

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ

A.B.E.E.T.E.

Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις

31^{ης} Δεκεμβρίου 2018

**σύμφωνα με τον Ν.3556/2007 και το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34
(ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση)**

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΩΝ

1.	Δήλωση Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου	3
2.	Εξαμηνιαία έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου	4
3.	Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης	12
4.	Οικονομικές Καταστάσεις.....	13
	<i>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</i>	<i>13</i>
	<i>Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....</i>	<i>14</i>
	<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία</i>	<i>15</i>
	<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος.....</i>	<i>16</i>
	<i>Κατάσταση ταμιακών ροών.....</i>	<i>17</i>
5.	Γενικές πληροφορίες.....	18
6.	Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές.....	19
7.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	21
8.	Λειτουργικοί τομείς προς πληροφόρηση.....	25
9.	Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	27
	<i>9.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια.....</i>	<i>27</i>
	<i>9.2. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις</i>	<i>30</i>
	<i>9.3. Αποθέματα.....</i>	<i>31</i>
	<i>9.4. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις.....</i>	<i>31</i>
	<i>9.5. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....</i>	<i>32</i>
	<i>9.6. Λογαριασμοί καθαρής θέσης.....</i>	<i>32</i>
	<i>9.7. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.....</i>	<i>32</i>
	<i>9.8. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις</i>	<i>33</i>
	<i>9.9. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....</i>	<i>34</i>
	<i>9.10. Πωλήσεις.....</i>	<i>35</i>
	<i>9.11. Κόστος κατά λειτουργία.....</i>	<i>35</i>
	<i>9.12. Φόρος Εισοδήματος</i>	<i>37</i>
	<i>9.13. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>	<i>37</i>
	<i>9.14. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....</i>	<i>38</i>
	<i>9.15. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του ισολογισμού.....</i>	<i>39</i>

1.Δήλωση Εκπροσώπων του Διοικητικού Συμβουλίου

Βεβαιώνεται ότι οι συνημμένες ενδιάμεσες Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις είναι εκείνες που εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της ανώνυμης εταιρείας «Φίλιππος Νάκας Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.» την 19η Μαρτίου 2019 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση, www.nakas.gr. Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες παρατίθενται στις σελίδες από 13 έως και 40, καταρτίστηκαν σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση», απεικονίζουν κατά τρόπο αληθή τα στοιχεία του ενεργητικού και παθητικού, την καθαρή θέση και τα αποτελέσματα περιόδου της εταιρείας, καθώς και των επιχειρήσεων που περιλαμβάνονται στην ενοποίηση εκλαμβανομένων ως σύνολο, σύμφωνα με τα οριζόμενα στις παρ.3 έως 5 του Ν.3556/2007. Η εξαμηνιαία έκθεση του διοικητικού συμβουλίου απεικονίζει κατά τρόπο αληθή τις πληροφορίες που απαιτούνται βάσει της παρ.6 του Ν.3556/2007.

Επισημαίνεται ότι τα δημοσιευθέντα συνοπτικά οικονομικά στοιχεία στοχεύουν στο να παράσχουν στον χρήστη ορισμένα γενικά οικονομικά στοιχεία αλλά δεν παρέχουν την ολοκληρωμένη εικόνα της οικονομικής θέσης και των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας
Α.Δ.Τ. ΦΟ18184

Γεώργιος Φ. Νάκας
Α.Δ.Τ. ΑΙ580243

Το μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου

Μαρία Π. Χατζηγεωργίου
Α.Δ.Τ. Χ092924

2.Εξαμηνιαία έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου

**ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΚΘΕΣΗ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΤΗΣ «ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.»
ΕΠΙ ΤΩΝ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ
ΚΑΙ ΤΗΣ ΜΗΤΡΙΚΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ
ΓΙΑ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ ΑΠΟ 01.07.2018 ΕΩΣ 31.12.2018**

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου 3556/2007 και τις αποφάσεις του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς 4/507/28.4.2009 καθώς και του Καταστατικού της εταιρείας, σας υποβάλλουμε για την χρονική περίοδο του Α' εξαμήνου της τρέχουσας χρήσεως 2018/2019 (01.07.2018 – 31.12.2018) την Εξαμηνιαία Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και την Έκθεση Επισκόπησης του Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες της εταιρείας ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε. και των εταιρειών του Ομίλου καθώς και χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μια γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα που προήλθαν κατά το Α' εξάμηνο της τρέχουσας χρήσεως.

Επίσης αναφέρονται σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα καθώς και η επίδρασή τους στις οικονομικές καταστάσεις της περιόδου.

Τέλος, παρατίθενται οι σημαντικές συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

Α. ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΤΗΝ ΚΛΕΙΟΜΕΝΗ ΠΕΡΙΟΔΟ (01.07.2018-31.12.2018)

Συνεχίζονται οι θετικές επιδράσεις στα αποτελέσματα του Ομίλου που είναι απόρροια της διατήρησης των πωλήσεων σε ικανοποιητικό επίπεδο καθώς και της συνεχούς μείωσης του χρηματοοικονομικού κόστους που οφείλεται στη αναδιάρθρωση αλλά και σταδιακή αποπληρωμή των χρηματοδοτήσεων του Ομίλου.

Στοιχεία απόδοσης σε ενοποιημένη βάση

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα €11,1 εκ. παραμένοντας περίπου στα ίδια επίπεδα συγκριτικά με το ποσό των €11,3 εκ. της προηγούμενης περιόδου. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων – χρηματοδοτικών – επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ανήλθαν σε €1.142 χιλ. συγκριτικά με κέρδη €1.327 χιλ. της προηγούμενης περιόδου σημειώνοντας μείωση κατά 13,94%. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €757 χιλ. μειωμένα κατά 16% συγκριτικά με τα κέρδη €903 χιλ. της προηγούμενης περιόδου.

Στοιχεία απόδοσης σε εταιρική βάση

Ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε €10,70 εκ. παραμένοντας περίπου στα ίδια επίπεδα συγκριτικά με €10,82 εκ. της προηγούμενης περιόδου. Τα κέρδη προ φόρων – χρηματοδοτικών – επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ύψους €1.120 χιλ.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

μειώθηκαν κατά 11,88% συγκριτικά με κέρδη €1.271 χιλ. της προηγούμενης περιόδου. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €744 χιλ. μειωμένα κατά 13% συγκριτικά με κέρδη €853 χιλ. της προηγούμενης περιόδου.

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/7/18 - 31/12/18	1/7/17 - 31/12/17	1/7/17 -30/6/18	1/7/18 - 31/12/18	1/7/17 - 31/12/17	1/7/17 -30/6/18
Σχέση κυκλοφορούντος ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού:	56,94%	58,81%	57,56%	55,37%	57,42%	56,08%
Σχέση πάγιου ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού:	43,06%	41,19%	42,44%	44,63%	42,58%	43,92%
Σχέση ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο υποχρεώσεων:	194,84%	176,81%	203,95%	197,16%	178,26%	205,87%
Σχέση συνόλου υποχρεώσεων προς σύνολο παθητικού:	33,92%	36,13%	32,90%	33,65%	35,94%	32,69%
Σχέση συνόλου ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο παθητικού:	66,08%	63,87%	67,10%	66,35%	64,06%	67,31%
Σχέση ιδίων κεφαλαίων προς πάγιο ενεργητικό:	153,48%	155,08%	158,09%	148,66%	150,45%	153,24%
Σχέση κυκλοφορούντος ενεργητικού προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:	366,76%	336,48%	447,21%	363,50%	332,88%	443,29%
Σχέση κεφαλαίου κίνησης προς κυκλοφορούν ενεργητικό:	72,73%	70,28%	77,64%	72,49%	69,96%	77,44%

Ο Όμιλος αξιολογεί τα αποτελέσματα και την απόδοσή του σε περιοδική βάση εντοπίζοντας έγκαιρα και αποτελεσματικά αποκλίσεις από τους στόχους λαμβάνοντας διορθωτικά μέτρα. Η αποδοτικότητα του Ομίλου μετράται κάνοντας χρήση χρηματοοικονομικών δεικτών απόδοσης που χρησιμοποιούνται διεθνώς:

Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	1/7/18 - 31/12/18	1/7/17 - 31/12/17	1/7/18 - 31/12/18	1/7/17 - 31/12/17
Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης προς πωλήσεις:	7,76%	9,22%	7,94%	9,14%
Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων χρήσεως προ φόρων με σύνολο εσόδων:	6,76%	7,95%	6,89%	7,82%
Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων προ φόρων προς ίδια κεφάλαια:	4,29%	5,04%	4,20%	4,74%
Σχέση μικτών αποτελεσμάτων προς πωλήσεις:	32,37%	33,08%	32,16%	32,94%

Εναλλακτικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Αποτελέσματα - κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	1.141.617,20	1.327.063,50	1.120.228,05	1.270.870,32

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
Συνολικός δανεισμός	4.206.579,67	4.502.648,86	4.206.579,67	4.502.648,86
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(2.953.557,84)	(3.031.080,64)	(2.779.850,21)	(2.901.485,65)
Καθαρός δανεισμός	1.253.021,83	1.471.568,22	1.426.729,46	1.601.163,21
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	17.650.757,01	17.946.675,67	17.718.258,85	18.024.326,55
Σύνολο κεφαλαίων	18.903.778,84	19.418.243,89	19.144.988,31	19.625.489,76
Συντελεστής Μόχλευσης	6,63%	7,58%	7,45%	8,16%

B. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΕΞΑΜΗΝΟΥ (01.07.2018 ΕΩΣ 31.12.2018).

