

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ

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

Εξαμηνιαίες Οικονομικές Καταστάσεις

31^{ης} Δεκεμβρίου 2017

**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 οικονομικής πληροφόρησης.....	12
4.	Οικονομικές Καταστάσεις.....	14
	<i>Κατάσταση Οικονομικής Θέσης</i>	<i>14</i>
	<i>Κατάσταση Συνολικών Εσόδων.....</i>	<i>15</i>
	<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Εταιρεία</i>	<i>16</i>
	<i>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος.....</i>	<i>17</i>
	<i>Κατάσταση ταμιακών ροών.....</i>	<i>18</i>
5.	Γενικές πληροφορίες.....	19
6.	Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές.....	20
7.	Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου	22
8.	Λειτουργικοί τομείς προς πληροφόρηση.....	26
9.	Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων	28
	<i>9.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια.....</i>	<i>28</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. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων ..</i>	<i>32</i>
	<i>9.6. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....</i>	<i>32</i>
	<i>9.7. Λογαριασμοί καθαρής θέσης.....</i>	<i>32</i>
	<i>9.8. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις</i>	<i>33</i>
	<i>9.9. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις</i>	<i>33</i>
	<i>9.10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις.....</i>	<i>34</i>
	<i>9.11. Πωλήσεις.....</i>	<i>35</i>
	<i>9.12. Κόστος κατά λειτουργία.....</i>	<i>35</i>
	<i>9.13. Φόρος Εισοδήματος</i>	<i>36</i>
	<i>9.14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις</i>	<i>37</i>
	<i>9.15. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη.....</i>	<i>38</i>
	<i>9.16. 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 2018 και έχουν δημοσιοποιηθεί με την ανάρτησή τους στο διαδίκτυο, στην διεύθυνση, www.nakas.gr. Οι εξαμηνιαίες οικονομικές καταστάσεις, οι οποίες παρατίθενται στις σελίδες από 14 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 01.07.2017 ΕΩΣ 31.12.2017**

Κύριοι μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του νόμου ν. 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 2017/2018 (01.07.2017 – 31.12.2017) 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 (01.07.2017-31.12.2017)

Συνεχίζονται οι θετικές επιδράσεις στα αποτελέσματα του Ομίλου που είναι απόρροια της αύξησης των πωλήσεων καθώς και της συνεχούς μείωσης του χρηματοοικονομικού κόστους που οφείλεται στη συνεχή αναδιάρθρωση των χρηματοδοτήσεων του Ομίλου.

Στοιχεία απόδοσης σε ενοποιημένη βάση

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα €11.276 χιλ. και παρουσιάζει αύξηση 8,62% συγκριτικά με το ποσό των €10.381χιλ. της προηγούμενης περιόδου. Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων – χρηματοδοτικών – επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ανήλθαν σε €1.327 χιλ. συγκριτικά με κέρδη €1.339 χιλ. της προηγούμενης περιόδου σημειώνοντας μείωση 0,90%. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €903 χιλ. αυξημένα κατά 4,15% συγκριτικά με τα κέρδη €867 χιλ. της προηγούμενης περιόδου.

Στοιχεία απόδοσης σε εταιρική βάση

Ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε σε €10.818 χιλ. και παρουσιάζει αύξηση 7,47% συγκριτικά με €10.066 χιλ. της προηγούμενης περιόδου. Τα κέρδη προ φόρων – χρηματοδοτικών – επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων ύψους €1.271 χιλ. μειώθηκαν κατά 3,64% συγκριτικά με κέρδη €1.319 χιλ. της προηγούμενης περιόδου. Τα

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 853 χιλ. μειωμένα κατά 0,10% συγκριτικά με κέρδη €854 χιλ. της προηγούμενης περιόδου.

Αριθμοδείκτες οικονομικής διάρθρωσης

	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	1/7/17 - 31/12/17	1/7/16 - 31/12/16	1/7/16 - 30/6/17	1/7/17 - 31/12/17	1/7/16 - 31/12/16	1/7/16 - 30/6/17
Σχέση κυκλοφορούντος ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού:	58,81%	55,49%	56,87%	57,42%	54,07%	55,37%
Σχέση πάγιου ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού:	41,19%	44,51%	43,13%	42,58%	45,93%	44,63%
Σχέση ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο υποχρεώσεων:	176,81%	171,69%	192,85%	178,26%	172,98%	194,36%
Σχέση συνόλου υποχρεώσεων προς σύνολο παθητικού:	36,13%	36,81%	34,15%	35,94%	36,63%	33,97%
Σχέση συνόλου ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο παθητικού:	63,87%	63,19%	65,85%	64,06%	63,37%	66,03%
Σχέση ιδίων κεφαλαίων προς πάγιο ενεργητικό:	155,08%	141,98%	152,68%	150,45%	137,98%	147,93%
Σχέση κυκλοφορούντος ενεργητικού προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:	336,48%	334,84%	390,38%	332,88%	329,76%	384,50%
Σχέση κεφαλαίου κίνησης προς κυκλοφορούν ενεργητικό:	70,28%	70,14%	74,38%	69,96%	69,68%	73,99%

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	
	1/7/17 - 31/12/17	1/7/16 - 31/12/16	1/7/17 - 31/12/17	1/7/16 - 31/12/16
Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης προς πωλήσεις:	9,22%	9,90%	9,14%	10,07%
Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων χρήσεως προ φόρων με σύνολο εσόδων:	7,95%	8,29%	7,82%	8,41%
Σχέση καθαρών αποτελεσμάτων προ φόρων προς ίδια κεφάλαια:	5,04%	4,84%	4,74%	4,73%
Σχέση μικτών αποτελεσμάτων προς πωλήσεις:	33,08%	36,10%	32,94%	36,14%

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	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
1.327.063,50	1.339.261,65	1.270.870,32	1.319.165,51

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

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
Συνολικός δανεισμός	4.769.974,87	5.024.162,83	4.769.974,87	5.024.162,83
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(3.111.001,81)	(2.623.027,54)	(3.012.546,29)	(2.526.117,85)
Καθαρός δανεισμός	1.658.973,06	2.401.135,29	1.757.428,58	2.498.044,98
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	17.907.860,83	17.869.187,02	17.969.943,57	17.979.183,94
Σύνολο κεφαλαίων	19.566.833,89	20.270.322,31	19.727.372,15	20.477.228,92
Συντελεστής Μόχλευσης	8,48%	11,85%	8,91%	12,20%

B. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΕΞΑΜΗΝΟΥ (01.07.2017 ΕΩΣ 31.12.2017).

1. Στο πλαίσιο της επεκτατικής εμπορικής πολιτικής που έχει υιοθετήσει ο Όμιλος:

- επιτεύχθηκε συμφωνία αποκλειστικής αντιπροσώπευσης των εταιρειών ORANGE, ENGL και MARTIN στην Ελλάδα.

- πραγματοποιήθηκε με επιτυχία η επέκταση του εμπορικού καταστήματος της Λευκωσίας.

