Δ/ΝΣΗ: ΜΗΤΡΩΩΝ ΚΑΙ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΚΩΝ ΣΥΣΤΗΜΑΤΩΝ
ΤΜΗΜΑ: ΜΗΤΡΩΟΥ / Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ.
Πληροφορίες: ΤΣΑΛΤΑ ΖΩΗ
Τηλέφωνο: 2103382213
Fax: 2103616464
E-mail: tsalta@acci.gr

Αθήνα,06/10/2017
Αριθ.Πρωτ.:881446

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Καταχώρισης στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.), στοιχείων της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **«MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ».**

Την **05/10/2017** καταχωρίσθηκαν στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) τα κατωτέρω στοιχεία της Ανώνυμης Εταιρείας με την επωνυμία **MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ,** το διακριτικό τίτλο MARKS AND SPENCER MARINOPOULOS GREECE SA και αριθμό ΓΕΜΗ **4561401000**:

Α) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1209842 οι εγκεκριμένες από την 28/07/2017 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/04/2016 έως 31/03/2017.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 1209843 η από 28/07/2017 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/04/2017 έως 31/03/2018:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»**, Α.Φ.Μ. 094394788-Δ.Ο.Υ. ΦΑΕΕ ΑΘΗΝΩΝ, Αρ. ΓΕΜΗ 1223601000, και (Δ/νση : ΦΡΑΓΚΟΚΚΛΗΣΙΑΣ 3Α ΤΚ , ΜΑΡΟΥΣΙ), με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

Σχετικό έγγραφο άσκησης ελέγχου της Περιφέρεια Αττικής, ΠΕ Αθηνών Κεντρικός Τομέας (Αρ. Πρωτ.: 17341 / 02/10/2017).

Με Εντολή Προέδρου ΕΒΕΑ
Ο ΕΙΔΙΚΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΓΕΩΡΓΑΚΟΠΟΥΛΟΣ

Η γνησιότητα του παρόντος μπορεί να επιβεβαιωθεί από το https://www.businessregistry.gr/publicity.aspx



Life. Spend it well

MARKS AND SPENCER-ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Τ.Ε.

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Μαρτίου 2017 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

ΕΔΡΑ : ΕΡΜΟΥ 33-35, ΑΘΗΝΑ
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. : 4561401000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 50716/01/Β/01/794
Δ.Ο.Υ : Φ.Α.Ε ΑΘΗΝΩΝ
ΑΦΜ : 999839383

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2017 4

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2017 5

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2017 6

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 20177

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 8
2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ 8
   - *2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 8*
   - *2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές 16*
   - *2.3. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 16*
   - *2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 17*
   - *2.5. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 18*
   - *2.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία 18*
   - *2.7. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δραστηριότητες αντιστάθμισης 20*
   - *2.8. Αποθέματα 21*
   - *2.9. Εμπορικές απαιτήσεις 21*
   - *2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 21*
   - *2.11. Μετοχικό κεφάλαιο 21*
   - *2.12. Εμπορικές υποχρεώσεις 22*
   - *2.13. Δανεισμός 22*
   - *2.14. Κόστη δανεισμού 22*
   - *2.15. Τρέχων φόρος εισοδήματος 22*
   - *2.16. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 22*
   - *2.17. Παροχές στο προσωπικό 23*
   - *2.18. Προβλέψεις 23*
   - *2.19. Αναγνώριση εσόδων 24*
   - *2.20. Μισθώσεις 25*
   - *2.21. Διανομή μερισμάτων 26*
   - *2.22. Στρογγυλοποιήσεις 26*
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 26
   - *3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου 26*
   - *3.2. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου 28*
   - *3.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών 29*
4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ 30
   - *4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές 30*
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 32
6. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 34
7. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 34
8. ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ, ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 35
9. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 35
10. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 36
11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΆΡΤΙΟ 37
12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 37
13. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ 39
14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ 41
15. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ 41
16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ 43
17. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 44
18. ΠΩΛΗΣΕΙΣ 44
19. ΈΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 45

20. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 46
21. ΆΛΛΑ ΕΣΟΔΑ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ 46
22. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΚΟΣΤΟΣ 46
23. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 47
24. ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 47
25. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 48
26. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 49
27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 51

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2017

	Σημ.	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Πωλήσεις	18	57.028.407	61.092.674
Κόστος πωληθέντων	19	(32.922.464)	(36.091.156)
Μικτό Κέρδος		***24.105.943***	***25.001.518***
Έξοδα διάθεσης	19	(22.668.260)	(23.057.852)
Έξοδα διοίκησης	19	(3.046.415)	(4.539.260)
Απομείωση ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων	19	(464.798)	-
Άλλα έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	21	486.083	650.273
Λοιπά κέρδη/(ζημίες) από συναλλαγματικές διαφορές-καθαρά		530.583	(190.522)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		***(1.056.864)***	***(2.135.842)***
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα) - καθαρά	22	(1.177.929)	(923.202)
Ζημίες προ φόρων		***(2.234.793)***	***(3.059.045)***
Φόρος εισοδήματος	23	-	-
Καθαρές ζημίες χρήσεως		***(2.234.793)***	***(3.059.045)***
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Μεταβολή αποθεματικού αντιστάθμισης (μετά από φόρους)	12	1.662.710	(4.356.276)
Στοιχεία που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	15	2.884	(74.384)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		***(569.200)***	***(7.489.704)***

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31 Μαρτίου 2017

	Σημ.	31/3/2017	2/4/2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	100.863	182.467
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	2.116.793	2.983.549
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	2.178.014	2.198.706
		4.395.670	***5.364.722***
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	9	8.883.728	11.201.911
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	663.522	912.346
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	7	196.861	62.664
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	3.219.812	4.242.411
		12.963.923	***16.419.332***
Σύνολο Ενεργητικού		***17.359.593***	***21.784.053***
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	2.700.003	2.700.000
Διαφορά υπέρ το άρτιο	11	54.925.938	29.086.941
Αποθεματικά	12	11.135.626	9.882.790
Ζημιές εις νέον	-	(69.969.992)	(68.147.956)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		***(1.208.426)***	***(26.478.226)***
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Δανεισμός	13	2.866.072	3.055.538
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	1.184.696	1.112.140
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	16	1.201.629	1.156.007
		5.252.397	***5.323.685***
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	10.586.459	9.200.219
Δανεισμός	13	2.343.082	31.740.667
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού	7	386.080	1.997.708
		13.315.622	***42.938.595***
Σύνολο Υποχρεώσεων		***18.568.019***	***48.262.279***
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		***17.359.593***	***21.784.053***

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2017

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Αποθεματικό Υπέρ το Άρτιο	Αποθεματικά (Σημ. 12)	Υπόλοιπο Αποτελεσμάτων Εις Νέο	Συνολικά ίδια κεφάλαια
Υπόλοιπα 29.03.2015	***2.700.000***	***29.086.941***	***14.239.066***	***(65.014.528)***	***(18.988.522)***
Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 29.03.2015-02.04.2016					
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	(3.059.045)	(3.059.045)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			(4.356.276)	(74.384)	(4.430.660)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	***(4.356.276)***	***(3.133.429)***	***(7.489.704)***
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 02.04.2016	***2.700.000***	***29.086.941***	***9.882.790***	***(68.147.956)***	***(26.478.226)***
-	-	-	-		-
Υπόλοιπα 03.04.2016	***2.700.000***	***29.086.941***	***9.882.790***	***(68.147.956)***	***(26.478.226)***
Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 03.04.2016-31.03.2017					
Κέρδη/(Ζημίες) χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	(2.234.793)	(2.234.793)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			1.662.710	2.884	1.665.594
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	***1.662.710***	***(2.231.909)***	***(569.200)***
Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου	3	25.838.997	-	-	25.839.000
Μεταφορά Αποθεματικών σε Αποτελέσματα εις Νέο	-	-	(409.873)	409.873	-
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 31.03.2017	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.135.626***	***(69.969.992)***	***(1.208.426)***

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2017

	Σημ.	**03.04.2016 έως 31.03.2017**	**29.03.2015 έως 02.04.2016**
Ζημίες προ φόρων		(2.234.793)	(3.059.045)
Προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	*5*	884.131	924.364
Αποσβέσεις άυλων παγίων	*6*	159.934	202.447
Απομείωση ενσώματων παγίων	*5*	464.798	-
Αποτέλεσμα από πώληση / διαγραφή παγίων	*5*	1.286	5.174
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	*16*	(329.265)	(414.398)
Προβλέψεις	*16*	1.531.855	53.716
Έσοδα τόκων		(535)	(854)
Χρηματοοικονομικό κόστος - καθαρό	*22*	1.178.465	924.057
		1.655.875	**(1.364.539)**
Μεταβολές στο Κεφάλαιο κίνησης			
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων		1.236.655	2.971.433
Μείωση / (Αύξηση) Πελατών και λοιπών απαιτήσεων		269.516	612.448
(Μείωση) / Αύξηση Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		1.394.955	(3.324.933)
Παράγωγα		(83.115)	616.164
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		**4.473.886**	**(489.427)**
Καταβληθέντες τόκοι	22	(106.821)	(125.303)
Καταβληθέντες τόκοι σε συνδεδεμένα μέρη	26	(1.080.359)	(1.728.609)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες		***3.286.706***	***(2.343.339)***
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5	(483.454)	(376.120)
Αγορές άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	6	(78.335)	(30.024)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων	5	-	(55)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	22	535	854
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες		***(561.253)***	***(405.344)***
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Έσοδα από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	11	25.839.000	0
Δάνεια ληφθέντα / (πληρωθέντα)	13	(29.400.000)	5.450.000
Αποπληρωμή κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	13	(187.051)	(154.783)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		***(3.748.051)***	***5.295.217***
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		**(1.022.598)**	**2.546.534**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	10	**4.242.411**	**1.695.877**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης		**3.219.812**	**4.242.411**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 52 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς

