

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ  
“**ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ  
ΝΑΥΤΙΛΙΑ**” ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2017 – 31.12.2017

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Κατά τη χρήση (01.01.2017 – 31.12.2017) η εταιρεία εμφάνισε αρνητικά αποτελέσματα στις οικονομικές της καταστάσεις.

Σας παραθέτουμε αριθμοδείκτες με τους οποίους εμφανίζεται η οικονομική θέση της εταιρείας σε στατική μορφή.

$$1. \text{Κυκλοφορούν ενεργητικό} = \frac{2.014.152}{44.163.729} = 0,05$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει την αναλογία των απαιτήσεων και λοιπών στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού στο σύνολο του ενεργητικού.

$$2. \text{Ίδια κεφάλαια} = \frac{44.146.948}{16.781} = 2.631$$

$$3. \text{Ίδια κεφάλαια} = \frac{44.146.948}{42.149.577} = 1,05$$

Ο αριθμοδείκτης αυτός απεικονίζει τη χρηματοδότηση μη κυκλοφοριακού στοιχείου του ενεργητικού από τα ίδια κεφάλαια.

$$4. \text{Κυκλοφορούν ενεργητικό} = \frac{2.014.152}{16.781} = 120$$

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας «ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.» ανέρχεται σε € 30.585.140 και διαιρείται σε 30.585.140 μετοχές, των € 1,00 εκάστη. Η εσωτερική λογιστική αξία όπως αυτή προκύπτει από τον ισολογισμό της 31.12.2017 ανέρχεται σε € 44.146.948 ή € 1,44 ανά μετοχή.

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρηματικών διαθεσίμων την 31.12.2017 ανέρχονταν σε ποσό € 14.152.

Οι συμμετοχές ποσού € 42.149.577 αναλύονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της εταιρείας του 2017 που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς και οι οποίες έχουν αναρτηθεί στη διεύθυνση της εταιρείας στο διαδίκτυο [www.kathimerini.gr/company-profile](http://www.kathimerini.gr/company-profile)

Για τη χρήση 2018 δεν προβλέπεται αλλαγή στην πορεία των οικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρείας.

Πειραιάς, 20.08.2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Ιωάννης Σιγάλας

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ  
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ  
**“ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΑΙΑ”**  
ΧΡΗΣΕΩΣ 01.01.2017 – 31.12.2017

Κυρίες και κύριοι μέτοχοι,

Κατά τη χρήση (01.01.2017 – 31.12.2017) ο όμιλος εμφάνισε ζημιές σημαντικά μειωμένες σε σχέση με την προηγούμενη περίοδο (01.01.2016-31.12.2016) οι οποίες είχαν διαμορφωθεί από την αποτίμηση της αξίας των πλοίων από ανεξάρτητο εκτιμητή και αφορούσαν στην ακριβοδίκαιη αξία τους (fair value) κατά την ημέρα της αποτίμησης.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου ενημέρωσε ότι:

α) Ο Όμιλος διά των εταιρειών του SEA SHELL ENTERPRISES LIMITED και SEA PEARL ENTERPRISES LIMITED υπόγραψε το 2017 συμφωνία κατασκευής δύο δεξαμενοπλοίων μεταφοράς αργού πετρελαίου συνολικής χωρητικότητας και βάρους 115.000 τόνων έκαστο (DWT) με ένα ναυπηγείο, συνολικής αξίας συμβολαίων Δολάρια Η.Π.Α. 88.368.000. Οι θυγατρικές εταιρείες προχώρησαν στην καταβολή προκαταβολών στο ναυπηγείο «SUNG DONG SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD της Νοτίου Κορέας για την κατασκευή των δεξαμενοπλοίων με αριθμό κήτους S2070 και S2072 αντίστοιχα ποσού Δολάρια Η.Π.Α. 4.418.400 έκαστο. Το ναυπηγείο το 2018 δήλωσε αδυναμία παράδοσης των δύο αυτών πλοίων με αποτέλεσμα τα ποσά των προκαταβολών να επιστραφούν στις θυγατρικές εταιρείες εντόκως.

β) Στις 12 Ιανουαρίου 2018, η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Bigal Shipping Corporation, σύναψε συμφωνητικό πώλησης του δεξαμενοπλοίου της mt Nissos Delos. Σύμφωνα με το συμφωνητικό το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε ποσό Δολάρια ΗΠΑ 31.000.000. Η εταιρεία εισέπραξε Δολάρια ΗΠΑ 30.000.000. Το υπόλοιπο ποσό Δολάρια ΗΠΑ 1.000.000 θα εισπραχθεί σε μία δόση των 250.000 και δύο δόσεις των 125.000 στα επόμενα τρία έτη. Η τελευταία δόση ποσού 500.000 θα καταβληθεί στο τέλος του 5<sup>ου</sup> έτους με την ολοκλήρωση των εργασιών δεξαμενισμού του πλοίου. Ταυτόχρονα με την πώληση η εταιρεία σύναψε συμφωνία γυμνής ναύλωσης του πλοίου για πέντε έτη με δικαίωμα ανανέωσης για ένα έτος ακόμη, στη λήξη της οποίας έχει δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου.

γ) Ο Όμιλος κατέβαλε το 2018 προκαταβολή ποσού Δολάρια ΗΠΑ 7.500.000 για την αγορά της εταιρείας Christiana Marine Corp. πλοιοκτήτρια του πλοίου mt Nissos Christiana. Το συνολικό τίμημα αγοράς συμφωνήθηκε στο ποσό των Δολάρια ΗΠΑ 10.000.000 και το υπόλοιπο ποσό 2.500.000 θα καταβληθεί εντός του έτους.

Επιπροσθέτως παραθέτουμε γενικές πληροφορίες που αφορούν τις εταιρείες που ενοποιούνται.

#### 1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΓΙΑ ΤΙΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΠΟΥ ΕΝΟΠΙΟΥΝΤΑΙ

Η ανώνυμη εταιρεία **«ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΛΙΑ»** ιδρύθηκε το 2001 με έδρα το Δήμο Πειραιά και είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Αωνύμων Εταιρειών, με αριθμό 48571/02/Β/01/44. Η διάρκεια της εταιρείας, έχει ορισθεί για 50 χρόνια.

Οι εταιρίες που ενοποιούνται είναι οι εξής:

- 1.1 Η εταιρία «SEA SHELL ENTERPRISES LTD»
- 1.2 Η εταιρία «SEA PEARL ENTERPRISES LTD»
- 1.3 Η εταιρία «BIGAL SHIPPING CORPORATION»
- 1.4 Η εταιρία «ZENITH MARITIME CORP.»

Τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρηματικών διαθεσίμων την 31.12.2017 ανέρχονταν σε ποσό € 13.510.232.

#### 2. ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΟ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟ

- ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν.: 0
- ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ: 50
- ΣΥΝΟΛΟ: 50

#### 3. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΙΩΣΗΣ – ΕΝΔΟΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Κατά την εξαγορά των θυγατρικών Sea Shell Enterprises Ltd. και Sea Pearl Enterprises Ltd. ο Όμιλος κατέβαλε € 26.412.326 για την εξαγορά τους, οι οποίες είχαν πραγματική ακριβοδίκαιη αξία (fair value) ύψους € 35.077.455. Συνεπώς προέκυψε μια αρνητική υπεραξία ύψους € 8.665.129. Η αρνητική υπεραξία μεταφέρθηκε μέχρι την 31 Δεκεμβρίου, 2001 σε πίστωση των αποτελεσμάτων κατά την διάρκεια της εναπομένουσας ωφέλιμης ζωής των πλοίων. Στις 30 Ιουνίου 2002 τα πλοία αποτιμήθηκαν εκ νέου. Η υποτίμηση της αξίας των πλοίων σύμφωνα με την νέα αποτίμηση που έγινε, χρεώθηκε σαν πρόβλεψη για απαξίωση των πλοίων στα αποτελέσματα. Το υπόλοιπο της αρνητικής υπεραξίας πιστώθηκε σαν έσοδο στα αποτελέσματα. Κατά την

εξαγορά της θυγατρικής Zenith Maritime Corporation ο Όμιλος κατέβαλε € 6.432.040 η οποία είχε πραγματική ακριβοδικαiah αξία (fair value) ύψους € 8.110.654. Συνεπώς προέκυψε αρνητική υπεραξία ύψους €1.678.614. Η αρνητική υπεραξία αποσβέστηκε με ποσό € 208.872 το οποίο πιστώθηκε σαν έσοδο στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια κατοχής του πλοίου. Το υπόλοιπο ποσό των € 1.469.742 διαγράφηκε στα αποτελέσματα με την πώληση του πλοίου.

Κατά την εξαγορά της θυγατρικής Bigal Shipping Corporation, ο Όμιλος κατέβαλε € 9.305.211 η οποία είχε πραγματική ακριβοδικαiah αξία (fair value) ύψους € 9.748.316. Συνεπώς προέκυψε αρνητική υπεραξία ύψους €443.105. Η αρνητική υπεραξία αποσβέστηκε με ποσό € 34.351 το οποίο πιστώθηκε σαν έσοδο στα αποτελέσματα κατά την διάρκεια κατοχής του πλοίου. Το υπόλοιπο ποσό των €408.754 διαγράφηκε στα αποτελέσματα με την πώληση του πλοίου.

#### Συναλλαγές με συγγενείς εταιρίες

α) Κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, ο Όμιλος χρεώθηκε από την Διαχειρίστρια εταιρεία Kyklades Maritime Corporation ποσό € 638.666 (31/12/2016: € 650.801) που αντιπροσωπεύει αμοιβές διαχείρισεως των πλοίων και ποσό € 533.787,82 (31/12/2016 :€ 584.288,38) που αντιπροσωπεύει προμήθεια 2,5% επί των ναύλων των πλοίων η οποία περιλαμβάνεται στο κόστος κίνησης των πλοίων. Την 31 Δεκεμβρίου, 2017 το ποσό των € 3.256.762 (31/12/2016: €3.971.743) που οφείλεται από την Διαχειρίστρια εταιρεία, αντιπροσωπεύει έσοδα εισπραττόμενα μείον πληρωμές από την Διαχειρίστρια εταιρεία, που έγιναν στα πλαίσια των εμπορικών δραστηριοτήτων, για λογαριασμό του Ομίλου.

β) Την 31/12/2017 ο Όμιλος είχε απαίτηση ποσό € 7.410.671 (31/12/2016: € 7.454.833) από την εταιρεία "ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ" και απαίτηση € 5.456.667 (31/12/2016 : 1.805.416) από την εταιρεία " Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ"

#### 4. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Η Διοίκηση του ομίλου παραμένει σταθερή στην επίτευξη των στόχων της.

Πειραιάς, 20.08.2018.

