 4 παρ. 2 του ν. 3371/2005.

III. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των άρθρων 9 έως 11 του ν.3556/2007.

Δεν υπάρχει κανένας άλλος μεμονωμένος μέτοχος, φυσικό ή νομικό πρόσωπο, που να κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5% των μετοχών της εταιρείας, εκτός από τους κυρίους Κωνσταντίνο Φ. Νάκα και Γεώργιο Φ. Νάκα οι οποίοι κατέχουν από 39,14% και 39,15% ο καθένας αντίστοιχα του μετοχικού κεφαλαίου της μητρικής εταιρείας.

IV. Μετοχές παρέχουσες ειδικά δικαιώματα ελέγχου και περιγραφή αυτών.

Δεν υπάρχουν κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που να παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

V. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν υπάρχουν περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου, όπως ενδεικτικά περιορισμοί των δικαιωμάτων ψήφου σε κατόχους ορισμένου ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου ή σε κατόχους ορισμένου αριθμού δικαιωμάτων ψήφου.

VI. Συμφωνίες μεταξύ μετόχων οι οποίες είναι γνωστές στην εταιρεία και συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση μετοχών ή περιορισμούς στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου.

Δεν υπάρχουν τέτοιες συμφωνίες

VII. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών Δ.Σ. και τροποποίησης καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το καταστατικό της εταιρείας για τον διορισμό και την αντικατάσταση μελών του διοικητικού συμβουλίου, καθώς και για την τροποποίηση του καταστατικού, δεν διαφοροποιούνται από τα προβλεπόμενα στον Κ.Ν.2190/1920.

VIII. Αρμοδιότητες του Δ.Σ. ή μελών του για την έκδοση νέων ή για την αγορά ιδίων Μετοχών.

Δεν υπάρχει αρμοδιότητα στο Διοικητικό Συμβούλιο ή σε ορισμένα μέλη του για την έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών σύμφωνα με το άρθρο 16 του κ.ν. 2190/1920.

IX . Σημαντικές συμφωνίες που να έχει συνάψει η εταιρεία και οι οποίες τίθενται σε ισχύ, τροποποιούνται ή λήγουν σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της εταιρείας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα των συμφωνιών αυτών.

Δεν υπάρχουν τέτοιες συμφωνίες.

X. Συμφωνίες που η εταιρεία να έχει συνάψει με μέλη του διοικητικού της συμβουλίου ή με το προσωπικό της, οι οποίες προβλέπουν αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν τέτοιες συμφωνίες.

Παιανία, 1 Οκτωβρίου 2018

το Διοικητικό Συμβούλιο

3. Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.»

Έκθεση Ελέγχου επί των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» (η Εταιρεία), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 30^{ης} Ιουνίου 2018, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» και της θυγατρικής αυτής (ο Όμιλος) κατά την 30^η Ιουνίου 2018, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχο μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και την ενοποιούμενη θυγατρική της καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχο μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέρουμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Ελεγκτική προσέγγιση
Επιμέτρηση ιδιόκτητων ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων σε εύλογη αξία	
Κατά την 30.06.2018 η αξία των ιδιόκτητων ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων ανερχόταν σε ποσό €9,08 εκ. (2017: €9,22.εκ.). Η σημαντική αξία που αντιπροσωπεύουν, για	Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ των άλλων και τις ακόλουθες βασικές διαδικασίες: - Έλεγχο της ορθής αναγνώρισης της εύλογης αξίας των παγίων στοιχείων στις Οικονομικές καταστάσεις του ομίλου, από άποψη λογιστικών

<p>τον Όμιλο, ως ποσοστό 34% περίπου επί του συνόλου του ενεργητικού, τα ιδιόκτητα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, το περιβάλλον στην αγορά ακινήτων, καθώς και η υποκειμενικότητα και οι σημαντικές κρίσεις που ασκεί η διοίκηση και εμπεριέχεται στη διαδικασία εκτίμησης της εύλογης αξίας τους, καθιστούν την αποτίμηση αυτών ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου.</p> <p>Τα ιδιόκτητα ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα απεικονίζονται στις οικονομικές καταστάσεις στην εύλογη αξία τους σύμφωνα με την τελευταία αποτίμηση ανεξάρτητων πιστοποιημένων εκτιμητών ακινήτων που διενεργήθηκε κατά την 30/6/2017. Η συχνότητα της διενέργειας ανεξάρτητων εκτιμήσεων εξαρτάται από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που υπόκεινται σε αναπροσαρμογή. Όταν η εύλογη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου που έχει αναπροσαρμοστεί διαφέρει σημαντικά από τη λογιστική αξία του, απαιτείται μια περαιτέρω αναπροσαρμογή.</p> <p>Πληροφορίες σχετικά με τις διαδικασίες εκτίμησης της εύλογης αξίας περιγράφονται στις σημειώσεις 6.1., 6.6. και 9.1. των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>πολιτικών που έχουν υιοθετηθεί από την εταιρεία, στα πλαίσια των ΔΠΧΑ.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Επαναξιολόγηση των εκτιμήσεων της Διοίκησης σχετικά με την ωφέλιμη ζωή των παγίων. - Διαπίστωση ότι δεν μεταβλήθηκαν οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν στην έκθεση ανεξάρτητου εκτιμητή του 2017 σύμφωνα με τις συνθήκες της Ελληνικής οικονομίας, της τοπικής αγοράς ακινήτων και των λοιπών δεδομένων του ελέγχου κατά την περίοδο αναφοράς και κατά συνέπεια επιβεβαίωση της μη ύπαρξης νέων συνθηκών ή γεγονότων που δύναται να οδηγήσουν στην ανάγκη νέας εκτίμησης. - Επιπλέον, αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις 6.1., 6.6. και 9.1. των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.
Αποτίμηση Αποθεμάτων	
<p>Την 30.6.2018 ο Όμιλος κατέχει αποθέματα ύψους €9,15 εκ. (€9,72 εκ. την 30.6.2017) και αποτελούν το 34% περίπου των περιουσιακών στοιχείων.</p> <p>Σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ ο Όμιλος αποτιμά τα αποθέματα του στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τιμής κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η εκτίμηση της ρευστοποιήσιμης αξίας προκύπτει μέσα από σημαντικές παραδοχές της διοίκησης σε σχέση με τα βραδέως κινούμενα αποθέματα, τις καταναλωτικές προτιμήσεις, τον βαθμό τεχνολογικής απαξίωσης και τις εναλλακτικές τεχνικές προώθησης.</p> <p>Σε ετήσια βάση η διοίκηση του Ομίλου αξιολογεί τα αποθέματα, για τον κίνδυνο απαξίωσης τους και βάσει κριτηρίων που έχει θέσει προβαίνει σε καταστροφές.</p> <p>Θεωρούμε ότι η αξιολόγηση της αποτίμησης των αποθεμάτων του Ομίλου είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου αφενός γιατί</p>	<p>Η ελεγκτική μας προσέγγιση περιέλαβε μεταξύ των άλλων και τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Καταγραφή και εξέταση της αποτελεσματικότητας των βασικών δικλίδων εσωτερικού ελέγχου που υποστηρίζουν τη διαχείριση των αποθεμάτων που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος. - Παρακολούθηση τις διενέργειας τις φυσικής απογραφής στο τέλος της χρήσης, καθώς και διενέργεια δειγματοληπτικών επανακαταμετρήσεων. - Εξέταση της ορθότητας και της συνέπειας στην εφαρμογή των αρχών λογισμού του κόστους. - Διενέργεια αναλυτικών διαδικασιών αναφορικά με την κίνηση των αποθεμάτων, και συμφωνία λογιστικού υπολοίπου με το αναλυτικό ισοζύγιο αποθήκης. - Επιλογή δείγματος των αποθεμάτων και

<p>τα αποθέματα αποτελούν σημαντικό στοιχείο του Ενεργητικού και αφετέρου λόγω των σημαντικών εκτιμήσεων και κρίσεων της Διοίκησης για τον προσδιορισμό της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας τους.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις του Ομίλου αναφορικά με τη λογιστική πολιτική που εφαρμόζεται για την αποτίμηση των αποθεμάτων περιλαμβάνονται στη σημείωση 6.1, 6.9 & 9.5 των οικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>σύγκριση του κόστους με την τιμή πώλησης, μείον τις δαπάνες που απαιτούνται για την διάθεση του εμπορεύματος.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Επισκόπηση του ισοζυγίου αποθήκης για τον εντοπισμό ακίνητων και βραδέως κινούμενων αποθεμάτων, με σκοπό την διασφάλιση ότι τα είδη αυτά έχουν αποτιμηθεί ορθά στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τιμή κτήσης και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. - Αξιολόγηση των εκτιμήσεων της διοίκησης ως προς τις συνθήκες διάρκειας ζωής, τεχνολογικής απαξίωσης, καταναλωτικών προτιμήσεων, δυνατοτήτων αγοράς αλλά και των τεχνικών προώθησης πωλήσεων για κωδικούς εμπορευμάτων με χαρακτηριστικά μικρής ή και καθόλου κίνησης στην χρήση. - Επιβεβαίωση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στη σημείωση 6.1, 6.9 & 9.5 των οικονομικών καταστάσεων.
--	---

Άλλες πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνουν στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, και τις Δηλώσεις των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχο μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και, με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

Ευθύνες της διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και

ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρεία και τον Όμιλο ή να διακόψει τη δραστηριότητά τους ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προχωρήσει σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 ν.4449/2017) της Εταιρείας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρείας και του Ομίλου.

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για την γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας και του Ομίλου.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής βάσης της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας και του Ομίλου να συνεχίσουν τη δραστηριότητά τους. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία και ο Όμιλος να παύσουν να λειτουργούν ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι εταιρικές και ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.
- Συλλέγουμε επαρκή και κατάλληλα ελεγκτικά τεκμήρια αναφορικά με την χρηματοοικονομική πληροφόρηση των οντοτήτων ή των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων εντός του Ομίλου για την έκφραση γνώμης επί των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων. Είμαστε υπεύθυνοι για την καθοδήγηση, την επίβλεψη και την εκτέλεση του ελέγχου της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Παραμένουμε αποκλειστικά υπεύθυνοι για την ελεγκτική μας γνώμη.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας περιόδου και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου

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

- α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στο άρθρο 43ββ του κ.ν. 2190/1920.

- β) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις των άρθρων 43α και 107Α και της παραγράφου 1 (περιπτώσεις γ' και δ') του άρθρου 43ββ του κ.ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30/06/2018.
- γ) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου”.

2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου

Η γνώμη μας επί των συνημμένων εταιρικών και ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρείας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

3. Παροχή Μη Ελεγκτικών Υπηρεσιών

Δεν παρείχαμε στην Εταιρεία και την θυγατρική της μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

4. Διορισμός Ελεγκτή

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρείας με την από 24/12/1998 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο 19 ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Αθήνα, 5 Οκτωβρίου 2018

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Διαμαντόπουλος

Α.Μ. ΣΟΕΛ 25021

ΣΟΛ  **Crowe SOL**

Ο Ρ Κ Ω Τ Ο Ι Λ Ο Γ Ι Σ Τ Ε Σ

Συνεργαζόμενοι Ορκωτοί Λογιστές Α.Ε.
Μέλος της Crowe Horwath International
Φωκ. Νέγρη 3, 11 257 Αθήνα
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

4. Οικονομικές Καταστάσεις

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

(ποσά σε ευρώ)

Σημ	Όμιλος		Εταιρεία		
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ιδιοχρησιμοποιούμενα πάγια	9.1	10.498.564,46	10.795.921,09	10.404.001,23	10.747.651,83
Επενδύσεις σε ακίνητα	9.1	641.903,01	691.107,00	641.903,01	691.107,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9.2	20.742,88	18.906,55	20.742,88	18.906,55
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	9.3	586,94	586,94	519.268,74	519.268,74
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.15	4.356,27	11.064,27	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις	9.4	185.811,36	186.019,20	176.056,50	176.611,50
		11.351.964,92	11.703.605,05	11.761.972,36	12.153.545,62
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	9.5	9.151.591,00	9.717.741,35	8.614.237,80	9.140.745,88
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.6	2.356.241,98	2.165.927,05	2.646.198,25	2.484.644,75
Λοιπές απαιτήσεις	9.7	855.481,50	527.452,71	855.439,08	527.410,29
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9.8	0,00	397.227,79	0,00	397.227,79
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.9	3.031.080,64	2.623.027,54	2.901.485,65	2.526.117,85
		15.394.395,12	15.431.376,44	15.017.360,78	15.076.146,56
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		26.746.360,04	27.134.981,49	26.779.333,14	27.229.692,18
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο	9.10	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο	9.10	10.244.354,08	11.829.354,08	10.244.354,08	11.829.354,08
Λοιπά αποθεματικά	9.11	1.083.918,56	1.083.918,56	1.083.918,56	1.083.918,56
Αποθεματικά εύλογης αξίας	9.12	2.243.937,04	2.243.937,04	2.243.937,04	2.243.937,04
Αποτελέσματα εις νέον	9.11	570.465,99	(1.092.022,66)	648.116,87	(982.025,74)
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (α)		17.946.675,67	17.869.187,02	18.024.326,55	17.979.183,94
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης (γ) = (α)+(β)		17.946.675,67	17.869.187,02	18.024.326,55	17.979.183,94
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	9.13	635.986,54	676.843,57	635.986,54	676.843,57
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.14	3.885.000,00	3.815.000,00	3.885.000,00	3.815.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις	9.1	15.966,38	1.900,00	15.966,38	1.900,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	9.15	820.428,37	819.088,86	830.375,12	835.840,14
		5.357.381,29	5.312.832,43	5.367.328,04	5.329.583,71
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.16	2.439.192,37	2.332.971,61	2.384.567,84	2.300.934,10
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.17	617.648,86	1.209.162,83	617.648,86	1.209.162,83
Τρέχων φόρος εισοδήματος	9.24	385.461,85	410.827,60	385.461,85	410.827,60
		3.442.303,08	3.952.962,04	3.387.678,55	3.920.924,53
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)		8.799.684,37	9.265.794,47	8.755.006,59	9.250.508,24
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων (γ)+(δ)		26.746.360,04	27.134.981,49	26.779.333,14	27.229.692,18

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	Όμιλος		Εταιρεία	
		01.07.17-30.06.18	01.07.16-30.06.17	01.07.17-30.06.18	01.07.16-30.06.17
Πωλήσεις	9.18	21.174.885,96	19.817.561,07	20.585.350,61	19.223.730,96
Κόστος πωληθέντων	9.20	14.034.473,40	12.850.535,45	13.742.036,86	12.478.850,68
Μικτό κέρδος		7.140.412,56	6.967.025,62	6.843.313,75	6.744.880,28
Άλλα έσοδα	9.19	132.858,15	152.280,64	134.211,44	153.298,84
Έξοδα διοικήσεως	9.20	1.448.227,41	1.339.882,73	1.285.911,00	1.208.258,51
Έξοδα διαθέσεως	9.20	4.047.708,24	4.128.774,26	3.960.285,44	4.048.676,26
Άλλα έξοδα	9.21	435.527,01	213.370,66	435.347,01	213.371,66
Έξοδα προσαρμογής εύλογης αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων		0,00	325.414,59	0,00	325.414,59
Αποτελέσματα - κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.341.808,05	1.111.864,02	1.295.981,74	1.102.458,10
Χρηματοοικονομικά έσοδα	9.22	33.505,53	20.456,35	33.473,27	20.356,77
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.23	289.705,51	331.694,06	289.705,51	331.694,06
Κέρδη προ φόρων		1.085.608,07	800.626,31	1.039.749,50	791.120,81
Φόρος εισοδήματος	9.24	374.119,42	34.383,58	360.606,89	38.864,32
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		711.488,65	766.242,73	679.142,61	752.256,49
Αποδιδόμενο σε					
Μετόχους μητρικής		711.488,65	766.382,45	679.142,61	752.256,49
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	(139,72)	0,00	0,00
Στοιχεία που δεν ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα					
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων (Β)	9.25	-	(162.702,86)	0,00	(162.702,86)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου (Α+Β)		711.488,65	603.539,87	679.142,61	589.553,63
Αποδιδόμενο σε					
Μετόχους μητρικής		711.488,65	603.679,59	679.142,61	589.553,63
Δικαιώματα μειοψηφίας		-	(139,72)	0,00	0,00
		711.488,65	603.539,87	679.142,61	589.553,63
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		0,1122	0,1209	0,1071	0,1187
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		1.894.637,23	1.782.079,93	1.832.495,44	1.759.548,99

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία
(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.16	3.804.000,00	12.463.354,08	1.083.918,56	2.456.397,23	(1.784.039,56)	18.023.630,31
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.16 - 30.06.17						
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	752.256,49	752.256,49
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	(212.460,19)	49.757,33	(162.702,86)
Συνολικά έσοδα χρήσης	0,00	0,00	0,00	(212.460,19)	802.013,82	589.553,63
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	634.000,00	(634.000,00)	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου	(634.000,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(634.000,00)
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.17	3.804.000,00	11.829.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	(982.025,74)	17.979.183,94
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.17	3.804.000,00	11.829.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	(982.025,74)	17.979.183,94
Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.17 - 30.06.18						
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	679.142,61	679.142,61
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	679.142,61	679.142,61
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	1.585.000,00	(1.585.000,00)	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου	(634.000,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(634.000,00)
Συμψηφισμός κεφαλαίου με λογιστικές ζημιές	(951.000,00)	0,00	0,00	0,00	951.000,00	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.18	3.804.000,00	10.244.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	648.116,87	18.024.326,55

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων - Όμιλος
(ποσά σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ					ΜΕΙΟΨΗΦΙΑ		
	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειοψηφίας	Σύνολο Καθαρής Θέσης
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.16	3.804.000,00	12.463.354,08	1.083.918,56	2.456.397,23	(1.908.162,44)	17.899.507,43	139,72	17.899.647,15
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.16 - 30.06.17</u>								
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	766.382,45	766.382,45	(139,72)	766.242,73
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	(212.460,19)	49.757,33	(162.702,86)	0,00	(162.702,86)
Συνολικά έσοδα χρήσης	0,00	0,00	0,00	(212.460,19)	816.139,78	603.679,59	(139,72)	603.539,87
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	634.000,00	(634.000,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου	(634.000,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(634.000,00)	0,00	(634.000,00)
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.17	3.804.000,00	11.829.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	(1.092.022,66)	17.869.187,02	0,00	17.869.187,02
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.17	3.804.000,00	11.829.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	(1.092.022,66)	17.869.187,02	0,00	17.869.187,02
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.17 - 30.06.18</u>								
Αποτέλεσμα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	711.488,65	711.488,65	0,00	711.488,65
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα χρήσης	0,00	0,00	0,00	0,00	711.488,65	711.488,65	0,00	711.488,65
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικών	1.585.000,00	(1.585.000,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου	(634.000,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	(634.000,00)	0,00	(634.000,00)
Συμψηφισμός κεφαλαίου με λογιστικές ζημιές	(951.000,00)	0,00	0,00	0,00	951.000,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 30.06.18	3.804.000,00	10.244.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	570.465,99	17.946.675,67	0,00	17.946.675,67

Κατάσταση ταμειακών ροών

(ποσά σε ευρώ)

	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>01.07.17-30.06.18</u>	<u>01.07.16-30.06.17</u>	<u>01.07.17-30.06.18</u>	<u>01.07.16-30.06.17</u>
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	1.085.608,07	800.626,31	1.039.749,50	791.120,81
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	552.829,18	670.215,91	536.513,70	657.090,89
Προβλέψεις	47.520,27	354.851,36	44.409,98	354.676,14
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας:	16.648,63	(18.535,79)	16.680,89	(18.436,21)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	255.082,17	331.694,06	255.082,17	331.694,06
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	<u>1.957.688,32</u>	<u>2.138.851,85</u>	<u>1.892.436,24</u>	<u>2.116.145,69</u>
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	566.150,35	(56.954,46)	526.508,08	(61.724,52)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(395.987,14)	61.944,24	(363.768,26)	107.014,61
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	89.792,84	(44.005,64)	67.205,82	(44.431,21)
Μείον:				
Τόκοι πληρωθέντες	218.161,39	319.192,29	218.161,39	319.192,29
Καταβεβλημένοι φόροι	608.390,18	195.203,75	608.390,18	194.271,70
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	<u>1.391.092,80</u>	<u>1.585.439,95</u>	<u>1.295.830,31</u>	<u>1.603.540,58</u>
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(247.472,26)	(150.151,74)	(184.862,81)	(150.151,74)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	8.247,78	15.188,24	8.247,78	15.188,24
Πώληση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	396.409,65	0,00	396.409,65	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	15.289,10	8.177,90	15.256,84	8.078,32
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	<u>172.474,27</u>	<u>(126.785,60)</u>	<u>235.051,46</u>	<u>(126.885,18)</u>
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Καθαρή μεταβολή βραχυπρόθεσμων δανείων	(521.513,97)	(382.820,98)	(521.513,97)	(382.820,98)
Επιστροφή κεφαλαίου	(634.000,00)	(634.000,00)	(634.000,00)	(634.000,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	<u>(1.155.513,97)</u>	<u>(1.016.820,98)</u>	<u>(1.155.513,97)</u>	<u>(1.016.820,98)</u>
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	408.053,10	441.833,37	375.367,80	459.834,42
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	<u>2.623.027,54</u>	<u>2.181.194,17</u>	<u>2.526.117,85</u>	<u>2.066.283,43</u>
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	<u><u>3.031.080,64</u></u>	<u><u>2.623.027,54</u></u>	<u><u>2.901.485,65</u></u>	<u><u>2.526.117,85</u></u>

(Οι σημειώσεις στις σελίδες 42-95 της παρούσας έκθεσης αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των οικονομικών καταστάσεων).