1. Στο πλαίσιο της επεκτατικής εμπορικής πολιτικής που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος επιτεύχθηκε συμφωνία διανομής των προϊόντων των εταιρειών YOUNGCHANG και KURTZWEIL στην Ελλάδα.
2. Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 26ης Οκτωβρίου 2018, μεταξύ άλλων για την τρέχουσα χρήση 01.07.2018 – 30.06.2019, αποφασίστηκε η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού υπέρ το άρτιο, ποσού €538.900,00 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €0,685, και ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους ποσού €538.900, μειώνοντας την ονομαστική αξία της μετοχής κατά € 0,25. Επίσης η εταιρεία κατέβαλε μέρισμα 0,05€ ανά μετοχή, συνολικού ποσού €317.000,00.
3. Η εταιρεία στις προσπάθειες της για βελτίωση του χρηματοδοτικού της κόστους, μείωσε εκ νέου τα περιθώρια επιτοκίων χορηγήσεων της.

Γ. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

– Εξελίξεις δραστηριοτήτων, κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες για το Β΄ εξάμηνο της τρέχουσας χρήσης.

Στο μέτρο της καλύτερης δυνατής αντίληψης που μπορεί να έχει η διοίκηση μέσα στις παρούσες συνθήκες της Ελληνικής οικονομίας προβλέπεται ότι ο κύκλος εργασιών και τα

κέρδη του Ομίλου θα παραμείνουν στα ίδια περίπου επίπεδα σε σχέση με την προηγούμενη χρήση. Σ' αυτό συνηγορεί η ανάληψη και υλοποίηση έργου, στο β εξάμηνο της χρήσης, για το δήμο Ζακύνθου μετά από διαγωνισμό συνολικού ποσού €583 χιλ. περίπου.

Κυριότερος κίνδυνος για την πορεία του Ομίλου παραμένει η ρευστή κατάσταση της Ελληνικής οικονομίας η οποία ενδέχεται να αναπροσαρμόσει τον στρατηγικό σχεδιασμό της διοίκησης του Ομίλου.

-Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Ο Όμιλος εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους δυνητικά 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 μητρικής εταιρίας και εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική διατήρησης πλεονάζουσας ρευστότητας. Οι κυριότεροι κίνδυνοι που εστιάζει ο Όμιλος είναι οι παρακάτω:

(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 χρηματοδοτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα. Το ομολογιακό δάνειο και τα λοιπά μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια με μεταβλητό επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών εκροών. Το επιτόκιο των δανείων του Ομίλου είναι κυμαινόμενο και καθορίζεται, ανά χρηματοδότηση, με βάση το εκάστοτε περιθώριο και τις επίσημες τιμές euribour. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

(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 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. Κατάλληλες προβλέψεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως ζημιές προερχόμενες από απομείωση απαιτήσεων στο ενδεχόμενο επισφαλούς είσπραξης τους.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην 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. Λόγω της δυναμικής φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, η διοίκηση του Ομίλου στοχεύει να διατηρήσει ελαστικότητα στην άντληση κεφαλαίων, διατηρώντας 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, ύψους €0,9εκ. περίπου και ανοιχτή πίστωση κεφαλαίου κίνησης, άνευ εξασφάλισης, συνολικού ύψους €2,7 εκ., την οποία δεν έχει χρησιμοποιήσει κατά την 31.12.2018. Επιπλέον ο Όμιλος διαθέτει ανοιχτή πίστωση €750 χιλ, άνευ εξασφάλισης, για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καθώς και €350 χιλ. για πιστώσεις με εγγύηση επιταγών.

Ο Όμιλος διέθετε και διαθέτει επαρκή χρηματικά διαθέσιμα για την αδιάκοπη τροφοδοσία των καταστημάτων του και διατηρεί υψηλό επίπεδο ρευστών διαθεσίμων λόγω των ελέγχων στη κίνηση κεφαλαίων (capital controls) που έχουν επιβληθεί στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα.

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 ή συναλλαγές οι οποίες δεν σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα του.

- Αξιοποίηση σημαντικότερων ενσώματων περιουσιακών στοιχείων

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.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

- 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, φύλαξης και αποθηκευτικών χώρων 4.953,43 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.

Β. 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.

Δ. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΛΛΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.

Στον όμιλο εκτός από την ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε. περιλαμβάνεται η θυγατρική της εταιρεία με την επωνυμία ΝΑΚΑΣ MUSIC CYPRUS που εδρεύει στη Λευκωσία Κύπρου και στην οποία η μητρική εταιρεία κατέχει το 100% των μετοχών και των δικαιωμάτων ψήφου της.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Μεταξύ μητρικής και θυγατρικής εταιρείας έγιναν οι παρακάτω συναλλαγές:

Έσοδα / έξοδα

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Πωλήσεις της μητρικής προς την θυγατρική	174.678,05	142.170,65

Υπόλοιπο προς εξόφληση προερχόμενο από εμπορικές συναλλαγές:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Απαιτήσεις της μητρικής από την θυγατρική	226.255,11	415.442,82

Οι συναλλαγές με τα βασικά διοικητικά στελέχη σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

-Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη & συγγενείς

	Όμιλος	
	31.12.2018	31.12.2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί	99.531,67	98.840,63
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	24.261,00	24.087,83
Πρόσθετες παροχές	4.921,07	11.402,33
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

	31.12.2018	31.12.2017
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί	236.216,64	271.172,73
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	15.036,48	20.032,19
Αμοιβές Μελών Δ.Σ. από κέρδη χρήσης	0,00	0,00
Πρόσθετες παροχές	25.244,85	20.737,37
Λοιπές συναλλαγές	3.327,96	4.437,30
Μισθοί συγγενών μελών Δ.Σ.	25.984,40	0,00
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης συγγενών μελών Δ.Σ.	6.511,67	0,00
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

-Υπάρχουν απαιτήσεις από τα μέλη και τους συγγενείς του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού €10.656,84 και από τα Διευθυντικά στελέχη ποσού €2.481,46.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

-Υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα μέλη και τους συγγενείς του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού €27.465,43 ενώ δεν υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας.

Την κλειόμενη περίοδο καταβλήθηκαν από τον Όμιλο, βάσει ιδιωτικών συμφωνητικών μίσθωσης που ισχύουν, μισθώματα ακινήτων ιδιοκτησίας μελών του Διοικητικού Συμβουλίου συνολικού ποσού €3.327,96 τα οποία εμφανίζονται ανωτέρω στις λοιπές συναλλαγές.

Δεν έχουν χορηγηθεί δάνεια σε μέλη του διοικητικού συμβουλίου, διευθυντικά στελέχη και συγγενείς τους.

Όλες οι συναλλαγές που περιγράφονται παραπάνω έχουν πραγματοποιηθεί υπό τους συνήθεις όρους της αγοράς.

Η παρούσα εξαμηνιαία έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου για την περίοδο από 01.07.2018 έως 31.12.2018 έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.nakas.gr.

Παιανία, 19 Μαρτίου 2019
Για τον Όμιλο και την μητρική Εταιρεία

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας

3. Έκθεση Επισκόπησης Ενδιάμεσης Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

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

Εισαγωγή

Έχουμε επισκοπήσει τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε (Εταιρεία), της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων και συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της εξαμηνιαίας περιόδου που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του Ν.3556/2007.

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο “ΔΛΠ 34”). Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε συμπέρασμα επί της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

Διενεργήσαμε την επισκόπησή μας σύμφωνα με το Διεθνές Πρότυπο Αναθέσεων Επισκόπησης (ΔΠΑΕ) 2410 “Επισκόπηση ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που διενεργείται από τον ανεξάρτητο ελεγκτή της οντότητας”. Η επισκόπηση της ενδιάμεσης χρηματοοικονομικής πληροφόρησης συνίσταται στην υποβολή διερευνητικών ερωτημάτων κυρίως σε πρόσωπα που είναι υπεύθυνα για χρηματοοικονομικά και λογιστικά θέματα και στην εφαρμογή αναλυτικών και άλλων διαδικασιών επισκόπησης. Η επισκόπηση έχει ουσιαστικά μικρότερο εύρος από τον έλεγχο, ο οποίος διενεργείται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου που έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και συνεπώς, δεν μας δίνει τη δυνατότητα να αποκτήσουμε τη διασφάλιση ότι έχουν περιέλθει στην αντίληψή μας όλα τα σημαντικά θέματα που θα μπορούσαν να εντοπιστούν σε έναν έλεγχο. Κατά συνέπεια δεν εκφράζουμε γνώμη ελέγχου.

Συμπέρασμα

Με βάση την επισκόπησή μας, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε που θα μας έκανε να πιστεύουμε ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαστική άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Η επισκόπησή μας δεν εντόπισε ουσιαστική ασυνέπεια ή σφάλμα στις δηλώσεις των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και στις πληροφορίες της εξαμηνιαίας Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως αυτές ορίζονται στο άρθρο 5 και 5α του Ν. 3556/2007, σε σχέση με τη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση.