2. 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 με επιστροφή μετρητών στους μετόχους ποσού €634.000,00 και συμψηφισμό ζημιών ποσού €951.000,00 μειώνοντας την ονομαστική αξία της μετοχής κατά € 0,25. Μετά την υλοποίηση της απόφασης της Γενικής Συνέλευσης, από την τρέχουσα χρήση το διοικητικό συμβούλιο της μητρικής εταιρείας έχει την δυνατότητα να προτείνει την διανομή κερδών προς τους μετόχους.

3. Αναδιαρθρώθηκαν περαιτέρω χορηγήσεις κεφαλαίου κίνησης συνολικού ύψους €200.000,00 με μετατροπή τους σε μακροπρόθεσμα δάνεια. Επιπλέον μειώθηκε το κόστος χρηματοδότησης του συνόλου των μακροπρόθεσμων δανείων (€475.000,00) καθώς και του Ομολογιακού δανείου (€3.792.000,00) με μείωση των περιθωρίων των επιτοκίων. Επίσης επεκτάθηκε η διάρκεια αποπληρωμής του Ομολογιακού δανείου κατά 2 έτη.

Γ. ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

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

Στο πλαίσιο 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 με προοπτική αύξησης τους.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Στο πλαίσιο των ενεργειών της διοίκησης για περαιτέρω αύξηση του μεριδίου της αγοράς:

- επεκτάθηκε η συμφωνία authorized dealer για τη διακίνηση των προϊόντων της εταιρείας FENDER, GRETSCH και JACKSON και στη Κύπρο,
- ο Όμιλος ανέλαβε την αποκλειστική αντιπροσώπευση των προϊόντων της εταιρείας BLACKSTAR για Ελλάδα και Κύπρο και
- δημιουργήθηκε ηλεκτρονικό κατάστημα πώλησης μουσικών οργάνων, μουσικών βιβλίων και προϊόντων επαγγελματικού και ηχητικού εξοπλισμού υπό την επωνυμία NAKAS MUSIC – THE CYPRUS MUSIC STORE (www.nakas.com.cy)

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 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 ουσιαστικά 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 εκδώσει κοινό, εμπράγματο εξασφαλισμένο, ομολογιακό δάνειο €5.000.000,00, το οποίο κατά την 31.12.2017 ανέρχεται σε €3.792.000,00. Επίσης μετέτρεψε χορηγήσεις κεφαλαίου κίνησης συνολικού ύψους €500.000,00 σε μακροπρόθεσμα δάνεια, τα οποία κατά την 31.12.2017 ανέρχονται σε €475.000,00. Επιπλέον έχει στην διάθεση του ανοιχτή πίστωση συνολικού ύψους €2.000.000,00 περίπου εκ της οποίας έχει χρησιμοποιήσει κατά την 31.12.2017, €500.000,00 περίπου. Επιπλέον ο Όμιλος διαθέτει ανοιχτή πίστωση €950.000,00 για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καθώς και €200.000,00 για πιστώσεις με εγγύηση επιταγών. Από τις 28 Ιουνίου 2015 μέχρι τις 20 Ιουλίου 2015, με Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου οι Ελληνικές τράπεζες αρχικά τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στη κίνηση κεφαλαίων (capital controls). Σήμερα οι Ελληνικές τράπεζες λειτουργούν κανονικά αλλά παραμένουν σε ισχύ, έστω και με διαφοροποιήσεις, οι περιορισμοί στην κίνηση των κεφαλαίων. Η διοίκηση του Ομίλου μετά και από την 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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

επαρκή χρηματικά διαθέσιμα για την αδιάκοπη τροφοδοσία των καταστημάτων του και διατηρεί υψηλό επίπεδο ρευστών διαθεσίμων.

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.Ένα οικοπέδο της εταιρείας επί της οδού Ναυαρίνου 13 Αθήνα, εκτάσεως 156,14 τ.μ. εμπορικής αξίας €545 χιλ. Επί του οικοπέδου έχει ανεγερθεί κτίριο 5 ορόφων 880 τ.μ.
- 2.Ένα οικοπέδο της εταιρείας επί της οδού Μαυρομιχάλη 22, Αθήνα εκτάσεως 128,50 τ.μ. εμπορικής αξίας €445 χιλ. Επί του οικοπέδου έχει ανεγερθεί κτίριο 3 ορόφων 495 τ.μ.
- 3.Ένα οικοπέδο της εταιρείας επί της οδού Ιπποκράτους 41, Αθήνα, εκτάσεως 264,60 τ.μ. εμπορικής αξίας €920 χιλ. 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. εμπορικής αξίας €1,46 εκ. Επί του οικοπέδου ανεγέρθη κτίριο γραφείων και αποθηκευτικών χώρων 4.888,43 τ.μ.
- 6.Ένα 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.Ένα ισόγειο κατάστημα, επί της οδού Πλαστήρα 19, Θεσσαλονίκη, επιφάνειας 204,85 τ.μ., με πατάρι επιφάνειας 117,86 τ.μ.
- 8.Μία υπόγεια αποθήκη επί της οδού Πλαστήρα 19, Θεσσαλονίκη, επιφάνειας 217,11 τ.μ., εμπορικής αναπόσβεστης αξίας €83 χιλ. με αναλογία οικοπέδου.

B. Επενδύσεις σε ακίνητα

- 9.Ένα 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.
- 10.Ένα 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.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

11.Ένα ισόγειο κατάστημα, επιφάνειας 16,79 τ.μ. επί της οδού Πανεπιστημίου 44, Αθήνα, με αναλογία οικοπέδου 4,72 τ.μ.

Επί ενός εκ των ανωτέρω ακινήτων της εταιρείας έχει παραχωρηθεί προσημείωση υποθήκης συνολικού ποσού €3,4 εκ. Τα υπόλοιπα ακίνητα είναι απαλλαγμένα από κάθε βάρος κατά την ημερομηνία αναφοράς των οικονομικών καταστάσεων.

Δ. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ.

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

Μεταξύ μητρικής και θυγατρικής εταιρείας έγιναν οι παρακάτω συναλλαγές:

Έσοδα / έξοδα

	31/12/2017	31/12/2016
Πωλήσεις της μητρικής προς την θυγατρική	142.170,65	94.671,38

Υπόλοιπο προς εξόφληση προερχόμενο από εμπορικές συναλλαγές:

	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις της μητρικής από την θυγατρική	415.442,82	326.643,94

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

-Συναλλαγές με διευθυντικά στελέχη & συγγενείς

	Όμιλος	
	31/12/2017	31/12/2016
Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί	98.840,63	99.430,82
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	24.087,83	20.870,15
Πρόσθετες παροχές	11.402,33	13.552,63
Μακροπρόθεσμες παροχές:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:		
Ασφάλεια και ιατροφαρμακευτική περίθαλψη	-	-
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν

-Συναλλαγές με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου & συγγενείς

Βραχυπρόθεσμες παροχές :		
Μισθοί	241.151,73	252.694,65
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	20.032,19	8.783,10
Πρόσθετες παροχές	20.737,37	20.215,35
Λοιπές συναλλαγές	4.437,30	3.327,96
Μακροπρόθεσμες παροχές:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:		

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Αποζημιώσεις σύνταξης	-	-
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν

Υπάρχουν απαιτήσεις από τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου ποσού €16.696,51.

Υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα μέλη και τους συγγενείς του διοικητικού συμβουλίου ποσού €24.759,02.