5. Γενικές πληροφορίες

Η Εταιρεία με την επωνυμία «Φίλιππος Νάκας Ανώνυμος Βιοτεχνική Εμπορική Εκπαιδευτική και Τεχνική Εταιρεία» (ΑΒΕΕΤΕ) και διακριτικό τίτλο «Νάκας Μουσική» συστάθηκε το 1980 (ΦΕΚ 3111/8.09.1980) με συγχώνευση και εισφορά σε είδος των ατομικών επιχειρήσεων των Κωνσταντίνου Φ. Νάκα και Γεωργίου Φ. Νάκα, όπως αυτές εκτιμήθηκαν από τη επιτροπή του άρθρου 9 του ΚΝ 2190/1920 και είσοδο των μετοχών Φίλιππου Κ. Νάκα, εμπόρου κατοίκου Αθηνών και Ειρήνης Νάκα, συζύγου του Φιλίππου, κατοίκου Αθηνών.

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡΜΑΕ 3769/06/Β/86/68 και Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 000327701000, με έδρα το Δήμο Παιανίας (19^ο χιλιόμετρο Λεωφόρου Λαυρίου). Η διάρκεια της εταιρείας έχει ορισθεί σε εξήντα έτη (60) από της δημοσίευσης του καταστατικού της.

Αντικείμενο των εργασιών της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού της είναι.

- Η εισαγωγή, αντιπροσώπευση και εμπορία παντός είδους Μουσικών Οργάνων εξαρτημάτων αυτών, στερεοφωνικών συστημάτων, οπτικοακουστικών ηλεκτρονικών συσκευών, η εισαγωγή, αντιπροσώπευση, εμπορία και συντήρηση ηλεκτρονικών υπολογιστικών μηχανών και παντός είδους ηλεκτρικών και ηλεκτρονικών ειδών, ως επίσης η εισαγωγή, αντιπροσώπευση και εμπορία παντός είδους βιβλίων, δίσκων, μαγνητοταινιών και συναφών ειδών.
- Η συναρμολόγηση, επισκευή, συντήρηση, κατασκευή και παραγωγή των ανωτέρω ειδών.
- Η εκτύπωση μουσικών ή συναφών βιβλίων δίσκων κασετών ή άλλων οπτικοακουστικών φορέων.
- Η κατασκευή τεχνικών έργων και η οργάνωση εκδηλώσεων συναφών προς τα ανωτέρω.
- Η εκμίσθωση των ανωτέρω ειδών.
- Η διενέργεια εξαγωγικού εμπορίου επί συναφών και λοιπών ειδών.
- Η ίδρυση και εκμετάλλευση σχολών μουσικής εν γένει.
- Η διενέργεια πάσης συναφούς προς τα ανωτέρω εργασίας.
- Η εκμετάλλευση κυλικείων, μπάρ, εστιατορίων και catering εντός των καταστημάτων της εταιρείας.
- Η εισαγωγή και εμπορία ειδών κινητής τηλεφωνίας και τηλεπικοινωνιακού υλικού.

- Η ίδρυση και εκμετάλλευση κάθε είδους Σχολών, Ινστιτούτων και Ινστιτούτων Επαγγελματικής Κατάρτισης με τα παρακάτω αντικείμενα δραστηριοτήτων:

Μουσικής, Πληροφορικής, Μηχανικών ήχου, Ηχοληπτών, Καλών Τεχνών, Λογιστικών και Οικονομικών Επιστημών, Ξένων γλωσσών, Δημοσιογραφίας και άλλων εφαρμοσμένων επιστημών.

- Αγοραπωλησίες πάσης φύσεως ακινήτων.
- Κατασκευή και εκμετάλλευση ακινήτων.
- Δημιουργία διαφημιστικής εταιρείας, εταιρείας παραγωγής οπτικοακουστικών μέσων, δισκογραφικής εταιρείας.
- Εισαγωγή και εμπορία όλων των αθλητικών και παρεμφερών ειδών (ρούχα, όργανα κ.λ.π.).
- Εισαγωγή και εμπορία παιδικών παιχνιδιών και παρεμφερών ειδών.
- Εισαγωγή και εμπορία χαρτικών και συναφών ειδών.
- Εισαγωγή και εμπορία επίπλων, φωτιστικών, δερμάτινων ειδών, ειδών δώρων, ρουχισμού, αξεσουάρ και πάσης φύσης οικιακών ειδών.
- Έκδοση και εμπορία βιβλίων πάσης φύσεως.
- Οργάνωση συστημάτων εναλλακτικής διαχείρισης συσκευασιών καθώς και αποβλήτων συσκευασιών και ειδών ηλεκτρικού και ηλεκτρονικού εξοπλισμού.
- Διαχείριση και προστασία των πνευματικών δικαιωμάτων των δημιουργών μουσικών και άλλων έργων και των δικαιούχων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας.

6. Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

6.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς “Δ.Π.Χ.Α.”, όπως αυτά έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διερμηνειών Προτύπων του Συμβουλίου Διεθνών Λογιστικών Προτύπων, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται υποχρεωτικά για τις χρήσεις που λήγουν την 30 Ιουνίου 2018. Δεν υπάρχουν πρότυπα και διερμηνείες προτύπων που να έχουν εφαρμοστεί πριν την ημερομηνία έναρξης της εφαρμογής τους.

Η ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α. ήταν η 1η Ιουλίου 2004 ενώ η ημερομηνία πρώτης εφαρμογής των Δ.Π.Χ.Α. ήταν η 1η Ιουλίου 2005.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους, όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες (Εμπορικό χαρτοφυλάκιο χρεογράφων, Διαθέσιμα προς πώληση περιουσιακά στοιχεία, ακίνητα) και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας «going concern».

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών, που επηρεάζουν τα υπόλοιπα καθώς και τις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις-υποχρεώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών του Ομίλου. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της Διοίκησης της μητρικής Εταιρίας σε σχέση με τις τρέχουσες συνθήκες, ωστόσο τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται σε εμπειρικά δεδομένα και άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα που θεωρούνται αναμενόμενα υπό εύλογες συνθήκες. Η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι δεν υπάρχουν εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των οικονομικών καταστάσεων.

Οι περιοχές που ενέχουν μεγάλο βαθμό πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, είναι οι παρακάτω:

- i. **Ωφέλιμες ζωές και αποτίμηση εύλογης αξίας πάγιων περιουσιακών στοιχείων:** Τα πάγια περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται σύμφωνα με την υπολειπόμενη ωφέλιμη ζωή τους. Αυτές οι υπολειπόμενες ωφέλιμες ζωές επανεκτιμώνται περιοδικά για να καθορίσουν κατά πόσο συνεχίζουν να είναι κατάλληλες. Οι πραγματικές ωφέλιμες ζωές των πάγιων

περιουσιακών στοιχείων ενδέχεται να διαφοροποιηθούν από παράγοντες όπως η τεχνολογική καινοτομία και τα προγράμματα συντήρησης. Η ωφέλιμη ζωή των πάγιων περιουσιακών στοιχείων αναφέρεται στις σημειώσεις 6.6. και 6.7. Για τον προσδιορισμό της εύλογης αξίας των ιδιόκτητων ακινήτων η Διοίκηση αξιολογεί τις συνθήκες της αγοράς των ακινήτων και προβαίνει, ανά τακτά διαστήματα σε εκτιμήσεις αναφορικά με την εύλογη αξία τους, χρησιμοποιώντας μελέτες ανεξάρτητων εκτιμητών. Ο προσδιορισμός των ευλόγων αξιών των ακινήτων διενεργείται με συνδυασμό της συγκριτικής και επενδυτικής μεθόδου που περιλαμβάνει έρευνα αγοράς ακινήτων με σκοπό την εύρεση πραγματικών τιμών πώλησης σε κάθε περιοχή, αναγωγές προσαρμογής, υπολογισμό τρέχουσας μισθωτικής αξίας εκάστοτε ακινήτου, κεφαλαιοποίηση με επιλεγμένο συντελεστή που αντανακλά τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά του ακινήτου κ.α.

ii. **Αποτίμηση αποθεμάτων**

Η Διοίκηση αποτιμά τα αποθέματα στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ τιμής κτήσης και ρευστοποιήσιμης αξίας. Η εκτίμηση της ρευστοποιήσιμης αξίας προκύπτει μέσα από σημαντικές παραδοχές της διοίκησης για τα βραδέως κινούμενα αποθέματα εμπορευμάτων, σχετικά με τις καταναλωτικές προτιμήσεις, τον βαθμό τεχνολογικής απαξίωσης, την ύπαρξη αγοράς και τις εναλλακτικές τεχνικές προώθησης. Σε ετήσια βάση η διοίκηση του Ομίλου αξιολογεί τα αποθέματα, για τον κίνδυνο απαξίωσης τους και βάσει κριτηρίων που έχει θέσει, προβαίνει σε καταστροφές.

iii. **Επισφαλείς εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις:** Η Διοίκηση προβαίνει σε περιοδική επανεκτίμηση της επάρκειας της πρόβλεψης για την απομείωση των απαιτήσεων αυτών, λαμβάνοντας υπόψη την δυνατότητα είσπραξης τους βάσει επεξεργασίας, ιστορικών δεδομένων και στοιχείων των Νομικών Συμβούλων του Ομίλου, σχετικά με τις πρόσφατες εξελίξεις των υποθέσεων που διαχειρίζονται. Επιπλέον η διοίκηση βρίσκεται σε στάδιο αξιολόγησης των μεταβολών στις πολιτικές εκτίμησης των προσδοκώμενων πιστωτικών ζημιών με βάση τις διατάξεις του Δ.Π.Χ.Α. 9 καθώς και των επιδράσεων που θα έχουν αυτές επί των αποτελεσμάτων των οικονομικών καταστάσεων της επόμενης χρήσης, όπου θα εφαρμοστούν για 1^η φορά. Μεταξύ των πολιτικών που αξιολογούνται είναι η διάκριση των πελατών σε χονδρικής και λοιπούς, η επιλογή βάσης υπολογισμού των προσδοκώμενων πιστωτικών ζημιών, τα κριτήρια χρεοκοπίας και οι δυνατότητες λήψης ποσοτικής και ποιοτικής πληροφόρησης από τις βάσεις ιστορικών δεδομένων του Ομίλου.

iv. **Φόρος εισοδήματος:** Σχετικά με τον φόρο εισοδήματος, βάσει του ΔΛΠ 12, υπολογίζεται το ενδεχόμενο σχηματισμού πρόβλεψης, μετά από εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές που περιλαμβάνει, τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση, πρόσθετους φόρους που ενδέχεται να προκύψουν από μελλοντικούς φορολογικούς ελέγχους και αναγνώριση μελλοντικών φορολογικών ωφελειών. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος ενδέχεται να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά τα οποία έχουν καταχωρηθεί στις οικονομικές καταστάσεις.

- v. **Παροχές στους εργαζόμενους:** Το κόστος παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας ανεξάρτητες αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, την κινητικότητα του προσωπικού, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Η Διοίκηση προσπαθεί, σε κάθε ημερομηνία αναφοράς όπου η εν λόγω εκτίμηση αναθεωρείται, να υπολογίζει με όσο το δυνατό καλύτερο τρόπο τις παραμέτρους αυτές.
- vi. **Έλεγχος απομείωσης συμμετοχών:** Η Εταιρεία διενεργεί τον σχετικό έλεγχο απομείωσης της συμμετοχής της όταν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης. Προκειμένου να γίνει ο έλεγχος απομείωσης γίνεται προσδιορισμός της αξίας χρήσης («value in use») της θυγατρικής. Ο προσδιορισμός της αξίας χρήσης απαιτεί να γίνει μία εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών της θυγατρικής και να επιλεγεί το κατάλληλο επιτόκιο προεξόφλησης, με βάση το οποίο θα καθοριστεί η παρούσα αξία των ανωτέρω μελλοντικών ροών.
- vii. **Ενδεχόμενες υποχρεώσεις :** Η ύπαρξη ενδεχόμενων υποχρεώσεων απαιτεί από τη Διοίκηση τη συνεχή διενέργεια παραδοχών και αξιολογήσεων αναφορικά με την πιθανότητα μελλοντικά γεγονότα να συμβούν ή να μη συμβούν καθώς και της επίδρασης που τα γεγονότα αυτά μπορεί να έχουν στη δραστηριότητα του Ομίλου.

Οι οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου παρουσιάζονται σε (€), που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της μητρικής Εταιρείας.

6.2 Νέα πρότυπα, διερμηνείες και τροποποίηση υφιστάμενων προτύπων

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιουλίου 2017 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2017-2018

Δεν υπάρχουν νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες που να έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και να είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1.1.2017. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά δεν είναι υποχρεωτικής εφαρμογής για τις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την 1η Ιουλίου 2017 ή μεταγενέστερα. Η επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) “Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές”

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Η τροποποίηση διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρώνται στην εύλογη αξία. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΛΠ 7 Καταστάσεις ταμιακών ροών (Τροποποίηση) “Γνωστοποιήσεις”

Η τροποποίηση εισάγει υποχρεωτικές γνωστοποιήσεις που παρέχουν τη δυνατότητα στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές των υποχρεώσεων που προέρχονται από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016. Η κατωτέρω βελτίωση έχει εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2017 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η κατωτέρω τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι ορισμένες από τις γνωστοποιήσεις, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που έχουν ταξινομηθεί ως διακρατούμενες προς πώληση, εκτός της υποχρέωσης για παροχή συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017. Ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους που δεν έχουν εφαρμοστεί νωρίτερα από τον Όμιλο

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί και είναι υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους. Ο Όμιλος δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις οικονομικές καταστάσεις.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Στις 24 Ιουλίου 2014 το Συμβούλιο εξέδωσε την τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, το οποίο περιλαμβάνει την ταξινόμηση και επιμέτρηση, την απομείωση και τη λογιστική αντιστάθμιση. Το πρότυπο θα αντικαταστήσει το ΔΛΠ 39 και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων, με βάση το επιχειρηματικό μοντέλο της επιχείρησης για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και των συμβατικών ταμειακών ροών των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Εκτός από τον πιστωτικό κίνδυνο της οντότητας, η ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων δεν έχει αλλάξει σε σχέση με τις υπάρχουσες απαιτήσεις. Ο Όμιλος βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης του ΔΠΧΑ 9 στις οικονομικές του καταστάσεις. Το ΔΠΧΑ 9 εφαρμόζεται υποχρεωτικά σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Νοεμβρίου 2016.

ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» και συμπεριλαμβανομένων και των τροποποιήσεων επί του προτύπου που εκδόθηκαν στις 11 Σεπτεμβρίου του 2015 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και αποτελεί το νέο πρότυπο που αφορά στην αναγνώριση του εσόδου.

Το ΔΠΧΑ 15 αντικαθιστά τα ΔΛΠ 18, ΔΛΠ 11 και τις διερμηνείες ΕΔΔΠΧΑ 13, ΕΔΔΠΧΑ 15, ΕΔΔΠΧΑ 18 και ΜΕΔ 31.