Αθήνα, 21 Μαρτίου 2019

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ανδρέας Γ. Διαμαντόπουλος
Αρ. Μ. ΣΟΕΛ 25021


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	
		31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	9.1	10.471.960,17	10.498.564,46	10.385.431,87	10.404.001,23
Επενδύσεις σε ακίνητα		612.432,88	641.903,01	612.432,88	641.903,01
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		16.652,44	20.742,88	16.652,44	20.742,88
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	9.2	586,94	586,94	519.268,74	519.268,74
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.9	4.356,27	4.356,27	0,00	0,00
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις		394.251,04	185.811,36	384.496,18	176.056,50
		11.500.239,74	11.351.964,92	11.918.282,11	11.761.972,36
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	9.3	9.294.681,91	9.151.591,00	8.864.987,54	8.614.237,80
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.4	2.439.108,72	2.356.241,98	2.620.814,80	2.646.198,25
Λοιπές απαιτήσεις		522.252,41	855.481,50	521.189,35	855.439,08
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.5	2.953.557,84	3.031.080,64	2.779.850,21	2.901.485,65
		15.209.600,88	15.394.395,12	14.786.841,90	15.017.360,78
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		26.709.840,62	26.746.360,04	26.705.124,01	26.779.333,14
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ					
Κεφάλαιο και αποθεματικά αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής					
Μετοχικό Κεφάλαιο		3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00	3.804.000,00
Υπέρ το άρτιο		9.705.454,08	10.244.354,08	9.705.454,08	10.244.354,08
Λοιπά αποθεματικά	9.6	1.117.918,56	1.083.918,56	1.117.918,56	1.083.918,56
Αποθεματικά εύλογης αξίας	9.6	2.331.621,70	2.243.937,04	2.331.621,70	2.243.937,04
Αποτελέσματα εις νέον	9.6	691.762,67	570.465,99	759.264,51	648.116,87
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (α)		17.650.757,01	17.946.675,67	17.718.258,85	18.024.326,55
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης (γ) = (α)+(β)		17.650.757,01	17.946.675,67	17.718.258,85	18.024.326,55
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους		651.644,68	635.986,54	651.644,68	635.986,54
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.7	3.571.579,67	3.885.000,00	3.571.579,67	3.885.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις		14.517,26	15.966,38	14.517,26	15.966,38
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	9.8	674.312,54	820.428,37	681.169,39	830.375,12
		4.912.054,15	5.357.381,29	4.918.911,00	5.367.328,04
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.9	2.921.149,01	2.439.192,37	2.842.073,71	2.384.567,84
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		635.000,00	617.648,86	635.000,00	617.648,86
Τρέχων φόρος εισοδήματος		590.880,45	385.461,85	590.880,45	385.461,85
		4.147.029,46	3.442.303,08	4.067.954,16	3.387.678,55
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)		9.059.083,61	8.799.684,37	8.986.865,16	8.755.006,59
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων (γ)+(δ)		26.709.840,62	26.746.360,04	26.705.124,01	26.779.333,14

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	Όμιλος		Εταιρεία	
		01.07.18-31.12.18	01.07.17-31.12.17	01.07.18-31.12.18	01.07.17-31.12.17
Πωλήσεις	9.10	11.110.705,26	11.276.104,59	10.699.262,45	10.818.366,83
Κόστος πωληθέντων	9.11	7.514.705,76	7.545.873,73	7.258.851,15	7.254.487,59
Μικτό κέρδος		3.595.999,50	3.730.230,86	3.440.411,30	3.563.879,24
Άλλα έσοδα		74.970,80	71.230,66	81.039,31	73.344,38
Έξοδα διοικήσεως	9.11	628.362,76	625.053,50	540.784,32	554.420,97
Έξοδα διαθέσεως	9.11	2.176.413,61	2.129.814,98	2.127.703,11	2.086.524,08
Άλλα έξοδα		3.800,22	7.029,14	3.800,88	7.029,14
Αποτελέσματα - κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		862.393,71	1.039.563,90	849.162,30	989.249,43
Χρηματοοικονομικά έσοδα		14.529,96	10.784,77	14.522,42	10.769,37
Χρηματοοικονομικά έξοδα		119.830,41	147.385,43	119.830,41	147.385,43
Κέρδη προ φόρων		757.093,26	902.963,24	743.854,31	852.633,37
Φόρος εισοδήματος	9.12	185.636,33	230.289,43	182.546,42	227.873,74
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		571.456,93	672.673,81	561.307,89	624.759,63
Αποδιδόμενο σε					
Μετόχους μητρικής		571.456,93	672.673,81	561.307,89	624.759,63
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
Στοιχεία που δεν ενδέχεται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων					
Αναπροσαρμογή συντελεστή Φόρου Εισοδήματος		85.364,41	0,00	85.364,41	0,00
Σύνολο στοιχείων που δεν ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων		85.364,41	0,00	85.364,41	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων (Β)		85.364,41	0,00	85.364,41	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου (Α+Β)		656.821,34	672.673,81	646.672,30	624.759,63
Αποδιδόμενο σε					
Μετόχους μητρικής		656.821,34	672.673,81	646.672,30	624.759,63
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	0,00	0,00	0,00
		656.821,34	672.673,81	646.672,30	624.759,63
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		0,1036	0,1061	0,1020	0,0985
Αποτελέσματα - κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		1.141.617,20	1.327.063,50	1.120.228,05	1.270.870,32

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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 30.06.17	3.804.000,00	11.829.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	(982.025,74)	17.979.183,94
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.17 - 31.12.17</u>						
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	624.759,63	624.759,63
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	624.759,63	624.759,63
Κεφαλαιοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο	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)
Συμψηφισμός με ζημιές εις νέο	0,00	(951.000,00)	0,00	0,00	951.000,00	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.17	3.804.000,00	10.244.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	593.733,89	17.969.943,57
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 01.07.18	3.804.000,00	10.244.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	648.116,87	18.024.326,55
Επίδραση από την εφαρμογή νέου λογιστικού πρότυπου IFRS 9	0,00	0,00	0,00	0,00	(96.840,00)	(96.840,00)
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 01.07.18 (αναθεωρημένο)	3.804.000,00	10.244.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	551.276,87	17.927.486,55
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.18 - 31.12.18</u>						
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	561.307,89	561.307,89
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	85.364,41	85.364,41
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	646.672,30	646.672,30
Κεφαλαιοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο	538.900,00	(538.900,00)	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου και διανομή κερδών σε μετόχους	(538.900,00)	0,00	0,00	0,00	(317.000,00)	(855.900,00)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά	0,00	0,00	34.000,00	87.684,66	(121.684,66)	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.18	3.804.000,00	9.705.454,08	1.117.918,56	2.331.621,70	759.264,51	17.718.258,85

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος

(ποσά σε ευρώ)

	ΟΜΙΛΟΣ							
	Μετοχικό		Τακτικό	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις	Σύνολο	Δικαιώματα	Σύνολο Καθαρής Θέσης
	Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	αποθεματικό	εύλογης αξίας	νέον		μειοψηφίας	
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 - 31.12.17</u>								
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	672.673,81	672.673,81	0,00	672.673,81
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	672.673,81	672.673,81	0,00	672.673,81
Κεφαλαιοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο	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)
Συμψηφισμός με ζημιές εις νέο	0,00	(951.000,00)	0,00	0,00	951.000,00	0,00	0,00	-
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.17	3.804.000,00	10.244.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	531.651,15	17.907.860,83	0,00	17.907.860,83
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 01.07.18	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
Επίδραση από την εφαρμογή νέου λογιστικού πρότυπου IFRS 9	0,00	0,00	0,00	0,00	(96.840,00)	(96.840,00)	0,00	(96.840,00)
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 01.07.18 (αναθεωρημένο)	3.804.000,00	10.244.354,08	1.083.918,56	2.243.937,04	473.625,99	17.849.835,67	0,00	17.849.835,67
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.18 - 31.12.18</u>								
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	571.456,93	571.456,93	0,00	571.456,93
Λοιπά συνολικά έσοδα μετά από φόρους	0,00	0,00	0,00	0,00	85.364,41	85.364,41	0,00	85.364,41
Συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	656.821,34	656.821,34	0,00	656.821,34
Κεφαλαιοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο	538.900,00	(538.900,00)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Επιστροφή κεφαλαίου	(538.900,00)	0,00	0,00	0,00	(317.000,00)	(855.900,00)	0,00	(855.900,00)
Μεταφορά κερδών σε αποθεματικά	0,00	0,00	34.000,00	87.684,66	(121.684,66)	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.18	3.804.000,00	9.705.454,08	1.117.918,56	2.331.621,70	691.762,67	17.650.757,01	0,00	17.650.757,01