1. Γενικές πληροφορίες

Η MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Ανώνυμος Βιομηχανική Εμπορική και Τεχνική εταιρεία (πρώην ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Ανώνυμος Βιομηχανική Εμπορική και Τεχνική Εταιρεία) (Marks and Spencer Marinopoulos Greece S.A. ή η «Εταιρεία») δραστηριοποιείται στον τομέα του λιανεμπορίου μέσω 26 καταστημάτων και κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής χρήσης και εκμετάλλευσης του ονόματος Marks & Spencer στην Ελλάδα. Επιπλέον, η Εταιρεία κατά τη διάρκεια της τρέχουσας χρήσης διενεργούσε χονδρικές πωλήσεις εμπορευμάτων στο εξωτερικό προμηθεύοντας με τον τρόπο αυτό λοιπές εταιρείες του Ομίλου "Marks & Spencer PLC" που βρίσκονται στα Βαλκάνια (Ρουμανία & Βουλγαρία). Μέχρι και τον Ιανουάριο 2016, η εταιρεία εξήγαγε και στις εταιρείες του ομίλου στην Κροατία, Μαυροβούνιο, Σερβία και Σλοβενία. Οι εταιρείες αυτές είτε έχουν κλείσει (Βουλγαρία και Σλοβενία) ή είναι υπό εκκαθάριση και εκτιμάται να κλείσουν εντός του 2017

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Ερμού 33-35 Αθήνα, Τ.Κ. 10563. Ο ηλεκτρονικός ιστότοπος της Εταιρείας βρίσκεται www.marksandspencer.gr.

Η Marks and Spencer PLC συμμετέχει έμμεσα με ποσοστό 80% στο μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας μέσω της θυγατρικής Marks and Spencer BV και έχει τον έλεγχο της Εταιρείας. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Marks and Spencer Group PLC (ο «Όμιλος») με έδρα την Αγγλία.

Οι χρηματοοικονομικές αυτές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 19/07/2017 και τελούν υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Οι αρχές αυτές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Οι παρούσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για την χρήση που έληξε την 31η Μαρτίου 2017 έχουν συνταχθεί από την Διοίκηση, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, καθώς και τις διερμηνείες της Επιτροπής Διερμηνειών.

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους με εξαίρεση τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα των οποίων η επιμέτρηση έγινε στην εύλογη αξία όπως αναλυτικά περιγράφεται κατωτέρω στην σύνοψη των λογιστικών αρχών.

Οι παρούσες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις έχουν συνταχθεί στη βάση της συνεχιζόμενης επιχειρηματικής δραστηριότητας (Going concern basis) καθώς αξιολογώντας όλα τα δεδομένα και λαμβάνοντας υπόψη την εκφρασμένη δέσμευση του βασικού μετόχου, η Διοίκηση θεωρεί ότι η εταιρεία θα έχει επαρκή χρηματοδότηση για να εξυπηρετηθούν οι χρηματοδοτικές και λειτουργικές της ανάγκες στο άμεσο μέλλον. Για περισσότερες πληροφορίες βλέπε σημείωση 2.1.1.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της εταιρείας. Επιπλέον, απαιτεί την χρήση εκτιμήσεων και υποθέσεων που επηρεάζουν τα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τα ποσά εισοδημάτων και εξόδων κατά την διάρκεια του έτους υπό αναφορά. Παρόλο που αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη δυνατή γνώση της διοίκησης λαμβάνοντας υπόψη τις παρούσες συνθήκες και δραστηριότητες, τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί τελικά να διαφέρουν από αυτές τις εκτιμήσεις.

Οι περιοχές που εμπεριέχουν μεγαλύτερο βαθμό εκτιμήσεων ή πολυπλοκότητας, ή όπου οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη σημείωση 4.

2.1.1. Συνέχιση Δραστηριότητας

Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, έχει δημιουργηθεί σημαντική οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα. Η Εταιρεία κατά την κλειόμενη χρήση που έληξε την 31/03/2017 πραγματοποίησε ζημιές μετά από φόρους ύψους € 2.234.793 (προηγούμενη χρήση ζημιές μετά από φόρους ύψους € 3.059.045) και όπως προκύπτει από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης το κεφάλαιο κίνησης είναι αρνητικό κατά το ποσό των € 351.699. Επιπλέον, λόγω των σημαντικών συσσωρευμένων ζημιών η καθαρή θέση της Εταιρείας κατά την 31/03/2017 ήταν αρνητική. Η Διοίκηση της Εταιρείας, βασιζόμενη στην γραπτή δέσμευση του βασικού μετόχου να λάβει τα απαραίτητα μέτρα ούτως ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας, τουλάχιστον κατά τους επόμενους 12 μήνες, πιστεύει πως η παραδοχή συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας είναι ενδεδειγμένη. Συνεπώς, οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31ης Μαρτίου 2017 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με την αρχή της συνεχιζόμενης δραστηριότητας.

2.2 Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες

Κατά το τρέχον έτος, η Εταιρεία έχει εφαρμόσει μια σειρά νέων και τροποποιημένων ΔΠΧΑ που εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), τα οποία είναι υποχρεωτικά στις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου, 2016. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την εφαρμογή αυτών των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Α) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016.

ΔΠΧΑ 11 (Τροποποίηση) Λογιστική για επένδυση σε από κοινού δραστηριότητα
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Αυτή η τροποποίηση απαιτεί από έναν επενδυτή να εφαρμόσει την μέθοδο της εξαγοράς όταν αποκτά συμμετοχή σε μία από κοινού δραστηριότητα η οποία αποτελεί μία «επιχείρηση», όπως αυτή ορίζεται από το ΔΠΧΑ 3.

Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 38 (Τροποποίηση) Διευκρίνιση των Επιτρεπτών Μεθόδων Απόσβεσης
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις αυτές διευκρινίζουν ότι η μέθοδος απόσβεσης που βασίζεται στα έσοδα που δημιουργούνται από μια δραστηριότητα δεν είναι κατάλληλη για τον υπολογισμό των αποσβέσεων ενός περιουσιακού στοιχείου. Επίσης διευκρινίζουν πως τα έσοδα δεν θεωρούνται κατάλληλη βάση επιμέτρησης της ανάλωσης των οικονομικών οφελών που ενσωματώνονται σε ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο. Αυτό μπορεί να ξεπεραστεί μόνο σε περιορισμένες περιπτώσεις όπου το άυλο περιουσιακό στοιχείο εκφράζεται ως μέτρο των εσόδων, ή όταν μπορεί να αποδειχθεί ότι τα έσοδα και η ανάλωση των οικονομικών οφελών του άυλου περιουσιακού στοιχείου συσχετίζονται σε μεγάλο βαθμό.

Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 16 και ΔΛΠ 41 (Τροποποίηση) Γεωργία: Διαρκείς φυτείες
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις αυτές εντάσσουν τις «διαρκείς φυτείες» στο πεδίο εφαρμογής του ΔΛΠ 16 και όχι του ΔΛΠ 41, επιτρέποντας να λογιστικοποιούνται ως ενσώματα πάγια και να επιμετρώνται μεταγενέστερα στο κόστος ή στην αναπροσαρμοσμένη αξία σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Επίσης εισάγει τον ορισμό για τις «διαρκείς φυτείες».

Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 27 (Τροποποίηση) Ατομικές Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις - μέθοδος της καθαρής θέσης
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Τροποποιείται το ΔΛΠ 27 ώστε να επιτρέπει την επιλογή λογιστικοποίησης των επενδύσεων σε θυγατρικές, κοινοπραξίες και συγγενείς εταιρείες με την μέθοδο της καθαρής θέσης στις ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Οι τροποποιήσεις αυτές δεν έχουν εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2012-2014
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2012-2014 τροποποιεί τα ακόλουθα πρότυπα ως εξής:

ΔΠΧΑ 5 Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Διακρατούμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες

Προσθέτει ειδικές οδηγίες στο ΔΠΧΑ 5 για τις περιπτώσεις στις οποίες η οικονομική οντότητα επαναταξινομήσει ένα περιουσιακό στοιχείο από «διακρατούμενο προς πώληση» σε «διακρατούμενο προς διανομή» ή αντίστροφα και τις περιπτώσεις στις οποίες η λογιστική του «διακρατούμενου προς διανομή» διακόπτεται.

ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις

Συμπληρωματικές οδηγίες για να διευκρινίσει κατά πόσο μία συμφωνία για εξυπηρέτηση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου το οποίο έχει μεταβιβαστεί συνιστά συνεχιζόμενη ανάμειξη και διευκρινίσεις σχετικά με τις γνωστοποιήσεις που αφορούν σε συμψηφισμούς

χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων στις συνοπτικές ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις

ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους

Διευκρινίζει ότι τα εταιρικά ομόλογα υψηλής ποιότητας που χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του προεξοφλητικού επιτοκίου για παροχές στους εργαζομένους μετά την έξοδο από την υπηρεσία θα πρέπει να εκφράζονται στο ίδιο νόμισμα όπως και οι παροχές που πρέπει να καταβληθούν.

ΔΛΠ 34 Ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά

Διευκρινίζει την έννοια «πληροφόρηση που γνωστοποιείται οπουδήποτε αλλού στην ενδιάμεση χρηματοοικονομική αναφορά» που αναφέρεται στο πρότυπο.

Η εφαρμογή των βελτιώσεων δεν έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 1 (Τροποποίηση) Γνωστοποιήσεις
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τις οδηγίες του ΔΛΠ 1 σχετικά με τις έννοιες της σημαντικότητας και της συγκέντρωσης, την παρουσίαση των μερικών αθροισμάτων, την δομή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων και τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών.

Η εφαρμογή αυτών των τροποποιήσεων δεν έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) Εταιρείες επενδύσεων: Εφαρμογή της απαλλαγής από την υποχρέωση ενοποίησης
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν την εφαρμογή της απαλλαγής των εταιρειών επενδύσεων και των θυγατρικών τους από την υποχρέωση ενοποίησης.

Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας

Β) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που έχουν τεθεί σε ισχύ αλλά δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 14 *Αναβαλλόμενοι Λογαριασμοί Ρυθμιζόμενων Τιμών*
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016)

Το ΔΠΧΑ 14 επιτρέπει σε μία οντότητα η οποία υιοθετεί για πρώτη φορά τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς να συνεχίσει να υπολογίζει, με κάποιες περιορισμένες αλλαγές, τα «*υπόλοιπα των αναβαλλόμενων λογαριασμών ρυθμιζόμενων τιμών*», σύμφωνα με τις προηγούμενες Γενικά Αποδεκτές Λογιστικές Αρχές, τόσο κατά την αρχική υιοθέτηση των ΔΠΧΑ όσο και στις μεταγενέστερες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Ο στόχος του ΔΠΧΑ 14 είναι να διευκρινίσει τις απαιτήσεις χρηματοοικονομικής αναφοράς για τα «υπόλοιπα των αναβαλλόμενων λογαριασμών ρυθμιζόμενων τιμών» που προκύπτουν όταν μια οικονομική οντότητα παρέχει αγαθά ή υπηρεσίες σε τιμή που υπόκεινται σε ειδική ρύθμιση.

Το πρότυπο αυτό δεν έχει εφαρμογή στην Εταιρεία.

Γ) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν τεθεί ακόμα σε ισχύ:

1) Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:

ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα (2014)
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η οριστική έκδοση του ΔΠΧΑ 9, η οποία περιέχει τις λογιστικές αρχές για τα χρηματοοικονομικά μέσα, αντικαθιστά το ΔΛΠ 39. Το πρότυπο περιλαμβάνει τις λογιστικές αρχές στους ακόλουθους τομείς:

• Ταξινόμηση και επιμέτρηση. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται βάσει του επιχειρηματικού μοντέλου στο οποίο διακρατούνται και των χαρακτηριστικών των συμβατικών ταμειακών ροών τους. Η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 (2014) εισάγει την κατηγορία «εύλογης αξίας μέσω λοιπών συνολικών εσόδων» για ορισμένα χρεόγραφα. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις ταξινομούνται με παρόμοιο τρόπο όπως στο ΔΛΠ 39, ωστόσο υπάρχουν διαφορές ως προς την επιμέτρηση του πιστωτικού κινδύνου της οντότητας.

• Απομείωση. Η έκδοση του ΔΠΧΑ 9 (2014) εισάγει μια προσέγγιση «αναμενόμενων πιστωτικών ζημιών» για την επιμέτρηση της απομείωσης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων. Έτσι δεν είναι πλέον απαραίτητο να προηγηθεί ένα πιστωτικό γεγονός για να αναγνωριστεί μία πιστωτική ζημία.

• Η λογιστική αντιστάθμισης. Εισάγει μια προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης που έχει σχεδιαστεί για να ευθυγραμμιστεί περισσότερο με το πώς οι οικονομικές οντότητες αναλαμβάνουν δραστηριότητες διαχείρισης κινδύνου κατά την ανάληψη χρηματοοικονομικών και μη χρηματοοικονομικών κινδύνων.

• Διαγραφή. Οι κανόνες για την διαγραφή χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων μεταφέρθηκαν από το ΔΛΠ 39.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου θα είναι εφικτή όταν η Εταιρεία πραγματοποιήσει μια λεπτομερή επισκόπηση.

ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Το ΔΠΧΑ 15 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο πέντε βημάτων που εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες. Παρέχονται οδηγίες σχετικά με θέματα όπως είναι η χρονική στιγμή αναγνώρισης του εσόδου, λογιστικοποίηση μεταβλητού τιμήματος, το κόστος για την εκπλήρωση και την ανάληψη σύμβασης και διάφορα συναφή θέματα. Εισάγονται επίσης νέες γνωστοποιήσεις για τα έσοδα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου η Εταιρεία να πραγματοποιήσει μια λεπτομερείς επισκόπηση.

2) <u>Πρότυπα και Τροποποιήσεις Πρότυπων που δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ε.Ε.:</u>

ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2019)

Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τον τρόπο με τον οποίο αναγνωρίζονται, επιμετρώνται, παρουσιάζονται και γνωστοποιούνται οι μισθώσεις. Όσον αφορά τον μισθωτή, το πρότυπο παρέχει ένα ενιαίο λογιστικό μοντέλο βάσει του οποίου ο μισθωτής αναγνωρίζει τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις σε όλες τις συμβάσεις μίσθωσης, εκτός αν αυτές έχουν διάρκεια μικρότερη των 12 μηνών ή το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο είναι μικρής αξίας. Ο εκμισθωτής συνεχίζει να ταξινομεί τις μισθώσεις σε λειτουργικές και χρηματοδοτικές με λογιστική προσέγγιση ουσιαστικά αμετάβλητη σε σχέση με το ΔΛΠ 17.

Η Διοίκηση της Εταιρείας θεωρεί ότι η εφαρμογή του εν λόγω προτύπου στο μέλλον μπορεί να έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Ωστόσο, δεν είναι εφικτό να γίνει μια εύλογη εκτίμηση της επίδρασης του προτύπου, μέχρις ότου η Εταιρεία να πραγματοποιήσει μια λεπτομερή επισκόπηση.

ΔΛΠ 12 (Τροποποίηση) Αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τον λογιστικό χειρισμό σχετικά με την αναγνώριση αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων σε μη πραγματοποιηθείσες ζημιές που έχουν προκύψει από δάνεια που επιμετρώνται στην εύλογη αξία.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 7 (Τροποποίηση) Πρόταση γνωστοποίησης
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι οι οντότητες θα πρέπει να παρέχουν γνωστοποιήσεις που να επιτρέπουν στους χρήστες των χρηματοοικονομικών καταστάσεων να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προέρχονται από χρηματοδοτικές λειτουργίες.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Διευκρινίσεις στο ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018)

Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν τρεις πτυχές του προτύπου (προσδιορισμός των υποχρεώσεων που απορρέουν από τη σύμβαση με τον πελάτη, τους παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψιν σε μια σχέση εντολέα και πράκτορα και την αδειοδότηση) και παρέχουν κάποιες μεταβατικές διευκολύνσεις για τις τροποποιημένες και ολοκληρωμένες συμβάσεις.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) Ταξινόμηση και επιμέτρηση των Παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 2 παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με τον λογιστικό χειρισμό των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών, εμπεριέχουν όρους απόδοσης και διακανονίζονται σε μετρητά

και τον λογιστικό χειρισμό των τροποποιήσεων σε όρους προγραμμάτων που μεταβάλουν μια παροχή που διακανονίζεται σε μετρητά σε παροχή που διακανονίζεται σε συμμετοχικούς τίτλους. Επιπλέον παρέχει διευκρινήσεις σχετικά με την ταξινόμηση των παροχών που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών με χαρακτηριστικά καθαρού διακανονισμού.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 10 και Δ.Λ.Π. 28 (Τροποποίηση) Πώληση ή Εισφορά Περιουσιακών Στοιχείων μεταξύ ενός Επενδυτή και της Συγγενούς του Επιχείρησης ή Κοινοπραξίας
(η ημερομηνία εφαρμογής αναβλήθηκε επ' αόριστο)

Οι τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 10 Ενοποιημένες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και στο Δ.Λ.Π. 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς Επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες διευκρινίζουν το χειρισμό της πώλησης ή εισφοράς περιουσιακών στοιχείων από έναν επενδυτή στη συγγενή του επιχείρηση ή κοινοπραξία, ως ακολούθως:

- απαιτείται πλήρης αναγνώριση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις του επενδυτή του κέρδους ή της ζημιάς που προκύπτει από την πώληση ή εισφορά περιουσιακού στοιχείου που συνιστά επιχείρηση (όπως ορίζεται στο Δ.Π.Χ.Α. 3 Συνενώσεις επιχειρήσεων).
- απαιτείται μερική αναγνώριση του κέρδους ή της ζημιάς σε περιπτώσεις όπου τα περιουσιακά στοιχεία δε συνιστούν επιχείρηση, δηλαδή το κέρδος ή η ζημιά αναγνωρίζεται μόνο κατά ποσοστό της συμμετοχής μη σχετιζόμενων επενδυτών σε αυτή τη συγγενή εταιρεία ή κοινοπραξία.