Το νέο πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου

των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Το ΔΠΧΑ 15 υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση στις 22 Σεπτεμβρίου 2016.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από Συμβάσεις με Πελάτες»

Τον Απρίλιο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση διευκρινίσεων στο ΔΠΧΑ 15. Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 15 δεν μεταβάλλουν τις βασικές αρχές του Προτύπου, αλλά παρέχουν διευκρινίσεις ως προς την εφαρμογή των εν λόγω αρχών. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζεται μία δέσμευση εκτέλεσης σε μία σύμβαση, πώς προσδιορίζεται αν μία οικονομική οντότητα αποτελεί τον εντολέα ή τον εντολοδόχο, και πώς προσδιορίζεται αν το έσοδο από τη χορήγηση μίας άδειας θα πρέπει να αναγνωριστεί σε μία συγκεκριμένη χρονική στιγμή ή με την πάροδο του χρόνου. Ο Όμιλος θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Χρηματοοικονομικές του Καταστάσεις. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01/01/2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Στις 13 Ιανουαρίου 2016 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 16 και αντικαθιστά το ΔΛΠ 17. Σκοπός του προτύπου είναι να εξασφαλίσει ότι οι μισθωτές και οι εκμισθωτές παρέχουν χρήσιμη πληροφόρηση που παρουσιάζει εύλογα την ουσία των συναλλαγών που αφορούν μισθώσεις. Το ΔΠΧΑ 16 εισάγει ένα ενιαίο μοντέλο για το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του μισθωτή, το οποίο απαιτεί ο μισθωτής να αναγνωρίζει περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις για όλες τις συμβάσεις μισθώσεων με διάρκεια άνω των 12 μηνών, εκτός εάν το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μη σημαντικής αξίας. Σχετικά με το λογιστικό χειρισμό από την πλευρά του εκμισθωτή, το ΔΠΧΑ 16 ενσωματώνει ουσιαστικά τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 17. Επομένως, ο εκμισθωτής συνεχίζει να κατηγοριοποιεί τις συμβάσεις μισθώσεων σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές μισθώσεις, και να ακολουθεί διαφορετικό λογιστικό χειρισμό για κάθε τύπο σύμβασης. Το νέο πρότυπο εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) « Χρηματοοικονομικά Μέσα - Χαρακτηριστικά προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση»

Το Συμβούλιο εξέδωσε στις 12 Οκτωβρίου 2017 τροποποιήσεις στο πρότυπο ΔΠΧΑ 9 ώστε να δοθεί η δυνατότητα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με χαρακτηριστικά προπληρωμής τα οποία επιτρέπουν ή απαιτούν από ένα αντισυμβαλλόμενο μέρος σε μια σύμβαση είτε να εξοφλήσει είτε να εισπράξει αποζημίωση για τον πρόωρο τερματισμό της

σύμβασης, να μπορούν να αποτιμώνται στο αποσβεσμένο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 22 Μαρτίου 2018. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

ΔΠΧΑ 10 (Τροποποίηση) «Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις» και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες» - Πώληση ή Εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του Επενδυτή και της Συγγενούς ή της Κοινοπραξίας του

Η κύρια συνέπεια της τροποποίησης που εκδόθηκε από το Συμβούλιο στις 11 Σεπτεμβρίου 2014, είναι ότι ολόκληρο το κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική ή όχι). Ένα μερικό κέρδος ή ζημία αναγνωρίζεται όταν μια συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν αυτά τα περιουσιακά στοιχεία στεγάζονται σε μια θυγατρική. Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 2 Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών (Τροποποίηση) “Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών”

Η τροποποίηση παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τη βάση επιμέτρησης όσον αφορά παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και διακανονίζονται σε μετρητά και το λογιστικό χειρισμό σχετικά με τροποποιήσεις σε όρους που μεταβάλλουν μία παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά ή σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον εισάγουν μία εξαίρεση όσον αφορά τις αρχές του ΔΠΧΑ 2 με βάση την οποία μία παροχή θα πρέπει να αντιμετωπίζεται σαν να επρόκειτο να διακανονιστεί εξ’ ολοκλήρου σε συμμετοχικούς τίτλους, στις περιπτώσεις όπου ο εργοδότης υποχρεούται να παρακρατά ένα ποσό προς κάλυψη των φορολογικών υποχρεώσεων των εργαζομένων που προκύπτουν από παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών και να το αποδίδει στις φορολογικές αρχές. Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΛΠ 40 « Επενδυτικά ακίνητα» Μεταφορές Επενδυτικών ακινήτων

Οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 40 που εξέδωσε το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016 διευκρινίζουν ότι μια οικονομική οντότητα δύναται να μεταφέρει ένα ακίνητο προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, υπάρχουν ενδείξεις αλλαγής της χρήσης. Μια αλλαγή της χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί, τον ορισμό των

επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί ένδειξη μιας αλλαγής στη χρήση.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2014-2016

Οι τροποποιήσεις του Κύκλου 2014-2016, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο στις 8 Δεκεμβρίου 2016, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Επιμέτρηση Συγγενών Επιχειρήσεων ή Κοινοπραξιών στην εύλογη αξία»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η επιλογή που δίνεται οι επενδύσεις σε συγγενής ή σε κοινοπραξίες που κατέχεται από μια οντότητα που είναι ένας οργανισμός διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλης οντότητας που πληροί τις προϋποθέσεις να επιμετρηθούν στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμη για κάθε μια επένδυση σε συγγενή ή κοινοπραξία ξεχωριστά κατά την αρχική αναγνώριση.

ΔΠΧΑ 12 Γνωστοποιήσεις συμμετοχών σε άλλες οντότητες: Διευκρίνιση του σκοπού του προτύπου.

Η τροποποίηση διευκρίνισε το πεδίο εφαρμογής του προτύπου προσδιορίζοντας ότι οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10-Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές της οντότητας που αναφέρονται στην παράγραφο 5 που έχουν ταξινομηθεί ως κατεχόμενα για πώληση, ως κατεχόμενα για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 5 «Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται προς πώληση και διακοπείσες δραστηριότητες».

ΕΔΔΠΧΑ 22 Διερμηνεία «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και Προκαταβολές»

Η Διερμηνεία 22 διευκρινίζει το λογιστικό χειρισμό για τις συναλλαγές που περιλαμβάνουν την είσπραξη ή την πληρωμή προκαταβολών σε ξένο νόμισμα. Συγκεκριμένα, εφαρμόζεται για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει ένα μη νομισματικό περιουσιακό στοιχείο ή μια μη νομισματική υποχρέωση που προκύπτει από την πληρωμή ή την είσπραξη προκαταβολών πριν η οικονομική οντότητα αναγνωρίσει το σχετικό περιουσιακό στοιχείο, έξοδο ή έσοδο. Σύμφωνα με τη διερμηνεία η ημερομηνία της συναλλαγής, για τον σκοπό του καθορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης των μη νομισματικών προπληρωμών του

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

περιουσιακού στοιχείου ή της υποχρέωσης από λήψη προκαταβολής. Εάν υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία της συναλλαγής καθορίζεται για κάθε πληρωμή ή εισπράξη.

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΕΛΔΠΧΑ 23 Διερμηνεία «Αβεβαιότητα σχετικά με το χειρισμό θεμάτων φορολογίας εισοδήματος»

Η Διερμηνεία 23 έχει εφαρμογή στον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογική ζημία), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ελαφρύνσεις και τους φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα ως προς ορθότητα των φορολογικών χειρισμών σύμφωνα με το ΔΛΠ 12. Σε αυτή την περίπτωση θα πρέπει να εξετάζεται:

- εάν οι φορολογικές χειρισμοί πρέπει να εξετάζονται συλλογικά ή εξατομικευμένα και υπό την παραδοχή ότι οι έλεγχοι θα διενεργηθούν από τις φορολογικές Αρχές έχοντας πλήρη γνώση των σχετικών πληροφοριών:

- η πιθανότητα να γίνει αποδεκτός ο προσδιορισμός του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημίας), των φορολογικών βάσεων, των αχρησιμοποίητων φορολογικών ζημιών, των αχρησιμοποίητων πιστώσεων φόρου και των φορολογικών συντελεστών από τις φορολογικές Αρχές και

- η επαναξιολόγηση των κρίσεων και εκτιμήσεων εάν αλλάξουν τα γεγονότα και οι περιστάσεις

Η διερμηνεία εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Ετήσιες Βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ, Κύκλος 2015-2017

Οι κατωτέρω τροποποιήσεις του Κύκλου 2015-2017, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο τον Δεκεμβρίου του 2017, έχουν εφαρμογή σε περιόδους που ξεκινούν την ή μετά από την 1 Ιανουαρίου 2019 και δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Οι κατωτέρω τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά.

ΔΠΧΠ 3 Συνενώσεις Επιχειρήσεων και ΔΠΧΑ 11 Κοινές Συμφωνίες

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 διευκρινίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτά τον έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελούσε κοινή επιχείρησή της, θα πρέπει να προχωρήσει σε αποτίμηση των συμφερόντων που είχε προηγουμένως στην επιχείρηση αυτή.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 11 διευκρινίζουν ότι μια οντότητα που συμμετέχει, αλλά δεν έχει από κοινού τον έλεγχο μιας κοινής επιχείρησης μπορεί να αποκτήσει από κοινού έλεγχο

στην κοινή επιχείρηση, της οποίας η δραστηριότητά αποτελεί επιχείρηση όπως ορίζεται στο ΔΠΧΑ 3. Σε τέτοιες περιπτώσεις, τα συμφέροντα στην κοινή επιχείρηση που κατείχε προηγουμένως δεν αποτιμώνται εκ νέου.

ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος

Το Συμβούλιο τροποποιώντας το ΔΛΠ 12 διευκρίνισε ότι μια οικονομική οντότητα πρέπει να καταχωρίζει όλες τις φορολογικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τη διανομή μερισμάτων στα αποτελέσματα, στα άλλα συνολικά εισοδήματα ή στα ίδια κεφάλαια, ανάλογα με το πού η οντότητα καταχώρισε την αρχική συναλλαγή από την οποία προέκυψαν τα διανεμόμενα κέρδη και εν συνεχεία το μέρισμα.

ΔΛΠ 23 Κόστος δανεισμού

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν ο δανεισμός που λήφθηκε ειδικά για την απόκτηση περιουσιακού στοιχείου παραμείνει σε εκκρεμότητα και το σχετικό περιουσιακό στοιχείο έχει καταστεί έτοιμο για την προοριζόμενη χρήση ή πώληση του, τότε το υπόλοιπο του δανεισμού αυτού θα πρέπει να συμπεριλαμβάνεται στα κεφάλαια του γενικού δανεισμού κατά τον υπολογισμό του επιτοκίου κεφαλαιοποίησης.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Παροχές σε εργαζομένους» – Τροποποίηση, περικοπή ή διακανονισμός του Προγράμματος Παροχών.

Το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων την 7^η Φεβρουαρίου 2018 εξέδωσε τροποποίηση στο ΔΛΠ 19 με την οποία διευκρινίζει τον τρόπο με τον οποίο πρέπει να προσδιορίζεται το κόστος υπηρεσίας όταν προκύπτουν αλλαγές στο πρόγραμμα καθορισμένων παροχών. Σύμφωνα με το ΔΛΠ 19 σε περίπτωση τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού, απαιτείται επανυπολογισμός της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης των καθορισμένων παροχών. Η τροποποίηση του ΔΛΠ 19 προβλέπει θα πρέπει να χρησιμοποιηθούν οι αναθεωρημένες παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν και κατά τον επανυπολογισμό της καθαρής υποχρέωσης ή απαίτησης προκειμένου να προσδιοριστεί το κόστος υπηρεσίας και ο καθαρός τόκος για την υπόλοιπη περίοδο μετά την αλλαγή στο πρόγραμμα.

Επίσης, με την τροποποίηση του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζεται η επίδραση μίας τροποποίησης, περικοπής ή διακανονισμού στις απαιτήσεις αναφορικά με τον περιορισμό στην αναγνώριση της καθαρής απαίτησης (ανώτατο όριο περιουσιακού στοιχείου).

Η τροποποίηση εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019. Η τροποποίηση δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Τροποποιήσεις των παραπομπών στο εννοιολογικό πλαίσιο των ΔΠΧΑ (που εκδόθηκαν στις 29 Μαρτίου 2018)

Την 29^η Μαρτίου 2018 το Συμβούλιο των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε το αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο το οποίο επανακαθορίζει:

- το σκοπό της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης,
- τα ποιοτικά χαρακτηριστικά των οικονομικών καταστάσεων,
- τους ορισμούς του περιουσιακού στοιχείου, της υποχρέωσης, της καθαρής θέσης, καθώς και των εσόδων και των εξόδων,
- τα κριτήρια αναγνώρισης και τις οδηγίες σχετικά με τον χρόνο της διαγραφής περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις οικονομικές καταστάσεις,
- τις βάσεις αποτίμησης και οδηγίες σχετικά με τον τρόπο που πρέπει να χρησιμοποιούνται και,
- έννοιες και καθοδήγηση σχετικά με την παρουσίαση και τις γνωστοποιήσεις

Ο σκοπός της αναθεώρησης του εννοιολογικού πλαισίου είναι η υποβοήθηση όσων προετοιμάζουν οικονομικές καταστάσεις να αναπτύσσουν συνεπείς λογιστικές πολιτικές για συναλλαγές και άλλα γεγονότα που δεν εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής των υπαρχόντων προτύπων ή όταν ένα πρότυπο δίνει δυνατότητα επιλογής μεταξύ λογιστικών πολιτικών. Επιπλέον, σκοπός της αναθεώρησης είναι να βοηθήσει όλα τα εμπλεκόμενα μέρη να κατανοήσουν και να ερμηνεύσουν τα πρότυπα.

Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων εξέδωσε επίσης ένα συνοδευτικό έγγραφο, Τροποποιήσεις στις παραπομπές του εννοιολογικού πλαισίου, το οποίο καθορίζει τις τροποποιήσεις των προτύπων που επηρεάζονται προκειμένου να επικαιροποιηθούν οι αναφορές στο αναθεωρημένο εννοιολογικό πλαίσιο.

Η τροποποίηση εφαρμόζεται από τους συντάκτες που αναπτύσσουν λογιστικές πολιτικές βάσει του εννοιολογικού πλαισίου, στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020.

6.3 Λειτουργικοί τομείς

Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 8 οι τομείς αποτελούν συστατικά της εταιρείας που εξετάζονται τακτικά από το Διοικητικό Συμβούλιο της και παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις με βάση αυτήν την εσωτερική κατηγοριοποίηση.

Χαρακτηριστικά των λειτουργικών τομέων που αποτελούν συστατικά μέρη μιας εταιρείας είναι:

- α) Η ανάληψη επιχειρηματικών δραστηριοτήτων από τις οποίες δύναται να αποκτή έσοδα και να αναλαμβάνει έξοδα,
- β) Τα αποτελέσματα χρήσης του να εξετάζονται τακτικά από τον επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων της εταιρείας για σκοπούς λήψης αποφάσεων σχετικά με την κατανομή πόρων στον τομέα και την εκτίμηση της αποδόσεώς του και

γ) Διάθεση χωριστών χρηματοοικονομικών πληροφοριών.

Ένας λειτουργικός τομέας δύναται να αναλαμβάνει επιχειρηματικές δραστηριότητες για τις οποίες δεν έχει ακόμη έσοδα.

Οι παράγοντες που λαμβάνονται υπόψη για τον προσδιορισμό αν οι πωλήσεις εμπορευμάτων και οι πωλήσεις υπηρεσιών σχετίζονται μεταξύ τους περιλαμβάνουν:

- (1) Το είδος αυτών,
- (2) Τις μεθόδους που χρησιμοποιούνται για τη διανομή των εμπορευμάτων ή την παροχή των υπηρεσιών,
- (3) Τον τύπο ή την κατηγορία του πελάτη που απευθύνονται τα εμπορεύματα ή οι υπηρεσίες και
- (4) Το πλαίσιο του λειτουργικού περιβάλλοντος όπου συντρέχει περίπτωση.

Για τον καθορισμό των τομέων μια επιχείρηση επιβάλλεται να εξετάζει την εσωτερική οργανωτική δομή της και το σύστημα εσωτερικής πληροφόρησης προς το Διοικητικό Συμβούλιο και την Γενική Συνέλευση. Αν το εσωτερικό σύστημα παρουσίασης των πληροφοριών δεν βασίζεται ούτε στις υπηρεσίες, ούτε στην γεωγραφία, τότε η Διοίκηση αποφασίζει για τον τύπο παρουσίασεως που θα ακολουθήσει. Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της εταιρείας εφόσον συνυπολογίσει όλες τις παραμέτρους αποφασίζει για τον τρόπο παρουσίασης των τομέων στις οικονομικές καταστάσεις.

Προσδιορισμός λειτουργικών τομέων

Ένας τομέας προσδιορίζεται προς απεικόνιση, αν η πλειονότητα των εσόδων του προέρχεται από πωλήσεις σε πελάτες εκτός ομίλου και επιτυγχάνει οποιοδήποτε ένα από τα ακόλουθα ποσοτικά όρια:

1. Τα έσοδα του από πωλήσεις σε πελάτες εκτός ομίλου και συναλλαγές με άλλους τομείς είναι τουλάχιστον το 10% των συνολικών εσόδων.
2. Το αποτέλεσμα του τομέα, κέρδος ή ζημία, είναι 10% ή περισσότερο από το αντίστοιχο συνολικό αποτέλεσμα όλων μαζί των κερδοφόρων ή όλων μαζί των ζημιωγόνων τομέων, οποιοδήποτε είναι μεγαλύτερο σε απόλυτο ποσό.
3. Τα περιουσιακά στοιχεία του τομέα είναι τουλάχιστον το 10% του συνόλου των περιουσιακών στοιχείων όλων των τομέων.

Αν τα συνολικά έσοδα από εξωτερικές πηγές που αφορούν τους προς παρουσίαση τομείς είναι κάτω του 75% του συνόλου των εσόδων, πρέπει να προσδιοριστούν και άλλοι τομείς για παρουσίαση, ακόμη και αν δεν ανταποκρίνονται στα όρια του 10% που αναφέρθηκαν παραπάνω.

Επίσης λειτουργικοί τομείς που δεν πληρούν τα ποσοτικά όρια μπορεί να θεωρηθούν τομείς προς πληροφόρηση και γνωστοποιούνται ξεχωριστά εάν η διοίκηση θεωρεί ότι

η πληροφόρηση σχετικά με τον τομέα μπορεί να είναι χρήσιμη για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων.

Οι λειτουργικοί τομείς που δεν είναι προς παρουσίαση γνωστοποιούνται σε μια κατηγορία «όλοι οι άλλοι τομείς». Οι πηγές των εσόδων αυτών των τομέων περιγράφονται αναλυτικά.

Σχετικές πληροφορίες παρατίθενται στην παράγραφο 8.