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο Πρόεδρος

Ιωάννης Σιγάλας



Moore Stephens AE  
93 Akti Miaouli  
185 38 Piraeus, Greece  
PO Box 80 132

T +30 213 0186 100  
F +30 213 0186 101

[www.moorestephens.gr](http://www.moorestephens.gr)

**Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή**

**Προς τους μετόχους της Εταιρείας  
ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΑΙΑ**

## Έκθεση Ελέγχου επί των εταιρικών και ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας **ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΑΙΑ** ("η Εταιρεία"), οι οποίες αποτελούνται από την εταιρική και ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2017, τις εταιρικές και ενοποιημένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας **ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΑΙΑ** και των θυγατρικών αυτής (ο Όμιλος) κατά την 31η Δεκεμβρίου 2017, τη χρηματοοικονομική τους επίδοση και τις ενοποιημένες ταμειακές τους ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

### Βάση Γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην παράγραφο της έκθεσής μας "Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων". Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρεία και τις ενοποιούμενες θυγατρικές της σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

### Άλλες Πληροφορίες

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην "Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων", αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιαδήποτε μορφή συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

### **Ευθύνες της Διοίκησης επί των εταιρικών και ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση των εταιρικών και ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

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

### **Ευθύνες Ελεγκτή για τον Έλεγχο των εταιρικών και ενοποιημένων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

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

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

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



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

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

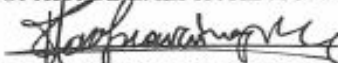
### Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 43α και 107Α του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες εταιρικές και ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την εταιρεία **ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΤΗΝ ΠΟΝΤΟΠΟΡΟ ΝΑΥΤΙΑΙΑ** και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

Πειραιάς, 28 Αυγούστου, 2018

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ



ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΧΑΤΖΗΑΝΤΩΝΟΓΛΟΥ  
Α.Μ.ΣΟΕΑ 1520

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΜΟΥΡ ΣΤΗΒΕΝΣ Α.Ε.  
ΑΚΤΗ ΜΙΑΟΥΛΗ 93 – 185 38 ΠΕΙΡΑΙΑΣ  
Α.Μ.ΣΟΕΑ 119

## Κατάσταση Οικονομικής Θέσης Μητρικής και Ομίλου

	Σημείωση	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
<b>Μη κυκλοφορούν ενεργητικό</b>					
Πλοία σε αποτίμηση	6	56.032.862	60.538.433	0	0
Έξοδα δεξαμενισμού και τακτικής επιθεώρησης	6	1.425.215	177.087	0	0
		<b>57.458.077</b>	<b>60.715.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις		0	0	42.149.577	42.149.577
		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42.149.577</b>	<b>42.149.577</b>
Δοσμένες εγγυήσεις	7	8.347	9.487	0	0
		<b>8.347</b>	<b>9.487</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο μη Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>		<b>57.466.424</b>	<b>60.725.007</b>	<b>42.149.577</b>	<b>42.149.577</b>
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>					
Χρηματικά διαθέσιμα	8	13.510.232	28.970.407	14.152	12.084
Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες	9	2.039.278	1.522.725	0	0
Απαιτήσεις από ασφαλιστές		0	13.200	0	0
Διαχειρίστρια εταιρεία	10,23	3.256.762	3.971.743	0	0
Αποθέματα	11	1.138.202	1.098.392	0	0
Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες	23	12.867.338	9.260.249	2.000.000	2.000.000
Προπληρωθέντα έξοδα και δουλευμένα έσοδα	12	66.200	252.557	0	0
<b>Σύνολο Κυκλοφορούντος Ενεργητικού</b>		<b>32.878.012</b>	<b>45.089.273</b>	<b>2.014.152</b>	<b>2.012.084</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>90.344.436</b>	<b>105.814.280</b>	<b>44.163.729</b>	<b>44.161.661</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>					
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	13	30.585.140	30.585.140	30.585.140	30.585.140
Τακτικό αποθεματικό	14	2.564.505	2.564.505	2.564.505	2.564.505
Αποθεματικό Αναπροσαρμογής		0	0	0	0
Κέρδη εις νέον		26.602.210	26.808.741	10.997.303	10.999.260
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	13	(11.729.927)	(5.430.173)	0	0
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>		<b>48.021.928</b>	<b>54.528.213</b>	<b>44.146.948</b>	<b>44.148.905</b>
<b>Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις</b>					
Μακροπρόθεσμο μέρος δανείων τραπεζών	17,25	29.712.398	37.685.839	0	0
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>		<b>29.712.398</b>	<b>37.685.839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις</b>					
Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες	15	1.959.335	2.528.424	16.781	12.756
Λοιπές υποχρεώσεις	16	81.819	114.932	0	0
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	17,25	10.295.674	10.766.176	0	0
Έξοδα χρήσης δουλευμένα		273.282	190.696	0	0
<b>Σύνολο Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>		<b>12.610.110</b>	<b>13.600.228</b>	<b>16.781</b>	<b>12.756</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>42.322.508</b>	<b>51.286.067</b>	<b>16.781</b>	<b>12.756</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>		<b>90.344.436</b>	<b>105.814.280</b>	<b>44.163.729</b>	<b>44.161.661</b>

## Κατάσταση συνολικού εισοδήματος Μητρικής και Ομίλου

		ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	Σημειώσεις	01/01- 31/12/2017	01/01- 31/12/2016	01/01- 31/12/2017	01/01- 31/12/2016
<b>Κύκλος εργασιών</b>		21.120.962	23.851.269	16.977	0
<b>Κόστος εκμετάλλευσης</b>					
Λειτουργικό κόστος	18	4.506.647	4.613.119	0	0
Κόστος κίνησης πλοίων	18	12.142.834	10.771.251	0	0
		<b>16.649.481</b>	<b>15.384.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Μικτά κέρδη εκμετάλλευσης</b>		<b>4.471.481</b>	<b>8.466.899</b>	<b>16.977</b>	<b>0</b>
Αποσβέσεις	6	2.366.206	3.950.152	0	0
Διαχειριστική αμοιβή	23	638.666	650.801	0	0
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	20	18.860	19.878	18.860	19.878
		<b>3.023.732</b>	<b>4.620.831</b>	<b>18.860</b>	<b>19.878</b>
<b>Καθαρά κέρδη (ζημίες) εκμετάλλευσης</b>		<b>1.447.749</b>	<b>3.846.068</b>	<b>(1.883)</b>	<b>(19.878)</b>
<b>Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα</b>					
Χρεωστικοί τόκοι και έξοδα τραπεζών	21	(1.379.248)	(1.345.019)	(74)	(68)
Πιστωτικοί τόκοι	21	456.748	598.681	0	0
		<b>(922.500)</b>	<b>(746.338)</b>	<b>(74)</b>	<b>(68)</b>
<b>Άλλα έσοδα</b>					
Συναλλαγματικές διαφορές	19	3.362.160	285.793	0	0
		<b>3.362.160</b>	<b>285.793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Άλλα έξοδα</b>					
Συναλλαγματικές διαφορές	19	1.207.300	538.157	0	0
Υποτίμηση αξίας πλοίων	19	2.793.896	30.881.217	0	0
Διάφορα έξοδα	19	92.744	132.229	0	0
		<b>4.093.940</b>	<b>31.551.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Καθαρές ζημίες έτους (Α)</b>	22	<b>(206.531)</b>	<b>(28.166.080)</b>	<b>(1.957)</b>	<b>(19.946)</b>
Αριθμός μετοχών	22	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>
<b>Ζημίες ανά μετοχή</b>	22	<b>(0,00675)</b>	<b>(0,92091)</b>	<b>(0,00006)</b>	<b>(0,00065)</b>
<b>ΛΟΙΠΑ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ-(ΕΞΟΔΑ)</b>					
Συναλλαγματικές διαφορές	13	(6.299.754)	1.212.754	0	0
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	13	0	(520.342)	0	0
<b>Λοιπά συνολικά έσοδα-έξοδα μετά από φόρους (Β)</b>		<b>(6.299.754)</b>	<b>692.412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Συγκεντρωτικά συνολικά έξοδα μετά από φόρους (Α) + (Β)</b>		<b>(6.506.285)</b>	<b>(27.473.668)</b>	<b>(1.957)</b>	<b>(19.946)</b>
<b>Ζημίες ανά μετοχή</b>		<b>(0,21273)</b>	<b>(0,89827)</b>	<b>(0,00006)</b>	<b>(0,00065)</b>

## Κατάσταση μεταβολής Ιδίων Κεφαλαίων Μητρικής και Ομίλου

Ο ΟΜΙΛΟΣ							
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ		ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜ ΑΤΙΚΟ	ΑΠΟΘΕΜ ΑΤΙΚΟ ΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗΣ	ΣΥΝΑΛΛΑΓΜ ΑΤΙΚΕΣ ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΗΣ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟ					
<b>Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>	<b>2.564.505</b>	<b>520.342</b>	<b>(6.642.927)</b>	<b>54.949.825</b>	<b>81.976.885</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0		1.212.754	0	1.212.754
Αναπροσαρμογή αξίας πλοίων	0	0	0	(495.346)	0	0	(495.346)
Απόσβεση Αποθεματικού Αναπροσαρμογής	0	0	0	(24.996)	0	24.996	0
Ζημίες για την περίοδο που έληξε 31/12/2016	0	0	0	0	0	(28.166.080)	(28.166.080)
<b>Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>	<b>2.564.505</b>	<b>0</b>	<b>(5.430.173)</b>	<b>26.808.741</b>	<b>54.528.213</b>
Συναλλαγματικές Διαφορές	0	0	0		(6.299.754)	0	(6.299.754)
Ζημίες για την περίοδο που έληξε 31/12/2017	0	0	0	0	0	(206.531)	(206.531)
<b>Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>	<b>2.564.505</b>	<b>0</b>	<b>(11.729.927)</b>	<b>26.602.210</b>	<b>48.021.928</b>

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ						
	ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ		ΤΑΚΤΙΚΟ ΑΠΟΘΕΜ ΑΤΙΚΟ	ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΕΣ	ΚΕΡΔΗ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	ΣΥΝΟΛΟ
	ΑΡΙΘΜΟΣ ΜΕΤΟΧΩΝ	ΠΟΣΟ				
<b>Υπόλοιπο, 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>	<b>2.564.505</b>	<b>2.984</b>	<b>11.016.222</b>	<b>44.168.851</b>
Ζημίες για την περίοδο που έληξε 31/12/2016	0	0	0	0	(19.946)	(19.946)
<b>Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>	<b>2.564.505</b>	<b>2.984</b>	<b>10.996.276</b>	<b>44.148.905</b>
Ζημίες για την περίοδο που έληξε 31/12/2017	0	0	0	0	(1.957)	(1.957)
<b>Υπόλοιπο, 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>30.585.140</b>	<b>30.585.140</b>	<b>2.564.505</b>	<b>2.984</b>	<b>10.994.319</b>	<b>44.146.948</b>