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Κατάσταση ταμιακών ροών

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>01.07.18-31.12.18</u>	<u>01.07.17-31.12.17</u>	<u>01.07.18-31.12.18</u>	<u>01.07.17-31.12.17</u>
Κέρδη προ φόρων	757.093,26	902.963,24	743.854,31	852.633,37
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	279.223,49	287.499,60	271.065,75	281.620,89
Προβλέψεις	15.658,14	12.087,00	15.658,14	12.087,00
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας:	(2.502,72)	(10.784,77)	(2.495,17)	(10.769,37)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	118.271,53	147.385,43	113.403,93	147.385,43
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	1.167.743,70	1.339.150,50	1.141.486,96	1.282.957,32
<i>Πλέον / μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(143.090,91)	(95.561,25)	(250.749,74)	(15.803,06)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(87.197,33)	(653.879,66)	22.073,50	(707.830,51)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	480.507,52	654.065,16	456.056,75	624.274,94
Μείον:				
Τόκοι πληρωθέντες	118.271,53	144.172,19	113.403,93	144.172,19
Καταβλημένοι φόροι	8.689,14	0,00	8.689,14	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.291.002,31	1.099.602,56	1.246.774,40	1.039.426,50
Επενδυτικές δραστηριότητες				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(219.058,76)	(131.452,89)	(218.935,95)	(72.807,26)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	201,41	0,00	201,41	0,00
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	0,00	397.227,79	0,00	397.227,79
Τόκοι εισπραχθέντες	2.301,43	10.784,77	2.293,89	10.769,37
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(216.555,92)	276.559,67	(216.440,65)	335.189,90
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Καθαρή μεταβολή δανειακών υποχρεώσεων	(296.069,19)	(254.187,96)	(296.069,19)	(254.187,96)
Επιστροφή κεφαλαίου	(538.900,00)	(634.000,00)	(538.900,00)	(634.000,00)
Μερίσματα πληρωθέντα	(317.000,00)	0,00	(317.000,00)	0,00
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(1.151.969,19)	(888.187,96)	(1.151.969,19)	(888.187,96)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	-77.522,80	487.974,27	-121.635,44	486.428,44
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	3.031.080,64	2.623.027,54	2.901.485,65	2.526.117,85
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	2.953.557,84	3.111.001,81	2.779.850,21	3.012.546,29

(Οι σημειώσεις στις σελίδες 18 - 40 της παρούσας έκθεσης αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων)

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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).

Η εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με ΑΡΜΑΕ 3769/06/Β/86/68 και έχει ως 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 κυρίως 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 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.
- 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.
- Διαχείριση και προστασία των πνευματικών δικαιωμάτων των δημιουργών μουσικών και άλλων έργων και των δικαιούχων δικαιωμάτων πνευματικής ιδιοκτησίας.

Δομή του Ομίλου

Η δομή του Ομίλου έχει ως εξής:

Εταιρεία	Μέθοδος ενοποίησης	Ποσοστό Συμμετοχής 31.12.2018
1.Μουσικός Οίκος Φίλιππος Νάκας Α.Ε.	Ολική ενοποίηση	Μητρική
2.Nakas Music Cyprus LTD	Ολική ενοποίηση	100%

Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων.

Οι ενδιάμεσες εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2018, περίοδος 1.7.2018 - 31.12.2018, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Πληροφόρηση. Οι λογιστικές αρχές, μέθοδοι υπολογισμού και εκτιμήσεις που ακολουθούνται στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είναι οι ίδιες με αυτές που περιγράφονται στις πιο πρόσφατες ετήσιες οικονομικές καταστάσεις εκτός των παρακάτω αναφερόμενων τροποποιήσεων, οι οποίες υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο κατά την 1 Ιουλίου 2018. Ο Όμιλος εφάρμοσε για πρώτη φορά το ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες και το ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα. Η επίδραση αυτών των αλλαγών αναλύονται παρακάτω, σύμφωνα με τις απαιτήσεις του ΔΛΠ 8. Διάφορες άλλες τροποποιήσεις και ερμηνείες εφαρμόστηκαν για πρώτη φορά κατά το 2018 αλλά δεν είχαν σημαντικές επιπτώσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

Το νόμισμα παρουσίασης είναι το Ευρώ (Μητρική & Όμιλος).

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α. απαιτεί τη χρήση εκτιμήσεων και κρίσεων από τη διοίκηση του Ομίλου κατά την εφαρμογή των λογιστικών αρχών. Κατά τη σύνταξη των ενδιάμεσων συνοπτικών οικονομικών Καταστάσεων, οι σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που υιοθετήθηκαν από τη διοίκηση για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών του Ομίλου, είναι συνεπείς με αυτές που εφαρμόστηκαν στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 30.06.2018, εκτός των προβλέψεων αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εμπορικών απαιτήσεων όπου ο Όμιλος χρησιμοποιεί πίνακα με τον οποίο υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων του. Ο πίνακας αυτός βασίζεται στην εμπειρία του παρελθόντος αλλά προσαρμόζεται με τρόπο τέτοιο ώστε να αντανakλά προβλέψεις για τη μελλοντική οικονομική κατάσταση των πελατών αλλά και της αγοράς. Η συσχέτιση μεταξύ των ιστορικών στοιχείων, της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης και των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών περιλαμβάνει σημαντικές εκτιμήσεις. Το ύψος των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών εξαρτάται σε μεγάλο βαθμό από τις αλλαγές των συνθηκών και των προβλέψεων της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης. Επιπλέον η εμπειρία του παρελθόντος αλλά και οι προβλέψεις που γίνονται για το μέλλον ενδέχεται να μην οδηγήσουν σε συμπεράσματα ενδεικτικά του πραγματικού ύψους αθέτησης υποχρεώσεων πελατών στο μέλλον.

•**ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα:** Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης.

Ο Όμιλος υιοθέτησε το νέο πρότυπο την 1 Ιουλίου 2018 χωρίς να αναπροσαρμόσει τη συγκριτική πληροφόρηση. Η επίπτωση από τις αναπροσαρμογές που προέκυψαν από την εφαρμογή του νέου προτύπου, αναγνωρίστηκαν απευθείας στα αποτελέσματα εις νέον την 1 Ιουλίου 2018.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει τις αναπροσαρμογές που έγιναν για κάθε λογαριασμό της κατάστασης οικονομικής θέσης. Λογαριασμοί οι οποίοι δεν επηρεάστηκαν από τις αλλαγές που επέφερε το νέο πρότυπο δεν περιλαμβάνονται στον πίνακα.

Πίνακας αναπροσαρμογών	30.06.2018 όπως δημοσιεύθηκε	ΔΠΧΑ 9	01.07.2018 μετά την επίδραση του ΔΠΧΑ 9
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία			
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.356.241,98	(129.120,00)	2.227.121,98
Ίδια Κεφάλαια			
Αποτελέσματα εις νέο	570.465,99	(96.840,00)	473.625,99
Υποχρεώσεις			
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	820.428,37	(32.280,00)	788.148,37

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 9 οδήγησε σε αλλαγή της λογιστικής του Ομίλου για την αντιμετώπιση των ζημιών απομείωσης για τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία καθώς αντικατέστησε το χειρισμό του ΔΛΠ 39 για αναγνώριση πραγματοποιηθέντων ζημιών με την αναγνώριση των αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών.

Σχετικά με τις απαιτήσεις από πελάτες με ανοιχτά υπόλοιπα και αξιόγραφα, ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΠΧΑ 9 και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων. Για το σκοπό αυτό προβαίνει σε εκτιμήσεις υπολογισμού των σχετικών προβλέψεων με βάση το ιστορικό πιστώσεων και εισπράξεων από παρελθόντα γεγονότα καθώς και της μελλοντικής οικονομικής κατάστασης πελατών και αγοράς.

Οι επισφαλείς απαιτήσεις του Ομίλου αξιολογούνται για τον υπολογισμό της σχετικής πρόβλεψης για κάθε μία περίπτωση ξεχωριστά.

Ο Όμιλος θεωρεί πως η μη είσπραξη απαιτήσεων για περισσότερες από 90 ημέρες συνιστά πιστωτικό γεγονός. Παρόλα αυτά σε συγκεκριμένες περιπτώσεις μπορεί να αξιολογήσει για συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία ότι υφίσταται πιστωτικό γεγονός όταν υπάρχει εσωτερική ή εξωτερική πληροφόρηση που υποδεικνύει ότι η είσπραξη των ποσών που έχουν οριστεί με βάση τη σχετική σύμβαση δεν είναι πιθανό να εισπραχθούν στο σύνολό τους.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η συμφωνία της πρόβλεψης απομείωσης βάσει του ΔΛΠ 39 με την αντίστοιχη πρόβλεψη όπως υπολογίστηκε βάσει του ΔΠΧΑ 9:

Πίνακας συμφωνίας απομείωσης εμπορικών απαιτήσεων	30 Ιουνίου 2018 Πρόβλεψη απομείωσης βάσει του ΔΛΠ 39	Αναπροσαρμογή	01.07.2018 Αναμενόμενη πιστωτική ζημιά βάσει του ΔΠΧΑ 9
Απομείωση υπολοίπων πελατών και λοιπών εμπορικών απαιτήσεων	522.351,31	129.120,00	651.471,31

•**ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες:** Το πρότυπο καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Το πρότυπο εφαρμόζεται επιπλέον για την αναγνώριση και επιμέτρηση κερδών και ζημιών από την

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

πώληση μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων τα οποία δεν συγκαταλέγονται στις συνήθεις δραστηριότητες του Ομίλου (π.χ. πωλήσεις παγίων ή άυλων περιουσιακών στοιχείων).