6.4 Ενοποίηση

α) θυγατρικές

Οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα, από την μητρική, είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος θεωρούνται θυγατρικές εταιρείες. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκήσιμα κατά τον χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (ολική ενοποίηση) από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται. Η εξαγορά θυγατρικής από τον Όμιλο λογιστικοποιείται βάσει της μεθόδου της αγοράς. Το κόστος κτήσης μιας θυγατρικής είναι η εύλογη αξία των περιουσιακών στοιχείων που δόθηκαν, των μετοχών που εκδόθηκαν και των υποχρεώσεων που αναλήφθηκαν κατά την ημερομηνία της ανταλλαγής, πλέον τυχόν κόστους άμεσα συνδεδεμένου με την συναλλαγή. Τα εξατομικευμένα περιουσιακά στοιχεία, υποχρεώσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις που αποκτώνται σε μία επιχειρηματική συνένωση επιμετρώνται κατά την εξαγορά στις εύλογες αξίες τους ανεξαρτήτως του ποσοστού συμμετοχής. Το κόστος αγοράς πέραν της εύλογης αξίας των επί μέρους στοιχείων που αποκτήθηκαν, καταχωρείται ως υπεραξία. Η υπεραξία η οποία προκύπτει από την εξαγορά αναγνωρίζεται ως στοιχείο του ενεργητικού και αποτιμάται αρχικά στο κόστος που συνίσταται στο επιπλέον ποσό που καταβάλλεται για την εξαγορά σε σχέση με το ποσοστό του ομίλου και αποκτάται στην αντίστοιχη καθαρή εύλογη αξία στην ημερομηνία της εξαγοράς, των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων της αποκτηθείσας εταιρείας. Η υπεραξία εξετάζεται για απομείωση της αξίας της σε τουλάχιστον ετήσια βάση και οποιαδήποτε απομείωσή της αναγνωρίζεται αμέσως στα αποτελέσματα και δεν αναστρέφεται στο μέλλον. Εάν μετά από επανεκτίμηση το ποσοστό της εύλογης αξίας των διακριτών περιουσιακών στοιχείων, υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων, που αναλογεί στον όμιλο, υπερβαίνει το αντίστοιχο κόστος εξαγοράς τότε η διαφορά καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα. Ειδικά για τις επιχειρηματικές συνενώσεις που είχαν πραγματοποιηθεί πριν την ημερομηνία μετάβασης του Ομίλου στα ΔΠΧΑ (1η Ιουλίου

2005) χρησιμοποιήθηκε η εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1 και δεν εφαρμόστηκε αναδρομικά η μέθοδος της εξαγοράς. Στα πλαίσια της παραπάνω εξαίρεσης η Εταιρεία δεν επαναυπολόγησε το κόστος κτήσης της θυγατρικής που είχε αποκτηθεί πριν από την ημερομηνία μετάβασης στα ΔΠΧΑ, ούτε την εύλογη αξία των αποκτηθέντων στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία της εξαγοράς. Κατά συνέπεια η υπεραξία που αναγνωρίστηκε κατά την ημερομηνία μετάβασης, στηρίχθηκε στην εξαίρεση του ΔΠΧΑ 1, υπολογίστηκε με βάση τις προηγούμενες λογιστικές αρχές και απεικονίστηκε με τον ίδιο τρόπο που απεικονιζόταν σύμφωνα με τις τελευταίες δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις του ομίλου πριν την μετάβαση στα ΔΠΧΑ. Στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας, οι συμμετοχές σε θυγατρικές εταιρείες φέρονται στο κόστος απόκτησής τους μειωμένο με μετέπειτα προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους. Η Εταιρεία υπολογίζει οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης, τη λογιστική αξία των συμμετοχών σε σχέση με την αγοραία αξία τους, εφόσον υπάρχει διαθέσιμη, ή με την εύλογη αξία τους όπως αυτή προκύπτει από αποδεκτά μοντέλα αποτίμησης. Όλες οι σημαντικές διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιρειών του Ομίλου έχουν απαλειφεί στις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Όπου απαιτήθηκε, οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί έτσι ώστε να διασφαλιστεί συνέπεια με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

β) Συγγενείς

Ο Όμιλος δεν κατέχει συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες. Συγγενείς είναι οι εταιρείες στις οποίες ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή και όχι έλεγχο. Η ουσιώδης επιρροή τεκμαίρεται, εφόσον υπάρχει άμεση ή έμμεση συμμετοχή άνω του 20% και έως 50%, των δικαιωμάτων ψήφου. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία είναι ασκίσιμα ή μετατρέψιμα, λαμβάνεται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν ο Όμιλος ασκεί ουσιώδη επιρροή. Ουσιώδης επιρροή μπορεί να υπάρχει και με μεγαλύτερο ποσοστό συμμετοχής από 50% των δικαιωμάτων ψήφου εάν αποδεικνύεται καθαρά ότι η κυριότητα σε δικαιώματα ψήφου δε συνιστά έλεγχο. Εάν υπάρξουν συγγενείς εταιρείες θα ενοποιούνται με την μέθοδο της καθαρής θέσης.

Ο λογαριασμός των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες περιλαμβάνει και την τυχόν υπεραξία που προέκυψε κατά την εξαγορά. Οι επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες αναγνωρίζονται αρχικά στο κόστος κτήσεως και στη συνέχεια σε κάθε μεταγενέστερη επιμέτρηση, η αξία της συμμετοχής μεταβάλλεται με την αντίστοιχη μεταβολή στη καθαρή θέση. Επίσης η συμμετοχή αλλά και υπεραξία ελέγχονται για τυχόν ζημιά απομείωσης.

Το μερίδιο του Ομίλου στα κέρδη ή τις ζημιές των συγγενών εταιρειών μετά την εξαγορά αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, ενώ το μερίδιο των μεταβολών που διενεργούνται απ'ευθείας σε λογαριασμό αποθεματικών μετά την εξαγορά, αναγνωρίζεται στα

αποθεματικά. Οι μεταβολές στα αποτελέσματα επηρεάζουν τη λογιστική αξία των επενδύσεων σε συγγενείς εταιρείες. Στην περίπτωση που το μερίδιο του Ομίλου επί των ζημιών μιας συγγενούς υπερβεί την αξία της επένδυσης, δεν αναγνωρίζονται επιπλέον ζημιές, εκτός εάν έχουν γίνει πληρωμές ή έχουν αναληφθεί περαιτέρω δεσμεύσεις για λογαριασμό της. Μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ του Ομίλου και των συγγενών εταιρειών απαλείφονται κατά το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σ' αυτές. Μη πραγματοποιημένες ζημιές απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης του μεταβιβασθέντος περιουσιακού στοιχείου.

Δομή του Ομίλου. Η δομή του Ομίλου έχει ως εξής:

Εταιρεία	Κατηγορία	Μέθοδος ενοποίησης	Ποσοστό Συμμετοχής	
			30.6.2018	30.6.2017
1. Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας Α.Ε.	-	Μητρική	-	-
2. Nakas Music Cyprus LTD	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	100%	100%

6.5 Συναλλαγματικές μετατροπές

Οι ατομικές οικονομικές καταστάσεις κάθε επιχείρησης εμφανίζονται στο νόμισμα του οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιούνται (λειτουργικό νόμισμα). Για σκοπούς σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα και η χρηματοοικονομική θέση κάθε εταιρείας εμφανίζονται σε Ευρώ που είναι το λειτουργικό νόμισμα της Μητρικής εταιρείας και το νόμισμα σύνταξης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται σε Ευρώ με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία ισολογισμού, καταχωρούνται στα αποτελέσματα. Εξαιρέση αποτελούν διαφορές που προκύπτουν από ξένο νόμισμα που πληρούν τις προϋποθέσεις της αντιστάθμισης καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό, οι οποίες μεταφέρονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια μέχρι την πώληση της επένδυσης, οπότε και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

6.6 Ενσώματα πάγια

Τα ιδιόκτητα ιδιοχρησιμοποιούμενα Οικόπεδα και Κτίρια επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους μείον τις μεταγενέστερες σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Η εκτίμηση της εύλογης αξίας διενεργείται ανά τακτά διαστήματα από ανεξάρτητους εκτιμητές. Η συχνότητα της διενέργειας ανεξάρτητων εκτιμήσεων εξαρτάται από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των στοιχείων που υπόκεινται σε αναπροσαρμογή.

Τα επενδυτικά ακίνητα επίσης επιμετρώνται με τη μέθοδο της εύλογης αξίας τους μείον τις μεταγενέστερες σωρευμένες αποσβέσεις και τις σωρευμένες ζημιές απομείωσης.

Τα λοιπά ενσώματα πάγια επιμετρώνται στο ιστορικό κόστος κτήσης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις τυχόν προβλέψεις απομείωσης της αξίας τους.

Αυξήσεις στην λογιστική αξία των ενσωμάτων παγίων που προκύπτουν από αναπροσαρμογές στην εύλογη αξία καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων. Μειώσεις στη λογιστική αξία φέρονται σε μείωση του αποθεματικού εφόσον στο παρελθόν είχε σχηματισθεί τέτοιο αποθεματικό για το ίδιο περιουσιακό στοιχείο. Μειώσεις της αξίας πέραν του αποθεματικού καθώς και μειώσεις στην λογιστική αξία περιουσιακών στοιχείων, για τα οποία δεν υπάρχει αποθεματικό αναπροσαρμογής, καταχωρείται στ' αποτελέσματα ως έξοδο.

Οι θετικές διαφορές αναπροσαρμογής των ακινήτων μεταφέρονται απ' ευθείας στα κέρδη εις νέον όταν τα ακίνητα από τα οποία προήλθαν διαγράφονται οριστικά (π.χ. εκποίηση).

Η αξία των γηπέδων-οικοπέδων δεν αποσβένεται, οι δε αποσβέσεις των άλλων στοιχείων των ενσωμάτων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο με βάση την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους, που έχει ως εξής:

- Κτίρια (ιδιόκτητα)	Κυρίως 40 Έτη
-Κατασκευές σε ακίνητα τρίτων	Βάσει δικαιωμάτων μίσθωσης χώρου
- Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	5-10 Έτη
- Μεταφορικά μέσα	6-9 Έτη

Η ωφέλιμη ζωή των κτιρίων αναφέρεται με βάση την ημερομηνία μετάβασης στα Δ.Π.Χ.Α.

Οι υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Η καταχώρηση των προσθηκών, στα βιβλία της εταιρείας, γίνεται στο κόστος κτήσης, το οποίο περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτές δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων. Μεταγενέστερες δαπάνες καταχωρούνται σε επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσωμάτων παγίων μόνον αν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην εταιρεία και το κόστος τους μπορεί να αποτιμηθεί αξιόπιστα. Οι επισκευές και οι συντηρήσεις, όταν γίνονται, καταχωρούνται σε βάρος των αποτελεσμάτων χρήσης.

Πάγια που έχουν αποκτηθεί με χρηματοδοτικές μισθώσεις αποσβένονται κατά τη διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους με την σταθερή μέθοδο απόσβεσης.

6.7 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

(α) Μισθωτικά Δικαιώματα

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο για τον επιμερισμό του κόστους κτήσης των μισθωτικών δικαιωμάτων με βάση τη διάρκεια των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις συμβάσεις μίσθωσης.

(β) Λογισμικό

Η αξία με βάση την οποία κεφαλαιοποιείται το αποκτηθέν λογισμικό, είναι ίση με το κόστος που απαιτήθηκε για την αγορά και λειτουργία του. Το κόστος αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο απόσβεσης σε πέντε έτη. Δαπάνες που απαιτούνται για την ανάπτυξη και συντήρηση των λογισμικών προγραμμάτων καταχωρούνται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

6.8 Απομείωση αξίας περιουσιακών στοιχείων

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου πρέπει να εκτιμάται όποτε υπάρχουν ενδείξεις για απομείωση. Η ζημία της απομείωσης αναγνωρίζεται όταν η λογιστική αξία υπερβαίνει την ανακτήσιμη. Η ανακτήσιμη αξία είναι η μεγαλύτερη μεταξύ της εύλογης αξίας και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες αναμένεται να προκύψουν από την συνεχιζόμενη χρησιμοποίησή του μέχρι την απόσυρση του στοιχείου αυτού στη λήξη της ωφέλιμης ζωής του.

Η εταιρεία εξετάζει, σε περιοδική βάση, σύμφωνα με τα οριζόμενα στα Δ.Π.Χ.Α., (ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών της καταστάσεων), τα περιουσιακά της στοιχεία για πιθανές ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Σε αυτές τις περιπτώσεις όπου η λογιστική αξία είναι μεγαλύτερη της ανακτήσιμης απομειώνεται (μέσω αποτελεσμάτων), ώστε να συμπίπτει με την ανακτήσιμη.

6.9 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ της αξίας κτήσης και της ρευστοποιήσιμης αξίας. Ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης με βάση την συνηθισμένη επιχειρηματική διαδικασία, μειωμένη κατά τα έξοδα διάθεσης.

Η αξία κτήσης των αποθεμάτων υπολογίζεται με βάση τη μέθοδο του “Μέσου Σταθμικού Όρου και περίοδο στάθμισης το έτος.

Σχηματίζονται επαρκείς προβλέψεις για απαξιωμένα αποθέματα. Ενδεχόμενες μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

Στο κόστος του αποθέματος δεν συμπεριλαμβάνονται χρηματοοικονομικά έξοδα.

6.10 Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην αξία της συναλλαγής και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Οι απαιτήσεις από πελάτες και τρίτους εξετάζονται, ως προς την εισπραξιμότητά τους, σε τακτά χρονικά διαστήματα. Όταν υπάρχει σαφής ένδειξη ότι ο Όμιλος δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται, με βάση τους συμβατικούς όρους, διενεργείται σχετική εγγραφή απομείωσης. Το ύψος της απομείωσης διαμορφώνεται και από την διαφορά που προκύπτει μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, οι οποίες προεξοφλούνται με το πραγματικό

επιτόκιο. Οι ζημιές απομείωσης, που προκύπτουν, καταχωρούνται απ' ευθείας στα αποτελέσματα χρήσης.

6.11 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες επενδύσεις άμεσης ρευστοποίησης (διάρκειας έως 3 μηνών) και μηδενικού κινδύνου.

6.12 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο αποτελείται από κοινές ονομαστικές μετοχές της μητρικής Εταιρείας. Η διαφορά μεταξύ της τιμής εκδόσεως και ονομαστικής αξίας καταχωρείται στο «Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο» ενώ τα άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

6.13 Δανεισμός

Τα δάνεια, αρχικά, αποτιμώνται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του δανείου που λαμβάνεται μετά την αφαίρεση των εξόδων έκδοσης που σχετίζονται με το δανεισμό.

Μετά την αρχική αναγνώριση, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος υπολογίζεται λαμβάνοντας υπόψη και τα έξοδα έκδοσης. Τυχόν διαφορά μεταξύ των αρχικά καθαρών ποσών που εισπράχθηκαν και της αξίας κατά την λήξη του δανεισμού καταχωρείται στον λογαριασμό αποτελεσμάτων κατά την χρονική διάρκεια του δανεισμού.

Οι υποχρεώσεις από δάνεια καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν ο Όμιλος έχει το δικαίωμα να αναβάλει την τακτοποίηση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.

6.14 Φόρος εισοδήματος

Η επιβάρυνση των αποτελεσμάτων με φόρο εισοδήματος αντιπροσωπεύει το άθροισμα του φόρου εισοδήματος της χρήσης, των ενδεχόμενων φορολογικών διαφορών προηγούμενων χρήσεων και των αναβαλλόμενων φόρων, δηλαδή των φόρων ή των φορολογικών ελαφρύνσεων που σχετίζονται με τα οικονομικά οφέλη που προκύπτουν στη χρήση αλλά έχουν ήδη καταλογιστεί ή θα καταλογιστούν από τις φορολογικές αρχές σε διαφορετικές χρήσεις.

Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος:

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων. Ο αναβαλλόμενος φόρος αποτιμάται με βάση τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένεται να ισχύουν στην χρήση

κατά την οποία θα διακανονιστεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν τεθεί σε ισχύ ή ουσιαστικά ισχύουν μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού. Σε περίπτωση αδυναμίας σαφούς προσδιορισμού του χρόνου αναστροφής των προσωρινών διαφορών, εφαρμόζεται ο φορολογικός συντελεστής που ισχύει κατά την επόμενη, της ημερομηνίας του ισολογισμού, χρήση.

Μια αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται μόνο κατά το βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρχουν μελλοντικά φορολογικά διαθέσιμα κέρδη έναντι των οποίων η απαίτηση μπορεί να συμψηφιστεί. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις μειώνονται κατά το βαθμό που δεν είναι πλέον πιθανόν ότι το σχετικό φορολογικό όφελος θα πραγματοποιηθεί.

Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτή τη φορολογική επίδραση καταχωρούνται επίσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρείται απευθείας στην καθαρή θέση, αν οι συναλλαγές και τα οικονομικά γεγονότα που αφορούν αυτήν τη φορολογική επίδραση καταχωρούνται επίσης στην καθαρή θέση.

Οι φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις (τρέχουσες και αναβαλλόμενες) συμψηφίζονται όταν υπάρχει εφαρμόσιμο νομικό δικαίωμα και οι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

6.15 Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζομένους

Τακτικές παροχές:

Οι παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος καταχωρούνται, ως έξοδο, όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση καταχωρεί το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο), μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία: Οι παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία περιλαμβάνουν τόσο πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, όσο και πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

❖ Πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών

Με βάση το πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών, η υποχρέωση της επιχείρησης (νομική) περιορίζεται στο ποσό που έχει συμφωνηθεί να συνεισφέρει στον φορέα (ασφαλιστικό ταμείο) που διαχειρίζεται τις εισφορές και χορηγεί τις παροχές (συντάξεις, ιατροφαρμακευτική περίθαλψη, κτλ).

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην χρήση που αφορά.

❖ Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με το Ελληνικό εργατικό δίκαιο, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωσης στην περίπτωση εξόδου από την υπηρεσία, το ύψος της οποίας εξαρτάται από το ύψος των αποδοχών τους, την προϋπηρεσία τους στην Εταιρία και το λόγο εξόδου τους από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση). Στην περίπτωση παραίτησης ή δικαιολογημένης απόλυσης το δικαίωμα αυτό δεν υφίσταται. Το πληρωτέο ποσό κατά τη συνταξιοδότηση ανέρχεται στο 40% του ποσού που καταβάλλεται σε περίπτωση αναιτιολόγητης απολύσεως. Το πρόγραμμα αυτό αποτελεί ένα πρόγραμμα καθορισμένων παροχών για τον εργοδότη και δεν είναι χρηματοδοτούμενο.

Η εν λόγω υποχρέωση προσδιορίζεται, από ανεξάρτητο αναλογιστή, με βάση την αναλογιστική μέθοδο της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method). Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους όπως, η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές.

Οι προβλέψεις που αφορούν την χρήση, περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στην κατάσταση αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές που αναγνωρίζονται και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις.

Κόστη που προκύπτουν από μεμονωμένα γεγονότα, όπως διακανονισμούς και περικοπές, αναγνωρίζονται άμεσα στα αποτελέσματα.

Το κόστος υπηρεσίας προηγούμενων ετών αναγνωρίζεται ως έξοδο στη διάρκεια της μέσης περιόδου κατά την οποία κατοχυρώνεται το δικαίωμα στην παροχή, χρησιμοποιώντας τη σταθερή μέθοδο. Εάν μεταβληθούν οι όροι που διέπουν την παροχή και η τελευταία είναι ήδη κατοχυρωμένη, τότε το κόστος υπηρεσίας προηγούμενων ετών αναγνωρίζεται απευθείας στα αποτελέσματα.

6.16 Προβλέψεις

Οι προβλέψεις που αφορούν ενδεχόμενες υποχρεώσεις αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος έχει μία παρούσα νομική ή με άλλο τρόπο τεκμηριωμένη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, όταν είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης και όταν η αξία της μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Στις περιπτώσεις όπου υπάρχει ένας αριθμός παρόμοιων δεσμεύσεων, η πιθανότητα ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για τον διακανονισμό της δέσμευσης καθορίζεται λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο των δεσμεύσεων.