## Κατάσταση ταμειακών ροών Μητρικής και Ομίλου

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
<b>Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>				
Καθαρές Ζημίες έτους	(206.531)	(28.166.080)	(1.957)	(19.946)
<b>Αναμορφώσεις για την συμφωνία των Καθαρών Κερδών με τις Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες</b>				
Αποσβέσεις	2.366.206	3.950.152	0	0
Τόκοι και Έξοδα δανείων	1.379.248	1.345.019	74	68
Πιστωτικοί τόκοι	(456.748)	(598.681)	0	0
Υποτίμηση αξία πλοίου	2.793.896	30.881.217	0	0
Ζημίες (Κέρδη) από συναλλαγματικές διαφορές	(1.830.063)	270.373	0	0
	<b>4.046.008</b>	<b>7.682.000</b>	<b>(1.883)</b>	<b>(19.878)</b>
<b>Μεταβολές στα Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού</b>				
Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες	(746.638)	1.683.172	0	0
Απαιτήσεις από συγγενείς εταιρείες	(4.649.235)	(2.008.876)	0	0
Διαχειρίστρια Εταιρεία	137.095	(4.783.494)	0	0
Απαιτήσεις από ασφαλιστές	12.342	(3.227)	0	0
Λοιπές απαιτήσεις	34.444	(16.964)	0	0
Αποθέματα	(182.547)	(131.414)	0	0
Προπληρωθέντα έξοδα και δουλευμένα έσοδα	165.794	(175.536)	0	0
Προμηθευτές	(284.730)	772.463	4.025	3.213
Λοιποί λογαριασμοί παθητικού	941.659	(676.941)	0	0
<b>Ταμειακές ροές που προέκυψαν από / (χρησιμοποιήθηκαν για) λειτουργικές δραστηριότητες</b>	<b>(525.808)</b>	<b>2.341.183</b>	<b>2.142</b>	<b>(16.665)</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες</b>				
Πλοία υπό κατασκευή	(7.838.560)	0	0	0
Εισπράξεις πιστωτικών τόκων	456.748	598.681	0	0
<b>Ταμειακές ροές που χρησιμοποιήθηκαν για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>(7.381.812)</b>	<b>598.681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ταμειακές Ροές από Χρηματοοικονομικές Δραστηριότητες</b>				
Πληρωμές τόκων και εξόδων δανείων	(1.379.248)	(1.345.019)	(74)	(68)
Αποπληρωμές δανείων	(3.661.685)	(5.154.278)	0	0
<b>Ταμειακές ροές που χρησιμοποιήθηκαν για χρηματοοικονομικές δραστηριότητες</b>	<b>(5.040.933)</b>	<b>(6.499.297)</b>	<b>(74)</b>	<b>(68)</b>
<b>Καθαρή (Μείωση)/Αύξηση στα Διαθέσιμα</b>	<b>(12.948.553)</b>	<b>(3.559.433)</b>	<b>2.068</b>	<b>(16.733)</b>
<b>Διαθέσιμα στην αρχή του έτους</b>	<b>28.970.407</b>	<b>31.776.992</b>	<b>12.084</b>	<b>28.817</b>
Επιρροή των Ισοτιμιών στα διαθέσιμα	(2.511.622)	752.848	0	0
<b>Διαθέσιμα στο τέλος του έτους</b>	<b>13.510.232</b>	<b>28.970.407</b>	<b>14.152</b>	<b>12.084</b>

## **1. Γενικές Πληροφορίες**

### **1.1. Μητρική Εταιρεία**

Η εταιρεία Νήσος Νάξος Ναυτική Α.Ε. ιδρύθηκε στην Ελλάδα στις 20 Μαρτίου, 2001 και υπόκειτο στις διατάξεις του Ν. 2190/1920 όπως συμπληρώθηκαν και ισχύουν σήμερα. Η Νήσος Νάξος Ναυτική Α.Ε. μετατράπηκε σε Εταιρεία Επενδύσεων Ποντοπόρου Ναυτιλίας και μετονομάστηκε σε Αργοναύτης Εταιρεία Επενδύσεων στην Ποντοπόρο Ναυτιλία στις 10 Σεπτεμβρίου, 2002, σύμφωνα με τον Ν. 2190/1920 και τον Ν. 2843/2000 όπως τροποποιήθηκε με τον Ν. 2992/2002.

Αποκλειστικός σκοπός της εταιρείας σύμφωνα με το άρθρο 2 του καταστατικού της είναι η πραγματοποίηση επενδύσεων σε μετοχές πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές εταιρειών χαρτοφυλακίου πλοιοκτητριών εταιρειών ποντοπόρων πλοίων ή σε μετοχές διαχειριστριών εταιρειών και συνίσταται και λειτουργεί σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 2843 και του κ.ν. 2190/1920 όπως εκάστοτε ισχύουν.

### **1.2. Θυγατρικές Εταιρίες**

Οι θυγατρικές πλοιοκτήτριες εταιρείες του Ομίλου δραστηριοποιούνται αποκλειστικά στην προσφορά διεθνώς υπηρεσιών θαλασσιών μεταφορών, μέσω των πλοίων τους.

### **1.3. Διοίκηση της εταιρείας**

Η Αργοναύτης Εταιρεία Επενδύσεων στην Ποντοπόρο Ναυτιλία διοικείται από 7μελές Διοικητικό Συμβούλιο. Τα μέλη του είναι:

- **Ιωάννης Σιγάλας** του Εμμανουήλ, Πρόεδρος, κάτοικος Μιχαηλίδη 2, Άλιμος.
- **Παπαχελάς Αλέξανδρος** του Αριστομένη, Αντιπρόεδρος, κάτοικος Έρσης 10, Παλαιού Ψυχικού.
- **Θεμιστοκλής Αλαφούζος**, του Αριστείδη, Διευθύνων Σύμβουλος, κάτοικος Εθνάρχου Μακαρίου & Δημ. Φαληρέως 2, Ν. Φάληρο.
- **Αγραφιώτης Χρήστος** του Νικολάου, μέλος, κάτοικος Θεμιστοκλέους 36, Άνω Βούλα.
- **Σταμάτιος Κλήμης** του Δημητρίου, μέλος, κάτοικος Βιθυνίας 3, Διόνυσος.
- **Γεώργιος Βουκελάτος**, του Δημητρίου, μέλος, κάτοικος Ζωοδόχου Πηγής 49-51, Αθήνα.

- **Γιαννούλας Αλέξανδρος** του Γεωργίου, μέλος, κάτοικος Σύρου 56, Κορυδαλλός.

## **2. Υιοθέτηση νέων και αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)**

### **2.1 Νέα και τροποποιημένα πρότυπα που υιοθετήθηκαν από τον Όμιλο / την Εταιρεία**

Ο Όμιλος/Η Εταιρεία έχει υιοθετήσει τα παρακάτω νέα και τροποποιημένα πρότυπα κατά την 1ην Ιανουαρίου 2017:

- Γνωστοποιήσεις – τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 7 «Κατάσταση Ταμειακών Ροών».

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 7 απαιτούν επιπρόσθετες γνωστοποιήσεις των μεταβολών των υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις αυτές δεν είχαν καμία επίπτωση στην αναγνώριση ή επιμέτρηση κονδυλίων στις οικονομικές καταστάσεις.

### **2.2 Πρότυπα, τροποποιήσεις και διερμηνείες σε υφιστάμενα πρότυπα τα οποία δεν έχουν ακόμα τεθεί σε εφαρμογή και δεν έχουν υιοθετηθεί νωρίτερα από τον Όμιλο / την Εταιρεία**

Τα ακόλουθα πρότυπα και τροποποιήσεις σε υφιστάμενα πρότυπα έχουν δημοσιευθεί και ισχύουν για λογιστικές χρήσεις που αρχίζουν μετά την 1η Ιανουαρίου 2017 και δεν έχουν υιοθετηθεί πρόωρα από τον Όμιλο / την Εταιρεία:

**A.** Το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα» έχει εφαρμογή για τις χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 9 περιγράφει την αναγνώριση, επιμέτρηση και αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και τη λογιστική αντιστάθμιση.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα επιμετρούνται είτε στο αποσβέσιμο κόστος, είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, είτε στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος.

Ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μπορεί να επιμετρηθεί στο αποσβέσιμο κόστος μόνον εάν ο Όμιλος/η Εταιρεία έχει ένα επιχειρηματικό

μοντέλο να διακρατήσει το περιουσιακό στοιχείο, να εισπράξει τις συμβατικές ταμειακές ροές και οι ταμειακές ροές προκύπτουν σε συγκεκριμένες ημερομηνίες και προορίζονται αποκλειστικά για την αποπληρωμή του κεφαλαίου και τόκου. Όταν οι προϋποθέσεις για την επιμέτρηση του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου στο αποσβέσιμο κόστος ικανοποιούνται αλλά το επιχειρηματικό μοντέλο επίσης περιλαμβάνει την πώληση αυτών των μέσων, τότε αυτά τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος. Όλα τα υπόλοιπα χρηματοοικονομικά στοιχεία επιμετρώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Κατά την υιοθέτηση του προτύπου ο Όμιλος/η Εταιρεία θα πρέπει να επαναπροσδιορίσει την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών της στοιχείων, ειδικά για τα διαθέσιμα προς πώληση και τα διακρατούμενα ως τη λήξη τους χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Τα ενσωματωμένα παράγωγα εντός ενός κυρίου συμβολαίου, το οποίο είναι χρηματοοικονομικό στοιχείο εντός του πεδίου εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9, δεν διαχωρίζονται και ολόκληρο το συμβόλαιο θα επιμετράται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Δεν υπάρχει αλλαγή στο χειρισμό των ενσωματωμένων παραγώγων σε ένα κύριο συμβόλαιο το οποίο δεν είναι χρηματοοικονομικό στοιχείο. Δεν αναμένεται επίδραση στον Όμιλο / στην Εταιρεία από τη διάταξη αυτή.

Οι κανόνες αποαναγνώρισης του ΔΛΠ 39 «Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και Επιμέτρηση», έχουν μεταφερθεί στο ΔΠΧΑ 9. Δεν είναι πιθανό να υπάρξει επίπτωση στον Όμιλο / στην Εταιρεία από την εφαρμογή αυτού του τμήματος του προτύπου.