Υπάρχουν απαιτήσεις από τα διευθυντικά στελέχη ποσού: €2.034,26.

Δεν υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα Διευθυντικά στελέχη της εταιρείας.

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 01.07.2017 έως 31.12.2017 έχει αναρτηθεί στο διαδίκτυο στην ηλεκτρονική διεύθυνση www.nakas.gr.

Παιανία, 19 Μαρτίου 2018
Για τον Όμιλο και την μητρική Εταιρεία

Ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος του
Διοικητικού Συμβουλίου

Κωνσταντίνος Φ. Νάκας

3. Έκθεση επισκόπησης ενδιάμεσης οικονομικής πληροφόρησης

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

Εισαγωγή

Επισκοπήσαμε τη συνημμένη συνοπτική εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε (Εταιρεία), της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2017 και τις σχετικές συνοπτικές εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών καθαρής θέσης και ταμειακών ροών της εξάμηνης περιόδου που έληξε αυτήν την ημερομηνία, καθώς και τις επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις, που συνθέτουν την ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση, η οποία αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της εξαμηνιαίας οικονομικής έκθεσης του άρθρου 5 του Ν.3556/2007. Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και παρουσίαση αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εφαρμόζονται στην Ενδιάμεση Χρηματοοικονομική Αναφορά (Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο «ΔΛΠ» 34). Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση ενός συμπεράσματος επί αυτής της ενδιάμεσης συνοπτικής χρηματοοικονομικής πληροφόρησης με βάση την επισκόπησή μας.

Εύρος Επισκόπησης

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

Συμπέρασμα

Με βάση τη διενεργηθείσα επισκόπηση, δεν έχει περιέλθει στην αντίληψή μας οτιδήποτε θα μας οδηγούσε στο συμπέρασμα ότι η συνημμένη ενδιάμεση συνοπτική χρηματοοικονομική πληροφόρηση δεν έχει καταρτισθεί, από κάθε ουσιαώδη άποψη, σύμφωνα με το ΔΛΠ 34.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

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

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2018

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	
		31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια	9.1	10.663.409,38	10.795.921,09	10.562.373,20	10.747.651,83
Επενδύσεις σε ακίνητα		671.373,14	691.107,00	671.373,14	691.107,00
Άυλα περιουσιακά στοιχεία		15.105,41	18.906,55	15.105,41	18.906,55
Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις	9.2	586,94	586,94	519.268,74	519.268,74
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	9.9	11.064,27	11.064,27	0,00	0,00
Λοιπές απαιτήσεις		185.811,36	186.019,20	176.056,50	176.611,50
		11.547.350,50	11.703.605,05	11.944.176,99	12.153.545,62
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Αποθέματα	9.3	9.813.302,60	9.717.741,35	9.156.548,94	9.140.745,88
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	9.4	3.073.862,52	2.165.927,05	3.447.337,38	2.484.644,75
Λοιπές απαιτήσεις		490.557,26	527.452,71	490.055,69	527.410,29
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	9.5	0,00	397.227,79	0,00	397.227,79
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	9.6	3.111.001,81	2.623.027,54	3.012.546,29	2.526.117,85
		16.488.724,19	15.431.376,44	16.106.488,30	15.076.146,56
Σύνολο περιουσιακών στοιχείων		28.036.074,69	27.134.981,49	28.050.665,29	27.229.692,18
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		10.244.354,08	11.829.354,08	10.244.354,08	11.829.354,08
Λοιπά αποθεματικά	9.7	1.083.918,56	1.083.918,56	1.083.918,56	1.083.918,56
Αποθεματικά εύλογης αξίας	9.7	2.243.937,04	2.243.937,04	2.243.937,04	2.243.937,04
Αποτελέσματα εις νέον	9.7	531.651,15	(1.092.022,66)	593.733,89	(982.025,74)
Σύνολο καθαρής θέσης μετόχων εταιρείας (α)		17.907.860,83	17.869.187,02	17.969.943,57	17.979.183,94
Δικαιώματα μειοψηφίας (β)		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο καθαρής θέσης (γ) = (α)+(β)		17.907.860,83	17.869.187,02	17.969.943,57	17.979.183,94
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους		671.593,81	676.843,57	671.593,81	676.843,57
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	9.8	3.722.500,00	3.815.000,00	3.722.500,00	3.815.000,00
Λοιπές υποχρεώσεις		1.900,00	1.900,00	1.900,00	1.900,00
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	9.9	831.823,47	819.088,86	846.159,06	835.840,14
		5.227.817,28	5.312.832,43	5.242.152,87	5.329.583,71
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.10	2.986.983,49	2.332.971,61	2.925.155,76	2.300.934,10
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		1.047.474,87	1.209.162,83	1.047.474,87	1.209.162,83
Τρέχων φόρος εισοδήματος		865.938,22	410.827,60	865.938,22	410.827,60
		4.900.396,58	3.952.962,04	4.838.568,85	3.920.924,53
Σύνολο υποχρεώσεων (δ)		10.128.213,86	9.265.794,47	10.080.721,72	9.250.508,24
Σύνολο Καθαρής Θέσης και Υποχρεώσεων (γ)+(δ)		28.036.074,69	27.134.981,49	28.050.665,29	27.229.692,18

Κατάσταση Συνολικών Εσόδων

(ποσά σε ευρώ)

	Σημ	Όμιλος		Εταιρεία	
		01.07.17-31.12.17	01.07.16-31.12.16	01.07.17-31.12.17	01.07.16-31.12.16
Πωλήσεις	9.11	11.276.104,59	10.381.129,05	10.818.366,83	10.065.961,60
Κόστος πωληθέντων	9.12	7.545.873,73	6.633.715,21	7.254.487,59	6.428.601,96
Μικτό κέρδος		3.730.230,86	3.747.413,84	3.563.879,24	3.637.359,64
Άλλα έσοδα		71.230,66	67.344,64	73.344,38	68.974,64
Έξοδα διοικήσεως	9.12	625.053,50	631.075,93	554.420,97	574.252,00
Έξοδα διαθέσεως	9.12	2.129.814,98	2.135.922,68	2.086.524,08	2.098.040,06
Άλλα έξοδα		7.029,14	20.239,41	7.029,14	20.055,37
Αποτελέσματα - κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων		1.039.563,90	1.027.520,46	989.249,43	1.013.986,85
Χρηματοοικονομικά έσοδα		10.784,77	9.670,24	10.769,37	9.628,60
Χρηματοοικονομικά έξοδα		147.385,43	170.068,25	147.385,43	170.068,25
Κέρδη προ φόρων		902.963,24	867.122,45	852.633,37	853.547,20
Φόρος εισοδήματος	9.13	230.289,43	208.962,30	227.873,74	216.365,45
Κέρδη μετά από φόρους (Α)		672.673,81	658.160,15	624.759,63	637.181,75
Αποδιδόμενο σε					
Μετόχους μητρικής		672.673,81	658.299,87	624.759,63	637.181,75
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	(139,72)	0,00	0,00
Στοιχεία που δεν ενδέχεται μεταγενέστερα να ταξινομηθούν στην κατάσταση αποτελεσμάτων					
Αναλογιστικά ελλείμματα/πλεονάσματα συμψηφισμένα με αναβαλλόμενο φόρο		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο στοιχείων που δεν ενδέχεται να ταξινομηθούν μεταγενέστερα στην κατάσταση αποτελεσμάτων		0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά έσοδα περιόδου μετά φόρων (Β)		0,00	0,00	0,00	0,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου (Α+Β)		672.673,81	658.160,15	624.759,63	637.181,75
Αποδιδόμενο σε					
Μετόχους μητρικής		672.673,81	658.299,87	624.759,63	637.181,75
Δικαιώματα μειοψηφίας		0,00	(139,72)	0,00	0,00
		672.673,81	658.160,15	624.759,63	637.181,75
Βασικά κέρδη ανά μετοχή		0,1061	0,1038	0,0985	0,1005
Αποτελέσματα - κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων		1.327.063,50	1.339.261,65	1.270.870,32	1.319.165,51