Μία πρόβλεψη αναγνωρίζεται ακόμα και εάν η πιθανότητα εκροής πόρων σχετικά με κάποια από τις δεσμεύσεις που περιλαμβάνεται στην αντίστοιχη κατηγορία δεσμεύσεων είναι μικρή. Σε εκείνες τις περιπτώσεις όπου η εταιρεία, ως μισθωτής, είναι βάσει συμβολαίου υποχρεωμένος να επαναφέρει το μισθωμένο ακίνητο σε μια συμφωνηθείσα κατάσταση, πριν από την παράδοση στον εκμισθωτή, πραγματοποιείται, αν υφίστανται οι προϋποθέσεις, μια πρόβλεψη για το κόστος αυτό.

Οι προβλέψεις αποτιμώνται, κατά την ημερομηνία του ισολογισμού, στην παρούσα αξία των εξόδων που σύμφωνα με την καλύτερη δυνατή εκτίμηση της Διοίκησης θα απαιτηθούν για τον διακανονισμό της παρούσας δέσμευσης. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται στον προσδιορισμό της παρούσας αξίας αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους σχετικά με τη συγκεκριμένη δέσμευση.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις για τις οποίες δεν είναι πιθανή η εκροή πόρων γνωστοποιούνται, εκτός εάν δεν είναι σημαντικές. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

6.17. Επιχορηγήσεις

Η επιχορήγηση καταχωρείται όταν υπάρχει εύλογη διασφάλιση ότι θα εισπραχθεί και ο Όμιλος θα συμμορφωθεί με τους όρους που συνδέονται με την επιχορήγηση. Οι επιχορηγήσεις που αποζημιώνουν τον Όμιλο για πραγματοποιηθείσες δαπάνες καταχωρούνται, ως έσοδο, με συστηματική βάση στην ίδια περίοδο που πραγματοποιήθηκαν οι δαπάνες επιχορήγησης. Οι δε επιχορηγήσεις, που λαμβάνονται για το κόστος περιουσιακού στοιχείου, κατανέμονται στους λογαριασμούς αποτελεσμάτων, ως έσοδο, με συστηματική βάση σε όλη τη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του περιουσιακού στοιχείου.

6.18 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων

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

(α) Πωλήσεις αγαθών

Οι πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται όταν ο Όμιλος παραδίδει τα αγαθά στους πελάτες, τα αγαθά γίνονται αποδεκτά από αυτούς και η είσπραξη της απαίτησης είναι εύλογα εξασφαλισμένη.

(β) Παροχή υπηρεσιών

Τα έσοδα από παροχή υπηρεσιών λογίζονται την περίοδο που παρέχονται οι υπηρεσίες, με βάση το στάδιο ολοκλήρωσης της παρεχόμενης υπηρεσίας.

(γ) Έσοδα από τόκους

Έσοδα από τόκους θεωρούνται οι δουλευμένοι τόκοι, ο υπολογισμός των οποίων γίνεται λαμβάνοντας υπόψη το ανεξόφλητο κεφάλαιο και το ισχύον επιτόκιο, που πρέπει να εφαρμόζεται και το οποίο είναι το επιτόκιο που προεξοφλεί ακριβώς τις προσδοκώμενες μελλοντικές ταμειακές εισροές κατά την αναμενόμενη ζωή του οικονομικού περιουσιακού στοιχείου, στην καθαρή λογιστική αξία αυτού.

Έξοδα: Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση. Οι πληρωμές που πραγματοποιούνται για λειτουργικές μισθώσεις μεταφέρονται στα αποτελέσματα ως έξοδα, κατά το χρόνο χρήσεως του μισθίου. Τα έξοδα από τόκους αναγνωρίζονται σε δεδουλευμένη βάση.

6.19 Μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου ο Όμιλος διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ωφέλειες της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη τιμή μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στις λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη

υποχρέωση. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά τον τόκο αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, έτσι ώστε να εξασφαλίζεται σταθερό περιοδικό επιτόκιο στην υπολειπόμενη υποχρέωση για κάθε περίοδο. Τα πάγια που αποκτήθηκαν με χρηματοδοτική μίσθωση αποσβένονται βάσει της ωφέλιμης ζωής τους.

Μισθώσεις όπου ουσιωδώς οι κίνδυνοι και ωφέλειες της ιδιοκτησίας παραμένουν στον εκμισθωτή ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσης με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

6.20 Διανομή κερδών

Η διάθεση κερδών αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου όταν εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

6.21 Κόστος δανεισμού

Το κόστος δανεισμού αναγνωρίζεται ως έξοδο κατά την χρήση που πραγματοποιείται, εκτός από την περίπτωση της κεφαλαιοποίησης τέτοιου κόστους που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία.

Τα έξοδα από τόκους δανεισμού αναγνωρίζονται στα «Χρηματοοικονομικά έξοδα» της κατάστασης αποτελεσμάτων με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Η μέθοδος του

πραγματικού επιτοκίου είναι μία μέθοδος υπολογισμού του αποσβεσμένου κόστους ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και επιμερισμού των εσόδων ή εξόδων από τόκους κατά τη διάρκεια της σχετικής περιόδου. Το πραγματικό επιτόκιο είναι εκείνο το επιτόκιο που προεξοφλεί με ακρίβεια μελλοντικές καταβολές τοις μετρητοίς ή εισπράξεις για τη διάρκεια της αναμενόμενης ζωής του χρηματοοικονομικού μέσου ή, όταν απαιτείται, για συντομότερο διάστημα, στην καθαρή λογιστική αξία του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή τις υποχρέωσης. Κατά τον υπολογισμό του πραγματικού επιτοκίου, η οικονομική οντότητα θα υπολογίζει τις ταμιακές ροές λαμβάνοντας υπόψη όλους τους συμβατικούς όρους που διέπουν το χρηματοοικονομικό μέσο (για παράδειγμα, προπληρωμές) αλλά δεν θα λαμβάνει υπόψη μελλοντικές πιστωτικές ζημιές. Στον υπολογισμό περιλαμβάνονται όλες οι αμοιβές και οι μονάδες που καταβλήθηκαν ή ελήφθησαν μεταξύ των συμβαλλόμενων που αποτελούν αναπόσπαστο μέρος του πραγματικού επιτοκίου, τα κόστη συναλλαγής και κάθε επαύξηση ή έκπτωση.

6.22 Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση των κερδών/ (ζημιών) του Ομίλου με τον σταθμισμένο μέσο αριθμό των κοινών μετοχών στην διάρκεια της χρήσης, εξαιρουμένων των τυχόν ιδίων κοινών μετοχών που αγοράζονται από αυτή (ίδιες μετοχές).

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφιστάμενων κοινών μετοχών της μητρικής Εταιρίας κατά τη διάρκεια της χρήσης για δυνητικώς εκδοθείσες κοινές μετοχές.

Ο Όμιλος δεν έχει τέτοιες κατηγορίες δυνητικών τίτλων με συνέπεια τα βασικά και τα προσαρμοσμένα κέρδη κατά μετοχή να είναι ίδια.

6.23 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στον ισολογισμό, μόνο όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα υπάρχει η πρόθεση να γίνει ο διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή η ρευστοποίηση του περιουσιακού στοιχείου και ο διακανονισμός της υποχρέωσης να πραγματοποιηθούν ταυτόχρονα.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Τα χρηματοοικονομικά εργαλεία του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από ταμειακά διαθέσιμα, τραπεζικές βραχυπρόθεσμες καταθέσεις και κυρίως μακροπρόθεσμες χορηγήσεις καθώς και εμπορικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις. Ο Όμιλος συνήθως δεν διενεργεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα που δεν σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα του. Επιπλέον εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους θεωρητικά υπάγεται, είναι κίνδυνοι αγοράς (συναλλαγματικός

κίνδυνος, επιτόκιο, τιμές αγοράς), πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας, κίνδυνος ταμειακών ροών.

Η διαχείριση των κινδύνων γίνεται από τη Διοίκηση της Εταιρίας και εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική διατήρησης πλεονάζουσας ρευστότητας.

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

(α) Κίνδυνος επιτοκίου

Στο ενεργητικό του Ομίλου με εξαίρεση τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα δεν υπάρχουν άλλα σημαντικά έντοκα περιουσιακά στοιχεία και κατά συνέπεια τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές εισροές είναι ουσιαστικά ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου για τον Όμιλο σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις του σε τραπεζικές χρηματοδοτήσεις.

Δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών εκροών. Δάνεια με σταθερό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο μεταβολής της εύλογης αξίας. Το επιτόκιο των δανείων του Ομίλου είναι κυμαινόμενο και καθορίζεται, ανά χρηματοδότηση, με βάση τις επίσημες τιμές EURIBOR. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα. Οι αναλύσεις ευαισθησίας βασίζονται σε αλλαγή μίας μεταβλητής κρατώντας τις υπόλοιπες μεταβλητές σταθερές. Στην πραγματικότητα κάτι τέτοιο δεν είναι πιθανό να συμβεί. Οι αλλαγές στις μεταβλητές μπορεί να σχετίζονται, για παράδειγμα με αλλαγή του επιτοκίου και αλλαγή των τιμών της αγοράς.

Μια μεταβολή 1% στο επιτόκιο θα είχε ως αποτέλεσμα αντίστροφα της μεταβολής του επιτοκίου ζημιά ή κέρδη μετά από φόρους στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης ύψους €15 χιλ. περίπου (χρήση 2016-2017, €24 χιλ. περίπου).

(β) Συναλλαγματικός κίνδυνος

Οι πωλήσεις του Ομίλου διενεργούνται κυρίως στην εγχώρια αγορά. Οι αγορές του Ομίλου διενεργούνται κυρίως από το εξωτερικό αλλά η πλειοψηφία αυτών εκτελείται στο λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου. Ως εκ τούτου, εκτίθεται σε περιορισμένο βαθμό απέναντι σε συναλλαγματικούς κινδύνους, προερχόμενους από μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές εκτελούμενες σε νόμισμα διαφορετικό από το λειτουργικό νόμισμα του Ομίλου.

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Ο Όμιλος παρέχει υπηρεσίες και πουλάει εμπορεύματα χονδρική και λιανική. Η Διοίκηση του Ομίλου έχει θέσει πολιτικές οι οποίες εξασφαλίζουν ότι οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών χονδρικής πραγματοποιούνται σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. Οι εμπορικές απαιτήσεις προέρχονται από μία μεγάλη και ευρεία βάση πελατών. Ο Όμιλος

παρακολουθεί την οικονομική κατάσταση των πελατών συνεχώς και προσαρμόζει την πιστωτική πολιτική του αναλόγως. Μεγάλο μέρος των απαιτήσεων του από εμπορικές συναλλαγές είναι ασφαλισμένο έναντι πιστωτικού κινδύνου σε ιδιωτικό ασφαλιστικό φορέα. Οι πωλήσεις αγαθών και υπηρεσιών λιανικής πραγματοποιούνται σε πελάτες κατά βάση μετρητοίς ή μέσω πιστωτικών καρτών.

Κατάλληλες προβλέψεις αναγνωρίζονται για ζημιές προερχόμενες από απομείωση απαιτήσεων λόγω συγκεκριμένων πιστωτικών κινδύνων.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας σχετίζεται με την δυνατότητα του Ομίλου να εκπληρώσει τις χρηματοοικονομικές του υποχρεώσεις, όταν αυτές γίνουν ληξιπρόθεσμες. Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στην εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων για την κάλυψη των τρεχουσών και μελλοντικών συναλλαγών. Η εταιρική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας βασίζεται στη σωστή διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και των ταμειακών ροών. Λόγω της δυναμικής φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, η Διοίκηση του Ομίλου διατηρεί επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ανοιχτές πιστώσεις με αλληλόχρεους λογαριασμούς. Ο Όμιλος έχει στην διάθεση του κοινό, εμπράγματο εξασφαλισμένο, ομολογιακό δάνειο αρχικής αξίας έκδοσης €5.000.000,00, τέσσερις (4) συμβάσεις μακροπρόθεσμων δανείων, άνευ εξασφάλισης, αρχικού ύψους €1.000.000,00 και ανοιχτή πίστωση κεφαλαίου κίνησης, άνευ εξασφάλισης, συνολικού ύψους €2.700.000 την οποία δεν έχει χρησιμοποιήσει έως την 30.6.2018. Επιπλέον ο Όμιλος διαθέτει ανοιχτή πίστωση €750.000, άνευ εξασφάλισης, για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καθώς και €350.000 για πιστώσεις με εγγύηση επιταγών.

Από το 2015 έως σήμερα το εγχώριο χρηματοπιστωτικό σύστημα λειτουργεί με περιορισμούς στην κίνηση των κεφαλαίων. Η Διοίκηση του Ομίλου μετά και από την προηγούμενη εμπειρία της επιβολής περιορισμού κεφαλαίων στην Κύπρο, είχε προετοιμαστεί κατάλληλα ώστε να αντιμετωπίσει κατά το δυνατόν τις επιπτώσεις από την επιβολή περιορισμού κεφαλαίων στην Ελλάδα. Πιο συγκεκριμένα, ο Όμιλος διέθετε και διαθέτει επαρκή χρηματικά διαθέσιμα για την αδιάκοπη τροφοδοσία των καταστημάτων του και διατηρεί υψηλό επίπεδο ρευστών διαθεσίμων.

Οι παρακάτω πίνακες περιλαμβάνουν την ενηλικίωση των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της εταιρείας και του Ομίλου:

Εταιρεία

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	30.06.2018	30.06.2017
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	2.143.420,75	2.012.562,25
Εισπρακτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	502.777,50	472.082,50
Εισπρακτέες μετά από 1 έτος	176.056,50	176.611,50
	<u>2.822.254,75</u>	<u>2.661.256,25</u>
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	458.178,72	527.410,29
Εισπρακτέες από 6 μήνες και μετά	397.260,36	0,00
	<u>855.439,08</u>	<u>527.410,29</u>
Πλέον		
<u>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	<u>2.901.485,65</u>	<u>2.526.117,85</u>
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>		
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες	2.384.567,84	2.300.934,10
Πληρωτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	0,00	0,00
Πληρωτέες μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>2.384.567,84</u>	<u>2.300.934,10</u>
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>		
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες	64.243,64	58.689,66
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος	321.218,21	352.137,94
Πληρωτέος μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>385.461,85</u>	<u>410.827,60</u>

Όμιλος

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	30.06.2018	30.06.2017
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	2.002.805,68	1.841.037,99
Εισπρακτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	353.436,30	324.889,06
Εισπρακτέες μετά από 1 έτος	185.811,36	186.019,20
	<u>2.542.053,34</u>	<u>2.351.946,25</u>
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	458.221,14	527.452,71
Εισπρακτέες από 6 μήνες και μετά	397.260,36	0,00
	<u>855.481,50</u>	<u>527.452,71</u>
Πλέον		
<u>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	<u>3.031.080,64</u>	<u>2.623.027,54</u>
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>		
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες	2.439.192,37	2.332.971,61
Πληρωτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	0,00	0,00
Πληρωτέες μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>2.439.192,37</u>	<u>2.332.971,61</u>
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>		
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες	64.243,64	58.689,66
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος	321.218,21	352.137,94
Πληρωτέος μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>385.461,85</u>	<u>410.827,60</u>

ε) Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου είναι η εξασφάλιση της συνεχιζόμενης δραστηριότητας του Ομίλου (going concern) για να υπάρχουν ικανοποιητικές αποδόσεις για τους μετόχους, να διατηρηθεί μια ιδανική κεφαλαιουχική δομή και για να μειωθεί το κόστος κεφαλαίου.

Η διατήρηση ή προσαρμογή της κεφαλαιουχικής δομής, μπορεί να γίνει μέσω της προσαρμογής του ποσού των μερισμάτων που πληρώνονται στους μετόχους, της επιστροφής μετοχικού κεφαλαίου στους μετόχους, ή της έκδοσης νέων μετοχών.

Ο Όμιλος ελέγχει τον κεφαλαιουχικό κίνδυνο με βάση τον συντελεστή μόχλευσης. Αυτός ο συντελεστής υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού δανεισμού προς το σύνολο των κεφαλαίων (ιδίων και ξένων). Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο των δανεισμού μείον ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Οι συντελεστές μόχλευσης την 30^η Ιουνίου 2018 και την 30^η Ιουνίου 2017 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Συνολικός δανεισμός	4.502.648,86	5.024.162,83	4.502.648,86	5.024.162,83
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(3.031.080,64)	(2.623.027,54)	(2.901.485,65)	(2.526.117,85)
Καθαρός δανεισμός	1.471.568,22	2.401.135,29	1.601.163,21	2.498.044,98
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	17.946.675,67	17.869.187,02	18.024.326,55	17.979.183,94
Σύνολο κεφαλαίων	19.418.243,89	20.270.322,31	19.625.489,76	20.477.228,92
Συντελεστής Μόχλευσης	7,58%	11,85%	8,16%	12,20%

Η μείωση του συντελεστή μόχλευσης την 30.6.2018 έναντι της 30.6.2017 οφείλεται στη μείωση του συνολικού δανεισμού και στην αύξηση των χρηματικών διαθεσίμων του Ομίλου.

8. Λειτουργικοί τομείς προς πληροφόρηση

Αντικείμενο του Ομίλου είναι η πώληση εμπορευμάτων και η παροχή υπηρεσιών σχετικών με τη μουσική. Οι δραστηριότητες αυτές συνιστούν και τους λειτουργικούς τομείς τους οποίους λαμβάνει υπόψη ο επικεφαλής λήψης επιχειρηματικών αποφάσεων του Ομίλου. Επιπλέον ο Όμιλος δραστηριοποιείται κυρίως σε ένα γεωγραφικό τομέα, στην περιοχή της νοτιοανατολικής Ευρώπης, που περιλαμβάνει κυρίως την Ελλάδα και δευτερευόντως την Κύπρο.

-Οι πηγές εσόδων του τομέα εμπορευμάτων είναι:

α) Μουσικά όργανα που περιλαμβάνει πιάνο, ακουστικά μουσικά όργανα και εξαρτήματα, ηλεκτρονικά αρμόνια, ηλεκτρικές κιθάρες και ενισχυτές, ηλεκτρονικούς υπολογιστές, προγράμματα και synthesizers. **β)** Στερεοφωνικά και συστήματα ήχου και εικόνας που περιλαμβάνει στερεοφωνικά συγκροτήματα και εξαρτήματα, ημιεπαγγελματικά και επαγγελματικά συστήματα ήχου, κινηματογραφικές μηχανές προβολής και διάφορα άλλα. **γ)** Μουσικά και λοιπά βιβλία, χαρτικά.