Από 1 Ιουλίου 2018, ο Όμιλος υιοθέτησε το νέο πρότυπο εφαρμόζοντας την τροποποιημένη αναδρομική προσέγγιση χωρίς να υπάρξει κάποια αναπροσαρμογή στη συγκριτική πληροφόρηση. Το νέο πρότυπο δεν είχε σημαντική επίδραση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις κατά την εφαρμογή του, αφού δεν υπήρξαν σημαντικές διαφορές κατά την εφαρμογή των νέων λογιστικών πολιτικών. Συνεπώς η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 15 δεν είχε αντίκτυπο στα αποτελέσματα εις νέον ούτε χρειάστηκαν προσαρμογές για τη μετάβαση σε αυτό.

Ο Όμιλος αναγνωρίζει έσοδο όταν εκπληρώνεται μια συμβατική υποχρέωση προς τον εκάστοτε πελάτη με την παράδοση αγαθού ή την παροχή υπηρεσίας (συμπίπτει με το χρόνο που ο έλεγχος επί του αγαθού ή της υπηρεσίας περνάει στον πελάτη). Εάν μία σύμβαση περιλαμβάνει περισσότερες από μια συμβατικές υποχρεώσεις η συνολική αξία της σύμβασης επιμερίζεται στις επιμέρους υποχρεώσεις με βάση τις επιμέρους αξίες πώλησης. Το ποσό του εσόδου που αναγνωρίζεται είναι το ποσό που έχει επιμεριστεί στην αντίστοιχη συμβατική υποχρέωση που εκπληρώθηκε, με βάση το αντίτιμο που αναμένεται να λάβει ο Όμιλος σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης. Ενδεχόμενο μεταβλητό αντίτιμο περιλαμβάνεται στο ποσό του εσόδου που αναγνωρίζεται, στο βαθμό που δεν είναι σημαντικά πιθανό το ποσό αυτό να αντιλογιστεί στο μέλλον.

Τα δικαιώματα για μελλοντικές εκπτώσεις με βάση τον όγκο των πωλήσεων, αξιολογούνται από τον Όμιλο, για την πιθανότητα εξάσκησής τους και στη συνέχεια το μέρος του εσόδου το οποίο αναλογεί στο συγκεκριμένο δικαίωμα αναγνωρίζεται όταν το δικαίωμα είτε εξασκηθεί είτε λήξει.

Ο Όμιλος παρέχει στους πελάτες εκπτώσεις επί του όγκου πωλήσεων με βάση τα όρια που καθορίζονται στις μεταξύ τους συμβάσεις. Όλες αυτές οι εκπτώσεις, εφόσον είναι σημαντικές, λογίζονται εντός του οικονομικού έτους και συνεπώς η εφαρμογή του νέου προτύπου έχει μηδενική επίδραση στις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις.

7. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

Ο Όμιλος εκτίθεται σε περιορισμένο φάσμα χρηματοοικονομικών κινδύνων. Οι συνήθεις κίνδυνοι στους οποίους δυνητικά 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 μητρικής εταιρίας και εστιάζεται κυρίως στην αναγνώριση και εκτίμηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων καθώς και την πολιτική διατήρησης πλεονάζουσας ρευστότητας. Οι κυριότεροι κίνδυνοι που εστιάζει ο Όμιλος είναι οι παρακάτω:

(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 ουσιωδώς ανεξάρτητα από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων.

Ο κίνδυνος επιτοκίου για τον Όμιλο σχετίζεται κυρίως με τις υποχρεώσεις του σε χρηματοδοτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα. Το ομολογιακό δάνειο και τα λοιπά μακροπρόθεσμα δάνεια με μεταβλητό

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

επιτόκιο εκθέτουν τον Όμιλο σε κίνδυνο ταμειακών εκροών. Το επιτόκιο των δανείων του Ομίλου είναι κυμαινόμενο και καθορίζεται, ανά χρηματοδότηση, με βάση το εκάστοτε περιθώριο και τις επίσημες τιμές ευρίθουρ. Ο Όμιλος δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά παράγωγα.

(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 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. Κατάλληλες προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων και αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ως ζημιές.

(δ) Κίνδυνος ρευστότητας

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

Η παρακολούθηση του κινδύνου ρευστότητας επικεντρώνεται στη διαχείριση του χρονικού συσχετισμού των ταμειακών ροών και στην 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. Λόγω της δυναμικής φύσης της επιχειρηματικής δραστηριότητας, η διοίκηση του Ομίλου διατηρεί επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ανοιχτές πιστώσεις με αλληλόχρεους λογαριασμούς. Ο Όμιλος έχει εκδώσει κοινό, εμπράγματο εξασφαλισμένο, ομολογιακό δάνειο €5 εκ., το οποίο κατά την 31.12.2018 ανέρχεται σε €3,34 εκ.. Επίσης μετέτρεψε χορηγήσεις κεφαλαίου κίνησης συνολικού ύψους €900 χιλ. σε μακροπρόθεσμα δάνεια, τα οποία κατά την 31.12.2018 ανέρχονται σε €869 χιλ. Επιπλέον έχει στην διάθεση του ανοιχτή πίστωση συνολικού ύψους €2.700.000,00 περίπου, την οποία δεν έχει χρησιμοποιήσει κατά την 31.12.2018 ενώ διαθέτει ανοιχτή πίστωση €750.000,00 για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καθώς και €350.000,00 για πιστώσεις με εγγύηση επιταγών.

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 δεν διενεργεί συναλλαγές κερδοσκοπικού χαρακτήρα ή συναλλαγές οι οποίες δεν σχετίζονται με την εμπορική δραστηριότητα του.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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

Εταιρεία

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	31.12.2018	30.06.2018
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	2.122.860,15	2.143.420,75
Εισπρακτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	497.954,65	502.777,50
Εισπρακτέες μετά από 1 έτος	384.496,18	176.056,50
	<u>3.005.310,98</u>	<u>2.822.254,75</u>
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	150.372,22	458.178,72
Εισπρακτέες από 6 μήνες και μετά	370.817,13	397.260,36
	<u>521.189,35</u>	<u>855.439,08</u>
<u>Πλέον</u>		
<u>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	<u>2.779.850,21</u>	<u>2.901.485,65</u>
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>		
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες	2.842.073,71	2.384.567,84
Πληρωτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	0,00	0,00
Πληρωτέες μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>2.842.073,71</u>	<u>2.384.567,84</u>
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>		
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες	590.880,45	64.243,64
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος	0,00	321.218,21
Πληρωτέος μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>590.880,45</u>	<u>385.461,85</u>

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**Όμιλος**

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	31.12.2018	30.06.2018
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	2.065.792,34	2.002.805,68
Εισπρακτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	373.316,38	353.436,30
Εισπρακτέες μετά από 1 έτος	394.251,04	185.811,36
	<u>2.833.359,76</u>	<u>2.542.053,34</u>
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	151.417,86	458.221,14
Εισπρακτέες από 6 μήνες και μετά	370.834,55	397.260,36
	<u>522.252,41</u>	<u>855.481,50</u>
<u>Πλέον</u>		
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	<u>2.953.557,84</u>	<u>3.031.080,64</u>
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>		
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες	2.921.149,01	2.439.192,37
Πληρωτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	0,00	0,00
Πληρωτέες μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>2.921.149,01</u>	<u>2.439.192,37</u>
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>		
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες	590.880,45	64.243,64
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος	0,00	321.218,21
Πληρωτέος μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>590.880,45</u>	<u>385.461,85</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 ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Οι συντελεστές μόχλευσης την 31^η Δεκεμβρίου 2018 και την 30^η Ιουνίου 2018 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα έχουν ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
Συνολικός δανεισμός	4.206.579,67	4.502.648,86	4.206.579,67	4.502.648,86
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(2.953.557,84)	(3.031.080,64)	(2.779.850,21)	(2.901.485,65)
Καθαρός δανεισμός	1.253.021,83	1.471.568,22	1.426.729,46	1.601.163,21
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	17.650.757,01	17.946.675,67	17.718.258,85	18.024.326,55
Σύνολο κεφαλαίων	18.903.778,84	19.418.243,89	19.144.988,31	19.625.489,76
Συντελεστής Μόχλευσης	6,63%	7,58%	7,45%	8,16%

Η μείωση του συντελεστή μόχλευσης την 31.12.2018 έναντι της 30.06.2018, οφείλεται κυρίως στη μείωση του τραπεζικού δανεισμού.