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 30.06.16	3.804.000,00	12.463.354,08	1.083.918,56	2.456.397,23	(1.784.039,56)	18.023.630,31
<u>Μεταβολές καθαρής θέσης 01.07.16 - 31.12.16</u>						
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	637.181,75	637.181,75
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	637.181,75	637.181,75
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)
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.16	3.804.000,00	11.829.354,08	1.083.918,56	2.456.397,23	(1.146.857,81)	18.026.812,06
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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων- Όμιλος
(ποσά σε ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το άρτιο	Τακτικό αποθεματικό	Αποθεματικά εύλογης αξίας	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο	Δικαιώματα μειωτηφίας	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 - 31.12.16</u>								
Αποτέλεσμα περιόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	658.299,87	658.299,87	(139,72)	658.160,15
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	658.299,87	658.299,87	(139,72)	658.160,15
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)
Υπόλοιπο ιδίων κεφαλαίων την 31.12.16	3.804.000,00	11.829.354,08	1.083.918,56	2.456.397,23	(1.249.862,57)	17.923.807,30	0,00	17.923.807,30
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	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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Κατάσταση ταμιακών ροών

(ποσά σε ευρώ)

<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>	Όμιλος		Εταιρεία	
	<u>01.07.17-31.12.17</u>	<u>01.07.16-31.12.16</u>	<u>01.07.17-31.12.17</u>	<u>01.07.16-31.12.16</u>
Κέρδη προ φόρων	902.963,24	867.122,45	852.633,37	853.547,20
<i>Πλέον / μειον προσαρμογές για:</i>				
Αποσβέσεις	287.499,60	311.741,19	281.620,89	305.178,66
Προβλέψεις	12.087,00	24.380,93	12.087,00	24.380,93
Αποτελέσματα (έσοδα, έξοδα, κέρδη και ζημιές) επενδυτικής δραστηριότητας:	(10.784,77)	(2.845,70)	(10.769,37)	(2.804,06)
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα	147.385,43	155.858,79	147.385,43	155.858,79
Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης	1.339.150,50	1.356.257,66	1.282.957,32	1.336.161,52
<i>Πλέον / μειον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:</i>				
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(95.561,25)	(177.267,65)	(15.803,06)	(205.787,57)
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(653.879,66)	17.144,83	(707.830,51)	74.472,03
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	654.065,16	345.531,40	624.274,94	341.473,40
Μείον:				
Τόκοι πληρωθέντες	144.172,19	146.930,04	144.172,19	146.930,04
Καταβεβλημένοι φόροι	0,00	50.417,13	0,00	49.485,07
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	1.099.602,56	1.344.319,07	1.039.426,50	1.349.904,27
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(131.452,89)	(81.951,10)	(72.807,26)	(81.951,10)
Εισπράξεις από πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων	397.227,79	0,00	397.227,79	0,00
Τόκοι εισπραχθέντες	10.784,77	3.944,92	10.769,37	3.903,28
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	276.559,67	(78.006,18)	335.189,90	(78.047,82)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Καθαρή μεταβολή δανειακών υποχρεώσεων	(254.187,96)	(190.784,07)	(254.187,96)	(190.784,07)
Επιστροφή κεφαλαίου	(634.000,00)	(634.000,00)	(634.000,00)	(634.000,00)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(888.187,96)	(824.784,07)	(888.187,96)	(824.784,07)
Καθαρή αύξηση (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα από ισοδύναμα περιόδου (α) + (β) + (γ)	487.974,27	441.528,82	486.428,44	447.072,38
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	2.623.027,54	2.181.194,17	2.526.117,85	2.066.283,43
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου	3.111.001,81	2.622.722,99	3.012.546,29	2.513.355,81

(Οι σημειώσεις στις σελίδες 19 - 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 31.12.2017
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 2017, περίοδος 1.7.2017 - 31.12.2017, 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.

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 της Εταιρείας 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 30.06.2017.

Νέα πρότυπα , Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων τα οποία έχουν τεθεί σε ισχύ και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Οι ακόλουθες τροποποιήσεις των ΔΠΧΑ εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή τους είναι υποχρεωτική από την 01.07.2017 ή μεταγενέστερα.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7: «Πρωτοβουλία γνωστοποιήσεων»

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 7. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να καταστεί εφικτό για τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις απαιτούν από τις οικονομικές οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις, οι οποίες θα καθιστούν εφικτό στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων των μεταβολών που προκύπτουν από ταμειακές ροές, καθώς και των μη ταμειακών μεταβολών. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017 και δεν έχουν ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 12: «Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές

Τον Ιανουάριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού στο ΔΛΠ 12. Σκοπός των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που επιμετρούνται στην εύλογη αξία. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017 και δεν έχουν επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Ετήσιες βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016

Τον Δεκέμβριο του 2016, το IASB προέβη στην έκδοση «Ετήσιες Βελτιώσεις των ΔΠΧΑ – Κύκλος 2014-2016», η οποία αποτελείται από μία σειρά τροποποιήσεων σε ορισμένα Πρότυπα και αποτελεί μέρος του προγράμματος για τις ετήσιες βελτιώσεις στα ΔΠΧΑ. Η τροποποίηση η οποία περιλαμβάνεται στον κύκλο αυτόν και έχει εφαρμογή για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017 είναι η εξής: ΔΠΧΑ 12: Αποσαφήνιση του πεδίου εφαρμογής του Προτύπου. Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 01.01.2017 και δεν έχει ουσιώδη επίδραση στις ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις.

Νέα πρότυπα και διερμηνείες με ισχύ για ετήσιες περιόδους που αρχίζουν μετά την 1.7.2017

Τα παρακάτω νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί αλλά 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 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Στις 28 Μαΐου 2014 το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα 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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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.

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.

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 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.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

(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 εκδώσει κοινό, εμπράγματο εξασφαλισμένο, ομολογιακό δάνειο €5.000.000,00, το οποίο κατά την 31.12.2017 ανέρχεται σε €3.792.000,00. Επίσης μετέτρεψε χορηγήσεις κεφαλαίου κίνησης συνολικού ύψους €500.000,00 σε μακροπρόθεσμα δάνεια, τα οποία κατά την 31.12.2017 ανέρχονται σε €475.000,00. Επιπλέον έχει στην διάθεση του ανοιχτή πίστωση συνολικού ύψους €2.000.000,00 περίπου εκ της οποίας έχει χρησιμοποιήσει κατά την 31.12.2017, €500.000,00 περίπου. Επιπλέον ο Όμιλος διαθέτει ανοιχτή πίστωση €950.000,00 για την έκδοση εγγυητικών επιστολών καθώς και €200.000,00 για πιστώσεις με εγγύηση επιταγών.