-Οι πηγές εσόδων του τομέα υπηρεσιών είναι η διδασκαλία μουσικής στα ωδεία και η επισκευή οργάνων και μηχανημάτων μουσικής.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο από 01.07.17 έως 30.06.18 και 01.07.16 έως 30.06.17 έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	ΤΟΜΕΑΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ		ΤΟΜΕΑΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		ΣΥΝΟΛΟ	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
	(ποσά σε χιλ. ευρώ)					
Πωλήσεις εμπορευμάτων	18.856	17.598	2.319	2.220	21.175	19.818
Μικτά αποτελέσματα	6.909	6.738	231	229	7.140	6.967
Πλέον διάφορα έσοδα	132	151	1	1	133	152
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	1.231	1.001	111	111	1.342	1.112
Χρηματοοικονομικά έσοδα	34	20	0	0	34	20
Μείον Χρηματοοικονομικά έξοδα	(280)	(343)	(10)	11	(290)	(332)
Κέρδη προ φόρων	985	678	101	122	1.086	800
Φόρος εισοδήματος	345	(1)	29	35	374	34
Κέρδη μετά από φόρους	640	679	72	87	712	766

Τα διάφορα έσοδα περιλαμβάνουν: ειδικές επιχορηγήσεις και επιδοτήσεις, έσοδα από παροχή υπηρεσιών μέσω διαδικτύου, ενοίκια επίπλων και λοιπού εξοπλισμού, εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών και διάφορα έσοδα, καθώς επίσης έσοδα ενοικίων αιθουσών ωδείων, έκτακτα και ανόργανα έσοδα, έκτακτα κέρδη και έσοδα προηγούμενων χρήσεων.

-Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ανά τομέα διακρίνονται ως ακολούθως:

Όμιλος	30.06.2018			30.06.2017		
	Τομέας εμπορευμάτων	Τομέας παροχής υπηρεσιών	Σύνολο	Τομέας εμπορευμάτων	Τομέας παροχής υπηρεσιών	Σύνολο
	ποσά σε χιλ. ευρώ					
Περιουσιακά στοιχεία	24.264	2.483	26.746	24.506	2.630	27.135
Υποχρεώσεις	8.191	609	8.800	8.658	608	9.266

Τα περιουσιακά στοιχεία και ο κύριος όγκος πωλήσεων του Ομίλου αφορούν την Ελλάδα.

-Οι πωλήσεις ανά γεωγραφικό τομέα διακρίνονται ως ακολούθως:

Όμιλος	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
		ποσά σε χιλ. ευρώ
Ελλάδα	20.258	19.127
Κύπρος	917	691
Σύνολο	21.175	19.818

-Τα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ανά γεωγραφικό τομέα διακρίνονται ως ακολούθως:

Όμιλος	30.06.2018			30.06.2017		
	Ελλάδα	Κύπρος	Σύνολο	Ελλάδα	Κύπρος	Σύνολο
	ποσά σε χιλ. ευρώ					
Σύνολο ενεργητικού	25.917	829	26.746	26.324	811	27.135
Σύνολο υποχρεώσεων	8.747	53	8.800	9.234	32	9.266

9. Σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

9.1. Ενσώματα πάγια

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο από 01.07.17 έως 30.06.18 και 01.07.16 έως 30.06.17.

Εταιρεία							
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια	Επενδύσεις	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα &	
Χρήση 01.07.16 - 30.06.17	Οικόπεδα	εγκατ/σεις	σε ακίνητα	εξοπλισμός	μέσα	λοιπός εξ/σμός	Σύνολο
Απογραφή 01.07.2016	4.005.765,71	11.596.693,49	0,00	198.804,92	283.577,26	5.698.437,92	21.783.279,30
Προσθήκες (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	74.248,05	0,00	0,00	13.700,00	53.148,49	141.096,54
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	236.250,00	(2.157.587,15)	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.921.337,15)
Μεταφορά	(146.029,44)	(736.753,23)	882.782,67	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	(37.985,88)	0,00	(363,17)	0,00	(336.391,79)	(374.740,84)
Υπόλοιπο 30.06.2017	4.095.986,27	8.738.615,28	882.782,67	198.441,75	297.277,26	5.415.194,62	19.628.297,85
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Απογραφή 01.07.2016	0,00	3.542.565,04	0,00	173.061,36	279.322,47	5.219.173,76	9.214.122,63
Προσθήκες (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	543.269,20	0,00	4.166,25	4.627,02	93.564,55	645.627,02
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	0,00	(1.296.686,17)	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.296.686,17)
Μεταφορά	0,00	(191.675,67)	191.675,67	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	(37.985,70)	0,00	(363,16)	0,00	(335.175,60)	(373.524,46)
Υπόλοιπο 30.06.2017	0,00	2.559.486,70	191.675,67	176.864,45	283.949,49	4.977.562,71	8.189.539,02
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 01.07.2016	4.005.765,71	8.054.128,45	0,00	25.743,56	4.254,79	479.264,16	12.569.156,67
Κατά την 30.06.2017	4.095.986,27	6.179.128,58	691.107,00	21.577,30	13.327,77	437.631,91	11.438.758,83
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
Χρήση 01.07.17 - 30.06.18							
Απογραφή 01.07.2017	4.095.986,27	8.738.615,28	882.782,67	198.441,75	297.277,26	5.415.194,62	19.628.297,85
Προσθήκες (01.07.17 – 30.06.18)	0,00	50.625,00	0,00	0,00	31.723,71	93.011,10	175.359,81
Μεταφορά	(9.736,27)	(30.300,00)	9.736,27	0,00	0,00	30.300,00	0,00
Μειώσεις (01.07.17 – 30.06.18)	0,00	(183.833,27)	0,00	(14.928,34)	(37.990,89)	(288.029,39)	(524.781,89)
Υπόλοιπο 30.06.2018	4.086.250,00	8.575.107,01	892.518,94	183.513,41	291.010,08	5.250.476,33	19.278.875,77
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Απογραφή 01.07.2017	0,00	2.559.486,70	191.675,67	176.864,45	283.949,49	4.977.562,71	8.189.539,02
Προσθήκες (01.07.17 – 30.06.18)	0,00	367.778,19	58.940,26	3.047,51	2.922,76	96.161,64	528.850,36
Μεταφορά	0,00	(9.698,17)	0,00	0,00	0,00	9.698,17	0,00
Μειώσεις (01.07.17 – 30.06.18)	0,00	(151.224,44)	0,00	(14.926,86)	(37.990,71)	(281.275,84)	(485.417,85)
Υπόλοιπο 30.06.2018	0,00	2.766.342,28	250.615,93	164.985,10	248.881,54	4.802.146,68	8.232.971,53
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 01.07.2017	4.095.986,27	6.179.128,58	691.107,00	21.577,30	13.327,77	437.631,91	11.438.758,83
Κατά την 30.06.2018	4.086.250,00	5.808.764,73	641.903,01	18.528,31	42.128,54	448.329,65	11.045.904,24

Ομίλος							
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης	Γήπεδα	Κτίρια	Επενδύσεις	Μηχαν/κός	Μεταφορικά	Έπιπλα &	
Χρήση 01.07.16 - 30.06.17	Οικόπεδα	εγκατ/σεις	σε ακίνητα	εξοπλισμός	μέσα	λοιπός εξ/σμός	Σύνολο
Απογραφή 01.07.2016	4.005.765,71	11.796.740,18	0,00	199.146,64	311.564,52	5.985.354,17	22.298.571,22
Προσθήκες (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	74.248,05	0,00	0,00	13.700,00	53.148,49	141.096,54
Αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων	236.250,00	(2.157.587,15)	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.921.337,15)
Μεταφορά	(146.029,44)	(736.753,23)	882.782,67	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	(37.985,88)	0,00	(363,17)	0,00	(336.391,79)	(374.740,84)
Υπόλοιπο 30.06.2017	4.095.986,27	8.938.661,97	882.782,67	198.783,47	325.264,52	5.702.110,87	20.143.589,77
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Απογραφή 01.07.2016	0,00	3.731.518,95	0,00	173.403,07	307.309,70	5.455.788,55	9.668.020,27
Προσθήκες (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	547.896,53	0,00	4.166,25	4.627,02	102.062,24	658.752,04
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	0,00	(1.296.686,17)	0,00	0,00	0,00	0,00	(1.296.686,17)
Μεταφορά ακινήτων	0,00	(191.675,67)	191.675,67	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	(37.985,70)	0,00	(363,16)	0,00	(335.175,60)	(373.524,46)
Υπόλοιπο 30.06.2017	0,00	2.753.067,94	191.675,67	177.206,16	311.936,72	5.222.675,19	8.656.561,68
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 01.07.2016	4.005.765,71	8.065.221,23	0,00	25.743,57	4.254,82	529.565,62	12.630.550,95
Κατά την 30.06.2017	4.095.986,27	6.185.594,03	691.107,00	21.577,31	13.327,80	479.435,68	11.487.028,09
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
Χρήση 01.07.17 - 30.06.18							
Απογραφή 01.07.2017	4.095.986,27	8.938.661,97	882.782,67	198.783,47	325.264,52	5.702.110,87	20.143.589,77
Προσθήκες (01.07.17 – 30.06.18)	0,00	94.904,64	0,00	0,00	31.723,71	111.340,91	237.969,26
Μεταφορά	(9.736,27)	(30.300,00)	9.736,27	0,00	0,00	30.300,00	0,00
Μειώσεις (01.07.17 – 30.06.18)	0,00	(183.833,27)	0,00	(14.928,34)	-37.990,89	(288.029,39)	(524.781,89)
Υπόλοιπο 30.06.2018	4.086.250,00	8.819.433,34	892.518,94	183.855,13	318.997,34	5.555.722,39	19.856.777,14
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Απογραφή 01.07.2017	0,00	2.753.067,94	191.675,67	177.206,16	311.936,72	5.222.675,19	8.656.561,68
Προσθήκες (01.07.17 – 30.06.18)	0,00	373.923,11	58.940,26	3.047,51	2.922,76	106.332,20	545.165,84
Μεταφορά ακινήτων	0,00	(9.698,17)	0,00	0,00	0,00	9.698,17	0,00
Μειώσεις (01.07.17 – 30.06.18)	0,00	(151.224,44)	0,00	(14.926,86)	-37.990,71	(281.275,84)	(485.417,85)
Υπόλοιπο 30.06.2018	0,00	2.966.068,44	250.615,93	165.326,81	276.868,77	5.057.429,72	8.716.309,67
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 01.07.2017	4.095.986,27	6.185.594,03	691.107,00	21.577,31	13.327,80	479.435,68	11.487.028,09
Κατά την 30.06.2018	4.086.250,00	5.853.364,90	641.903,01	18.528,32	42.128,57	498.292,67	11.140.467,47

Σημειώνεται ότι επί των ακινήτων του Ομίλου εκτός της προσημείωσης υποθήκης ποσού €3.400.000 προς εξασφάλιση ομολογιακού δανείου, δεν υπάρχουν άλλες προσημειώσεις ή εμπράγματα βάρη. Οι προσθήκες στις ενσώματες ακινητοποιήσεις αφορούν ανακαινήσεις μισθωμένων και ιδιόκτητων υποκαταστημάτων (σημείων πώλησης) του Ομίλου καθώς και αγορά μεταφορικών μέσων και λοιπού εξοπλισμού απαραίτητων για την λειτουργία της επιχείρησης.

Με σύμβαση μίσθωσης, διάρκειας 5 ετών και δικαίωμα εξαγοράς, ο Όμιλος έχει αποκτήσει ένα μεταφορικό μέσο (ΦΙΧ) αξίας κτήσης €17.845. Η υποχρέωση αποπληρωμής του €14.066,38 συμπεριλαμβάνεται στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της κατάστασης οικονομικής θέσης στον λογαριασμό «λοιπές υποχρεώσεις».

9.2. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των άυλων περιουσιακών στοιχείων.

Εταιρεία – Όμιλος

	Λογισμικά προγράμματα	Μισθωτικά δικαιώματα	Σύνολο
Χρήση 01.07.16 - 30.06.17			
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Απογραφή 01.07.2016	309.564,61	761.531,51	1.071.096,12
Προσθήκες (01.07.16 – 30.06.17)	9.055,20	0,00	9.055,20
Μειώσεις (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	(102.755,69)	(102.755,69)
Υπόλοιπο 30.06.2017	318.619,81	658.775,82	977.395,63
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Απογραφή 01.07.2016	298.066,33	751.714,56	1.049.780,89
Προσθήκες (01.07.16 – 30.06.17)	8.191,63	3.272,24	11.463,87
Μειώσεις (01.07.16 – 30.06.17)	0,00	(102.755,68)	(102.755,68)
Υπόλοιπο 30.06.2017	306.257,96	652.231,12	958.489,08
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 01.07.2016	11.498,28	9.816,95	21.315,23
Κατά την 30.06.2017	12.361,85	6.544,70	18.906,55
Χρήση 01.07.17 - 30.06.18			
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης			
Απογραφή 01.07.2017	318.619,81	658.775,82	977.395,63
Προσθήκες (01.07.17 – 30.06.18)	9.503,00	0,00	9.503,00
Μειώσεις (01.07.17 – 30.06.18)	(86.100,52)	(94.535,25)	(180.635,77)
Υπόλοιπο 30.06.2018	242.022,29	564.240,57	806.262,86
Συσσωρευμένες αποσβέσεις			
Απογραφή 01.07.2017	306.257,96	652.231,12	958.489,08
Προσθήκες (01.07.17 – 30.06.18)	4.391,10	3.272,24	7.663,34
Μειώσεις (01.07.17 – 30.06.18)	(86.097,20)	(94.535,24)	(180.632,44)
Υπόλοιπο 30.06.2018	224.551,86	560.968,12	785.519,98
Αναπόσβεστη αξία			
Κατά την 01.07.2017	12.361,85	6.544,70	18.906,55
Κατά την 30.06.2018	17.470,43	3.272,45	20.742,88

9.3. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Κατηγορία</u>	<u>Μέθοδος ενοποίησης</u>	<u>Συμμετογή</u>	<u>Αξία 30.06.2018</u>
1. Nakas Music Cyprus LTD Απομείωση συμμετοχής	Θυγατρική -	Ολική ενοποίηση	100%	958.103,91 (439.422,11)
2.Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ	Λοιπές συμμετοχές	-	2 μερίδια	586,94
Σύνολο				519.268,74

Η επένδυση στη θυγατρική «Nakas Music Cyprus LTD» εμφανίζεται στο κόστος κτήσης της μειωμένο με προβλέψεις απομείωσης της αξίας της. Η εταιρεία υπολογίζει σε ετήσια βάση ή και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης τη λογιστική αξία της συμμετοχής σε σχέση με την εύλογη αξία της.

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη της θυγατρικής στην Κύπρο κατά την 30.06.2018 και την 30.06.2017 είναι τα παρακάτω:

CYPRUS MUSIC LTD	30.06.2018	30.06.2017
Περιουσιακά στοιχεία	828.828	810.850
Υποχρεώσεις	345.245	361.155
Κύκλος εργασιών	1.035.000	690.551
Αποτελέσματα χρήσης - κέρδη	22.395	17.444

Η επένδυση στις λοιπές συμμετοχές αφορά 2 μερίδια σε σύνολο 54 μεριδίων. Τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας «Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ» με βάση Ισολογισμό που έχει συνταχθεί την 31.12.2006 είναι αρνητικά.

9.4. Λοιπές απαιτήσεις

Ο λογαριασμός αφορά δοσμένες εγγυήσεις σε τρίτους η ανάλυση των οποίων είναι η εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Εγγυήσεις από μισθώσεις ακινήτων	167.907,70	167.965,54	158.152,84	158.557,84
Εγγυήσεις σε παρόχους ενέργειας, ύδατος	17.883,66	18.033,66	17.883,66	18.033,66
Εγγυήσεις ειδών Συσκευασίας	20,00	20,00	20,00	20,00
Σύνολο	185.811,36	186.019,20	176.056,50	176.611,50

9.5. Αποθέματα

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των αποθεμάτων και των αναλώσεων κατά την 30.06.2018 και 30.06.2017.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Αποθέματα	9.151.591,00	9.717.741,35	8.614.237,80	9.140.745,88
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Αναλώσεις	12.250.082,02	10.994.769,94	11.948.003,62	10.617.875,99

Τα αποθέματα και οι αναλώσεις του ομίλου παρατίθενται μετά τις εγγραφές απαλοιφών των διεταιρικών συναλλαγών. Η ανάλυση των αποθεμάτων ανά κατηγορία είναι η παρακάτω:

Τελικό Αποθέμα

Κατηγορία αποθεμάτων	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Μουσικά Όργανα	4.297.600,78	4.463.359,75	3.939.183,05	4.140.045,78
Επαγγελματικά συστήματα ήχου	1.847.236,16	2.144.944,84	1.728.641,47	1.971.498,89
Μουσικά βιβλία	1.574.148,06	1.633.561,19	1.513.947,33	1.559.371,68
Χαρτικά-βιβλία	1.119.727,97	1.124.201,84	1.123.613,38	1.123.982,19
Λοιπά εμπορεύματα	312.878,03	351.673,73	308.852,57	345.847,34
Σύνολο	9.151.591,00	9.717.741,35	8.614.237,80	9.140.745,88

Η αξία των αποθεμάτων που διαγράφηκαν στη χρήση ανέρχεται σε €207 χιλ. έναντι €66 χιλ. της προηγούμενης χρήσης.

Δεν υπάρχουν ενέχυρα και προσημειώσεις για τα αποθέματα της εταιρείας.

9.6. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.

Τα υπόλοιπα των Πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής.

Απαιτήσεις από πελάτες	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Πελάτες χονδρικής	1.036.429,27	948.178,02	1.298.026,07	1.237.893,41
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτές	781.355,90	704.300,37	778.843,82	703.021,64
Πελάτες λιανικής (πιστωτικές κάρτες)	928.008,53	832.261,82	923.868,31	828.963,25
Προκαταβολές αγοράς αποθεμάτων	132.799,59	108.735,37	131.122,46	108.735,37
Σύνολο	2.878.593,29	2.593.475,58	3.131.860,66	2.878.613,67
Μείον:				
Απομειώσεις απαιτήσεων	(522.351,31)	(427.548,53)	(485.662,41)	(393.968,92)
Σύνολο	2.356.241,98	2.165.927,05	2.646.198,25	2.484.644,75

Αναφορικά με τα ανωτέρω υπόλοιπα, σημειώνεται ότι, λόγω της μεγάλης διασποράς των υπολοίπων αλλά και της ύπαρξης ασφάλειας πιστώσεων, ο πιστωτικός κίνδυνος του Ομίλου δεν είναι σημαντικός.

Οι προβλέψεις απομείωσης για επισφαλείς πελάτες σχηματίζονται επί συγκεκριμένων υπολοίπων πελατών τα οποία η Διοίκηση του Ομίλου θεωρεί επισφαλή ως προς την είσπραξη τους. Δεν υπάρχουν απαιτήσεις με ισχυρές ενδείξεις επισφάλειας για τις οποίες δεν έχουν διενεργηθεί απομειώσεις.

Σχετικά με την επίδραση που αναμένεται από την εφαρμογή του νέου μοντέλου εκτίμησης των επισφαλειών, βάσει διατάξεων του Δ.Π.Χ.Α. 9, εκτιμάται ότι οι ζημιές επισφάλειας αν και ενδέχεται να είναι περισσότερο ευμετάβλητες, δεν θα αυξηθούν σημαντικά.