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 (ευρωζώνη), 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 κυρίως η διδασκαλία μουσικής στα ωδεία και η επισκευή οργάνων και μηχανημάτων μουσικής.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο από 01.07.18 έως 31.12.17 και 01.07.18 έως 31.12.17

έχουν ως εξής:

ΟΜΙΛΟΣ	ΤΟΜΕΑΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ		ΤΟΜΕΑΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		ΣΥΝΟΛΟ	
	01.07.18- 31.12.18	01.07.17- 31.12.17	01.07.18- 31.12.18	01.07.17- 31.12.17	01.07.18- 31.12.18	01.07.17- 31.12.17
	(ποσά σε χιλ. ευρώ)					
Πωλήσεις	10.075	10.226	1.036	1.050	11.111	11.276
Μικτά αποτελέσματα	3.493	3.645	103	85	3.596	3.730
Πλέον διάφορα έσοδα	74	70	1	1	75	71
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	804	997	58	43	862	1.040
Χρηματοοικονομικά έσοδα	15	11	0	0	15	11
Μείον Χρηματοοικονομικά έξοδα	(116)	(142)	(4)	(5)	(120)	(147)
Κέρδη προ φόρων	703	865	54	38	757	903
Φόρος εισοδήματος	170	219	16	11	186	230
Κέρδη μετά από φόρους	533	646	38	27	571	673

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	31.12.2018		30.06.2018		Σύνολο	Σύνολο
	Τομέας εμπορευμάτων	Τομέας υπηρεσιών	Τομέας εμπορευμάτων	Τομέας υπηρεσιών		
	ποσά σε χιλ. ευρώ					
Περιουσιακά στοιχεία	24.309	2.401	26.710	24.264	2.483	26.746
Υποχρεώσεις	8.292	767	9.059	8.191	609	8.800

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

-Οι πωλήσεις ανά γεωγραφικό τομέα διακρίνονται ως ακολούθως:

Όμιλος	01.07.18- 31.12.18	01.07.17- 31.12.17
		ποσά σε χιλ. ευρώ
Ελλάδα	10.415	10.762
Κύπρος	696	514
Σύνολο	<u>11.111</u>	<u>11.276</u>

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

Όμιλος	31.12.2018		30.06.2018		Σύνολο	Σύνολο
	Ελλάδα	Κύπρος	Ελλάδα	Κύπρος		
	ποσά σε χιλ. ευρώ					
Σύνολο ενεργητικού	25.951	759	26.710	25.917	829	26.746
Σύνολο υποχρεώσεων	8.979	80	9.059	8.747	53	8.800

9.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο από 01.07.17 έως 31.12.17 και 01.07.18 έως 31.12.18.

Εταιρεία

Περίοδος 01.07.17 - 31.12.17	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια εγκατ/σεις	Επενδύσεις σε ακίνητα	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξ/σμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
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 – 31.12.17)	0,00	25.155,00	0,00	0,00	0,00	47.652,26	72.807,26
Μεταφορές (01.07.17 – 31.12.17)	(9.736,27)	0,00	9.736,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις (01.07.17 – 31.12.17)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2017	4.086.250,00	8.763.770,28	892.518,94	198.441,75	297.277,26	5.462.846,88	19.701.105,11
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 – 31.12.17)	0,00	199.257,84	29.470,13	1.536,28	842,87	46.712,63	277.819,75
Μειώσεις (01.07.17 – 31.12.17)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2017	0,00	2.758.744,54	221.145,80	178.400,73	284.792,36	5.024.275,34	8.467.358,77
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 31.12.2017	4.086.250,00	6.005.025,74	671.373,14	20.041,02	12.484,90	438.571,54	11.233.746,34

Περίοδος 01.07.18 - 31.12.18

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
Απογραφή 01.07.2018	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
Προσθήκες (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	45.402,33	0,00	0,00	0,00	173.533,62	218.935,95
Μεταφορές (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(6.010,63)	(6.010,63)
Υπόλοιπο 31.12.2018	4.086.250,00	8.620.509,34	892.518,94	183.513,41	291.010,08	5.417.999,32	19.491.801,09
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Απογραφή 01.07.2018	0,00	2.766.342,28	250.615,93	164.985,10	248.881,54	4.802.146,68	8.232.971,53
Προσθήκες (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	179.934,03	29.470,13	1.536,28	2.761,94	53.272,93	266.975,31
Μειώσεις (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(6.010,50)	(6.010,50)
Υπόλοιπο 31.12.2018	0,00	2.946.276,31	280.086,06	166.521,38	251.643,48	4.849.409,11	8.493.936,34
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 01.07.2018	4.086.250,00	5.808.764,73	641.903,01	18.528,31	42.128,54	448.329,65	11.045.904,24
Κατά την 31.12.2018	4.086.250,00	5.674.233,03	612.432,88	16.992,03	39.366,60	568.590,21	10.997.864,75

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Όμιλος

Περίοδος 01.07.17 - 31.12.17	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια εγκατ/σεις	Επενδύσεις σε ακίνητα	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξ/σμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
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 – 31.12.17)	0,00	66.434,64	0,00	0,00	0,00	65.018,25	131.452,89
Μεταφορές (01.07.17 – 31.12.17)	(9.736,27)	0,00	9.736,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις (01.07.17 – 31.12.17)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2017	4.086.250,00	9.005.096,61	892.518,94	198.783,47	325.264,52	5.767.129,12	20.275.042,66
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 – 31.12.17)	0,00	202.179,40	29.470,13	1.536,28	842,87	49.669,78	283.698,46
Μειώσεις (01.07.17 – 31.12.17)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο 31.12.2017	0,00	2.955.247,34	221.145,80	178.742,44	312.779,59	5.272.344,97	8.940.260,14
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 31.12.2017	4.086.250,00	6.049.849,27	671.373,14	20.041,03	12.484,93	494.784,15	11.334.782,52

Περίοδος 01.07.18 - 31.12.18							
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
Απογραφή 01.07.2018	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
Προσθήκες (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	45.404,13	0,00	0,00	0,00	173.654,63	219.058,76
Μεταφορές (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Μειώσεις (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(6.010,63)	(6.010,63)
Υπόλοιπο 31.12.2018	4.086.250,00	8.864.837,47	892.518,94	183.855,13	318.997,34	5.723.366,39	20.069.825,27
Συσσωρευμένες αποσβέσεις							
Απογραφή 01.07.2018	0,00	2.966.068,44	250.615,93	165.326,81	276.868,77	5.057.429,72	8.716.309,67
Προσθήκες (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	183.006,49	29.470,13	1.536,28	2.761,94	58.358,21	275.133,05
Μειώσεις (01.07.18 – 31.12.18)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(6.010,50)	(6.010,50)
Υπόλοιπο 31.12.2018	0,00	3.149.074,93	280.086,06	166.863,09	279.630,71	5.109.777,43	8.985.432,22
Αναπόσβεστη αξία							
Κατά την 01.07.2018	4.086.250,00	5.853.364,90	641.903,01	18.528,32	42.128,57	498.292,67	11.140.467,47
Κατά την 31.12.2018	4.086.250,00	5.715.762,54	612.432,88	16.992,04	39.366,63	613.588,96	11.084.393,05

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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
Αναπροσαρμογή εύλογης αξίας	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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 σε ένα ακίνητο της εταιρείας, ποσού €3,4 εκ. προς εξασφάλιση ομολογιακού δανείου, δεν υπάρχουν άλλες προσημειώσεις ή εμπράγματα βάρη.

-Τη χρονική περίοδο 1.7.2018 - 31.12.2018 διενεργήθηκαν επενδύσεις σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που κυρίως αφορούν την αναβάθμιση του εξοπλισμού της εταιρείας σε Η/Υ.

9.2. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις της μητρικής εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Κατηγορία</u>	<u>Μέθοδος ενοποίησης</u>	<u>Συμμετογή</u>	<u>Αξία 31.12.2018</u>
1. Nakas Music Cyprus LTD	Θυγατρική	Ολική ενοποίηση	100%	950.181,80
Απομείωση συμμετοχής	-	-	-	(431.500,00)
2.Ελληνική εξαγωγική και Εκθεσιακή εταιρεία ΕΠΕ	Λοιπές συμμετοχές	-	2 μερίδια	586,94
Σύνολο				519.268,74

9.3. Αποθέματα

Η ανάλυση των αποθεμάτων ανά κατηγορία είναι η παρακάτω:

Τελικό Απόθεμα

Κατηγορία αποθεμάτων	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
Μουσικά Όργανα	4.313.338,50	4.297.600,78	4.016.438,16	3.939.183,05
Επαγγελματικά συστήματα ήχου	1.970.565,67	1.847.236,16	1.897.932,16	1.728.641,47
Μουσικά βιβλία	1.556.136,33	1.574.148,06	1.496.973,24	1.513.947,33
Χαρτικά-βιβλία	1.140.933,45	1.119.727,97	1.144.085,89	1.123.613,38
Λοιπά εμπορεύματα	313.707,96	312.878,03	309.558,09	308.852,57
Σύνολο	9.294.681,91	9.151.591,00	8.864.987,54	8.614.237,80

Τα αποθέματα παρουσιάζονται μετά τις εγγραφές απαλοιφής διεταιρικών συναλλαγών που διενεργήθηκαν για την κατάρτιση της ενοποιημένης κατάστασης οικονομικής θέσης.

9.4. Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις

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

Απαιτήσεις από πελάτες	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
Πελάτες χονδρικής	963.596,36	1.036.429,27	1.157.374,41	1.298.026,07
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες	660.790,60	781.355,90	649.331,08	778.843,82
Πιστωτικές κάρτες	1.183.039,07	928.008,53	1.164.737,72	923.868,31
Σύνολο πελατών	2.807.426,03	2.745.793,70	2.971.443,21	3.000.738,20
Προκαταβολές αγοράς αποθεμάτων	283.154,00	132.799,59	264.154,00	131.122,46
Σύνολο εμπορικών απαιτήσεων	3.090.580,03	2.878.593,29	3.235.597,21	3.131.860,66
Μείον: Απομειώσεις απαιτήσεων	(651.471,31)	(522.351,31)	(614.782,41)	(485.662,41)
Σύνολα απομειωμένων εμπορικών απαιτήσεων	2.439.108,72	2.356.241,98	2.620.814,80	2.646.198,25

Στο πλαίσιο της διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου ο Όμιλος χρησιμοποιεί για μεγάλο μέρος των πελατών του υπηρεσίες ασφάλειας πιστώσεων.