Από τις 28 Ιουνίου 2015 μέχρι τις 20 Ιουλίου 2015, με Πράξεις Νομοθετικού Περιεχομένου οι Ελληνικές τράπεζες αρχικά τέθηκαν σε αργία ενώ ταυτόχρονα επιβλήθηκαν έλεγχοι στη κίνηση κεφαλαίων (capital controls). Σήμερα οι Ελληνικές τράπεζες λειτουργούν κανονικά αλλά παραμένουν σε ισχύ, έστω και με διαφοροποιήσεις, οι περιορισμοί στην κίνηση των κεφαλαίων. Η

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

διοίκηση του Ομίλου μετά και από την 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.

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.

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

Εταιρεία

Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις	31.12.2017	30.06.2017
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	2.757.869,90	2.012.562,25
Εισπρακτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	689.467,48	472.082,50
Εισπρακτέες μετά από 1 έτος	176.056,50	176.611,50
	<u>3.623.393,88</u>	<u>2.661.256,25</u>
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	98.877,77	527.410,29
Εισπρακτέες από 6 μήνες και μετά	391.177,92	0,00
	<u>490.055,69</u>	<u>527.410,29</u>
Πλέον		
<u>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	<u>3.012.546,29</u>	<u>2.526.117,85</u>
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>		
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες	2.925.155,76	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>2.925.155,76</u>	<u>2.300.934,10</u>
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>		
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες	865.938,22	58.689,66
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος	0,00	352.137,94
Πληρωτέος μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>865.938,22</u>	<u>410.827,60</u>

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**Όμιλος**

<u>Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις</u>	31.12.2017	30.06.2017
<u>Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	2.459.341,70	1.841.037,99
Εισπρακτέες από 6 μήνες έως 1 έτος	614.520,82	324.889,06
Εισπρακτέες μετά από 1 έτος	185.811,36	186.019,20
	<u>3.259.673,88</u>	<u>2.351.946,25</u>
<u>Λοιπές απαιτήσεις</u>		
Εισπρακτέες από 1 έως 6 μήνες	99.379,34	527.452,71
Εισπρακτέες από 6 μήνες και μετά	391.177,92	0,00
	<u>490.557,26</u>	<u>527.452,71</u>
Πλέον		
<u>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα</u>	<u>3.111.001,81</u>	<u>2.623.027,54</u>
<u>Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις</u>		
Πληρωτέες από 1 έως 6 μήνες	2.986.983,49	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>2.986.983,49</u>	<u>2.332.971,61</u>
<u>Φόρος εισοδήματος πληρωτέος</u>		
Πληρωτέος από 1 έως 6 μήνες	865.938,22	58.689,66
Πληρωτέος από 6 μήνες έως 1 έτος	0,00	352.137,94
Πληρωτέος μετά από 1 έτος	0,00	0,00
	<u>865.938,22</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 ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα.

Οι συντελεστές μόχλευσης την 31^η Δεκεμβρίου 2017 και την 30^η Ιουνίου 2017 για τον Όμιλο και την Εταιρεία αντίστοιχα έχουν ως εξής:

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
Συνολικός δανεισμός	4.769.974,87	5.024.162,83	4.769.974,87	5.024.162,83
Μείον: Χρηματικά διαθέσιμα	(3.111.001,81)	(2.623.027,54)	(3.012.546,29)	(2.526.117,85)
Καθαρός δανεισμός	1.658.973,06	2.401.135,29	1.757.428,58	2.498.044,98
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	17.907.860,83	17.869.187,02	17.969.943,57	17.979.183,94
Σύνολο κεφαλαίων	19.566.833,89	20.270.322,31	19.727.372,15	20.477.228,92
Συντελεστής Μόχλευσης	8,48%	11,85%	8,91%	12,20%

Η μείωση του συντελεστή μόχλευσης την 31.12.2017 έναντι της 30.06.2017, οφείλεται στη μείωση του τραπεζικού δανεισμού στην αύξηση των διαθεσίμων και την αύξηση των ιδίων κεφαλαίων.

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 η διδασκαλία μουσικής στα ωδεία και η επισκευή οργάνων και μηχανημάτων μουσικής.

Τα αποτελέσματα κατά τομέα για την περίοδο από 01.07.17 έως 31.12.17 και 01.07.16 έως 31.12.16 έχουν ως εξής:

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

ΟΜΙΛΟΣ	ΤΟΜΕΑΣ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ		ΤΟΜΕΑΣ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ		ΣΥΝΟΛΟ	
	01.07.17- 31.12.17	01.07.16- 31.12.16	01.07.17- 31.12.17	01.07.16- 31.12.16	01.07.17- 31.12.17	01.07.16- 31.12.16
	(ποσά σε χιλ. ευρώ)					
Πωλήσεις	10.226	9.357	1.050	1.024	11.276	10.381
Μικτά αποτελέσματα	3.645	3.540	85	207	3.730	3.747
Πλέον διάφορα έσοδα	70	66	1	1	71	67
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	997	867	43	160	1.040	1.028
Χρηματοοικονομικά έσοδα	11	10	0	0	11	10
Μείον Χρηματοοικονομικά έξοδα	(142)	(165)	(5)	(5)	(147)	(170)
Κέρδη προ φόρων	865	712	38	155	903	867
Φόρος εισοδήματος	219	164	11	45	230	209
Κέρδη μετά από φόρους	646	548	27	110	673	658

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	31.12.2017			30.06.2017		
	Τομέας εμπορευμάτων	Τομέας παροχής υπηρεσιών	Σύνολο	Τομέας εμπορευμάτων	Τομέας παροχής υπηρεσιών	Σύνολο
	ποσά σε χιλ. ευρώ					
Περιουσιακά στοιχεία	25.519	2.517	28.036	24.506	2.630	27.135
Υποχρεώσεις	9.300	828	10.128	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- 31.12.17	01.07.16- 31.12.16
		ποσά σε χιλ. ευρώ
Ελλάδα	10.762	10.020
Κύπρος	514	361
Σύνολο	<u>11.276</u>	<u>10.381</u>

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

Όμιλος	31.12.2017		30.06.2017			
	Ελλάδα	Κύπρος	Σύνολο	Ελλάδα	Κύπρος	Σύνολο
	ποσά σε χιλ. ευρώ					
Σύνολο ενεργητικού	27.067	969	28.036	26.324	811	27.135
Σύνολο υποχρεώσεων	10.066	62	10.128	9.234	32	9.266

9.Επιλεγμένες επεξηγηματικές σημειώσεις επί των οικονομικών καταστάσεων

9.1. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

Κατωτέρω παρατίθενται οι μεταβολές των παγίων περιουσιακών στοιχείων για την περίοδο από 01.07.16 έως 31.12.16 και 01.07.17 έως 31.12.17.