Το μοντέλο απομείωσης στο ΔΠΧΑ 9 κινείται προς μια κατεύθυνση που βασίζεται στις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές και όχι στις πραγματοποιηθείσες ζημιές βάσει του μοντέλου του ΔΛΠ 39. Οι απαιτήσεις απομείωσης εφαρμόζονται στα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στο αποσβέσιμο κόστος και στην εύλογη αξία μέσω του λοιπού συνολικού εισοδήματος, με τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημιές να αναγνωρίζονται κατά την αρχική αναγνώριση βάσει των πιστωτικών ζημιών που αναμένεται να προκύψουν σε 12 μήνες, ή εάν έχει υπάρξει μια σημαντική αύξηση στον πιστωτικό κίνδυνο ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου, τότε η απομείωση βασίζεται στις αναμενόμενες ζημιές καθόλη τη διάρκεια του. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία του Ομίλου / της Εταιρείας κυρίως



απαρτίζονται από εμπορικές απαιτήσεις που δεν περιέχουν σημαντικό χρηματοδοτικό συστατικό, κατά συνέπεια οι αναμενόμενες ζημιές καθ' όλη τη διάρκεια της απαίτησης απαιτείται να αναγνωριστούν για αυτά τα χρηματοοικονομικά μέσα. Κατά την υιοθέτηση του προτύπου ο Όμιλος/η Εταιρεία θα πρέπει να εκτιμήσει την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων.

Οι απαιτήσεις για τη λογιστική αντιστάθμιση έχουν απελευθερωποιηθεί σε σχέση με ότι επιτρεπόταν προηγουμένως. Δεν αναμένεται να υπάρξουν σημαντικές επιπτώσεις στον Όμιλο / στην Εταιρεία από τη μεταβολή αυτή.

**Β.** Το ΔΠΧΑ 15 «Εσοδα από συμβάσεις με πελάτες» ισχύει για τις χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018. Το πρότυπο έχει αναπτυχθεί για να παράσχει ένα σύνολο αρχών για την παρουσίαση της φύσης, του ποσού, του χρονικού σημείου και της αβεβαιότητας των εσόδων και των ταμειακών ροών που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη. Το πρότυπο βασίζεται σε πέντε βήματα για την αναγνώριση του εσόδου:

- 1) Εντοπισμός της σύμβασης με τον πελάτη
- 2) Εντοπισμός των υποχρεώσεων για την εκπλήρωση της σύμβασης
- 3) Προσδιορισμός της τιμής της συναλλαγής
- 4) Κατανομή της τιμής της συναλλαγής
- 5) Αναγνώριση του εσόδου όταν ικανοποιηθεί μια υποχρέωση εκπλήρωσης

Το πρότυπο επίσης παρέχει συγκεκριμένες αρχές που εφαρμόζονται όταν υπάρχει μια τροποποίηση της σύμβασης, για τη λογιστικοποίηση του κόστους των συμβάσεων και τη λογιστικοποίηση των επιστροφών και εγγυήσεων.

Κατά την εφαρμογή του προτύπου οι γνωστοποιήσεις είναι πιθανό να αυξηθούν. Το πρότυπο περιλαμβάνει αρχές για τη γνωστοποίηση της φύσης, του ποσού, του χρονικού σημείου και της αβεβαιότητας των εσόδων και των ταμειακών ροών που προκύπτουν από συμβάσεις με πελάτες, παρέχοντας ποιοτικές και ποσοτικές πληροφορίες.

Ο Όμιλος/η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την επίπτωση που θα έχει το πρότυπο στις οικονομικές της καταστάσεις.

**Γ.** Το ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» ισχύει για τις χρήσεις που αρχίζουν την ή μετά την

1η Ιανουαρίου 2019 και η νωρίτερη υιοθέτηση του προτύπου επιτρέπεται μόνο εφόσον το ΔΠΧΑ 15 έχει επίσης τεθεί σε εφαρμογή.

Οι αλλαγές για τους εκμισθωτές και τους μισθωτές με τρέχουσες χρηματοδοτικές μισθώσεις θα είναι περιορισμένες, αλλά το πρότυπο θα επηρεάσει σημαντικά τις οικονομικές καταστάσεις των μισθωτών με μισθώσεις που έχουν χαρακτηριστεί ως λειτουργικές μισθώσεις. Η βασική αλλαγή είναι ότι, με ορισμένες εξαιρέσεις, οι μισθωτές με τρέχουσες λειτουργικές μισθώσεις θα απαιτείται να καταγράψουν μία υποχρέωση για τα μισθώματα, η οποία παραμένει προεξοφλημένη στο τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης (ή αν δεν είναι γνωστό στο επιτόκιο περαιτέρω δανεισμού του μισθωτή) και να καταγράψει ένα αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου (στο ποσό της υποχρέωσης πλέον την παρούσα αξία τυχόν κόστους αποκατάστασης καθώς και κάθε πληρωμή μισθώματος πριν από την έναρξη της μίσθωσης, μείον τυχόν κίνητρα μίσθωσης που έχουν ήδη ληφθεί).

Ο Όμιλος/η Εταιρεία δεν έχει ακόμα αξιολογήσει την πλήρη έκταση των επιπτώσεων του ΔΠΧΑ 16 στις οικονομικές της καταστάσεις.

### **3. Ακολουθούμενες Λογιστικές Αρχές**

#### **3.1 Δήλωση συμμόρφωσης**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και αφορούν το έτος που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017.

#### **3.2 Βάση Σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου αποτελούνται από τους επιμέρους λογαριασμούς της εταιρείας Αργοναύτης Εταιρεία Επενδύσεων στην Ποντοπόρο Ναυτιλία και των θυγατρικών της εταιρειών που αναφέρονται πιο κάτω (εφεξής "ο Όμιλος") και τις οποίες κατέχει κατά 100%. Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου αντανakλούν, μετά την απαλοιφή όλων των ενδοεταιρικών συναλλαγών και υπολοίπων, την ενοποιημένη οικονομική θέση των εταιρειών οι οποίες βρίσκονται κάτω από κοινό έλεγχο και διοίκηση. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα πλοία του Ομίλου που παρουσιάζονται σε

αξία αποτίμησης. Οι βασικές λογιστικές αρχές που έχουν υιοθετηθεί παραμένουν αναλλοίωτες από την προηγούμενη περίοδο και παρατίθενται κατωτέρω.

### **3.3 Βάση Ενοποίησης**

**α) Θυγατρικές:** Είναι όλες οι εταιρείες που διοικούνται και ελέγχονται, άμεσα ή έμμεσα από άλλη εταιρεία (μητρική), είτε μέσω της κατοχής της πλειοψηφίας των μετοχών της εταιρείας στην οποία έγινε η επένδυση, είτε μέσω της εξάρτησής της από την τεχνογνωσία που της παρέχει ο Όμιλος. Δηλαδή, θυγατρικές είναι οι επιχειρήσεις πάνω στις οποίες ασκείται έλεγχος από την μητρική. Η ύπαρξη τυχόν δυνητικών δικαιωμάτων ψήφου τα οποία μπορούν να εξασκηθούν κατά το χρόνο σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνονται υπόψη προκειμένου να στοιχειοθετηθεί αν η μητρική ασκεί τον έλεγχο επί των θυγατρικών. Οι θυγατρικές ενοποιούνται πλήρως (μέθοδος καθαρής θέσης) με τη μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτάται ο έλεγχος επ' αυτών και παύουν να ενοποιούνται από την ημερομηνία που τέτοιος έλεγχος δεν υφίσταται.

Ειδικότερα για την ΑΡΓΟΝΑΥΤΗΣ Ε.Ε.Π.Ν. κατά την ενοποίηση με τις θυγατρικές της εταιρείες, έχουν ληφθεί υπ' όψιν τα παρακάτω:

Κατά την απόκτηση των θυγατρικών το ενεργητικό και παθητικό τους αποτιμάται με την ακριβοδίκαιη αξία τους (fair value) την ημερομηνία της απόκτησης. Τα αποτελέσματα των θυγατρικών που αποκτούνται ή πωλούνται κατά τη διάρκεια της χρήσης, συμπεριλαμβάνονται στα ενοποιημένα αποτελέσματα της χρήσης, από την ημερομηνία απόκτησης ή μέχρι την ημερομηνία πώλησης. Η αρνητική υπεραξία αντιπροσωπεύει το πλεόνασμα της πραγματικής ακριβοδίκαιης αξίας (fair value) των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού των θυγατρικών εταιριών από την αξία κτήσης. Η αρνητική υπεραξία αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσεως κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας ωφέλιμης ζωής των πλοίων. Σε περίπτωση πώλησης θυγατρικής ή του πλοίου της, το αναπόσβεστο μέρος της αρνητικής υπεραξίας που την αφορά, αποσβένεται στα αποτελέσματα χρήσεως.

Διεταιρικές συναλλαγές, υπόλοιπα και μη πραγματοποιημένα κέρδη από συναλλαγές μεταξύ των εταιριών του Ομίλου απαλείφονται κατά την ενοποίηση. Οι μη πραγματοποιημένες ζημιές, επίσης απαλείφονται, εκτός εάν η συναλλαγή παρέχει ενδείξεις απομείωσης, του μεταβιβασθέντος στοιχείου ενεργητικού. Οι λογιστικές αρχές των θυγατρικών έχουν τροποποιηθεί ώστε να

είναι ομοιόμορφες με αυτές που έχουν υιοθετηθεί από τον Όμιλο.

**β) Συγγενείς:** Είναι οι επιχειρήσεις αυτές πάνω στις οποίες ο Όμιλος μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή αλλά δεν πληρούν τις προϋποθέσεις για να χαρακτηριστούν είτε θυγατρικές είτε συμμετοχή σε κοινοπραξία. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν από τον όμιλο συνιστούν ότι το κατεχόμενο ποσοστό έως και 30% δικαιωμάτων ψήφου μιας εταιρείας υποδηλώνει σημαντική επιρροή πάνω στην εταιρία αυτή. Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις αρχικά αναγνωρίζονται στο κόστος και κατόπιν θεωρούνται ότι χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Στο τέλος κάθε χρήσης, το κόστος αυξάνεται με την αναλογία της επενδύτριας επιχείρησης στις μεταβολές της.

### 3.4 Εταιρείες του Ομίλου

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΧΩΡΑ ΙΔΡΥΣΗΣ	ΠΛΟΙΟ	ΧΩΡΗΤΙΚΟΤΗΤΑ (D.W.T.)	ΕΤΟΣ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ
Sea Shell Enterprises Limited	Λιβερία	Πρώην πλοιοκτήτρια του m.t. Okeanis	-	-
Sea Pearl Enterprises Limited	Λιβερία	Πρώην πλοιοκτήτρια του m.t. Therassia	-	-
Zenith Maritime Corp.	Λιβερία	m.t. Nissos Paros	115.723	2012
Bigal Shipping Corporation	Λιβερία	m.t. Nissos Delos	115.691	2012

### 3.5 Συναλλαγές σε Ξένο Νόμισμα

#### (α) Μητρική εταιρεία

Η Μητρική εταιρεία τηρεί τα Βιβλία της σε Ευρώ. Οι συναλλαγές της σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε Ευρώ με τον επίσημο συντελεστή ισοτιμίας της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Τα κονδύλια του Ισολογισμού που είναι σε ξένο νόμισμα, μετατράπηκαν σε Ευρώ με τον επίσημο συντελεστή ισοτιμίας τέλους χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν, μεταφέρονται στα αποτελέσματα της χρήσεως.