9.7. Λοιπές απαιτήσεις

Τα υπόλοιπα των λοιπών απαιτήσεων αναλύονται ως εξής:

Λοιπές απαιτήσεις	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Έξοδα επόμενης χρήσης και αγορές υπό παραλαβή	366.674,86	283.085,20	366.674,86	283.085,20
Προσωπικό λ/σμοί προς απόδοση	3.047,21	1.715,89	3.047,21	1.715,89
Προκαταβολές σε προμηθευτές & χρεώστες διάφοροι	88.481,65	72.551,22	88.456,65	72.526,22
Προκαταβολές σε Δημόσιο	397.277,78	170.100,40	397.260,36	170.082,98
Σύνολο	855.481,50	527.452,71	855.439,08	527.410,29

9.8. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα υπόλοιπα των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εξωτερικού	0,00	397.227,79	0,00	397.227,79

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, που αφορούσαν σε μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. διαχείρισης διαθέσιμων εξωτερικού, ρευστοποιήθηκαν την κλειόμενη χρήση.

9.9. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

Τα υπόλοιπα των Ταμιακών διαθέσιμων και ισοδύναμων αυτών αναλύονται ως εξής:

Διαθέσιμα	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Διαθέσιμα	1.018.218,63	1.445.898,47	1.010.053,79	1.442.243,74
Τραπεζικές καταθέσεις σε λογ. όψεως	1.614.011,46	527.129,07	1.492.581,31	433.874,11
Προθεσμιακές καταθέσεις	398.850,55	650.000,00	398.850,55	650.000,00
Σύνολα	3.031.080,64	2.623.027,54	2.901.485,65	2.526.117,85

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, αντιπροσωπεύουν τα διαθέσιμα του Ομίλου, τραπεζικές καταθέσεις σε λογαριασμούς Όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις στο νόμισμα του ευρώ (€), διαθέσιμες σε πρώτη ζήτηση. Οι λογαριασμοί όψεως είναι στο σύνολό τους άτοκοι καθώς εξυπηρετούν ανάγκες εξυπηρέτησης επιταγών.

9.10. Μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικό υπέρ το άρτιο

Κατωτέρω παρουσιάζεται πίνακας με τα υπόλοιπα του μετοχικού κεφαλαίου.

Χρονική περίοδος	ΟΜΙΛΟΣ		
	Μετοχικό Κεφάλαιο		Υπέρ το Άρτιο
	Αριθμός κοινών μετοχών	Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου	
30 Ιουνίου 2017	6.340.000	3.804.000,00	11.829.354,08
30 Ιουνίου 2018	6.340.000	3.804.000,00	10.244.354,08

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 19ης Οκτωβρίου 2017, μεταξύ άλλων για την τρέχουσα χρήση 01.07.2017 – 30.06.2018, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού υπέρ το άρτιο, ποσού €1.585.000,00 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €0,25, και ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου ποσού €1.585.000 με επιστροφή μετρητών στους μετόχους ποσού €634.000 και συμψηφισμό λογιστικών ζημιών προηγούμενων ετών ποσού €951.000 με ισόποση μείωση της ονομαστικής αξίας της μετοχής. Το σύνολο των κοινών ονομαστικών μετοχών την 30.06.2018 ανέρχεται σε 6.340.000 μετοχές με ονομαστική αξία €0,60 ανά μετοχή. Το μετοχικό κεφάλαιο και η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο έχουν πλήρως καταβληθεί.

9.11 Λοιπά αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέο

Τα υπόλοιπα των λοιπών αποθεματικών και του αποτελέσματος εις νέο αναλύονται ως εξής:

Εταιρεία	Τακτικό	Αποτελέσματα	Σύνολο
	αποθεματικό	εις νέο	
30ή Ιουνίου 2017	1.083.918,56	(982.025,74)	101.892,82
Συμψηφισμός κεφαλαίου με αποτελέσματα	0,00	951.000,00	951.000,00
Συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	678.666,92	678.666,92
30ή Ιουνίου 2018	1.083.918,56	647.641,18	1.731.559,74

Όμιλος	Τακτικό	Αποτελέσματα	
	αποθεματικό	εις νέο	Σύνολο
30ή Ιουνίου 2017	1.083.918,56	(1.092.022,66)	(8.104,10)
Συμψηφισμός κεφαλαίου με αποτελέσματα	0,00	951.000,00	951.000,00
Συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	711.012,96	711.012,96
30ή Ιουνίου 2018	1.083.918,56	569.990,30	1.653.908,86

9.12 Αποθεματικά εύλογης αξίας

Τα αποθεματικά εύλογης αξίας προέρχονται από την αναπροσαρμογή της αξίας των ακινήτων (γηπέδων και κτιρίων) σε εύλογες αξίες με βάση μελέτη εκτίμησης πιστοποιημένων εκτιμητών, μειωμένη κατά τους αναβαλλόμενους φόρους. Το αποθεματικό εύλογης αξίας της 30.06.2018 αναλύεται ως εξής :

	Όμιλος - Εταιρεία		
	Οικόπεδα	Κτίρια	Σύνολο
Αποθεματικό εύλογης αξίας 30.06.2017	1.262.546,59	981.390,45	2.243.937,04
Μεταβολή χρήσης από αναπροσαρμογή αξίας ακινήτων μετά αναβαλλόμενου φόρου	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικό εύλογης αξίας 30.06.2018	1.262.546,59	981.390,45	2.243.937,04

9.13. Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους

(α) Σύνταξη: Οι υπάλληλοι της μητρικής Εταιρίας καλύπτονται από συνταξιοδοτικό ταμείο υποστηριζόμενο από το Ελληνικό κράτος. Κάθε υπάλληλος απαιτείται να καταβάλει ένα ποσό του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, μαζί με την Εταιρία που καταβάλει επίσης ένα ποσό. Κατά την αποχώρηση, το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι αρμόδιο για την πληρωμή των συντάξεων των υπαλλήλων. Έτσι, η επιχείρηση δεν έχει καμία νομική υποχρέωση να πληρώσει μελλοντικές παροχές στο πλαίσιο αυτού του σχεδίου. Οι εισφορές προς τα ασφαλιστικά ταμεία για τις χρήσεις που έληξαν την 30ή Ιουνίου 2018 και 2017 καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσης και ανήλθαν σε €717.433,88 και €677.751,30 αντίστοιχα.

(β) Αποζημιώσεις αποχώρησης προσωπικού: Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην εταιρία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημιώσεως που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα. Ο ελληνικός εμπορικός νόμος, προβλέπει ότι οι εταιρίες θα πρέπει να σχηματίζουν πρόβλεψη που αφορά το σύνολο του προσωπικού και τουλάχιστον για την υποχρέωση που δημιουργείται επί αποχωρήσεως λόγω συνταξιοδοτήσεως (40% της συνολικής υποχρέωσης).

Ο Όμιλος, αναγνωρίζει ως υποχρέωση παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία, την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης που έχει αναλάβει για την καταβολή

εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης. Η σχετική υποχρέωση υπολογίστηκε κατόπιν αναλογιστικής μελέτης. Συγκεκριμένα, η σχετική μελέτη αφορούσε στην διερεύνηση και υπολογισμό των αναλογιστικών μεγεθών που απαιτούνται από τις προδιαγραφές που θέτουν τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π. 19) και είναι υποχρεωτικό να καταχωρηθούν στον Ισολογισμό και στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων κάθε επιχείρησης.

Η σχετική υποχρέωση του Ομίλου και της Εταιρείας, αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Υποχρεώσεις ισολογισμού για				
Παροχές αποχώρησης	635.986,54	676.843,57	635.986,54	676.843,57
Χρεώσεις ή πιστώσεις στα αποτελέσματα για				
Παροχές αποχώρησης	(40.857,03)	48.517,59	(40.857,03)	48.517,59

Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στο τέλος της κλειόμενης περιόδου είναι 367 υπάλληλοι για την εταιρεία και 372 υπάλληλοι για τον Όμιλο εκ των οποίων 147 με σύμβαση αορίστου χρόνου.

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τους ανωτέρω λογιστικούς σκοπούς είναι οι εξής:

Οικονομικές Παραδοχές:

- Προεξοφλητικό επιτόκιο : 2,0%
- Μέση ετήσια μακροχρόνια αύξηση μισθολογίου που λαμβάνεται υπόψη για την αποζημίωση του Ν.2112/20 : 0,5%
- Πιθανότητα οικειωθελούς αποχώρησης προσωπικού κατ' έτος: 1%
- Πιθανότητα απολύσεων προσωπικού κατ' έτος: 2%

Δημογραφικές παραδοχές:

- Πίνακας Θνησιμότητας και ανικανότητας (EVK2000) για άνδρες και γυναίκες
- Ηλικία κανονικής συνταξιοδότησης για τους φορείς Κύριας Ασφάλισης:
Σύμφωνα με τις καταστατικές διατάξεις του Ταμείου Κύριας Ασφάλισης κάθε εργαζόμενου.

9.14. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Ομολογιακό δάνειο	3.110.000,00	3.565.000,00	3.110.000,00	3.565.000,00
Μακροπρόθεσμα δάνεια	775.000,00	250.000,00	775.000,00	250.000,00
Σύνολο	3.885.000,00	3.815.000,00	3.885.000,00	3.815.000,00

Οι ανωτέρω μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις κατά την 30.06.2018 αφορούν:

-Ομολογιακό δάνειο με επιτόκιο κυμαινόμενο βάσει του ευρίβορ πλέον περιθωρίου 3,20 μονάδων. Το ομολογιακό δάνειο εξοφλείται σε 12 εξαμηνιαίες δόσεις από το δεύτερο εξάμηνο του έτους 2016 και έπειτα. Η συνολική ονομαστική αξία των τίτλων του ομολογιακού δανείου, που αναμένεται να αποπληρωθεί στους επόμενους 12 μήνες, ανέρχεται σε €455.000,00 και εμφανίζεται στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είχε εξοφληθεί η πρώτη δόση ύψους €227.500,00.

-Τέσσερα (4) μακροπρόθεσμα δάνεια με επιτόκιο κυμαινόμενο βάσει του ευρίβορ 3 μηνών πλέον περιθωρίου 3,20 μονάδων. Τα δάνεια εξοφλούνται σε τριμηνιαίες και εξαμηνιαίες δόσεις από το δεύτερο εξάμηνο του έτους 2017 και έπειτα με ημερομηνίες αποπληρωμής από το 2022 έως το 2024. Η συνολική αξία των δανείων που θα αποπληρωθούν στους επόμενους 12 μήνες ανέρχεται σε €155.000,00 και εμφανίζεται στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

9.15. Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 30.06.2018 και την 30.06.2017 αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</u>				
Φόροι που αναλογούν σε αναγνωρισμένες ζημιές θυγατρικής στη Κύπρο	4.356,27	11.064,27	0,00	0,00
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</u>				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	184.436,10	198.301,75	184.436,10	198.301,75
Προμήθειες πωλήσεων με πιστωτικές κάρτες	1.727,33	2.403,91	1.727,33	2.403,91
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	115.420,00	86.420,00	115.420,00	86.420,00
Απομείωση συμμετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαλοιφές διεταιρικών κερδών	9.946,75	16.751,28	0,00	0,00
Σύνολο απαιτήσεων	311.530,18	303.876,94	301.583,43	287.125,66

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	53.098,55	50.779,55	53.098,55	50.779,55
Αποσβέσεις δικαιωμάτων μισθώσεων	948,70	1.897,65	948,70	1.897,65
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων	73,69	222,31	73,69	222,31
Αποσβέσεις - απομειώσεις αξίας κτιρίων	346.763,13	339.128,71	346.763,13	339.128,71
Αυτοκίνητα leasing	290,00	292,59	290,00	292,59
Αναγνώριση πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών	700,48	560,99	700,48	560,99
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	730.084,00	730.084,00	730.084,00	730.084,00
Σύνολο υποχρεώσεων	1.131.958,55	1.122.965,80	1.131.958,55	1.122.965,80
Συμψηφισμένο σύνολο	820.428,37	819.088,86	830.375,12	835.840,14

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν την ίδια φορολογική αρχή. Το ποσό των €4.356,27 αφορά αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση της θυγατρικής εταιρείας στην Κύπρο και εμφανίζεται ιδιαίτερα στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Η συνολική μεταβολή στον αναβαλλόμενο φόρο έχει ως εξής:

	Όμιλος	Εταιρεία
Υπόλοιπα την 30ή Ιουνίου 2017	819.088,86	835.840,14
Χρεώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	30.339,51	23.534,98
Πιστώσεις στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης	(29.000,00)	(29.000,00)
Πιστώσεις απ' ευθείας στα ίδια κεφάλαια	-	-
Υπόλοιπα την 30ή Ιουνίου 2017	820.428,37	830.375,12

9.16. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Προμηθευτές	806.215,81	866.002,12	803.512,62	858.355,21
Υποσχετικές και επιταγές πληρωτέες	151.462,81	98.815,72	151.462,81	98.815,72
Μερίσματα πληρωτέα	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	199.434,06	167.897,69	199.434,06	167.897,69
Μεταβατικοί λογαριασμοί	55.719,97	64.666,12	51.070,87	60.017,68
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	109.831,92	121.542,89	109.831,92	121.542,89
Υποχρεώσεις για φόρους	469.920,30	425.388,36	444.145,47	407.206,03
Προκαταβολές πελατών	342.575,30	326.638,58	322.696,93	326.638,58
Πιστωτές διάφοροι	304.031,80	262.020,13	302.413,16	260.460,30
Σύνολα	2.439.191,97	2.332.971,61	2.384.567,84	2.300.934,10

9.17. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου αναλύονται ως εξής :

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Τραπεζικά δάνεια πληρωτέα στην επόμενη χρήση	617.648,86	1.209.162,83	617.648,86	1.209.162,83

Οι ανωτέρω βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αφορούν το βραχυπρόθεσμο μέρος μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε πιστωτικά ιδρύματα συνολικού ποσού € 505.000,00 καθώς και δάνεια κεφαλαίου κίνησης σε ευρώ ποσού € 704.162,83, ετήσιας εξυπηρέτησης. Τα μεσοσταθμικά επιτόκια είναι κυμαινόμενα με βάση το euribor πλέον περιθωρίου που κυμαίνεται από 3,9 έως και 4,4 μονάδες.

9.18. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17-30.06.18	01.07.16-30.06.17	01.07.17-30.06.18	01.07.16-30.06.17
Πωλήσεις εμπορευμάτων χονδρική	9.209.196,57	8.499.658,82	9.213.286,59	8.397.101,25
Πωλήσεις εμπορευμάτων λιανική	9.640.254,84	9.094.302,07	9.052.522,76	8.607.016,05
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από service	58.801,65	53.479,31	52.908,36	49.492,79
Έσοδα από υπηρεσίες προώθησης πωλήσεων	66.933,65	39.129,52	66.933,65	39.129,52
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από εκπαίδευση Ωδείων	2.199.699,25	2.130.991,35	2.199.699,25	2.130.991,35
Σύνολο	21.174.885,96	19.817.561,07	20.585.350,61	19.223.730,96

Οι πωλήσεις της μητρικής εταιρείας περαιτέρω αναλύονται σε:

-Πωλήσεις στο εσωτερικό	€19.919.923,80
-Πωλήσεις στο εξωτερικό	€665.426,81

9.19. Άλλα έσοδα

Τα άλλα έσοδα αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17-30.06.18	01.07.16-30.06.17	01.07.17-30.06.18	01.07.16-30.06.17
Ειδικές επιχορηγήσεις - επιδοτήσεις	650,00	0,00	650,00	0,00
Έσοδα Ενοικίων κτιρίων	10.350,00	1.480,00	10.350,00	1.480,00
Ενοίκια λοιπού εξοπλισμού	8.688,23	23.857,61	8.688,23	23.857,61
Εισπραττόμενα έξοδα αποστολής αγαθών	77.417,33	62.795,65	76.720,31	62.310,72
Διάφορα έσοδα	23.445,38	33.091,17	25.837,20	34.594,30
Έσοδα Ενοικίων αιθουσών Ωδείων	333,06	480,00	333,06	480,00
Λοιπά έκτακτα και ανόργανα έσοδα	8.473,84	11.245,05	8.132,33	11.245,05
Κέρδη εκποιήσεων	3.500,31	14.706,84	3.500,31	14.706,84
Έσοδα Προηγούμενων Χρήσεων	0,00	4.624,32	0,00	4.624,32
Σύνολο	132.858,15	152.280,64	134.211,44	153.298,84

9.20. Κόστος πωληθέντων- κόστος λειτουργίας

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των κατ' είδος δαπανών και ο επιμερισμός αυτών στις λειτουργίες για τις περιόδους 01.07.17 έως 30.06.18 και 01.07.16 έως 30.06.17 αντίστοιχα.

α) Κόστος Πωληθέντων

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών ωδείου	1.950.684,39	1.859.118,95	1.950.684,39	1.859.118,95
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών service	136.991,99	131.513,34	136.991,99	136.722,52
Κόστος αναλώσεων εμπορευμάτων	12.240.440,16	10.994.769,94	11.948.003,62	10.617.875,99
Έσοδα από ιδιόχρηση εμπορευμάτων	(293.643,14)	(134.866,78)	(293.643,14)	(134.866,78)
Σύνολο	14.034.473,40	12.850.535,45	13.742.036,86	12.478.850,68

Το κόστος πωληθέντων του ομίλου εμφανίζεται μετά τις εγγραφές απαλοιφής των διεταιρικών συναλλαγών αγορών – πωλήσεων εμπορευμάτων.