Εταιρεία

Περίοδος 01.07.16 - 31.12.16	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια εγκα/σεις	Επενδύσεις σε ακίνητα	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξ/σμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
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 – 31.12.16)	0,00	37.798,57	0,00	0,00	13.700,00	30.452,53	81.951,10
Μειώσεις (01.07.16 – 31.12.16)	0,00	0,00	0,00	(363,17)	(0,03)	(2.403,08)	(2.766,28)
Υπόλοιπο 31.12.2016	4.005.765,71	11.634.492,06	0,00	198.441,75	297.277,23	5.726.487,37	21.862.464,12
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 – 31.12.16)	0,00	244.039,92	0,00	2.336,80	3.387,27	46.831,42	296.595,41
Μειώσεις (01.07.16 – 31.12.16)	0,00	0,00	0,00	(363,16)	0,00	(2.336,58)	(2.699,74)
Υπόλοιπο 31.12.2016	0,00	3.786.604,96	0,00	175.035,00	282.709,74	5.263.668,60	9.508.018,30
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 31.12.2016	4.005.765,71	7.847.887,10	0,00	23.406,75	14.567,49	462.818,77	12.354.445,82
Περίοδος 01.07.17 - 31.12.17							
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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης
Χρήση 01.07.16 - 30.06.17

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

Στην κατηγορία των κτιρίων περιλαμβάνονται και ακινητοποιήσεις υπό εκτέλεση της μητρικής εταιρείας ποσού € 92.812,57.

Όμιλος

Περίοδος 01.07.16 - 31.12.16	Γήπεδα Οικόπεδα	Κτίρια εγκατ/σεις	Επενδύσεις σε ακίνητα	Μηχαν/κός εξοπλισμός	Μεταφορικά μέσα	Έπιπλα & λοιπός εξ/σμός	Σύνολο
Αξία κτήσεως ή αποτίμησης							
Απογραφή 01.07.2016	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 – 31.12.16)	0,00	37.798,57	0,00	0,00	13.700,00	30.452,53	81.951,10
Μειώσεις (01.07.16 – 31.12.16)	0,00	0,00	0,00	(363,17)	(0,03)	(2.403,08)	(2.766,28)
Υπόλοιπο 31.12.2016	4.005.765,71	11.834.538,75	0,00	198.783,47	325.264,49	6.013.403,62	22.377.756,04
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 – 31.12.16)	0,00	246.353,60	0,00	2.336,80	3.387,27	51.080,27	303.157,94
Μειώσεις (01.07.16 – 31.12.16)	0,00	0,00	0,00	(363,16)	0,00	(2.336,58)	(2.699,74)
Υπόλοιπο 31.12.2016	0,00	3.977.872,55	0,00	175.376,71	310.696,97	5.504.532,24	9.968.478,47
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 31.12.2016	4.005.765,71	7.856.666,20	0,00	23.406,76	14.567,52	508.871,38	12.409.277,57

Περίοδος 01.07.17 - 31.12.17
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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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

Αξία κτήσεως ή αποτίμησης

Χρήση 01.07.16 - 30.06.17

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

- Σημειώνεται ότι επί των ακινήτων του Ομίλου εκτός της προσημείωσης υποθήκης σε ένα ακίνητο της εταιρείας, ποσού €3.400.000 προς εξασφάλιση ομολογιακού δανείου, δεν υπάρχουν άλλες προσημειώσεις ή εμπράγματα βάρη.

-Τη χρονική περίοδο 1.7.2017 - 31.12.2017 διενεργήθηκαν επενδύσεις σε ενσώματα περιουσιακά στοιχεία που κυρίως αφορούν εργασίες επέκτασης σε παραπλήσιο χώρο μισθωμένου ακινήτου του Ομίλου και αγορά λοιπού εξοπλισμού για την βελτίωση της λειτουργίας των καταστημάτων.

9.2. Επενδύσεις σε θυγατρικές και λοιπές επιχειρήσεις

Οι επενδύσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής:

<u>Εταιρεία</u>	<u>Κατηγορία</u>	<u>Μέθοδος</u> <u>ενοποίησης</u>	<u>Συμμετοχή</u>	<u>Αξία 31.12.2017</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	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
Μουσικά Όργανα	4.428.580,94	4.463.359,75	4.046.214,38	4.140.045,78
Επαγγελματικά συστήματα ήχου	2.278.716,30	2.144.944,84	2.086.213,57	1.971.498,89
Μουσικά βιβλία	1.670.070,76	1.633.561,19	1.594.485,11	1.559.371,68
Χαρτικά-βιβλία	1.086.272,58	1.124.201,84	1.085.941,96	1.123.982,19
Λοιπά εμπορεύματα	349.662,02	351.673,73	343.693,92	345.847,34
Σύνολο	9.813.302,60	9.717.741,35	9.156.548,94	9.140.745,88

Τα αποθέματα παρουσιάζονται μετά τις εγγραφές απαλοιφής διαιτητικών 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	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
Πελάτες χονδρικής	1.101.893,53	948.178,02	1.465.769,84	1.237.893,41
Γραμμάτια και επιταγές εισπρακτέες	897.549,93	704.300,37	885.832,88	703.021,64
Πελάτες λιανικής	1.293.661,42	832.261,82	1.281.397,41	828.963,25
Προκαταβολές αγοράς αποθεμάτων	208.306,17	108.735,37	208.306,17	108.735,37
Σύνολο	3.501.411,05	2.593.475,58	3.841.306,30	2.878.613,67
Μείον:				
Απομειώσεις απαιτήσεων	(427.548,53)	(427.548,53)	(393.968,92)	(393.968,92)
Σύνολα	3.073.862,52	2.165.927,05	3.447.337,38	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 της εταιρείας είναι ιδιαίτερα μικρός. Στις περιπτώσεις που αξιολογήθηκαν διενεργήθηκε απομείωση των απαιτήσεων.

Η ανάλυση είσπραξης των απαιτήσεων έχει ως εξής:

Εταιρεία

Περιγραφή Λογαριασμού	0-6 μήνες	6-9 μήνες	9-12 μήνες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.757.869,90	413.680,48	275.787,00	3.447.337,38

Όμιλος

Περιγραφή Λογαριασμού	0-6 μήνες	6-9 μήνες	9-12 μήνες	Σύνολο
Πελάτες και λοιπές εμπορικές απαιτήσεις	2.459.341,70	368.712,48	245.808,34	3.073.862,52

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**9.5. 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	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
Μερίδια Ο.Σ.Ε.Κ.Α. εξωτερικού	0,00	397.227,79	0,00	397.227,79

9.6. Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών

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

Διαθέσιμα	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
Διαθέσιμα	1.170.666,72	1.445.898,47	1.162.557,54	1.442.243,74
Διαθέσιμα στις τράπεζες σε λογ. όψεως	443.562,91	527.129,07	353.216,57	433.874,11
Προθεσμιακές καταθέσεις	1.496.772,18	650.000,00	1.496.772,18	650.000,00
Σύνολα	3.111.001,81	2.623.027,54	3.012.546,29	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.