Από την 1 Ιουλίου 2018, ο Όμιλος εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του ΔΛΠ 9 και υπολογίζει τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια ζωής των απαιτήσεων του.

Σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, ο Όμιλος διενεργεί έλεγχο απομείωσης των απαιτήσεων χρησιμοποιώντας πίνακα με βάσει τον οποίο υπολογίζονται οι αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές. Οι εξασφαλίσεις περιλαμβάνουν κυρίως ασφάλειες εμπορικών πιστώσεων.

Ο αναμενόμενος πιστωτικός κίνδυνος ανέρχεται σε €129.120,00 και συμπεριλαμβάνεται στις απομειώσεις των απαιτήσεων συνολικού ποσού €651.471,31.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η πληροφόρηση σχετικά με την έκθεση του Ομίλου σε αναμενόμενο πιστωτικό κίνδυνο:

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

	< 30 ημέρες	30 - 90 ημέρες	> 90 ημέρες	Σύνολο
Αναμενόμενο ποσοστό πιστωτικής ζημιάς	0,92%	3,54%	18,00%	4,60%
Συνολικό ποσό απαιτήσεων	2.127.745,62	89.064,66	590.615,75	2.807.426,03
Αναμενόμενη πιστωτική ζημιά	19.677,10	3.155,03	106.287,87	129.120,00

9.5. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

Διαθέσιμα	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
Διαθέσιμα	671.359,59	1.018.218,63	664.338,56	1.010.053,79
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε λογ. όψεως	1.881.865,64	1.614.011,46	1.715.179,04	1.492.581,31
Προθεσμιακές καταθέσεις	400.332,61	398.850,55	400.332,61	398.850,55
Σύνολα	2.953.557,84	3.031.080,64	2.779.850,21	2.901.485,65

Τα ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, αντιπροσωπεύουν τα διαθέσιμα του Ομίλου, 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.

9.6 Λογαριασμοί καθαρής θέσης

Τα υπόλοιπα των λογαριασμών της καθαρής θέσης του ομίλου αναλύονται ως εξής:

Όμιλος	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικό εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέο	Σύνολο
Υπόλοιπο 30 Ιουνίου 2018	1.083.918,56	2.243.937,04	570.465,99	3.898.321,59
Επίδραση αλλαγής λογιστικής πολιτικής από ΔΠΧΑ 9	0,00	0,00	(96.840,00)	(96.840,00)
Μεταφορά κερδών στα αποθεματικά και διανομή μερίσματος σε μετόχους	34.000,00	87.684,66	(438.684,66)	(317.000,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου	0,00	0,00	656.821,34	656.821,34
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2018	1.117.918,56	2.331.621,70	691.762,67	4.141.302,93
Πλέον				
Μετοχικό Κεφάλαιο				3.804.000,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο				9.705.454,08
Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης 31.12.2018				17.650.757,01
Δικαιώματα τρίτων 31.12.2018				0,00

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 26ης Οκτωβρίου 2018, μεταξύ άλλων για την τρέχουσα χρήση 01.07.2018 – 30.06.2019, αποφασίστηκε α) η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση μέρους του αποθεματικού υπέρ το άρτιο, ποσού €538.900,00 με αύξηση της ονομαστικής αξίας της μετοχής κατά €0,085, και β) ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους. Επιπλέον αποφασίστηκε η διανομή μερίσματος ποσού € 317.000,00 ήτοι € 0,05 ανά μετοχή.

9.7 Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**ΠΙΝΑΚΑΣ 9.7**

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
Ομολογιακό δάνειο	3.337.500,00	3.110.000,00	3.337.500,00	3.110.000,00
Μακροπρόθεσμα δάνεια	234.079,67	775.000,00	234.079,67	775.000,00
Σύνολα	3.571.579,67	3.885.000,00	3.571.579,67	3.885.000,00

Οι ανωτέρω μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις κατά την 31.12.2018 αφορούν ομολογιακό δάνειο με επιτόκιο κυμαινόμενο βάσει του euribor πλέον περιθωρίου 3,05 μονάδων. Το ομολογιακό δάνειο εξοφλείται σε 18 εξαμηνιαίες δόσεις από το πρώτο εξάμηνο του έτους 2018 και έπειτα. Η συνολική ονομαστική αξία των τίτλων του ομολογιακού δανείου, που αναμένεται να αποπληρωθεί στους επόμενους 12 μήνες, ανέρχεται σε €455 χιλ. και εμφανίζεται στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια θα αποπληρωθούν σε εξαμηνιαίες δόσεις έως το έτος 2023.

9.8 Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31.12.2018 και την 30.06.2018 αναλύονται ως εξής:

ΠΙΝΑΚΑΣ 9.8

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</u>				
Φόροι που αναλογούν σε αναγνωρισμένες ζημιές θυγατρικής στη Κύπρο	4.356,27	4.356,27	0,00	0,00
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</u>				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	162.911,18	184.436,10	162.911,18	184.436,10
Προμήθειες πωλήσεων με πιστωτικές κάρτες	2.058,90	1.727,33	2.058,90	1.727,33

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Απομείωση αξίας κτιρίων	0,00	0,00	0,00	0,00
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	131.780,00	115.420,00	131.780,00	115.420,00
Απομείωση απαιτήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Απομείωση συμμετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαλοιφές διεταιρικών κερδών	6.856,85	9.946,75	0,00	0,00
Σύνολο απαιτήσεων	303.606,93	311.530,18	296.750,08	301.583,43

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις

Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	46.699,44	53.098,55	46.699,44	53.098,55
Αποσβέσεις δικαιωμάτων μισθώσεων	457,88	948,70	457,88	948,70
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων	123,72	73,69	123,72	73,69
Αποσβέσεις - απομειώσεις αξίας κτιρίων	382.359,39	346.763,13	382.359,39	346.763,13
Αυτοκίνητα leasing	249,93	290,00	249,93	290,00
Αναγνώριση πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών	0,00	700,48	0,00	700,48
Αναπροσαρμογή αξίας κτιρίων	0,00	0,00	0,00	0,00
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	548.029,11	730.084,00	548.029,11	730.084,00
Σύνολο υποχρεώσεων	977.919,47	1.131.958,55	977.919,47	1.131.958,55
Συμψηφισμένο σύνολο	674.312,54	820.428,37	681.169,39	830.375,12

9.9 Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2018
Προμηθευτές	803.350,13	806.215,81	803.098,25	803.512,62
Υποσχετικές και επιταγές πληρωτέες	162.868,31	151.462,81	163.232,31	151.462,81
Υποχρεώσεις προς μετόχους	11.336,72	0,00	11.336,72	0,00
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	189.887,12	199.434,06	191.084,10	199.434,06
Μεταβατικοί λογαριασμοί	250.181,45	55.719,97	245.532,35	51.070,87
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	191.378,47	109.831,92	187.929,80	109.831,92
Υποχρεώσεις για φόρους	732.865,31	469.920,70	679.948,35	444.145,47
Προκαταβολές πελατών	309.356,68	342.575,30	309.356,67	322.696,93
Πιστωτές διάφοροι	269.924,82	304.031,80	250.555,16	302.413,16
Σύνολα	2.921.149,01	2.439.192,37	2.842.073,71	2.384.567,84

Η ανάλυση εξόφλησης των υποχρεώσεων σε προμηθευτές έχει ως εξής:

Εταιρεία

Εταιρεία

Περιγραφή Λογαριασμού	0-6 μήνες	6-9 μήνες	9-12 μήνες	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.842.073,71	0,00	0,00	2.842.073,71
Όμιλος				

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Όμιλος				
Περιγραφή Λογαριασμού	0-6 μήνες	6-9 μήνες	9-12 μήνες	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.921.149,01	0,00	0,00	2.921.149,01

9.10 Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Πωλήσεις εμπορευμάτων χονδρική	4.787.135,62	5.087.114,69	4.782.076,42	4.926.213,16
Πωλήσεις εμπορευμάτων λιανική	5.480.133,45	5.380.461,57	5.075.320,04	5.086.916,09
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από service	26.675,29	29.784,13	25.105,09	26.493,38
Έσοδα παροχής υπηρεσιών από εκπαίδευση Ωδείων	816.760,90	778.744,20	816.760,90	778.744,20
Σύνολο πωλήσεων	11.110.705,26	11.276.104,59	10.699.262,45	10.818.366,83

Οι πωλήσεις του Ομίλου δεν εμφανίζουν κάποια ιδιαίτερη εποχικότητα.

Οι πωλήσεις στην πλειονότητα τους αφορούν την μεταβίβαση αγαθών στους πελάτες που προσδιορίζονται ως μία υποχρέωση εκτέλεσης σε μία σύμβαση. Σε λίγες περιπτώσεις ενδέχεται ο όμιλος να παρέχει σημαντική υπηρεσία ενσωμάτωσης αγαθού και υπηρεσίας σε δέσμη αγαθών και υπηρεσιών, η οποία ολοκληρώνεται σε μικρό χρονικό διάστημα. Κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων δεν υπήρχαν σε εξέλιξη τέτοιες συμβάσεις.