### **(β) Θυγατρικές εταιρείες**

Οι Θυγατρικές εταιρείες τηρούν τα βιβλία τους σε Δολάρια ΗΠΑ. Οι συναλλαγές τους σε ξένο νόμισμα έχουν μετατραπεί σε Δολάρια ΗΠΑ με τον επίσημο συντελεστή ισοτιμίας της ημερομηνίας των συναλλαγών.

Τα κονδύλια του ισολογισμού που είναι σε ξένο νόμισμα, μετατράπηκαν σε Δολάρια ΗΠΑ με τον επίσημο συντελεστή ισοτιμίας τέλους χρήσεως.

Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν, μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσεως.

### **(γ) Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης**

Για σκοπούς ενοποίησης οι οικονομικές καταστάσεις των Θυγατρικών εταιρειών μετατράπηκαν σε Ευρώ σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. Νο. 21. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προέκυψαν από την μετατροπή αυτή εμφανίζονται σαν ιδιαίτερο στοιχείο της καθαρής θέσης στον ενοποιημένο ισολογισμό. Σε περίπτωση πώλησης θυγατρικής, οι σχετικές συσσωρευμένες συναλλαγματικές διαφορές μεταφέρονται στα αποτελέσματα χρήσης.

## **3.6 Πάγια περιουσιακά στοιχεία, αποσβέσεις και αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας πλοίων**

Το πλοία παρουσιάζονται σε αξία με βάση αποτιμήσεις που γίνονται από ανεξάρτητους εκτιμητές και αφορούν στην ακριβοδικαία αξία τους (fair value) κατά την ημέρα της αποτίμησης, μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις.

Οι αποτιμήσεις διενεργούνται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε η αξία που εμφανίζεται στα βιβλία να μην διαφέρει σημαντικά από την ακριβοδικαία αξία τους (fair value) κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Κάθε αύξηση που προκύπτει από την αποτίμηση της αξίας των πλοίων πιστώνεται στο αποθεματικό αναπροσαρμογής, εκτός της περίπτωσης που αυτή αντιλογίζει μία ζημία από προηγούμενη υποτίμηση, η οποία είχε επιβαρύνει τα αποτελέσματα χρήσεως. Σε αυτήν την περίπτωση η αύξηση πιστώνεται στα αποτελέσματα χρήσεως, μέχρι του ποσού που είχαν επιβαρυνθεί αυτά προηγουμένως. Μία μείωση της τρέχουσας αξίας των πλοίων που προκύπτει από μία αποτίμηση, καταχωρείται σαν έξοδο στα αποτελέσματα, στο βαθμό που αυτή υπερβαίνει το υπόλοιπο του αποθεματικού αναπροσαρμογής, εάν υπάρχει, το οποίο δημιουργήθηκε λόγω αύξησης της αξίας του ιδίου πλοίου από προηγούμενη αποτίμησή του. Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με την μέθοδο της σταθερής απόσβεσης, βάσει της αξίας των πλοίων μείον την υπολειμματική τους αξία, δια του αριθμού των ετών της ωφέλιμης ζωής τους. Σαν ωφέλιμη ζωή των πλοίων υπολογίστηκαν τα 25 έτη από την ημερομηνία κατασκευής τους. Το

αποθεματικό αναπροσαρμογής αποσβένεται και αυτό με την ίδια μέθοδο και στον ίδιο χρόνο με την αξία των πλοίων. Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 16, η απόσβεση του αποθεματικού αναπροσαρμογής καθώς και το αναπόσβεστο υπόλοιπό του (σε περίπτωση πώλησης του πλοίου), δεν πιστώνεται στα αποτελέσματα χρήσεως, αλλά στην κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

### **3.7 Κόστος δεξαμενισμού και τακτικών επιθεωρήσεων**

Το κόστος δεξαμενισμού και τακτικών επιθεωρήσεων κεφαλαιοποιείται όταν προκύπτει και αποσβένεται με βάση την εκτιμώμενη περίοδο που θα ακολουθήσει μέχρι και τον επόμενο δεξαμενισμό ή επιθεώρηση που γενικά γίνεται κάθε 2,5 ή 5 έτη αντίστοιχα.

### **3.8 Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία**

Χρηματοοικονομικό μέσο είναι κάθε σύμβαση που δημιουργεί ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο ενεργητικού σε μία επιχείρηση και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση ή ένα συμμετοχικό τίτλο σε μια άλλη επιχείρηση.

Τα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες με βάση την ουσία της σύμβασης και το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν.

#### **i) Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία τους μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης**

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού ή παθητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς (συμπεριλαμβάνονται τα παράγωγα, εκτός από εκείνα που είναι καθορισμένα και αποτελεσματικά μέσα αντιστάθμισης, αυτά που αποκτώνται ή δημιουργούνται με σκοπό την πώληση ή την επαναγορά και τέλος αυτά που αποτελούν μέρος ενός χαρτοφυλακίου από αναγνωρισμένα χρηματοοικονομικά μέσα).

- Κατά την αρχική αναγνώριση ορίζεται από την επιχείρηση ως στοιχείο που αποτιμάται στην εύλογη αξία, με αναγνώριση των μεταβολών στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης.

## **ii) Δάνεια και απαιτήσεις**

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές. Στην κατηγορία αυτή (Δάνεια και Απαιτήσεις) δεν περιλαμβάνονται

- α) απαιτήσεις από προκαταβολές για αγορά αγαθών ή υπηρεσιών,
- β) απαιτήσεις που έχουν να κάνουν με δοσοληψίες φόρων, οι οποίες έχουν επιβληθεί νομοθετικά από το κράτος,
- γ) οτιδήποτε δεν καλύπτεται από σύμβαση ώστε να δίνει δικαίωμα στην επιχείρηση για λήψη μετρητών ή άλλων χρηματοοικονομικών παγίων στοιχείων.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνα με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία ισολογισμού. Τα τελευταία συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

## **iii) Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

### **3.9 Αποθέματα**

Τα αποθέματα αποτελούνται κυρίως από καύσιμα, λιπαντικά και τρόφιμα που απογράφονται επί του πλοίου κατά την ημέρα σύνταξης του ισολογισμού και αποτιμούνται στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και τρέχουσας τιμής αγοράς με την μέθοδο FIFO.

### **3.10 Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες – ασφαλιστές**

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία (at anticipated realisable value). Η Διοίκηση εξετάζει περιοδικά την εισπραξιμότητα αυτών των υπολοίπων και διενεργεί προβλέψεις όταν και για το ποσό που κρίνεται αναγκαίο. Οι απαιτήσεις διαγράφονται στα αποτελέσματα χρήσεως όταν κρίνονται σαν επισφαλείς. Κατά την εκτίμηση της διοίκησης δεν χρειάστηκε να σχηματιστεί πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις στις 31 Δεκεμβρίου, 2017.

Οι απαιτήσεις από ασφαλιστές καταχωρούνται εφόσον πραγματοποιηθεί η σχετική δαπάνη και περιλαμβάνουν απαιτήσεις που δεν έχουν υποβληθεί ή

εκκαθαριστεί ακόμη, μετά την αφαίρεση των εκπιπτόμενων ποσών.

### **3.11 Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρηματικών διαθεσίμων**

Τα διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τα ισοδύναμα των ταμειακών διαθεσίμων, όπως οι καταθέσεις όψεως και προθεσμίας βραχείας διάρκειας. Στα διαθέσιμα επίσης περιλαμβάνονται ποσά καταθέσεων που είναι δεσμευμένα από αντίστοιχες συμβάσεις συνήθως έναντι δανείων ή υπερεναλήψεων.

### **3.12 Μετοχικό Κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας περιλαμβάνεται στα ίδια κεφάλαια και αφορά τις ονομαστικές της μετοχές.

### **3.13 Φορολογία Εισοδήματος και Αναβαλλόμενος Φόρος**

Τα κέρδη της μητρικής εταιρείας που προέρχονται από ναυτιλιακές δραστηριότητες απαλλάσσονται από φόρο εισοδήματος.

Οι θυγατρικές εταιρείες φορολογούνται με βάση την κωμητικότητα των πλοίων τους και κανείς φόρος δεν είναι πληρωτέος πάνω στα κέρδη τους.

### **3.14 Προβλέψεις**

Οι προβλέψεις σχηματίζονται όταν η εταιρεία έχει νομική ή τεκμαιρόμενη υποχρέωση, ως αποτέλεσμα παρελθόντος γεγονότος, και πιθανολογείται ότι θα απαιτηθεί εκροή οικονομικού οφέλους για την τακτοποίηση της υποχρέωσης.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται στο τέλος κάθε χρήσης και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τις καλύτερες δυνατές εκτιμήσεις. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

Ο Όμιλος είναι πιθανόν να χρειαστεί να καταβάλει συμπληρωματικά ασφάλιστρα σε Αλληλασφαλιστικούς Οργανισμούς (P & I back calls). Αυτά τα έξοδα υπολογίζονται και καταχωρούνται ετήσια, με αντίστοιχες προβλέψεις.

### **3.15 Αναγνώριση εσόδων και εξόδων**

#### **(α) Έσοδα από ναυλώσεις πλοίων**

Τα έσοδα από ναυλώσεις κατά ταξίδι ή χρονοναυλώσεις, μείον τα άμεσα έξοδα



ταξιδιών, επιμερίζονται αναλογικά στις χρήσεις με βάση τη διάρκεια του ταξιδιού και τον δουλευμένο χρόνο που αναλογεί στην εκάστοτε χρήση. Γίνεται πλήρης πρόβλεψη για ζημιές των ταξιδιών όταν αυτές πραγματοποιούνται. Εισπράξεις έναντι εσόδων από ναυλώσεις που αφορούν την επόμενη χρήση εμφανίζονται ως έσοδα επομένων χρήσεων και καταχωρούνται ως έσοδα στο τέλος του ταξιδιού.

### **(β) Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας και με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Στην συνέχεια λογίζονται τόκοι με το ίδιο επιτόκιο επί της απομειωμένης (νέας λογιστικής) αξίας.

### **(γ) Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από μερίσματα αναγνωρίζονται ως έσοδα κατά την ημερομηνία έγκρισης της διανομής τους, από τη Γενική Συνέλευση της κάθε εταιρείας.