Τα παραπάνω ισχύουν ανεξάρτητα από τη νομική μορφή της συναλλαγής, δηλαδή είτε η πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων πραγματοποιείται από έναν επενδυτή που μεταφέρει μετοχές σε μια θυγατρική που κατέχει τα περιουσιακά στοιχεία (καταλήγοντας σε απώλεια ελέγχου της θυγατρικής), είτε με απευθείας πώληση των ίδιων των περιουσιακών στοιχείων.

Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Π.Χ.Α. 4 (Τροποποίηση) Εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 9 Χρηματοοικονομικά Μέσα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 Ασφαλιστήρια συμβόλαια
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η τροποποίηση στο Δ.Π.Χ.Α. 4 παρέχει δύο επιλογές στις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια και εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Π. 4:

- επιλογή που επιτρέπει στις οντότητες να επαναταξινομήσουν, από την κατάσταση αποτελεσμάτων στην κατάσταση λοιπών συνολικών εσόδων, μέρος από τα έσοδα ή έξοδα που προκύπτουν από χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία προσδιορισμένα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (προσέγγιση overlay).
- προαιρετική προσωρινή εξαίρεση από την εφαρμογή Δ.Π.Χ.Α. 9 για τις οντότητες των οποίων η κύρια δραστηριότητα είναι η έκδοση συμβάσεων που εμπίπτουν στο πεδίο εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 4. (προσέγγιση deferral).

Η εφαρμογή και των δύο προσεγγίσεων είναι προαιρετική και η οντότητα επιτρέπεται να σταματήσει την εφαρμογή τους πριν από την εφαρμογή του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Δ.Λ.Π. 40 (Τροποποίηση) Μεταφορές από και προς Επενδύσεις σε Ακίνητα
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Τροποποιεί την παράγραφο 57 του Δ.Λ.Π. 40 Επενδύσεις σε Ακίνητα και ορίζει ότι μια οικονομική οντότητα θα πρέπει να μεταφέρει ένα ακίνητο από και προς τις επενδύσεις σε ακίνητα, όταν, και μόνο όταν, μπορεί να τεκμηριωθεί η αλλαγής χρήσης. Αλλαγή χρήσης προκύπτει, εάν το ακίνητο πληρεί ή παύει να πληρεί, τον ορισμό των επενδύσεων σε ακίνητα. Μια αλλαγή στις προθέσεις της διοίκησης για τη χρήση του ακινήτου από μόνη της δεν αποτελεί τεκμηριωμένη αλλαγής στη χρήση.

Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε Δ.Π.Χ.Α. 2014-2016

Ο Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2014-2016 τροποποιεί τα ακόλουθα πρότυπα ως εξής:

Δ.Π.Χ.Α. 1 Πρώτη εφαρμογή των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018).

Διαγράφει τις βραχυπρόθεσμες εξαιρέσεις των παραγράφων Ε3 – Ε7 του Δ.Π.Χ.Α. 1, επειδή έχουν καλύψει τον σκοπό τους

Δ.Π.Χ.Α. 12 Γνωστοποίηση συμμετοχών σε άλλες οντότητες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2017)

Οι απαιτήσεις γνωστοποίησης του προτύπου, εκτός από εκείνες των παραγράφων Β10 – Β16, ισχύουν για τις συμμετοχές που αναφέρονται στην παράγραφο 5 και έχουν ταξινομηθεί ως προοριζόμενες προς πώληση, ως προοριζόμενες για διανομή ή ως διακοπείσες δραστηριότητες σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 5 Μη Κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία Προοριζόμενα προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες.

Δ.Λ.Π. 28 Επενδύσεις σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η επιλογή για επιμέτρηση στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων μιας επένδυσης σε συγγενή εταιρία ή κοινοπραξία από οργανισμό διαχείρισης επενδυτικών κεφαλαίων, ή άλλων υπαγόμενων οντοτήτων, εφαρμόζεται επένδυση προς επένδυση κατά την αρχική αναγνώριση.

Οι εν λόγω τροποποιήσεις δεν έχουν εφαρμογή στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Διερμηνεία 22 Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολή τιμήματος
(εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2018)

Η διερμηνεία καλύπτει τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα ή μέρος των συναλλαγών όπου:

- υπάρχει τίμημα που εκφράζεται ή αποτιμάται σε ξένο νόμισμα
- η εταιρεία αναγνωρίζει προκαταβολή ή υποχρέωση αναβαλλόμενου εσόδου σχετικά με το τίμημα αυτό, πριν την αναγνώριση του σχετικού περιουσιακού στοιχείου, εξόδου ή εσόδου; και
- η προκαταβολή ή υποχρέωση αναβαλλόμενου εσόδου είναι μη νομισματικά στοιχεία

Η Επιτροπή Διερμηνειών κατέληξε στο ακόλουθο συμπέρασμα:

- η ημερομηνία της συναλλαγής, για σκοπούς προσδιορισμού της συναλλαγματικής ισοτιμίας, είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης της μη νομισματικής προκαταβολής ή υποχρέωσης αναβαλλόμενου εσόδου.
- Στις περιπτώσεις πολλαπλών πληρωμών ή εισπράξεων προκαταβολών, προσδιορίζεται μια ημερομηνία συναλλαγής για κάθε πληρωμή ή είσπραξη.

Η Διοίκηση της Εταιρείας δεν αναμένει ότι η εφαρμογή των εν λόγω τροποποιήσεων θα έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

2.2. Συναλλαγματικές μετατροπές

α) Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ το οποίο είναι το λειτουργικό νόμισμα (το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος) και το νόμισμα παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε Λίρες Αγγλίας (GBP) με την Marks & Spencer PLC - οι οποίες αποτελούν και τον κύριο όγκο των συναλλαγών της εταιρείας σε ξένο νόμισμα - μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει ετήσιας συμφωνημένης συναλλαγματικής ισοτιμίας με την μητρική εταιρεία. Η ετήσια συμφωνημένη συναλλαγματική ισοτιμία αποτελεί τον σταθμισμένο μέσο όρο όλων των συμβολαίων αντιστάθμισης που βασίζονται στο προϋπολογισμένο πλάνο αγορών. Στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση των νομισματικών στοιχείων αυτών των συναλλαγών με βάση την ισοτιμία πληρωμής που προκύπτει από τα συμβόλαια αντιστάθμισης κινδύνου που λήγουν τον συγκεκριμένο μήνα.

Οι λοιπές συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των συναλλαγματικών ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής. Στην κατάσταση αποτελεσμάτων αναγνωρίζονται κέρδη και ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές, οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση των νομισματικών στοιχείων αυτών των συναλλαγών.

Τα μη νομισματικά στοιχεία εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα που επιμετρώνται στο ιστορικό κόστος μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των συναλλαγματικών ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής και δεν μετατρέπονται ποτέ ξανά στο λειτουργικό νόμισμα σε μεταγενέστερες της αρχικής ημερομηνίας αναγνώρισής τους.

2.3. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρεμένες αποσβέσεις μείον απομείωση. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία των ενσώματων παγίων μόνο όταν θεωρείται πιθανόν ότι θα προκύψουν μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την εταιρεία και υπό την προϋπόθεση ότι το κόστος του παγίου μπορεί να επιμετρηθεί αξιόπιστα. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής του.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων παγίων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε ισόποσες ετήσιες επιβαρύνσεις στο διάστημα της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής του στοιχείου. Η αναμενόμενη ωφέλιμη ζωή των στοιχείων παγίου ενεργητικού έχει ως εξής :

Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Βασίζονται στα συμβόλαια μίσθωσης
Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	3-10 έτη

Οι ηλεκτρονικοί υπολογιστές εμπεριέχονται στην κατηγορία έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.

Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία που κατέχονται μέσω συμβολαίων χρηματοδοτικής μίσθωσης αποσβένονται όπως και τα υπόλοιπα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στην διάρκεια της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής τους χρησιμοποιώντας την σταθερή μέθοδο απόσβεσης. Εντούτοις, στην περίπτωση που δεν υπάρχει απόλυτη βεβαιότητα ότι θα αποκτηθεί η κυριότητα αυτών κατά την λήξη της χρηματοδοτικής μίσθωσης, τότε τα εν λόγω ενσώματα περιουσιακά στοιχεία αποσβένονται στην μικρότερη χρονική διάρκεια μεταξύ της περιόδου μίσθωσης και της ωφέλιμης ζωής αυτών.