9.7 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 2017	1.083.918,56	2.243.937,04	(1.092.022,66)	2.235.832,94
Συμφηφισμός μετοχικού κεφαλαίου με αποτελέσματα εις νέο	0,00	0,00	951.000,00	951.000,00
Συγκεντρωτικά συνολικά έσοδα περιόδου αποδιδόμενα σε μετόχους μητρικής	0,00	0,00	672.673,81	672.673,81
Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017	1.083.918,56	2.243.937,04	531.651,15	3.859.506,75
Πλέον				
Μετοχικό Κεφάλαιο				3.804.000,00
Αποθεματικό υπέρ το άρτιο				10.244.354,08
Υπόλοιπο Καθαρής Θέσης 31.12.2017				17.907.860,83

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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

μετοχικού κεφαλαίου με επιστροφή μετρητών στους μετόχους ποσού €634.000,00 και συμψηφισμό ζημιών ποσού €951.000,00 μειώνοντας την ονομαστική αξία της μετοχής κατά € 0,25.

9.8. Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Το υπόλοιπο των μακροπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
Ομολογιακό δάνειο	3.337.500,00	3.565.000,00	3.337.500,00	3.565.000,00
Μακροπρόθεσμα δάνεια	385.000,00	250.000,00	385.000,00	250.000,00
Σύνολα	3.722.500,00	3.815.000,00	3.722.500,00	3.815.000,00

Οι ανωτέρω μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις κατά την 31.12.2017 αφορούν ομολογιακό δάνειο με επιτόκιο κυμαινόμενο βάσει του euribor πλέον περιθωρίου 3,50 μονάδων. Τον Ιανουάριο του 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, την μείωση του περιθωρίου καθώς και την μείωση των ποσών των δόσεων για τα επόμενα δύο έτη με αύξηση του χρόνου αποπληρωμής. Το ομολογιακό δάνειο θα εξοφληθεί 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 €454.500,00 και εμφανίζεται στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις. Μέχρι την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων είχε εξοφληθεί η πρώτη δόση ύψους €227.000,00.

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

9.9. Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις - υποχρεώσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την 31.12.2017 και την 30.06.2017 αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις</u>				
Φόροι που αναλογούν σε αναγνωρισμένες ζημιές θυγατρικής στη Κύπρο	11.064,27	11.064,27	0,00	0,00
<u>Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις</u>				
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις				
Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού	196.779,32	198.301,75	196.779,32	198.301,75
Προμήθειες πωλήσεων με πιστωτικές κάρτες	2.422,96	2.403,91	2.422,96	2.403,91
Απομείωση αξίας κτιρίων	0,00	0,00	0,00	0,00

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων /Φόρος αναγνώρισης φορολογικών ζημιών	86.420,00	86.420,00	86.420,00	86.420,00
Απομείωση απαιτήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00
Απομείωση συμμετοχών	0,00	0,00	0,00	0,00
Απαλοιφές διεταιρικών κερδών	14.335,59	16.751,28	0,00	0,00
Σύνολο απαιτήσεων	299.957,87	303.876,94	285.622,28	287.125,66

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις				
Αποσβέσεις εξόδων πολυετούς απόσβεσης	52.551,73	50.779,55	52.551,73	50.779,55
Αποσβέσεις δικαιωμάτων μισθώσεων	1.423,18	1.897,65	1.423,18	1.897,65
Αποσβέσεις λογισμικών προγραμμάτων	346,77	222,31	346,77	222,31
Αποσβέσεις - απομειώσεις αξίας κτιρίων	346.522,08	339.128,71	346.522,08	339.128,71
Αυτοκίνητα leasing	292,59	292,59	292,59	292,59
Αναγνώριση πιστωτικών συναλλαγματικών διαφορών	560,99	560,99	560,99	560,99
Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας ακινήτων	730.084,00	730.084,00	730.084,00	730.084,00
Σύνολο υποχρεώσεων	1.131.781,34	1.122.965,80	1.131.781,34	1.122.965,80
Συμφηφισμένο σύνολο	831.823,47	819.088,86	846.159,06	835.840,14

9.10. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Τα υπόλοιπα των προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	30.06.2017	31.12.2017	30.06.2017
Προμηθευτές	730.805,58	866.002,12	727.818,43	858.355,21
Υποσχετικές και επιταγές πληρωτέες	206.855,80	98.815,72	206.855,80	98.815,72
Υποχρεώσεις προς μετόχους	6.849,65	0,00	6.849,65	0,00
Αποδοχές προσωπικού πληρωτέες	203.321,71	167.897,69	203.321,71	167.897,69
Μεταβατικοί λογαριασμοί	251.106,39	64.666,12	246.457,29	60.017,68
Ασφαλιστικοί οργανισμοί	183.850,76	121.542,89	183.850,76	121.542,89
Υποχρεώσεις για φόρους	784.292,03	425.388,36	740.760,36	407.206,03
Προκαταβολές πελατών	346.641,41	326.638,58	339.730,01	326.638,58
Πιστωτές διάφοροι	273.260,16	262.020,13	269.511,75	260.460,30
Σύνολα	2.986.983,49	2.332.971,61	2.925.155,76	2.300.934,10

Η ανάλυση εξόφλησης των υποχρεώσεων σε προμηθευτές έχει ως εξής:

Εταιρεία

Περιγραφή Λογαριασμού	0-6 μήνες	6-9 μήνες	9-12 μήνες	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.925.155,76	0,00	0,00	2.925.155,76

Όμιλος

Περιγραφή Λογαριασμού	0-6 μήνες	6-9 μήνες	9-12 μήνες	Σύνολο
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	2.986.983,49	0,00	0,00	2.986.983,49

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**9.11. Πωλήσεις**

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Πωλήσεις εμπορευμάτων χονδρική	5.087.114,69	4.600.410,89	4.926.213,16	4.544.484,26
Πωλήσεις εμπορευμάτων λιανική	5.380.461,57	4.991.712,74	5.086.916,09	4.733.985,54
Εσοδα παροχής υπηρεσιων από service	29.784,13	27.930,70	26.493,38	26.417,08
Εσοδα παροχής υπηρεσιων από εκπαίδευση Ωδείων	778.744,20	761.074,72	778.744,20	761.074,72
Σύνολο πωλήσεων	11.276.104,59	10.381.129,05	10.818.366,83	10.065.961,60

Οι πωλήσεις του Ομίλου δεν εμφανίζουν κάποια ιδιαίτερη εποχικότητα.

9.12. Κόστος κατά λειτουργία

Κατωτέρω παρατίθεται ανάλυση των κατ' είδος δαπανών και ο επιμερισμός αυτών στις λειτουργίες για τις περιόδους 01.07.17 έως 31.12.17 και 01.07.16 έως 31.12.16.