## **3.16 Διανομή Μερισμάτων**

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της μητρικής αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις την ημερομηνία κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων.

## **3.17 Διαχείριση Πλοίων**

Η διαχείριση των πλοίων γίνεται από την Kyklades Maritime Corporation (Διαχειρίστρια εταιρεία) έναντι διαχειριστικής αμοιβής \$ 30.000 μηνιαίως. Επιπρόσθετα η Διαχειρίστρια εταιρεία λαμβάνει προμήθεια 2,50 % επί των ναύλων των πλοίων.

## **4. Διαχείριση Χρηματοοικονομικού κινδύνου**

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από το τμήμα διαχείρισης διαθεσίμων, το οποίο προσδιορίζει, εκτιμά και αντισταθμίζει τους χρηματοοικονομικούς κινδύνους σε συνεργασία με τα τμήματα της εταιρείας που αντιμετωπίζουν αυτούς τους κινδύνους. Η διοίκηση της εταιρείας παρέχει γραπτές οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου, καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων. Τα χρηματοοικονομικά μέσα του Ομίλου αποτελούνται κυρίως από καταθέσεις σε τράπεζες.

### **(α) Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Ο Όμιλος πραγματοποιεί συναλλαγές σε ξένα νομίσματα και συνεπώς εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο κυρίως από το Δολάριο Αμερικής. Η διοίκηση παρακολουθεί την θέση του Ομίλου ως προς το κίνδυνο αυτό σε συνεχή βάση και αξιολογεί την ανάγκη να χρησιμοποιήσει συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά εργαλεία για να τον περιορίσει.

Η ευαισθησία του Ομίλου στην αύξηση ή μείωση της συναλλαγματικής ισοτιμίας Ευρώ έναντι Δολαρίου Αμερικής, αναλύεται ως εξής:

Την 31 Δεκεμβρίου 2017, σε περίπτωση που το Ευρώ είχε ενδυναμωθεί κατά 1% έναντι του Δολαρίου Αμερικής, με δεδομένο ότι όλοι οι υπόλοιποι προσδιοριστικοί παράγοντες είχαν παραμείνει σταθεροί, οι ζημιές θα αυξάνονταν κατά ποσό € 19.198 (2016 : μείωση ζημιών κατά € 281.496) ενώ τα ίδια κεφάλαια θα εμφανίζονταν χαμηλότερα κατά ποσό € 469.729 (2016: € 524.913).

Την 31 Δεκεμβρίου 2017 σε περίπτωση που το Ευρώ είχε αποδυναμωθεί κατά 1% έναντι του Δολαρίου Αμερικής, με δεδομένο ότι όλοι οι υπόλοιποι προσδιοριστικοί παράγοντες είχαν παραμείνει σταθεροί, οι ζημιές θα μειώνονταν κατά ποσό € 19.198 (2016: αύξηση ζημιών κατά € 281.496). Τα ίδια κεφάλαια θα εμφανίζονταν υψηλότερα κατά ποσό € 469.729 (2016: € 524.913).

### **(β) Κίνδυνος από διακυμάνσεις επιτοκίων**

Η εταιρεία είναι εκτεθειμένη στον κίνδυνο των διακυμάνσεων των επιτοκίων λόγω των καταθέσεων της σε μετρητά και των δανειακών της υποχρεώσεων. Η ανάλυση ευαισθησίας του αποτελέσματος της χρήσης καθώς και των ιδίων κεφαλαίων σε μια αύξηση ή μείωση των επιτοκίων κατά 0,50 μονάδες δίνει τα ακόλουθα αποτελέσματα: αντίστοιχη αύξηση/(μείωση) των αποτελεσμάτων χρήσης κατά ποσό € (212.583) (2016 : € (240.150)) / € 176.185 (2016 : € 207.517) και αντίστοιχη αύξηση/ (μείωση) της καθαρής θέσης κατά ποσό € (212.583) (2016 : € (240.150)) / € 176.185 (2016 : € 207.517).

### **(γ) Κίνδυνος αγοράς**

Η εταιρεία κατά την διάρκεια της χρήσης δεν εκτέθηκε σε κίνδυνο αγοράς που προκύπτει από ανοικτές θέσεις σε μετοχικά ή παράγωγα προϊόντα που διαπραγματεύονται στην διεθνή αγορά.

### **(δ) Συγκέντρωση επιχειρηματικού κινδύνου**

Την χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου, 2017, τα έσοδα του Ομίλου

προήλθαν από την συνεργασία με διάφορους ναυλωτές (σημ. 24). Ο κίνδυνος επισφάλειας των ναυλωτών αντιμετωπίζεται από την διοίκηση του Ομίλου μέσω της συνεργασίας με αξιόλογους ναυλωτές, που έχουν άριστο ιστορικό στο χώρο της ναυτιλίας.

#### **(ε) Κίνδυνος ρευστότητας**

Η εταιρεία επιτυγχάνει αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας μέσω της εξίσωσης πιστοδοτικής και πιστοληπτικής περιόδου και επίσης μέσω της διατήρησης επαρκών διαθεσίμων αλλά και εξασφάλισης τραπεζικής χρηματοδότησης σε περίπτωση που αυτή κριθεί απαραίτητη. Η συνεχής παρακολούθηση του προϋπολογισμού, και η άμεση προσαρμογή του στις διακυμάνσεις μεταξύ προβλέψεων και πραγματικών στοιχείων, επιτυγχάνει έγκαιρα την εξισορρόπηση ταμειακών εισροών και εκροών.

Ο κατωτέρω πίνακας είναι ενδεικτικός της χρονολογικής κατανομής των συμβατικών (μη προεξοφλημένων) χρηματοδοτικών και άλλων χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων του Ομίλου, περιλαμβανομένων των εκτιμώμενων πληρωμών τόκων:

<b>Ο ΟΜΙΛΟΣ</b>					
<b>31/12/2017</b>	<b>Σύνολο Βιβλίων</b>	<b>Συμβατικές Ταμειακές Εκροές</b>	<b>Εντός ενός έτους</b>	<b>Από 2 μέχρι 5 έτη</b>	<b>Πέραν της πενταετίας</b>
Ενυπόθηκες Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	40.008.072	45.827.903	11.730.493	34.097.410	0
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	2.314.436	2.314.436	2.314.436	0	0
<b>Σύνολα</b>	<b>42.322.508</b>	<b>48.142.339</b>	<b>14.044.929</b>	<b>34.097.410</b>	<b>0</b>
<b>31/12/2016</b>					
Ενυπόθηκες Μακροπρόθεσμες και Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις	48.452.015	56.117.038	12.252.939	21.220.187	22.643.912
Προμηθευτές και Λοιπές Υποχρεώσεις	2.834.052	2.834.052	2.834.052	0	0
<b>Σύνολα</b>	<b>51.286.067</b>	<b>58.951.090</b>	<b>15.086.991</b>	<b>21.220.187</b>	<b>22.643.912</b>

#### **(στ) Κίνδυνος Διακύμανσης Ναύλων**

Ο Όμιλος για να αντισταθμίσει τον κίνδυνο μεταβολής των τιμών των ναύλων επιδιώκει την σύναψη μακροχρόνιων ναυλοσυμφώνων με τους ναυλωτές.

## **(ζ) Προσδιορισμός των εύλογων αξιών**

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών στοιχείων που διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές (χρηματιστήρια) προσδιορίζεται από τις δημοσιευόμενες τιμές που ισχύουν κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

## **5. Σημαντικές εκτιμήσεις και παραδοχές της διοίκησης**

Για την σύνταξη ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, η Διοίκηση είναι υποχρεωμένη να κάνει εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα παρουσιαζόμενα ποσά ενεργητικού και παθητικού, την αναφορά ενδεχόμενων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα ποσά εσόδων και εξόδων που αναφέρονται κατά την διάρκεια της περιόδου. Τα απολογιστικά στοιχεία είναι πιθανό να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

## **6. Πλοία σε αποτίμηση**

Η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου ZENITH MARITIME CORP. παρέλαβε στις 29/6/2012 το δεξαμενόπλοιο μεταφοράς αργού πετρελαίου "Νήσος Πάρος" βάρους 115.723 τόνων (DWT) νηολογημένο στην Ελλάδα και η θυγατρική εταιρεία BIGAL SHIPPING CORPORATION παρέλαβε στις 31/8/2012 το δεξαμενόπλοιο μεταφοράς αργού πετρελαίου "Νήσος Δήλος" βάρους 115.691 τόνων (DWT), επίσης νηολογημένο στην Ελλάδα. Τα πλοία καταχωρήθηκαν στα βιβλία των εταιρειών στην αξία κτήσης, η οποία αποτελείται από την τιμή του συμβολαίου αγοράς των πλοίων, τα κεφαλαιοποιημένα έξοδα τόκων και τα άμεσα έξοδα παραλαβής και απόκτησης.

Σύμφωνα με την πολιτική της εταιρείας (σημείωση 3.6) τα πλοία αποτιμήθηκαν την 31η Δεκεμβρίου 2017 από ανεξάρτητο οίκο με βάση την έγκαιρη παράδοση λαμβάνοντας υπόψη και τα ναυλοσύμφωνα που έχουν ήδη κλειστεί για τα πλοία. Για τους σκοπούς των οικονομικών καταστάσεων ως αξία των πλοίων χρησιμοποιήθηκε η ανωτέρω αποτίμηση που ανέρχεται στο ποσό των Δολ. Η.Π.Α. 30.000.000.

Οι επαναλαμβανόμενες κατ' έτος μετρήσεις της εύλογης αξίας των μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων (πλοίων) εμπίπτουν στο επίπεδο 2 της ιεράρχησης της εύλογης αξίας, σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 13.

Υπάρχει πρώτη προτιμώμενη υποθήκη στα πλοία του Ομίλου ως εξασφάλιση για ληφθέντα δάνεια (βλέπε σημείωση 17)

Τα πλοία του Ομίλου είναι ασφαλισμένα για ποσό \$ 55.000.000 έκαστο.