Τυχόν υπολειμματικές αξίες και οι ωφέλιμες ζωές των ενσώματων παγίων μπορούν να αναθεωρηθούν και να προσαρμοστούν, εάν αυτό κριθεί αναγκαίο σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού.

Όταν η αναπόσβεστη αξία του ενσώματου πάγιου στοιχείου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, το πάγιο καταχωρείται στην ανακτήσιμη αξία του (Σημείωση 2.5).

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση ενσώματων παγίων προσδιορίζονται από την διαφορά μεταξύ του τιμήματος πώλησης και της αναπόσβεστης αξίας αυτών και καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Λογισμικό

Οι αγορασμένες άδειες λογισμικού παρουσιάζονται στο κόστος κτήσης μείον συσσωρεμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που απαιτούνται ώστε να είναι δυνατή η χρήση τους.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών. Η ωφέλιμη ζωή στα λογισμικά προγράμματα ERP και διαχείρισης λιανικών πωλήσεων δεν υπερβαίνει τα 5 χρόνια. Επίσης οι άδειες χρήσης λογισμικών προγραμμάτων αποσβένονται μέσα σε ένα έτος. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή και η μέθοδος απόσβεσης επανεξετάζεται στο τέλος κάθε χρήσεως και τα αποτελέσματα που επιφέρει οποιαδήποτε αλλαγή στις εκτιμήσεις λογίζονται σε μελλοντική βάση.

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της εταιρείας κατά την πώληση ή την καταστροφή αυτού, ή όταν δεν αναμένεται να προκύψουν περαιτέρω μελλοντικά οικονομικά οφέλη για την εταιρεία από την χρήση ή την διάθεσή του. Κέρδη ή ζημίες που θα προκύψουν από την παύση αναγνώρισης ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου καταχωρούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ του τιμήματος διάθεσης και της αναπόσβεστης αξίας αυτού.

Δαπάνες που σχετίζονται με τη συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Το λογισμικό ελέγχεται για απομείωση σύμφωνα με την Σημείωση 2.5.

2.5. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Πάγια περιουσιακά στοιχεία που υπόκεινται σε αποσβέσεις, υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η αναπόσβεστη λογιστική τους αξία δεν θα ανακτηθεί.

Οι ζημίες απομείωσης αναγνωρίζονται αμέσως ως έξοδα και ισούνται με την διαφορά μεταξύ της αναπόσβεστης και της άμεσα ανακτήσιμης αξίας του υποκειμένου παγίου. Η ανακτήσιμη αξία είναι το μεγαλύτερο ποσό που προκύπτει από την σύγκριση μεταξύ της εύλογης αξίας του στοιχείου ενεργητικού μείον το κόστος πώλησης και της αξίας χρήσης του. Για σκοπούς υπολογισμού της απομείωσης, τα πάγια κατηγοριοποιούνται στο χαμηλότερο δυνατό επίπεδο μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών ώστε να συνδεθούν με ξεχωριστές αναγνωρίσιμες ταμειακές ροές.

Μη χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία έχουν απομειωθεί, επανεκτιμώνται για πιθανή αντιστροφή της απομείωσης σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού, με εξαίρεση την υπεραξία.

2.6. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού στις κάτωθι κατηγορίες. Η κατηγοριοποίηση εξαρτάται από τον σκοπό για τον οποίο τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποκτήθηκαν. Η διοίκηση ορίζει την κατηγορία στην οποία θα ενταχθούν τα συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης και επανεξετάζει την ταξινόμηση σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης.

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων είναι χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που αποκτώνται για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται τα χρηματοοικονομικά στοιχεία που αποκτήθηκαν με κύριο σκοπό την πώληση τους σε βραχύ χρονικό διάστημα. Τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα εντάσσονται στην κατηγορία αυτή εκτός εάν έχουν ορισθεί ως μέσα αντιστάθμισης. Στοιχεία ενεργητικού αυτής της κατηγορίας ταξινομούνται στο κυκλοφορούν ενεργητικό.

β. Δάνεια και απαιτήσεις

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτελούν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προκαθορισμένες πληρωμές που δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά. Συμπεριλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό εκτός από αυτά με ωρίμανση άνω των 12 μηνών από την ημερομηνία κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων. Αυτά χαρακτηρίζονται ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία. Τα δάνεια και οι απαιτήσεις εντάσσονται στον ισολογισμό στην κατηγορία εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις (Σημείωση 2.9).

γ. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές συγκεκριμένης λήξης, τα οποία η εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους.

Κατά τη διάρκεια του έτους και του συγκριτικού η εταιρεία δεν κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

δ. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν ταξινομούνται σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού.

Κατά τη διάρκεια του έτους και του συγκριτικού η Εταιρεία δεν κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

Αγορές και πωλήσεις χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία που διεξάγεται η συναλλαγή, δηλαδή την ημερομηνία κατά την οποία η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πουλήσει το περιουσιακό στοιχείο.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους πλέον των δαπανών συναλλαγής, με εξαίρεση τα χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων, αρχικά αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία τους και οι δαπάνες συναλλαγής εξοδοποιούνται μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων.

Οι επενδύσεις διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές από τις επενδύσεις λήγει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που προκύπτουν από την ιδιοκτησία. Τα διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων μετέπειτα παρουσιάζονται στην εύλογη αξία τους. Τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη τους παρουσιάζονται στο αναπόσβεστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Στη συνέχεια, τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων μέχρι τα στοιχεία αυτά πωληθούν ή υποστούν απομείωση. Κατά την πώληση ή απομείωση, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα αποτελέσματα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιστρέφονται μέσω αποτελεσμάτων.

Κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων την χρήση που προκύπτουν.

Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές προσφοράς (bid prices).

Ο έλεγχος απομείωσης των εμπορικών απαιτήσεων περιγράφεται στην σημείωση 2.9.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεων συμψηφίζονται και το καθαρό ποσό παρουσιάζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα συμψηφισμού των ποσών που αναγνωρίστηκαν, και παράλληλα, υπάρχει η πρόθεση να γίνει διακανονισμός σε καθαρή βάση, ή όταν ο διακανονισμός του περιουσιακού στοιχείου και της υποχρέωσης γίνουν ταυτόχρονα.

2.7. Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα και δραστηριότητες αντιστάθμισης

Τα παράγωγα παρουσιάζονται ως περιουσιακά στοιχεία όταν η εύλογη αξία τους είναι θετική και ως υποχρεώσεις όταν η εύλογη αξία τους είναι αρνητική.

Τα παράγωγα καταχωρούνται στον ισολογισμό αρχικά στην εύλογη αξία τους την ημερομηνία της συναλλαγής και αποτιμώνται μεταγενέστερα στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της επιμέτρησης. Η μέθοδος αναγνώρισης κέρδους ή ζημίας εξαρτάται από το αν το παράγωγο έχει αναγνωριστεί ως μέσο αντιστάθμισης. Εφόσον αναγνωριστεί ως μέσο αντιστάθμισης, η μέθοδος αναγνώρισης καθορίζεται ανάλογα με τη φύση του στοιχείου που αντισταθμίζεται από το παράγωγο αυτό.

Για σκοπούς αντισταθμιστικής λογιστικής, οι αντισταθμίσεις ταξινομούνται ως εξής:

- Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας (fair value hedges) όταν χρησιμοποιούνται έναντι μεταβολών στην εύλογη αξία ενός αναγνωρισμένου περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης ή εταιρικής δέσμευσης.
- Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών (cash flow hedges) όταν χρησιμοποιούνται έναντι της διακύμανσης των ταμειακών ροών σε σχέση με ένα αναγνωρισμένο περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση, ή μια πιθανή προσδοκώμενη συναλλαγή, ή σε σχέση με το συναλλαγματικό κίνδυνο μίας εταιρικής δέσμευσης.

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση κινδύνων που απορρέουν από τις μεταβολές των τιμών συναλλάγματος. Η Εταιρεία εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική ταμειακών ροών για παράγωγα τα οποία πληρούν τα σχετικά κριτήρια. Για παράγωγα τα οποία δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από μεταβολές στην εύλογη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα λοιπά κέρδη και ζημίες/(καθαρά).

- **Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας**

Για αντισταθμίσεις εύλογης αξίας οι οποίες πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, κέρδη ή ζημιές από την επανεκτίμηση του παραγώγου στην εύλογη αξία καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων. Κέρδη ή ζημιές στο αντισταθμισμένο μέσο που οφείλονται στον αντισταθμιζόμενο κίνδυνο, αναπροσαρμόζουν τη λογιστική αξία του αντισταθμισμένου μέσου και καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

- **Αντισταθμίσεις ταμειακών ροών**

Για αντισταθμίσεις ταμειακών ροών οι οποίες πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική, η αναλογία του κέρδους ή της ζημιάς από το παράγωγο που προσδιορίζεται ως αποτελεσματική αντιστάθμιση, καταχωρείται μέσω των Λοιπών Συνολικών Εσόδων στα αποθεματικά και η αναλογία που προσδιορίζεται ως μη αποτελεσματική αντιστάθμιση καταχωρείται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων χρήσεως.