β) Έξοδα διοίκησης

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Μισθοί Προσωπικού	962.155,90	888.283,22	932.155,90	858.262,22
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	100.360,75	83.504,00	100.360,75	83.504,00
Αμοιβή Συμβούλων & Ελεγκτών	31.780,79	58.112,49	19.088,25	49.483,24
Ασφάλιστρα	3.144,86	3.027,12	932,81	920,92
Έξοδα Συντήρησης & Κίνησης Αυτοκινήτων	60.160,48	63.052,36	59.694,03	55.729,81
Έξοδα Ταξιδίων	58.226,11	57.164,08	58.226,11	57.164,08
Έξοδα Υποδοχής & Φιλοξενίας	28.173,90	26.953,22	28.173,90	26.953,22
Αποσβέσεις	16.313,78	13.125,02	0,00	0,00
Ενοίκια Κτιρίων	48.848,76	41.791,56	0,00	0,00
Διάφορα Έξοδα	139.062,08	104.869,66	87.279,25	76.241,02
Σύνολο	1.448.227,41	1.339.882,73	1.285.911,00	1.208.258,51

γ) Έξοδα διάθεσης

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Μισθοί Προσωπικού	1.453.986,42	1.466.270,52	1.392.275,50	1.406.987,05
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	349.937,26	341.883,65	337.000,01	329.637,37
Αμοιβές & Έξοδα Συμβούλων	219.307,10	237.833,16	219.307,10	237.833,16
Φωτισμός, Καθαριότητα, Ύδρευση, Τηλεφωνικά, Τέλη	294.612,72	298.051,16	294.612,72	298.051,16
Ενοίκια Κτιρίων & Λοιπές Μισθώσεις	424.622,01	429.271,04	424.622,01	429.271,04
Ασφάλιστρα	53.838,26	57.975,23	53.838,26	57.975,23
Επισκευές & Συντηρήσεις	136.563,35	114.393,11	136.563,35	114.393,11
Έξοδα Κίνησης & Έξοδα Μεταφοράς Αγαθών	268.222,60	273.179,48	259.197,60	266.690,23
Έξοδα Ταξιδίων	61.323,02	55.976,83	61.323,02	55.976,83
Έξοδα Προβολής, Διαφήμισης, Υποδοχής & Φιλοξενίας	133.566,49	156.705,53	129.816,86	154.626,53
Έντυπα, Γραφική Ύλη & Εκτυπώσεις	102.286,45	85.663,67	102.286,45	85.663,67
Αποσβέσεις	402.997,95	508.390,98	402.997,95	508.390,98
Διάφορα Έξοδα - Προβλέψεις εκμετάλλευσης	146.444,61	103.179,90	146.444,61	103.179,90
Σύνολο	4.047.708,24	4.128.774,26	3.960.285,44	4.048.676,26

9.21. Άλλα έξοδα

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Καταστροφή εμπορευμάτων και διάφορα έκτακτα έξοδα	301.116,16	205.924,16	301.096,16	205.924,16
Ζημιές από εκπονήσεις και κλείσιμο καταστημάτων	32.833,44	4.798,36	32.673,44	4.799,36
Έξοδα προηγούμενων χρήσεων	9.883,92	2.648,14	9.883,92	2.648,14
Προβλέψεις απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων	91.693,49	0,00	91.693,49	0,00
Σύνολο	435.527,01	213.370,66	435.347,01	213.371,66

9.22. Χρηματοοικονομικά έσοδα

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ανάλυσης των χρηματοοικονομικών εσόδων:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Τόκοι-έσοδα προθεσμιακών καταθέσεων	15.225,86	8.008,41	15.225,86	8.008,41
Λοιποί τόκοι-έσοδα	63,24	169,49	30,98	69,91
Πιστωτικές συναλλαγματικές διαφορές	18.216,43	12.278,45	18.216,43	12.278,45
Σύνολο	33.505,53	20.456,35	33.473,27	20.356,77

9.23. Χρηματοοικονομικά έξοδα

Παρακάτω παρατίθεται πίνακας ανάλυσης των χρηματοοικονομικών εξόδων:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Τόκοι και έξοδα μακροπρόθεσμων χορηγήσεων	152.977,65	151.402,90	152.977,65	151.402,90
Τόκοι και έξοδα βραχυπρόθεσμων χορηγήσεων	18.502,86	50.395,32	18.502,86	50.395,32
Προμήθειες Εγγυητικών Επιστολών	1.170,76	2.750,54	1.170,76	2.750,54
Τόκοι αποζημίωσης προσωπικού	6.426,48	12.501,77	6.426,48	12.501,77
Χρεωστικές συναλλαγματικές διαφορές	34.623,34	33.950,36	34.623,34	33.950,36
Λοιπά συναφή με τις χρημ/σεις έξοδα	76.004,42	80.693,17	76.004,42	80.693,17
Σύνολο	289.705,51	331.694,06	289.705,51	331.694,06

9.24. Φόρος Εισοδήματος

Κατωτέρω παρατίθενται πίνακας με το φόρο εισοδήματος περιόδου 01.07.17 έως 30.06.18 και περιόδου 01.07.16 έως 30.06.17.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Κέρδη προ φόρων βάσει Δ.Π.Χ.Α.	1.085.608,07	800.626,31	1.039.749,50	791.120,81
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές	311.131,22	228.307,64	301.527,36	229.425,03
Φόρος προερχόμενος από αναμόρφωση εξόδων	74.240,00	63.800,00	74.240,00	63.800,00
Φόροι που αναλογούν σε εισόδημα που συμψηφίζεται με φορολογικές ζημιές	0,00	(2.934,84)	0,00	0,00
Λοιπές προσωρινές διαφορές	(11.251,80)	(254.789,22)	(15.160,47)	(254.360,71)
Φόροι περιόδου	374.119,42	34.383,58	360.606,89	38.864,32

Οι συντελεστές φόρου εισοδήματος που ισχύουν επί των αποτελεσμάτων χρήσης είναι οι εξής:

Εταιρεία	30.6.2018	30.6.2017
-ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΑΒΒΕΤΕ	29%	29%
-ΝΑΚΑΣ ΜUSIC CYPRUS LTD	12,5%	12,5%

Ο φόρος εισοδήματος είναι καταβλητέος:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Εντός 1 ετούς	385.461,85	410.827,60	385.461,85	410.827,60
Πέραν του έτους	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	385.461,85	410.827,60	385.461,85	410.827,60

Η μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση που έληξε την 30.6.2008. Την χρήση που έληξε την 30.6.2009 η μητρική Εταιρεία περαίωσε την φορολογική της δήλωση με βάση το άρθρο 18, παρ.4 Ν.4002/22.8.2011. Τις χρήσεις που έληξαν από την 30.6.2011 έως και 30.6.2014 η μητρική Εταιρεία εφαρμόζει τις διατάξεις της ΠΟΛ

1159/26.7.2011 και για τις χρήσεις από 30.6.2015 έως και 30.6.2018 τις διατάξεις της ΠΟΛ 1124/18.06.2015, σχετικά με την λήψη φορολογικού πιστοποιητικού από Νόμιμους Ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία. Η θυγατρική εταιρεία «Nakas Music Cyprus LTD» έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση που έληξε την 30.6.2012.

9.25. Λοιπά συνολικά έσοδα

Τα λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου που καταχωρούνται απ' ευθείας στην Καθαρή Θέση αναλύονται ως εξής :

Στοιχεία που δεν ενδέχεται να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων μεταγενέστερα	Όμιλος 30.06.2018	Όμιλος 30.06.2017	Εταιρεία 30.06.2018	Εταιρεία 30.06.2017
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές)	0,00	67.236,46	0,00	67.236,46
Αναβαλλόμενος φόρος επί των αναλογιστικών κερδών / (ζημιών)	0,00	(17.481,48)	0,00	(17.481,48)
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου επί αναλογιστικών ελλειμάτων από μεταβολή του συντελεστή φόρου εισοδήματος	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικό εύλογης αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	0,00	(299.236,39)	0,00	(299.236,39)
Αναβαλλόμενος φόρος επί προσαρμογής αποθεματικού εύλογης αξίας ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	0,00	86.778,55	0,00	86.778,55
Αναπροσαρμογή αναβαλλόμενου φόρου επί αποθεματικού εύλογης αξίας ακινήτων από μεταβολή του συντελεστή φόρου εισοδήματος	0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο	0,00	(162.702,86)	0,00	(162.702,86)

9.26. Κέρδη ανά μετοχή

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με διαίρεση του κέρδους που αναλογεί στους μετόχους της εταιρείας με τον συνολικό αριθμό των κοινών μετοχών που είναι σε κυκλοφορία. Τα αποτελέσματα ανά μετοχή αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17	01.07.17- 30.06.18	01.07.16- 30.06.17
Κέρδη που αναλογούν στους μετόχους της μητρικής	711.488,65	766.382,45	679.142,61	752.256,49
Σταθμισμένος μέσος όρος μετοχών	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00	6.340.000,00
Βασικά κέρδη ανά μετοχή	0,1122	0,1209	0,1071	0,1187

9.27. Μερίσματα

Τα μερίσματα καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου κατά την χρήση στην οποία εγκρίνονται από τους μετόχους των εταιρειών που απαρτίζουν τον όμιλο. Για την κλειόμενη χρήση το Διοικητικό Συμβούλιο της μητρικής Εταιρείας θα προτείνει προς την Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος €0,05 ανά μετοχή, δηλαδή την διανομή προς

τους μετόχους συνολικού ποσού €317.000,00, που αντιστοιχεί σε ποσοστό 47% περίπου επί των κερδών χρήσης μετά φόρων. Κατά συνέπεια το διοικητικό συμβούλιο προτείνει τη διάθεση των καθαρών κερδών μετά από φόρους ως ακολούθως:

	<u>30.06.2018</u>
Τακτικό αποθεματικό	34.000,00
Πρώτο μέρισμα	317.000,00
Μεταφορά σε υπόλοιπο κερδών εις νέο	328.142,61
Σύνολο	679.142,61

9.28. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Εγγυήσεις έναντι τρίτων

Ο Όμιλος έχει παραχωρήσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών σε τρίτους στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων του, που ανέρχονται στις 30.6.2018 στο ποσό των €27.344,98 (30.6.2017: €88.925,17).

β) Δεσμεύσεις

-Μισθώσεων μεταφορικών μέσων & ακινήτων του Ομίλου

Οι υποχρεώσεις του Ομίλου (ως μισθωτή) προέρχονται κατά κύριο λόγο από συμβάσεις μίσθωσης μεταφορικών μέσων και ακινήτων. Ο Όμιλος μισθώνει ακίνητα για την λειτουργία καταστημάτων λιανικής πώλησης και ωδείων με λειτουργικές μισθώσεις που μπορεί να αποδεσμευτεί σύμφωνα με τους όρους των επιμέρους συμβάσεων ή με το νόμο. Σύμφωνα με τις διατάξεις του Π.Δ. 34/1995, όπως αυτό ισχύει με τις μέχρι σήμερα τροποποιήσεις του, η προστατευόμενη από αυτό εμπορική μίσθωση ισχύει για δώδεκα έτη, ακόμα και εάν έχει συμφωνηθεί για βραχύτερο ή αόριστο χρόνο. Ο μισθωτής μπορεί μετά την πάροδο ενός έτους από την έναρξη της σύμβασης να καταγγείλει την μίσθωση, παραμένοντας στο μίσθιο για τρεις μήνες και καταβάλλοντας αποζημίωση ποσό ίσο με ένα μηνιαίο μίσθωμα όπως αυτό έχει διαμορφωθεί κατά το χρόνο καταγγελίας της μίσθωσης. Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων του Ομίλου, που προκύπτουν κατά την 30.06.2018 από συμβάσεις σε ισχύ και εφόσον δεν υπάρξει καταγγελία μίσθωσης στο πλαίσιο των όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω, έχουν ως εξής:

	30.6.2018	30.6.2017
Μισθώματα επόμενου έτους	461.976,21	541.577,12
Μισθώματα από 2 έτος έως 5 έτη	773.582,82	1.125.615,07
Μισθώματα άνω των 5 ετών	191.549,42	340.142,47
Σύνολο	1.427.108,45	2.007.334,66

-Επένδυσης κεφαλαίου

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την 30.06.2018.

γ) Επίδικες υποχρεώσεις - απαιτήσεις

Δεν υπάρχουν επίδικες υποχρεώσεις και απαιτήσεις του ομίλου των οποίων η τυχούσα αρνητική ή θετική έκβαση θα έχει σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα του.

δ) Αnéλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η μητρική Εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και την χρήση που έληξε την 30.6.2008. Για τις τρεις (3) τελευταίες χρήσεις (2006, 2007 & 2008), στις οποίες είχε διενεργηθεί έλεγχος από τις φορολογικές αρχές, καταλογίστηκαν επιπλέον φόροι συνολικού ποσού €270 χιλ. περίπου.

Την χρήση που έληξε την 30.6.2009 η μητρική Εταιρεία περαίωσε την φορολογική της δήλωση με βάση το άρθρο 18, παρ.4 Ν.4002/22.8.2011.

Τις χρήσεις που έληξαν από την 30.6.2011 έως και την 30.6.2014 η μητρική Εταιρεία εφάρμοσε τις διατάξεις της ΠΟΛ 1159/26.7.2011 και για τις χρήσεις που έληξαν από την 30.6.2015 έως και την 30.6.2018 τις διατάξεις της ΠΟΛ 1124/18.06.2015, σχετικά με την λήψη φορολογικού πιστοποιητικού από Νόμιμους Ελεγκτές και ελεγκτικά γραφεία.

Η θυγατρική εταιρεία «Nakas Music Cyprus LTD» έχει ελεγχθεί φορολογικά από τις ελεγκτικές αρχές έως και την χρήση που έληξε την 30.6.2012.

Επισημαίνεται ότι εάν ληφθούν υπόψη οι διατάξεις του άρθρου 72 παράγραφος 11 του Ν.4174/2013 «Διατάξεις περί παραγραφής του δικαιώματος του Δημοσίου να κοινοποιεί φύλλα ελέγχου και πράξεις προσδιορισμού φόρου, τελών, εισφορών, προστίμων», δεν αναμένεται να προκύψουν πρόσθετοι φόροι για τις δηλώσεις της μητρικής εταιρείας της χρήσης 2010.

Ενδεχόμενες διαφορές φορολογικών ελέγχων που προκύψουν από την εξέταση των ανέλεγκτων φορολογικά χρήσεων δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση του Ομίλου.

9.29. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

(α) Θυγατρική

Στον Όμιλο ενσωματώνεται η θυγατρική NAKAS MUSIC CYPRUS LTD με έδρα την Κύπρο.

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά από την έναρξη της χρήσης (01.07.2017-30.06.2018), ανέρχονται στο ποσό των €328 χιλ περίπου και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €10 χιλ. περίπου. Στην ίδια χρήση η μητρική Εταιρεία πραγματοποίησε αγορές εμπορευμάτων από την θυγατρική συνολικού ποσού €118 χιλ περίπου. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της χρήσης ανερχόταν στο ποσό των €310 χιλ. περίπου και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της χρήσης η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

Οι πωλήσεις εμπορευμάτων της μητρικής προς την θυγατρική της εταιρεία NAKAS MUSIC CYPRUS LTD, σωρευτικά στην προηγούμενη χρήση (01.07.2016-30.06.2017) ανέρχονταν στο ποσό των €193 χιλ. περίπου και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €5 χιλ. περίπου. Για τη χρήση αυτή η μητρική εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της προηγούμενης χρήσης ανερχόταν στο ποσό των €329 χιλ. περίπου και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων και διαφημιστικού υλικού). Κατά την λήξη της προηγούμενης χρήσης η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

(β). Μέλη Διοίκησης & διευθυντικά στελέχη

-Συναλλαγές με Διευθυντικά στελέχη

	Όμιλος	
	30.06.2018	30.06.2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί	189.302,50	184.892,69
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	45.762,25	47.642,79
Πρόσθετες παροχές	22.694,45	24.871,94
Καταβολές από επιστροφή κεφαλαίου	2.350,00	2.350,00
Μακροπρόθεσμες παροχές:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:		
Ασφάλεια και ιατροφαρμακευτική περίθαλψη	0,00	0,00
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν

-Συναλλαγές με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου & συγγενείς

	30.06.2018	30.06.2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί	675.433,28	566.455,90
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	30.072,96	23.388,64
Αμοιβές Μελών Δ.Σ. από κέρδη χρήσης	0,00	0,00
Πρόσθετες παροχές	39.022,12	36.363,61
Λοιπές συναλλαγές	6.655,94	4.437,28
Καταβολές από επιστροφή κεφαλαίου	499.234,40	499.234,40
Μισθοί συγγενών μελών Δ.Σ.	35.485,35	20.196,15
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης συγγενών μελών Δ.Σ.	9.138,02	5.061,14
Μακροπρόθεσμες παροχές:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:		
Αποζημιώσεις σύνταξης	0,00	0,00
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν

Στις λοιπές συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη συμπεριλαμβάνονται μισθώματα που καταβλήθηκαν από τον Όμιλο, βάσει ιδιωτικού συμφωνητικού μίσθωσης για ακίνητο

ιδιοκτησίας μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού €6.655,94. Οι καταβολές ποσού €501.584,40 αφορούν την επιστροφή κεφαλαίου στα μέλη του Δ.Σ., βάσει των όσων αναφέρονται στη σημείωση 9.10.

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 19ης Οκτωβρίου 2017, για τη χρήση 01.07.2017 – 30.06.2018, προεγκρίθηκε η καταβολή μισθών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, συνολικού ποσού έως €680.000,00.

Υπάρχουν απαιτήσεις από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους €13 χιλ περίπου, και από τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας ύψους €3 χιλ περίπου.

Υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ύψους €54 χιλ. περίπου, και προς τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας ύψους €12 χιλ. περίπου.

9.30. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων γεγονότα, τα οποία να αφορούν τον Όμιλο και να επιβάλλεται αναφορά σ' αυτά.

10. Πληροφορίες άρθρου 10 Ν.3401/2005

Θέμα	Τόπος Καταχώρησης	Ημερομηνία
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ/ΜΗΤΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗΣ 30.06.2017	helex.gr, nakas.gr	27/09/2017
ΕΤΗΣΙΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ/ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗΣ 30.06.2017	helex.gr, nakas.gr	28/09/2017
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΡΟΑΝΑΓΓΕΛΙΑ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	helex.gr, nakas.gr	28/09/2017
ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ ΓΕΝΙΚΗΣ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗΣ	helex.gr, nakas.gr	19/10/2017
ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΛΛΑΓΗΣ ΣΥΝΘΕΣΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	helex.gr, nakas.gr	30/10/2017
ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ ΓΙΑ Α.Μ.Κ. ΜΕ ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΤΗΣ ΟΝΟΜΑΣΤΙΚΗΣ ΑΞΙΑΣ ΤΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ ΧΩΡΙΣ ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ/ ΕΠΙΣΤΡΟΦΗ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ ΜΕ ΚΑΤΑΒΟΛΗ ΜΕΤΡΗΤΩΝ	helex.gr, nakas.gr	02/11/2017
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ / ΜΗΤΡΙΚΗ ΧΡΗΣΗΣ 30.06.2018	helex.gr, nakas.gr	22/3/2018
ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ / ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΧΡΗΣΗΣ 30.06.2018	helex.gr, nakas.gr	22/3/2018

11. Διαδικτυακός τόπος ανάρτησης των Εταιρικών και Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων και των Οικονομικών καταστάσεων της θυγατρικής

Οι ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας σε ενοποιημένη και μη βάση, η έκθεση Ελέγχου του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή και οι Εκθέσεις διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.nakas.gr

Οι οικονομικές καταστάσεις της ενοποιούμενης εταιρείας είναι καταχωρημένες στο διαδίκτυο στη διεύθυνση www.nakas.gr.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

12.Συνοπτικά Ετήσια Οικονομικά στοιχεία και πληροφορίες για τη χρήση 01/07/2017-30/06/2018

Table containing financial statements for ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε. for the period 01/07/2017-30/06/2018. It includes summary financial statements, detailed income statements, balance sheets, and cash flow statements, along with explanatory notes and a management report.

Οι ανωτέρω Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας την 1^η Οκτωβρίου 2018.

Οι υπεύθυνοι για την κατάρτιση των Οικονομικών καταστάσεων:

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας
Α.Δ.Τ. Φ018184

Γεώργιος Φ. Νάκας
Α.Δ.Τ. ΑΙ580243

Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

Μαρία Π. Χατζηγεωργίου
Α.Δ.Τ. Χ092924

Κων/νος Β. Πιστιόλης
Α.Δ.Τ. ΑΖ023197
ΑΡ. ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 49790 Α΄ΤΑΞΗΣ