α) Κόστος Πωληθέντων

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών ωδείου	895.123,40	745.208,60	895.123,40	745.208,60
Κόστος παρεχόμενων υπηρεσιών service	69.865,64	71.345,77	72.427,94	73.625,07
Κόστος αναλώσεων εμπορευμάτων	6.603.476,42	5.846.484,09	6.309.527,98	5.639.091,54
Έσοδα από ιδιόχρηση εμπορευμάτων	(22.591,73)	(29.323,25)	(22.591,73)	(29.323,25)
Σύνολο	7.545.873,73	6.633.715,21	7.254.487,59	6.428.601,96

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

β) Έξοδα διοίκησης

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Μισθοί Προσωπικού	389.542,67	409.586,09	369.275,14	391.830,14
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	56.330,07	43.472,73	51.508,81	39.789,92
Αμοιβή Συμβούλων & Ελεγκτών	12.333,94	35.214,56	8.688,32	30.808,28
Ασφάλιστρα	2.003,12	1.516,36	843,19	459,85
Έξοδα Συντήρησης & Κίνησης Αυτοκινήτων	38.702,07	36.162,00	29.839,21	26.571,00
Έξοδα Ταξιδίων	30.277,56	23.241,63	30.277,56	23.241,63
Έξοδα Υποδοχής & Φιλοξενίας	13.256,54	15.070,98	12.070,04	15.070,98
Αποσβέσεις	3.644,80	6.499,93	0,00	2.562,41
Διάφορα Έξοδα	78.962,73	60.311,65	51.918,70	43.917,79
Σύνολο	625.053,50	631.075,93	554.420,97	574.252,00

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.**γ) Έξοδα διάθεσης**

Περιγραφή κόστους	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Μισθοί Προσωπικού	731.337,69	725.524,88	718.915,65	713.687,58
Εισφορές σε Ασφαλιστικά Ταμεία	183.801,19	180.166,43	180.846,23	177.711,23
Αμοιβές & Έξοδα Συμβούλων	89.540,53	88.769,93	87.306,11	85.832,41
Φωτισμός, Καθαριότητα, Ύδρευση, Τηλεφωνικά	105.989,32	114.875,55	101.203,12	106.123,11
Ενοίκια Κτιρίων & Λοιπές Μισθώσεις	222.842,34	215.449,66	213.761,94	215.449,66
Ασφάλιστρα	28.174,59	27.434,80	27.463,67	26.730,46
Επισκευές & Συντηρήσεις	61.395,35	41.020,00	57.553,57	41.020,00
Έξοδα Κίνησης & Έξοδα Μεταφοράς Αγαθών	110.363,55	112.005,02	108.046,04	112.005,02
Έξοδα Ταξιδίων	33.242,88	19.262,02	33.242,88	19.262,02
Έξοδα Προβολής, Διαφήμισης, Υποδοχής & Φιλοξενίας	83.556,35	76.078,76	83.512,13	76.078,76
Έντυπα, Γραφική Ύλη & Εκτυπώσεις	14.076,65	12.063,18	12.549,12	11.628,39
Αποσβέσεις	223.616,84	305.241,26	221.382,93	302.616,25
Διάφορα Έξοδα	241.877,70	218.031,19	240.740,69	209.895,17
Σύνολο	2.129.814,98	2.135.922,68	2.086.524,08	2.098.040,06

9.13. Φόρος Εισοδήματος

Κατωτέρω παρατίθεται πίνακας με το φόρο εισοδήματος περιόδου 01.07.17 έως 31.12.17 και περιόδου 01.07.16 έως 31.12.16.

Κέρδη πρό φόρων	Όμιλος		Εταιρεία	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Κέρδη πρό φόρων	902.963,24	867.122,45	852.633,37	853.547,20
Φόρος που αναλογεί στα κέρδη περιόδου	217.554,82	252.188,51	217.554,82	251.257,01
Επίδραση αναβαλλόμενων φόρων	12.734,61	(43.226,21)	10.318,92	(34.891,56)
Φόροι περιόδου	230.289,43	208.962,30	227.873,74	216.365,45

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	31.12.2017	31.12.2016
ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ ΑΒΒΕΤΕ	29%	29%
ΝΑΚΑΣ ΜUSIC CYPRUS LTD	12,5%	12,5%

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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

30.6.2011, έως και 30.6.2017, η μητρική Εταιρεία εφάρμοσε τις διατάξεις των ΠΟΛ 1159/26.7.2011 και 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.

9.14. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Εγγυητικές επιστολές

Η Εταιρεία έχει παραχωρήσει εγγυητικές επιστολές τραπεζών σε τρίτους στα πλαίσια των συνήθων δραστηριοτήτων της, που ανέρχονται κατά την 31.12.2017 στο ποσό των €98.651,69 (31.12.2016, € 309.572,52).

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 31.12.2017 από συμβάσεις και εφόσον δεν υπάρξει καταγγελία μίσθωσης στο πλαίσιο των όσων αναφέρθηκαν ανωτέρω, έχουν ως εξής:

Μισθώματα επόμενου εξαμήνου	270.790,00
Μισθώματα από 30.6.2018 έως 5 έτη	1.125.615,00
Μισθώματα άνω των 5 ετών	340.142,00
Σύνολο	1.736.547,00

-Επένδυσης κεφαλαίου

Δεν υπάρχουν δεσμεύσεις για επένδυση κεφαλαίου που έχουν αναληφθεί και δεν έχουν εκτελεστεί κατά την 31.12.2017.

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.

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

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 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».

9.15. 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 (01.07.2017-31.12.2017), ανέρχονται στο ποσό των €139.608,35 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €2.562,30. Στην ίδια περίοδο η μητρική Εταιρεία δεν πραγματοποίησε αντίστοιχες αγορές από την θυγατρική. Τα ποσά των απαιτήσεων της μητρικής από την ανωτέρω θυγατρική κατά την λήξη της περιόδου ανερχόταν στο ποσό των €415.442,82 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 (01.07.2016-31.12.2016) ανήλθαν στο ποσό των €92.392,08 και τα λοιπά έσοδα της ίδιας περιόδου στο ποσό των €2.279,30. 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

ΦΙΛΙΠΠΟΣ ΝΑΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε.Τ.Ε.

λήξη της προηγούμενης περιόδου ανερχόταν στο ποσό των €326.691,93 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

Βραχυπρόθεσμες παροχές :	31/12/2017	31/12/2016
Μισθοί	339.992,36	352.125,47
Κόστος κοινωνικής ασφάλισης	44.120,02	29.653,25
Πρόσθετες παροχές	32.139,70	33.767,98
Λοιπές συναλλαγές	4.437,30	3.327,96
Μακροπρόθεσμες παροχές:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν
Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία:		
Αποζημιώσεις σύνταξης	-	-
Παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών:	Δεν υπάρχουν	Δεν υπάρχουν

Σύμφωνα με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της μητρικής Εταιρείας, της 19ης Οκτωβρίου 2017, για τη χρήση 1.7.2017– 30.6.2018, προεγκρίθηκε η καταβολή μισθών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, συνολικού ποσού έως €680.000,00.

Απαιτήσεις - Υποχρεώσεις

Υπάρχουν απαιτήσεις από τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού €16.696,51.

Υπάρχουν απαιτήσεις από τα Διευθυντικά στελέχη ποσού: €2.034,26.

Υπάρχουν υποχρεώσεις προς τα μέλη και τους συγγενείς του Διοικητικού Συμβουλίου ποσού €24.759,02.

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 €4.437,30 τα οποία εμφανίζονται ανωτέρω με την περιγραφή «λοιπές συναλλαγές».

9.16. 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 1.7.2017 – 31.12.2017 καταρτίστηκαν σύμφωνα με 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

Η Διευθύντρια Οικονομικών Υπηρεσιών

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