Για αντισταθμίσεις ταμειακών ροών, κέρδη ή ζημιές που είχαν καταχωρηθεί κατευθείαν στα αποθεματικά μεταφέρονται στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων στην ίδια περίοδο κατά την οποία η αντισταθμιζόμενη συναλλαγή επηρεάζει τα αποτελέσματα. Ωστόσο, όταν η μελλοντική συναλλαγή έχει ως αποτέλεσμα την αναγνώριση αποθέματος, τα κέρδη/ζημίες που είχαν καταχωρηθεί στα αποθεματικά, μεταφέρονται από τα αποθεματικά και περιλαμβάνονται στην επιμέτρηση του κόστους των αποθεμάτων. Τα ποσά αυτά επομένως, αναγνωρίζονται στο κόστος πωληθέντων.

Η αντισταθμιστική λογιστική διακόπτεται όταν το αντισταθμίζον μέσο εκπνέει ή πωλείται, τερματίζεται ή ασκείται, ή όταν η αντιστάθμιση δεν πληροί πλέον τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική. Στην

περίπτωση που μια αντισταθμιζόμενη συναλλαγή δεν αναμένεται πλέον να πραγματοποιηθεί, τα καθαρά συσσωρευμένα κέρδη ή ζημιές που είχαν καταχωρηθεί στο αποθεματικό αντιστάθμισης μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

- **Παράγωγα που δεν πληρούν τα κριτήρια για αντισταθμιστική λογιστική**

Οι μεταβολές στην εύλογη αξία τους αναγνωρίζονται απευθείας στην κατάσταση αποτελεσμάτων στα λοιπά κέρδη και ζημίες/(καθαρά).

2.8. Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμώνται στην χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους κτήσης και της καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Το κόστος προσδιορίζεται με τη μέθοδο του μέσου σταθμικού κόστους. Το κόστος των εμπορευμάτων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρούμενων των εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.9. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης. Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει το σύνολο των ποσών που οφείλονται με βάση τους όρους της εκάστοτε συμφωνίας από την οποία προέκυψε η απαίτηση. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα χρεοκοπίας, η οικονομική αναδιοργάνωση και αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδείξεις ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο.

Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με την χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με τα έξοδα πωλήσεως και μάρκετινγκ. Όταν μια εμπορική απαίτηση δεν μπορεί να εισπραχθεί, συμψηφίζεται με το ποσό της πρόβλεψης για εμπορικές απαιτήσεις. Μεταγενέστερα ανακτήσιμα ποσά τα οποία είχαν προηγουμένως διαγραφεί πιστώνονται στα έξοδα πωλήσεων και μάρκετινγκ στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεων.

2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις εισπράξεις μέσω πιστωτικών καρτών που θα κατατεθούν από τις τράπεζες σε χρονικό διάστημα δύο εργασίμων ημερών και τις καταθέσεις όψεως. Στην κατάσταση Ταμειακών Ροών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα παρουσιάζονται αφαιρετικά οι λογαριασμοί υπερανάληψης (overdraft). Στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης οι τραπεζικές υπεραναλήψεις καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

2.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές και προνομιούχες μετοχές της Εταιρείας.

Άμεσα έξοδα για την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.12. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.13. Δανεισμός

Τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους ως εισπραχθέντα ποσά μείον τα τυχόν άμεσα έξοδα για την πραγματοποίηση της συναλλαγής. Μεταγενέστερα, αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος. Τυχόν διαφορά μεταξύ του εισπραχθέντος ποσού (καθαρού από σχετικά έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων βάση της διάρκειας του δανεισμού με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά από την ημερομηνία της Κατάστασης Καθαρής Θέσης.

2.14. Κόστη δανεισμού

Όλα τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στα αποτελέσματα με την πραγματοποίησή τους.

2.15. Τρέχων φόρος εισοδήματος

Ο τρέχων φόρος υπολογίζεται σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Η δαπάνη για τρέχοντα φόρο εισοδήματος περιλαμβάνει τον φόρο εισοδήματος που προκύπτει βάσει των φορολογητέων κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

2.16. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προσδιορίζεται με την μέθοδο της υποχρέωσης που προκύπτει από τις προσωρινές διαφορές μεταξύ της λογιστικής αξίας και της φορολογικής βάσης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων.

Ο αναβαλλόμενος φόρος προσδιορίζεται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές (και φορολογικούς νόμους) που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στην έκταση στην οποία θα υπάρξει μελλοντικό φορολογητέο κέρδος για την χρησιμοποίηση της προσωρινής διαφοράς που δημιουργεί την αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικό δικαίωμα να συμψηφισθούν οι τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις έναντι των τρεχουσών φορολογικών υποχρεώσεων και όταν οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος αφορούν στην ίδια φορολογική αρχή.

2.17. Παροχές στο προσωπικό

α) Συνταξιοδοτικές υποχρεώσεις

Η Εταιρεία έχει τόσο προγράμματα καθορισμένων εισφορών όσο και προγράμματα καθορισμένων παροχών.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων εισφορών θεωρείται το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα στα πλαίσια του οποίου η Εταιρεία που το εφαρμόζει καταβάλλει πάγιες εισφορές σε ξεχωριστό νομικό πρόσωπο. Η Εταιρεία δεν βαρύνεται με περαιτέρω, νομική ή συμβατική υποχρέωση καταβολής εισφορών εάν το ταμείο δεν διαθέτει επαρκείς πόρους ώστε να πληρώνει τις παροχές προς όλους τους εργαζόμενους, οι οποίες απορρέουν από τα έτη υπηρεσίας τους, τρέχοντα και προηγούμενα.

Πρόγραμμα καθορισμένων παροχών θεωρείται συνήθως το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα, το οποίο ορίζει καταβολή συγκεκριμένου ποσού σύνταξης, συνήθως σε συνάρτηση με έναν ή περισσότερους παράγοντες όπως είναι η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας και ο μισθός κάθε εργαζόμενου.

Η υποχρέωση που καταχωρείται στον ισολογισμό για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της ανειλημμένης υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method). Η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή προσδιορίζεται προεξοφλώντας τις προϋπολογισθείσες μελλοντικές ταμιακές εκροές χρησιμοποιώντας τα επιτόκια που θα ίσχυαν για υψηλής αξιοπιστίας εταιρικά ομόλογα ίδιου νομίσματος με το οποίο που θα πληρωθούν οι παροχές, οι ημερομηνίες λήξης των οποίων προσεγγίζουν τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημιές που προκύπτουν από τις αναλογιστικές προσαρμογές χρεώνονται ή πιστώνονται στα ίδια κεφάλαια μέσω της Κατάστασης Συνολικού Εισοδήματος. Το κόστος προϋπηρεσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Όσον αφορά τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρεία καταβάλλει εισφορές σε ξεχωριστό ταμείο για δημόσια συνταξιοδοτικά ασφαλιστικά προγράμματα σε υποχρεωτική βάση. Μετά την καταβολή των εισφορών, η Εταιρεία δεν έχει περαιτέρω υποχρεώσεις πληρωμής. Οι τακτικές εισφορές λογίζονται ως καθαρές περιοδικές δαπάνες κατά το έτος οφειλής τους. Προπληρωμένες εισφορές αναγνωρίζονται στο ενεργητικό κατά τον βαθμό που η επιστροφή χρημάτων ή μείωση των μελλοντικών πληρωμών είναι δυνατή.

β) Παροχές τερματισμού της απασχόλησης

Οι παροχές τερματισμού της απασχόλησης είναι πληρωτέες όταν η απασχόληση ενός εργαζόμενου λήξει πριν την προβλεπόμενη ημερομηνία συνταξιοδότησης ή όταν ο εργαζόμενος δέχεται να αποχωρήσει εθελούσια με αντάλλαγμα αυτές τις παροχές. Η Εταιρεία αναγνωρίζει τις παροχές αυτές όταν έχει καταφανώς δεσμευτεί είτε να τερματίσει την απασχόληση εργαζομένων σύμφωνα με λεπτομερές πρόγραμμα για το οποίο δεν υπάρχει πιθανότητα να ανακληθεί, είτε όταν προσφέρει αυτές τις παροχές ως κίνητρο εθελούσιας αποχώρησης. Παροχές απόλυσης ή εθελούσιας αποχώρησης, οι οποίες καθίστανται πληρωτέες σε διάστημα μεγαλύτερο από 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού προεξοφλούνται στην παρούσα αξία.

2.18. Προβλέψεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια τρέχουσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση που απορρέει από παρελθόντα γεγονότα, είναι πιθανόν ότι θα απαιτηθεί εκροή πόρων για την εξόφληση

της υποχρέωσης και το απαιτούμενο ποσό μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα. Προβλέψεις δεν αναγνωρίζονται για μελλοντικές λειτουργικές ζημιές.

Η Εταιρεία σχηματίζει προβλέψεις για επαχθείς συμβάσεις όταν η οικονομική ωφέλεια που αναμένεται να προκύψει από αυτές τις συμβάσεις, είναι μικρότερη από τα αναπόφευκτα έξοδα συμμόρφωσης προς τις συμβατικές υποχρεώσεις.