ΟΜΙΛΟΣ			
	Πλοία σε αποτίμηση / υπό κατασκευή	Κόστος δεξαμενισμού και τακτικής επιθεώρησης	Σύνολο
<b>Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017</b>	<b>60.538.433</b>	<b>177.087</b>	<b>60.715.520</b>
Αποσβέσεις διαγραφείσες λόγω αποτίμησης πλοίων	(2.103.244)	(262.962)	<b>(2.366.206)</b>
Πλοία υπό κατασκευή	7.376.077	0	<b>7.376.077</b>
Υποτίμησης αξίας πλοίων	(2.793.896)	0	<b>(2.793.896)</b>
Μεταφορά σε κόστος δεξαμενισμού και τακτικής επιθεώρησης	0	1.516.851	<b>1.516.851</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	(6.984.508)	(5.761)	<b>(6.990.269)</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>56.032.862</b>	<b>1.425.215</b>	<b>57.458.077</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
<b>Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Αποσβέσεις περιόδου	2.103.244	262.962	<b>2.366.206</b>
Διαγραφή λόγω αποτίμησης πλοίων	(2.103.244)	(262.962)	<b>(2.366.206)</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Καθαρή αξία βιβλίων</b>			
<b>Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2017</b>	<b>60.538.433</b>	<b>177.087</b>	<b>60.715.520</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>56.032.862</b>	<b>1.425.215</b>	<b>57.458.077</b>

ΟΜΙΛΟΣ			
	Πλοία σε αποτίμηση	Κόστος δεξαμενισμού και τακτικής επιθεώρησης	Σύνολο
<b>Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>94.143.201</b>	<b>465.389</b>	<b>94.608.590</b>
Αποσβέσεις διαγραφείσες λόγω αποτίμησης πλοίων	(3.660.907)	(289.245)	<b>(3.950.152)</b>
Υποτίμησης αξίας πλοίων	(30.881.217)		<b>(30.881.217)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές	937.356	943	<b>9.566.763</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>60.538.433</b>	<b>177.087</b>	<b>60.715.520</b>
<b>Συσσωρευμένες αποσβέσεις</b>			
<b>Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Αποσβέσεις περιόδου	3.660.907	289.245	<b>3.950.152</b>
Διαγραφή λόγω αποτίμησης πλοίων	(3.660.907)	(289.245)	<b>(3.950.152)</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Καθαρή αξία βιβλίων</b>			
<b>Την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2016</b>	<b>(3.660.907)</b>	<b>(289.245)</b>	<b>(3.950.152)</b>
<b>Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>60.538.433</b>	<b>177.087</b>	<b>60.715.520</b>

## 7. Δοσμένες εγγυήσεις

Το υπόλοιπο του λογαριασμού ποσό € 8.347 (2016: € 9.487) αφορά κατάθεση για

εγγυητική επιστολή που έχει δοθεί στο Ναυτικό Απομαχικό Ταμείο και ισχύει έως και την ημερομηνία τελικής εκκαθάρισης των ασφαλιστικών υποχρεώσεων του πωληθέντος πλοίου M/T Okeanis.

## 8. Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα χρηματικών διαθεσίμων

Τα χρηματικά διαθέσιμα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Διαθέσιμα στο ταμείο	695	1	695	1
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές καταθέσεις	13.509.537	28.970.406	13.457	12.083
<b>Σύνολο</b>	<b>13.510.232</b>	<b>28.970.407</b>	<b>14.152</b>	<b>12.084</b>

Την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2017, μέρος των ανωτέρω τραπεζικών καταθέσεων εκ ποσού €8.058.852 (31/12/2016: 8.058.852) είναι δεσμευμένες έναντι έντοκων υπεραναλήψεων που έχουν ληφθεί από τον Όμιλο (βλέπε σημείωση 17).

## 9. Απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες

Οι απαιτήσεις από εμπορικές δραστηριότητες του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής (βλέπε και σημείωση 23):

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Απαιτήσεις	2.039.278	1.522.725	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.039.278</b>	<b>1.522.725</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
Απαιτήσεις	2.039.278	1.522.725	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>2.039.278</b>	<b>1.522.725</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10. Απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες

Το ποσόν των € 3.256.762 (2016: €3.971.743) που οφείλεται από την Kyklades Maritime Corporation αντιπροσωπεύει το υπόλοιπο των διεταιρικών συναλλαγών με τον Όμιλο.

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Διαχειρίστρια εταιρεία	3.256.762	3.971.743	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>3.256.762</b>	<b>3.971.743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Οι εύλογες αξίες των απαιτήσεων είναι οι παρακάτω:				
Διαχειρίστρια εταιρεία	3.256.762	3.971.743	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>3.256.762</b>	<b>3.971.743</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 11. Αποθέματα

Το κόστος των αποθεμάτων επί των πλοίων κατά την ημερομηνία τέλους του έτους ανέρχονταν σε ποσό € 1.138.202 (2016: € 1.098.392)

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Καύσιμα	934.588	809.564	0	0
Λιπαντικά	184.341	270.714	0	0
Τρόφιμα	19.273	18.114	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>1.138.202</b>	<b>1.098.392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12. Προπληρωθέντα έξοδα και δουλευμένα έσοδα

Η ανάλυση του λογαριασμού την 31/12/2017 έχει ως εξής :

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Προπληρωθέντα έξοδα	66.200	252.557	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>66.200</b>	<b>252.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13. Ίδια Κεφάλαια

Το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αποτελείται από 30.585.140 μετοχές αξίας €1,00 η κάθε μία. Το συνολικό μετοχικό κεφάλαιο που έχει εκδοθεί, είναι ίσο με το εγκεκριμένο μετοχικό κεφάλαιο και έχει καταβληθεί πλήρως. Στις 31 Δεκεμβρίου, 2017 και 2016 η Καθημερινή Α.Ε. κατείχε το 100% των μετοχών της εταιρείας.

Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
Μετοχικό κεφάλαιο	Αριθμός μετοχών	Αξία μετοχής (σε €)	Σύνολο (σε €)
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>30.585.140</b>	<b>1</b>	<b>30.585.140</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>30.585.140</b>	<b>1</b>	<b>30.585.140</b>
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>30.585.140</b>	<b>1</b>	<b>30.585.140</b>

Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	Αποθεματικό Αναπροσαρμογής	Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	Σύνολο
<b>Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου 2016</b>	<b>520.342</b>	<b>(6.642.927)</b>	<b>(6.122.585)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0	1.212.754	1.212.754
Αντιστροφή αποθεματικού αναπροσαρμογής λόγω υποτίμησης αξίας πλοίων	(520.342)	0	(520.342)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2016</b>	<b>0</b>	<b>(5.430.173)</b>	<b>(5.430.173)</b>
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	0	(6.299.754)	(6.299.754)
<b>Υπόλοιπο 31 Δεκεμβρίου 2017</b>	<b>0</b>	<b>(11.729.927)</b>	<b>(11.729.927)</b>

### 14. Τακτικό αποθεματικό

Σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία όλες οι εταιρείες υποχρεούνται να μεταφέρουν κάθε χρόνο στο τακτικό αποθεματικό ποσό ίσο με το 5% των καθαρών κερδών τους, μέχρις ότου αυτό φτάσει το 1/3 του μετοχικού τους κεφαλαίου. Αυτό το αποθεματικό δεν μπορεί να διανεμηθεί αλλά μπορεί να συμψηφισθεί με μελλοντικές ζημίες.

### 15. Υποχρεώσεις από εμπορικές δραστηριότητες

Η ανάλυση των υπολοίπων των προμηθευτών του Ομίλου και της Εταιρείας έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Προμηθευτές	1.959.335	2.528.288	16.781	12.756
<b>Σύνολο</b>	<b>1.959.335</b>	<b>2.528.288</b>	<b>16.781</b>	<b>12.756</b>



## 16. Λοιπές Υποχρεώσεις

Η ανάλυση των λοιπών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Εισφορές	61.816	49.154	0	0
Υποχρεώσεις από φόρους	20.003	0	0	0
Λοιπές υποχρεώσεις	0	65.778	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>81.819</b>	<b>114.932</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 17. Μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου ZENITH MARITIME CORP. και BIGAL SHIPPING CORPORATION έχουν συνάψει δανειακή σύμβαση, ποσού Δολ. ΗΠΑ 30.956.250, εκάστη, για την χρηματοδότηση της κατασκευής των πλοίων m/t Nissos Paros και m/t Nissos Delos αντίστοιχα. Τα δάνεια θα αποπληρωθούν σε 40 ισόποσες τριμηνιαίες δόσεις με μια τελική πληρωμή ποσού Δολ. ΗΠΑ 10.316.250 το 2022, έκαστο. Το επιτόκιο που θα ισχύει για τα δάνεια για κάθε τοκοφόρο περίοδο θα είναι το επιτόκιο που προσδιορίζεται από την τράπεζα ως το άθροισμα α) του εφαρμοστέου περιθωρίου 2,5%, β) του LIBOR και γ) του τυχόν υποχρεωτικού κόστους για αυτήν την τοκοφόρο περίοδο. Τα δάνεια είναι εξασφαλισμένα με πρώτη προτιμώμενη υποθήκη επί των πλοίων, με γενική εκχώρηση ναύλων και ασφαλειών των πλοίων και με δέσμευση της Διαχειρίστριας εταιρείας.

Οι μελλοντικές αποπληρωμές των δανείων αναλύονται ως εξής :

Δανειακές υποχρεώσεις για την χρηματοδότηση της κατασκευής των πλοίων σε US \$	Zenith Maritime Corp.		Bigal Shipping Corporation	
	Ποσά σε Δολάρια ΗΠΑ	Ποσά σε Ευρώ	Ποσά σε Δολάρια ΗΠΑ	Ποσά σε Ευρώ
2018	2.064.000	1.722.821	2.064.000	1.722.821
2019	2.064.000	1.722.821	2.064.000	1.722.821
2020	2.064.000	1.722.821	2.064.000	1.722.821
2021	2.064.000	1.722.821	2.064.000	1.722.821
Υπόλοιπο	11.348.250	9.472.383	11.864.250	9.903.089
<b>Σύνολο</b>	<b>19.604.250</b>	<b>16.363.666</b>	<b>20.120.250</b>	<b>16.794.373</b>
<b>Μείον : Βραχυπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση</b>	<b>(2.064.000)</b>	<b>(1.722.821)</b>	<b>(2.064.000)</b>	<b>(1.722.821)</b>
<b>Μακροπρόθεσμη δανειακή υποχρέωση</b>	<b>17.540.250</b>	<b>14.640.846</b>	<b>18.056.250</b>	<b>15.071.552</b>

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου και της Εταιρείας σε € αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
<b>Μακροπρόθεσμος δανεισμός</b>				
Τραπεζικός δανεισμός	29.712.398	37.685.839	0	0
<b>Σύνολο μακροπρόθεσμων δανείων</b>	<b>29.712.398</b>	<b>37.685.839</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Βραχυπρόθεσμα δάνεια</b>				
Τραπεζικός δανεισμός	10.295.674	10.766.176		
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων δανείων</b>	<b>10.295.674</b>	<b>10.766.176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Σύνολο δανείων</b>	<b>40.008.072</b>	<b>48.452.015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Η ανάλυση των Βραχυπρόθεσμων δανειακών υποχρεώσεων αναφέρεται στον παρακάτω πίνακα :

		Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
		31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Sea Pearl Enterprises Limited	α	6.850.024	6.850.024	0	0
Zenith Maritime Corp.	β	1.722.825	1.958.076	0	0
Bigal Shipping Corporation	γ	1.722.825	1.958.076	0	0
<b>Σύνολο</b>		<b>10.295.674</b>	<b>10.766.176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

α. Το ποσό αντιπροσωπεύει έντοκη υπερανάληψη που φέρει επιτόκιο 0,9% πλέον του μηνιαίου Ευρίβορ και είναι εξασφαλισμένη με αντίστοιχες καταθέσεις στη δανειστρία τράπεζα.