Ο Όμιλος για τις ανωτέρω πωλήσεις έχει υπολογίσει ότι επί των τιμών των συναλλαγών που διεκπαιρέθηκαν δεν υφίστανται:

- α) ουσιώδη μεταβλητά ανταλλάγματα (π.χ. από πρόσθετες παροχές απόδοσης),
- β) χρηματοδότηση τους,
- γ) ουσιώδεις υποχρεώσεις επιστροφής χρημάτων (π.χ από ενδεχόμενες επιστροφές αγαθών),
- δ) μη χρηματικά ανταλλάγματα για την εξόφληση τους και
- ε) ανταλλάγματα πληρωτέα στον πελάτη στο μέλλον.

9.11 Κόστος κατά λειτουργία

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των κατ' είδος δαπανών και ο επιμερισμός αυτών στις λειτουργίες για τις περιόδους 01.07.18 έως 31.12.18 και 01.07.17 έως 31.12.17.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**α) Κόστος Πωληθέντων**

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών ωδείου	866.196,14	895.123,40	866.196,14	895.123,40
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών service	66.849,70	69.865,64	73.405,10	72.427,94
Κόστος αναλώσεων εμπορευμάτων	6.617.097,12	6.603.476,42	6.354.687,11	6.309.527,98
Έσοδα από ιδιόχρηση εμπορευμάτων	(35.437,20)	(22.591,73)	(35.437,20)	(22.591,73)
Σύνολο	7.514.705,76	7.545.873,73	7.258.851,15	7.254.487,59

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

β) Έξοδα διοίκησης

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Μισθοί Προσωπικού	405.531,73	389.542,67	366.050,07	369.275,14
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	56.751,54	56.330,07	52.436,86	51.508,81
Αμοιβή Συμβούλων & Ελεγκτών	35.664,47	12.333,94	28.804,97	8.688,32
Ασφάλιστρα	1.159,93	2.003,12	0,00	843,19
Έξοδα Συντήρησης & Κίνησης Αυτοκινήτων	1.014,04	38.702,07	1.014,04	29.839,21
Έξοδα Ταξιδίων	21.360,06	30.277,56	21.360,06	30.277,56
Έξοδα Υποδοχής & Φιλοξενίας	15.546,26	13.256,54	15.546,26	12.070,04
Αποσβέσεις	5.923,83	3.644,80	0,00	0,00
Διάφορα Έξοδα	85.410,90	78.962,73	55.572,06	51.918,70
Σύνολο	628.362,76	625.053,50	540.784,32	554.420,97

γ) Έξοδα διάθεσης

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Μισθοί Προσωπικού	766.028,65	731.337,69	753.606,61	718.915,65
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	190.586,07	183.801,19	187.631,11	180.846,23
Αμοιβές & Έξοδα Συμβούλων	62.025,91	89.540,53	58.661,91	87.306,11
Φωτισμός, Καθαριότητα, Ύδρευση, Τηλεφωνικά	112.703,01	105.989,32	101.585,05	101.203,12
Ενοίκια Κτιρίων & Λοιπές Μισθώσεις	239.785,17	222.842,34	214.825,49	213.761,94
Ασφάλιστρα	26.771,07	28.174,59	25.860,83	27.463,67
Επισκευές & Συντηρήσεις	74.044,06	61.395,35	68.747,98	57.553,57
Έξοδα Κίνησης & Έξοδα Μεταφοράς Αγαθών	141.230,60	110.363,55	135.335,87	108.046,04
Έξοδα Ταξιδίων	26.096,73	33.242,88	26.096,73	33.242,88
Έξοδα Προβολής, Διαφήμισης, Υποδοχής & Φιλοξενίας	87.913,07	83.556,35	85.664,81	83.512,13
Έντυπα, Γραφική Ύλη & Εκτυπώσεις	18.323,87	14.076,65	17.493,39	12.549,12
Αποσβέσεις	201.119,91	223.616,84	198.886,00	221.382,93
Διάφορα Έξοδα	229.785,49	241.877,70	253.307,33	240.740,69
Σύνολο	2.176.413,61	2.129.814,98	2.127.703,11	2.086.524,08

9.12 Φόρος Εισοδήματος

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με το φόρο εισοδήματος περιόδου 01.07.18 έως 31.12.18 και περιόδου 01.07.17 έως 31.12.17.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Κέρδη πρό φόρων	757.093,26	902.963,24	743.854,31	852.633,37
Φόρος που αναλογεί στα κέρδη περιόδου	214.107,74	217.554,82	214.107,74	217.554,82
Επίδραση αναβαλλόμενων φόρων	(28.471,41)	12.734,61	(31.561,32)	10.318,92
Φόροι περιόδου	185.636,33	230.289,43	182.546,42	227.873,74

Ο υπολογισμός του εξόδου του φόρου εισοδήματος για τις ενδιάμεσες περιόδους βασίζεται κατ' εκτίμηση σε εφαρμογή του ετήσιου πραγματικού συντελεστή φόρου εισοδήματος επί των αποτελεσμάτων που προκύπτουν από τα λογιστικά πρότυπα που αναγνωρίζουν οι φορολογικές αρχές. Οι συντελεστές φόρου εισοδήματος, βάσει των οποίων διενεργούνται οι εκτιμήσεις, είναι οι εξής:

Εταιρεία	31.12.2018	31.12.2017
ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΑΒΒΕΤΕ	29%	29%
ΝΑΚΑΣ MUSIC CYPRUS LTD	12,5%	12,5%

9.13 Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Εγγυητικές επιστολές

Η Εταιρεία έχει παραχωρήσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών σε τρίτους στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, που ανέρχονται κατά την 31.12.2018 στο ποσό των €41.121.54 (31.12.2017, €98.651,69).

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 31.12.2018

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

από συμβάσεις και εφόσον δεν υπάρξει καταγγελία μίσθωσης στο πλαίσιο των όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω, έχουν ως εξής:

	31.12.2018	31.12.2017
Μισθώματα επόμενου εξαμήνου	244.646,70	270.790,00
Μισθώματα από 30.6.2019 έως 5 έτη	888.491,02	1.125.615,00
Μισθώματα άνω των 5 ετών	91.130,14	340.142,00
Σύνολο	1.224.267,87	1.736.547,00

-Επένδυσης κεφαλαίου

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την 31.12.2018.

γ) Επίδικες υποχρεώσεις - απαιτήσεις

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

δ) Ανελέγκτες 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 την 30.6.2011, 30.6.2012, 30.6.2013, 30.6.2014 η μητρική Εταιρεία εφαρμόζει τις διατάξεις της ΠΟΛ 1159/26.7.2011 και για τις χρήσεις 30.6.2015, 30.6.2016, 30.6.2017 & 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.

Δεν αναμένονται διαφορές φορολογικών ελέγχων με σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα και την καθαρή θέση του Ομίλου, λαμβάνοντας υπόψη και τις 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».

9.14 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 περιόδου (01.07.2018-31.12.2018), ανέρχονται στο ποσό των €174.678.05 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €6.555.40. Στην ίδια περίοδο η μητρική Εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της περιόδου ανερχόταν στο ποσό των €226.255,11 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων). Κατά την λήξη της περιόδου 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 περίοδο (01.07.2017-31.12.2017) ανήλθαν στο ποσό των €139.608,35 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €2.562,30. Για τη περίοδο 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 περιόδου ανερχόταν στο ποσό των €415.442,82 και αφορούσαν απαιτήσεις από εμπορικές συναλλαγές (πωλήσεις εμπορευμάτων). Κατά την λήξη της προηγούμενης περιόδου η μητρική δεν είχε υποχρεώσεις προς την θυγατρική της.

(β) Συναλλαγές με βασικά διοικητικά στελέχη

	Όμιλος	
	31.12.2018	31.12.2017
ΔΙΕΥΘΥΝΤΙΚΑ ΣΤΕΛΕΧΗ		
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί, κοινωνικές ασφαλίσεις & πρόσθετες παροχές	128.713,74	134.330,79
ΜΕΛΗ & ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ Δ.Σ.		
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί, κοινωνικές ασφαλίσεις & πρόσθετες παροχές	279.825,93	316.379,59
Μισθοί, κοινωνικές ασφαλίσεις & πρόσθετες παροχές συγγενών μελών Δ.Σ.	32.496,07	0,00

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 26ης Οκτωβρίου 2018, για τη χρήση 1.7.2018– 30.6.2019, προεγκρίθηκε η καταβολή μισθών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, συνολικού ποσού έως €720.000,00.

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

Υπάρχουν απαιτήσεις από τα μέλη και τους συγγενείς του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού €10.656,84 και από τα Διευθυντικά στελέχη ποσού €2.481,46.

-Υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα μέλη και τους συγγενείς του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού €27.465,43 ενώ δεν υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας.

9.15 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.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Οι Ενδιάμεσες Οικονομικές καταστάσεις της περιόδου 1.7.2018 – 31.12.2018 καταρτίστηκαν σύμφωνα με το το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34 «ενδιάμεση χρηματοοικονομική πληροφόρηση» και οι υπεύθυνοι για την κατάρτιση τους είναι:

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
του Διοικητικού Συμβουλίου

Ο Αντιπρόεδρος του Διοικητικού
Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας
Α.Δ.Τ. ΦΟ18184

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