β,γ. Τα ποσά αντιπροσωπεύουν τις δόσεις αποπληρωμής των δανείων μέσα στο επόμενο έτος.

## 18. Κόστος εκμετάλλευσης

Το κόστος εκμετάλλευσης αναλύεται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Λειτουργικό κόστος ταξιδιών	4.506.647	4.613.119	0	0
Κόστος κίνησης πλοίων	12.142.834	10.771.251	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>16.649.481</b>	<b>15.384.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 19. Λοιπά Έσοδα / Έξοδα Εκμετάλλευσης

Τα λοιπά έσοδα / έξοδα εκμετάλλευσης έχουν ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
<b>Άλλα λειτουργικά έσοδα</b>				
Κέρδη συναλλαγματικών διαφορών	3.362.160	285.793	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>3.362.160</b>	<b>285.793</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Άλλα λειτουργικά έξοδα</b>				
Υποτίμηση αξίας πλοίων	2.793.896	30.881.217		
Ζημιές συναλλαγματικών διαφορών	1.207.300	538.157	0	0
Διάφορα έξοδα	92.744	132.229	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>4.093.940</b>	<b>31.551.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 20. Έξοδα Διοίκησης / Διάθεσης

Ακολουθεί ανάλυση εξόδων διάθεσης και διοίκησης σε επίπεδο Ομίλου και Εταιρείας:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
<b>Έξοδα διοικητικής λειτουργίας</b>	18.860	19.878	18.860	19.878
<b>Σύνολο</b>	<b>18.860</b>	<b>19.878</b>	<b>18.860</b>	<b>19.878</b>

## 21. Χρηματοοικονομικά Έσοδα / Έξοδα

Τα χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ		Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
<b>Έσοδα από:</b>				
-Τόκους Τραπεζών	456.748	598.681		
	<b>456.748</b>	<b>598.681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Έξοδα για:</b>				
- Χρεωστικούς τόκους & έξοδα τραπεζών	1.379.248	1.345.019	74	68
	<b>1.379.248</b>	<b>1.345.019</b>	<b>74</b>	<b>68</b>

## 22. Κέρδη και μερίσματα ανά μετοχή

Τα κέρδη/(ζημίες) και τα μερίσματα ανά μετοχή για τα έτη 2017 και 2016 αναλύονται στον πίνακα :

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2016
Κέρδη (ζημίες) που αναλογούν στους μετόχους	(206.531)	(28.166.080)	(1.957)	(19.946)
Μερίσματα	-	-	-	-
Αριθμός μετοχών	30.585.140	30.585.140	30.585.140	30.585.140
Βασικά κέρδη (ζημίες) ανά μετοχή	(0,00675)	(0,92091)	(0,00006)	(0,00065)
Μερίσματα ανά μετοχή	-	-	-	-

## 23. Συναλλαγές με συνδεδεμένες εταιρείες

Ακολουθεί ανάλυση των συναλλαγών με συγγενείς εταιρίες:

α) Κατά την διάρκεια της περιόδου που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2017, ο Όμιλος χρεώθηκε από την Διαχειρίστρια εταιρεία Kyklades Maritime Corporation ποσό € 638.666 (31/12/2016: € 650.801) που αντιπροσωπεύει αμοιβές διαχείρισεως των πλοίων και ποσό € 533.787,82 (31/12/2016 :€ 584.288,38) που αντιπροσωπεύει προμήθεια 2,5% επί των ναύλων των πλοίων η οποία περιλαμβάνεται στο κόστος κίνησης των πλοίων. Την 31 Δεκεμβρίου, 2017 το ποσό των € 3.256.762 (31/12/2016: €3.971.743) που οφείλεται από την Διαχειρίστρια εταιρεία, αντιπροσωπεύει έσοδα εισπραττόμενα μείον πληρωμές από την Διαχειρίστρια εταιρεία, που έγιναν στα πλαίσια των εμπορικών δραστηριοτήτων, για λογαριασμό του Ομίλου.

β) Την 31/12/2017 ο Όμιλος είχε απαίτηση ποσό € 7.410.671 (31/12/2016: € 7.454.833) από την εταιρεία "ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΕΣ ΕΚΔΟΣΕΙΣ ΑΕ" και απαίτηση € 5.456.667 (31/12/2016 : 1.805.416) από την εταιρεία " Η ΚΑΘΗΜΕΡΙΝΗ ΑΕ"

## 24. Συγκέντρωση επιχειρηματικού κινδύνου

Κατά την διάρκεια των ετών 2017 και 2016 ο Όμιλος είχε συναλλαγές με πελάτες (ναυλωτές), εκ του καθενός εκ των οποίων είχε έσοδα πάνω από 10% των συνολικών εσόδων του, ως ακολούθως:

ΟΜΙΛΟΣ		
	2017	2016
Ναυλωτής Α	23%	11%
Ναυλωτής Β	14%	22%
Ναυλωτής Γ	-	19%

## 25. Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές εκροές

Οι χρηματοδοτικές εκροές του Ομίλου και της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	Ο ΟΜΙΛΟΣ			
	31/12/2016	Χρηματοοικονομικές εκροές	Επιρροή των Ισοτιμιών στις υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	31/12/2017
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	48.452.015	(3.661.685)	(4.782.258)	40.008.072
<b>Συνολικές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>48.452.015</b>	<b>(3.661.685)</b>	<b>(4.782.258)</b>	<b>40.008.072</b>

	Η ΕΤΑΙΡΕΙΑ			
	31/12/2016	Χρηματοοικονομικές εκροές	Επιρροή των Ισοτιμιών στις υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	31/12/2017
Υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0	0	0	0
<b>Συνολικές υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 26. Αριθμός απασχολούμενου προσωπικού

Ο Όμιλος και η εταιρεία για την περίοδο 01/1-31/12/2017 απασχόλησε : Προσωπικό θυγατρικών (ναυτικοί) άτομα 50 – Προσωπικό μητρικής άτομα 0. Αντίστοιχα για την περίοδο 01/1-31/12/2016 ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού ήταν: Προσωπικό θυγατρικών (ναυτικοί) άτομα 50 – Προσωπικό μητρικής άτομα 0.

## 27. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Ο Όμιλος διά των εταιρειών του SEA SHELL ENTERPRISES LIMITED και SEA PEARL ENTERPRISES LIMITED υπόγραψε το 2017 συμφωνία κατασκευής δύο δεξαμενοπλοίων μεταφοράς αργού πετρελαίου συνολικής χωρητικότητας και βάρους 115.000 τόνων έκαστο (DWT) με ένα ναυπηγείο, συνολικής αξίας συμβολαίων Δολάρια Η.Π.Α. 88.368.000. Οι θυγατρικές εταιρείες προχώρησαν στην καταβολή προκαταβολών στο ναυπηγείο «SUNG DONG SHIPBUILDING & MARINE ENGINEERING CO. LTD της Νοτίου Κορέας για την κατασκευή των δεξαμενοπλοίων με αριθμό κήτους S2070 και S2072 αντίστοιχα ποσού Δολάρια Η.Π.Α. 4.418.400 έκαστο.

β) Δεν υπάρχουν εκκρεμείς αγωγές ή διεκδικήσεις τρίτων κατά των εταιρειών του Ομίλου.

γ) Όπως αναφέρεται στις συμφωνίες αγοράς των θυγατρικών, ο Όμιλος δεν αναλαμβάνει, εκτός από τα πλοία και μέρος των δανείων, το ενεργητικό και παθητικό των θυγατρικών που υπήρχε κατά την ημερομηνία αγοράς. Οποιαδήποτε υποχρέωση προκύψει που αφορά στην προηγούμενη ιδιοκτησία είναι εις βάρος του πωλητή βάσει αυτών των ιδιωτικών συμφωνητικών.

δ) Η μητρική εταιρεία έχει ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και την χρήση 2003.

Για τη χρήση 2017 η εταιρία έχει υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 82 παραγρ. 5 Ν. 2238/1994. Ο έλεγχος αυτός βρίσκεται σε εξέλιξη και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των οικονομικών καταστάσεων χρήσης 2017. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι αυτές δεν θα έχουν ουσιώδη επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

## **28. Οφιγενή γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού**

α) Το ναυπηγείο το 2018 δήλωσε αδυναμία παράδοσης των δύο δεξαμενοπλοίων με αριθμό κήτους S2070 και S2072, με αποτέλεσμα τα ποσά των προκαταβολών να επιστραφούν στις θυγατρικές εταιρείες εντόκως.

β) Στις 12 Ιανουαρίου 2018, η θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Bigal Shipping Corporation, σύναψε συμφωνητικό πώλησης του δεξαμενοπλοίου της mt Nissos Delos. Σύμφωνα με το συμφωνητικό το τίμημα της πώλησης ανήλθε σε ποσό Δολάρια ΗΠΑ 31.000.000. Η εταιρεία εισέπραξε Δολάρια ΗΠΑ 30.000.000. Το υπόλοιπο ποσό Δολάρια ΗΠΑ 1.000.000 θα εισπραχθεί σε μία δόση των 250.000 και δύο δόσεις των 125.000 στα επόμενα τρία έτη. Η τελευταία δόση ποσού 500.000 θα καταβληθεί στο τέλος του 5<sup>ου</sup> έτους με την ολοκλήρωση των εργασιών δεξαμενισμού του πλοίου. Ταυτόχρονα με την πώληση η εταιρεία σύναψε συμφωνία γυμνής ναύλωσης του πλοίου για πέντε έτη με δικαίωμα ανανέωσης για ένα έτος ακόμη, στη λήξη της οποίας έχει δικαίωμα επαναγοράς του πλοίου.

γ) Ο Όμιλος κατέβαλε το 2018 προκαταβολή ποσού Δολάρια ΗΠΑ 7.500.000 για την αγορά της εταιρείας Christiana Marine Corp. πλοιοκτήτρια του πλοίου mt Nissos Christiana. Το συνολικό τίμημα αγοράς συμφωνήθηκε στο ποσό των Δολάρια ΗΠΑ 10.000.000 και το υπόλοιπο ποσό 2.500.000 θα καταβληθεί εντός του έτους.