Οι προβλέψεις υπολογίζονται στην παρούσα αξία των αναμενόμενων εκροών που απαιτούνται να καλύψουν την παρούσα υποχρέωση. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας είναι προ φόρων και αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες αγοραίες εκτιμήσεις για την χρονική αξία του χρήματος και αυξήσεις που αφορούν τη συγκεκριμένη υποχρέωση. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω έλευσης του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

2.19. Αναγνώριση εσόδων

Τα έσοδα από τις δραστηριότητες της Εταιρείας επιμετρώνται στην εύλογη αξία του τιμήματος διάθεσης των αγαθών απαλλαγμένα από το φόρο προστιθέμενης αξίας (Φ.Π.Α.), και μειωμένα κατά το ποσό των επιστροφών και εκπτώσεων.

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα όταν το ποσό των εσόδων μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα, είναι πιθανό ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη μπορούν να εισρεύσουν στην οντότητα και συγκεκριμένα κριτήρια έχουν εκπληρωθεί για κάθε μία από τις δραστηριότητες της Εταιρείας όπως περιγράφεται παρακάτω.

α) Πωλήσεις αγαθών – λιανική

Η Εταιρεία λειτουργεί μια αλυσίδα καταστημάτων λιανικής πώλησης. Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στην αξία πώλησης τους μειωμένης κατά το ποσό των εκπτώσεων και επιστροφών. Οι λιανικές πωλήσεις αγαθών πραγματοποιούνται είτε σε μετρητά είτε με την χρήση πιστωτικών / χρεωστικών καρτών.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πρόγραμμα προνομίων προς τους πελάτες της με την επωνυμία "M&S BONUS CARD" βάσει του οποίου παρέχει στους πελάτες μια σειρά προνομίων. Συγκεκριμένα, κάθε μέλος και κάτοχος της κάρτας "M&S BONUS CARD" συλλέγει για κάθε 1 Ευρώ αγορών 1 πόντο ο οποίος αντιστοιχεί σε 1 cent έκπτωση κατά την εξαργύρωσή του. Επιπλέον, για κάθε € 300 αγορών παρέχεται σε κάθε μέλος του ανωτέρου προγράμματος εκπτωτικό κουπόνι 10% το οποίο μπορεί να χρησιμοποιηθεί κατά την επόμενη αγορά. Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία των πόντων καθώς και των εκπτωτικών κουπονιών που έχει διαθέσει στους πελάτες του προγράμματος προνομίων που διαθέτει βάσει ενός εκτιμώμενου ποσοστού εξαργύρωσής τους που στηρίζεται σε ιστορικά στοιχεία. Το ποσό της εύλογης αξίας καταχωρείται ως έσοδο επομένων χρήσεων και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με την εξαργύρωση των σχετικών πόντων. Από το Νοέμβριο 2016 η Εταιρεία προχώρησε στην εφαρμογή νέας πολιτικής με βάση την οποία τα κουπόνια λήγουν δύο χρόνια μετά την ημερομηνία χορήγησής τους.

β) Πωλήσεις εμπορευμάτων – χονδρεμπόριο

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών που πραγματοποιεί η Εταιρεία προς λοιπές εταιρίες του Ομίλου "Marks & Spencer PLC" στα Βαλκάνια αναγνωρίζονται όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και οι ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών μεταβιβάζονται στον αγοραστή, δηλαδή κατά την παράδοση και την αποδοχή από μέρους του των εν λόγω αγαθών.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας 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 προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Έσοδα τόκων ή απομειωμένα δάνεια αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

2.20. Μισθώσεις

α) Η Εταιρεία ως μισθωτής

i. Λειτουργικές μισθώσεις

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

ii. Χρηματοδοτικές μισθώσεις

Οι μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρεία διατηρεί ουσιωδώς όλους τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελάχιστων μισθωμάτων. Κάθε καταβολή του μισθώματος αναλύεται στο τμήμα εκείνο που μειώνει την υποχρέωση και στο τμήμα που αφορά τα χρηματοοικονομικά έξοδα έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο καθόλη την διάρκεια της υπολειπόμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Οι υποχρεώσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, καταχωρούνται στο κονδύλι «Δανεισμός» των βραχυπροθέσμων και μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Το μέρος του χρηματοοικονομικού εξόδου που αφορά σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της μίσθωσης έτσι ώστε να υπάρχει ένα σταθερό περιοδικό ποσοστό επιτοκίου επί του εναπομένοντος υπολοίπου της υποχρέωσης για κάθε περίοδο.

β) Συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης

Μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης, συνεπάγεται την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου και την επαναμίσθωση εν συνεχεία του ίδιου περιουσιακού στοιχείου.

Αν μία συναλλαγή πώλησης και επαναμίσθωσης καταλήγει σε χρηματοδοτική μίσθωση, οποιαδήποτε θετική διαφορά πάνω από το προϊόν της πώλησης του στοιχείου αυτού, σε σχέση με τη λογιστική αξία του, εμφανίζεται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ως έσοδο επόμενων χρήσεων και μεταφέρεται τμηματικά στα αποτελέσματα σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Αν μία συναλλαγή πώλησης με επαναμίσθωση καταλήγει σε λειτουργική μίσθωση και είναι φανερό ότι η συναλλαγή αυτή έχει γίνει στην εύλογη αξία, τότε οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία πρέπει να αναγνωρίζεται αμέσως. Αν η τιμή πώλησης του στοιχείου είναι μικρότερη από την εύλογη αξία του, τότε οποιοδήποτε κέρδος ή ζημία θα αναγνωρίζεται αμέσως, εκτός αν η ζημία συμψηφίζεται με μελλοντικά μισθώματα τα οποία είναι χαμηλότερα, σε σχέση με τις τρέχουσες τιμές, οπότε η ζημία αυτή παραμένει στον ισολογισμό και αποσβένεται αναλογικά με τα μισθώματα σε ολόκληρη την προβλεπόμενη διάρκεια που αναμένεται να χρησιμοποιείται το περιουσιακό στοιχείο. Αν η τιμή πώλησης του στοιχείου είναι μεγαλύτερη από την εύλογη αξία του τότε η θετική διαφορά παραμένει

ως έσοδο επόμενων περιόδων και αποσβένεται σε όλη την προβλεπόμενη διάρκεια χρησιμοποίησης του περιουσιακού στοιχείου αυτού.

Για λειτουργικές μισθώσεις, αν η εύλογη αξία του περιουσιακού στοιχείου, κατά τη χρονική στιγμή μιας συναλλαγής πώλησης και επαναμίσθωσης, είναι μικρότερη από τη λογιστική αξία του, τότε η ζημία που προκύπτει από τη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας και της εύλογης αξίας πρέπει να αναγνωρίζεται αμέσως.

2.21. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τη χρήση κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των μετόχων της Εταιρείας.

2.22. Στρογγυλοποιήσεις

Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

3. Διαχείριση χρηματοοικονομικού κινδύνου

3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως κινδύνους αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, επιτόκια, τιμές αγοράς), πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων της Εταιρείας επιδιώκει να ελαχιστοποιήσει την ενδεχόμενη αρνητική επίδραση της μεταβλητότητας των χρηματοπιστωτικών αγορών στη χρηματοοικονομική απόδοση της Εταιρείας. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συγκεκριμένους κινδύνους.

Η διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας σε συνεργασία με την αντίστοιχη οικονομική υπηρεσία του Ομίλου "Marks & Spencer PLC", η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο του Ομίλου. Το Διοικητικό Συμβούλιο παρέχει οδηγίες και κατευθύνσεις για την γενική διαχείριση του κινδύνου καθώς και ειδικές οδηγίες για την διαχείριση συγκεκριμένων κινδύνων όπως ο συναλλαγματικός κίνδυνος, ο κίνδυνος επιτοκίου και ο πιστωτικός κίνδυνος.

α) Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων της διεξάγεται σε Ευρώ. Το σύνολο των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρείας γίνεται σε Λίρες Αγγλίας.

Για τις συναλλαγές σε ξένο νόμισμα η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο προερχόμενο από τις αγορές εμπορευμάτων σε Λίρες Αγγλίας. Οι διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών ενέχουν κινδύνους ταμειακών ροών καθώς και μεταβολής των περιθωρίων κέρδους με επίδραση στα λειτουργικά και καθαρά αποτελέσματα της Εταιρείας. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση των κινδύνων αυτών και εφαρμόζει αντισταθμιστική λογιστική για παράγωγα τα οποία πληρούν τα σχετικά κριτήρια.

Τα μίσθια που αφορούν τις χρηματοδοτικές μισθώσεις είναι συνδεδεμένα με τον Δείκτη Τιμών Καταναλωτή της Ελλάδος.

i. Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολής των επιτοκίων

Η Εταιρεία έχει στο Ενεργητικό της έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να μεταβάλλεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται κέρδη ή ζημίες.

Αναφορικά με τις μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις η Εταιρεία παρακολουθεί συστηματικά και σε συνεχή βάση τις διακυμάνσεις των επιτοκίων και αξιολογεί την ανάγκη λήψη σχετικών θέσεων για την αντιστάθμιση των κινδύνων, εφόσον κρίνονται σημαντικοί.

Ο δανεισμός είναι σε κυμαινόμενα επιτόκια και σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από τις μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ.

Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια και φύση των χρηματοδοτικών αναγκών.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου για να διασφαλίσει πως οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων (αποκλειστικά συνδεδεμένα μέρη). Οι πωλήσεις λιανικής, οι οποίες αντιπροσωπεύουν και το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων, γίνονται σε μετρητά ή με την χρήση πιστωτικών/ χρεωστικών καρτών αξιόπιστων πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι συναλλαγές σε παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία πραγματοποιούνται μόνο με την συνδεδεμένη εταιρεία Marks & Spencer PLC.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα καθώς η Εταιρεία διαθέτει ικανά ταμειακά διαθέσιμα και επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες και τη μητρική εταιρεία.
Το ύψος των πιστωτικών ορίων παρουσιάζεται στη σημείωση 13.

Αν και όπως προκύπτει από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης η Εταιρεία εμφανίζει την 31.03.2017 αρνητικό κεφάλαιο κίνησης ποσού € 351.699, ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ελεγχόμενος καθώς :

(α) το μεγαλύτερο μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων είναι προς τη μητρική Εταιρεία και άλλες Εταιρείες που συνδέονται με τη μητρική και

(β) υπάρχει εκφρασμένη δέσμευση του βασικού μετόχου πως θα λάβει τα απαραίτητα μέτρα ούτως ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας τουλάχιστον κατά τους επόμενους 12 μήνες. Ο πίνακας ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

31 Μαρτίου 2017

	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά από 5 έτη	Σύνολο
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	2.150.000	-	-	**2.150.000**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	257.485	1.029.938	2.252.990	**3.540.413**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.789.862	-	-	**9.789.862**

2 Απριλίου 2016

	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά από 5 έτη	Σύνολο
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	31.558.716	-	-	**31.558.716**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	254.935	1.019.741	2.485.619	**3.760.296**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	8.326.772	-	-	**8.326.772**

Τα παραπάνω ποσά απεικονίζονται στις συμβατικές, μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές και ως εκ τούτου δεν συμφωνούν με τα αντίστοιχα ποσά που απεικονίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Στην ανάλυση Προμηθευτών και Λοιπών υποχρεώσεων δεν συμπεριλαμβάνονται τα ποσά από Φ.Π.Α. πληρωτέο, Ασφαλιστικοί Οργανισμοί και λοιποί φόροι/τέλη.

Ο παρακάτω πίνακας απεικονίζει τα παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα της Εταιρείας που διακανονίζονται σε ακαθάριστη βάση ταξινομημένα ανάλογα με την ημερομηνία λήξης τους. Τα παρακάτω ποσά παρουσιάζονται στις συμβατικές μη προεξοφλημένες ταμειακές ροές που απομένουν. Τα ποσά πληρωτέα εντός 12 μηνών παρουσιάζονται στη λογιστική τους αξία δεδομένου ότι η παρούσα αξία των προεξοφλημένων μελλοντικών ταμειακών ροών δεν διαφοροποιείται σημαντικά.

31 Μαρτίου 2017

	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά από 5 έτη	Σύνολο
Εκροές	31.096.095	-	-	**31.096.095**
Εισροές	30.906.875	-	-	**30.906.875**

2 Απριλίου 2016

	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά από 5 έτη	Σύνολο
Εκροές	33.692.651	-	-	**33.692.651**
Εισροές	31.757.607	-	-	**31.757.607**

3.2. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της Εταιρείας όσον αφορά στη διαχείριση κεφαλαίου είναι η διασφάλιση της ικανότητας της να συνεχίζει απρόσκοπτα τη δραστηριότητα της ώστε να εξασφαλίζει αποδόσεις για τους μετόχους και οφέλη για τα λοιπά μέρη που έχουν σχέση με την Εταιρεία και να διατηρεί μια βέλτιστη κεφαλαιακή διάθρωση ώστε να επιτευχθεί μείωση του κόστους κεφαλαίου.

Για τη διατήρηση ή μεταβολή της κεφαλαιακής διάρθρωσης, η Εταιρεία μπορεί να μεταβάλλει το διανεμόμενο μέρισμα προς τους μετόχους, να επιστρέψει κεφάλαια προς τους μετόχους, να εκδώσει νέες μετοχές ή να προβεί σε πώληση περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία παρακολουθεί την κεφαλαιακή διάρθρωση με τον δείκτη μόχλευσης. Ο δείκτης μόχλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού δανεισμού προς τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ο καθαρός δανεισμός υπολογίζεται ως το σύνολο δανεισμού (συμπεριλαμβανομένου του βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μείον τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα. Τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια υπολογίζονται ως το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό συν τον καθαρό δανεισμό.

Ο συντελεστής μόχλευσης παρουσιάζεται στον παρακάτω πίνακα:

	Σημ.	31.03.2017	02.04.2016
Σύνολο Δανεισμού	**13**	5.209.155	34.796.205
Μείον : Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδ	**10**	(3.219.812)	(4.242.411)
Καθαρός δανεισμός		***1.989.342***	***30.553.794***
Ίδια κεφάλαια		(1.208.426)	(26.478.226)
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια		***780.917***	***4.075.568***
Συντελεστής μόχλευσης		**254,74%**	**749,68%**

Από το συνολικό ποσό των € 5.209.155 του δανεισμού, ποσό € 2.150.000 αφορά βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις προς τη μητρική εταιρεία.

Επειδή το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της εταιρείας κατά την 31ης Μαρτίου 2017 είναι αρνητικό, συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κωδ. Ν. 2190/1920. Ο βασικός μέτοχος έχει εκφράσει στη Διοίκηση της Εταιρείας την δέσμευσή του να λάβει τα απαραίτητα μέτρα ούτως ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας τουλάχιστον κατά τους επόμενους 12 μήνες από την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

3.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την παρακάτω ιεραρχία για τον καθορισμό και την γνωστοποίηση της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων ανά τεχνική αποτίμησης:

Επίπεδο 1 : με βάση διαπραγματεύσιμες (μη προσαρμοσμένες) τιμές σε ενεργές αγορές για όμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 2 : με βάση λοιπές τεχνικές για τις οποίες όλα τα δεδομένα που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία είναι ορατά, είτε άμεσα είτε έμμεσα, ενώ περιλαμβάνει και τεχνικές αποτίμησης με διαπραγματεύσιμες τιμές σε λιγότερο ενεργές αγορές για όμοια ή παρόμοια περιουσιακά στοιχεία ή υποχρεώσεις.

Επίπεδο 3 : με βάση τεχνικές αποτίμησης που χρησιμοποιούν δεδομένα εισροές που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Για λόγους γνωστοποιήσεων σημειώνουμε ότι η λογιστική αξία των εισπρακτέων και πληρωτέων λογαριασμών, καθώς των δανείων θεωρείται ότι προσεγγίζει τις εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού.

Τα μοναδικά χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούμενα σε εύλογες αξίες που έχει η Εταιρεία είναι τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα που αναλύονται στη σημείωση 7. Αυτά επιμετρούνται στο "Επίπεδο 2" της ιεραρχίας των εύλογων αξιών. Η εύλογη αξία των παραγώγων υπολογίζεται ως η παρούσα αξία των εκτιμώμενων ταμειακών ροών προεξοφλημένων με καμπύλες επιτοκίων βασιζόμενες σε δεδομένα της αγοράς.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και παθητικού που επιμετρούνται στην εύλογη αξία κατά την 31η Μαρτίου 2017 έχουν ως εξής:

31 Μαρτίου 2017

Στοιχεία Ενεργητικού	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	196.861	-	196.861
	-	**196.861**	**-**	**196.861**
Στοιχεία Υποχρεώσεων				
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	386.080	-	386.080
		386.080		**386.080**

2 Απριλίου 2016

Στοιχεία Ενεργητικού	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	62.664	-	62.664
	-	**62.664**	**-**	**62.664**
Στοιχεία Υποχρεώσεων				
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	1.997.708	-	1.997.708
		1.997.708		**1.997.708**

Κατά τη διάρκεια της χρήσης δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των Επιπέδων 1 και 2, ούτε μεταφορές εντός και εκτός του Επιπέδου 3 για τη μέτρηση της εύλογης αξίας.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις της διοίκησης επανεξετάζονται διαρκώς και βασίζονται σε ιστορικά δεδομένα και προσδοκίες για μελλοντικά γεγονότα, που κρίνονται εύλογες σύμφωνα με τα ισχύοντα.

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενδεχομένως να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στο μέλλον αναλύονται παρακάτω:

Απομείωση στοιχείων περιουσιακών στοιχείων

Ο προσδιορισμός απομείωσης των πάγιων περιουσιακών στοιχείων απαιτεί τη διενέργεια εκτιμήσεων που αφορούν, αλλά δεν περιορίζονται, στην αιτία, στο χρόνο και στο ποσό της απομείωσης. Η απομείωση βασίζεται σε παράγοντες που σχετίζονται με τις συνθήκες της αγοράς οι οποίες υποδεικνύουν την ανάγκη διενέργειας ελέγχου απομείωσης. Το ανακτήσιμο ποσό συνήθως προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ροών. Ο προσδιορισμός των ενδείξεων απομείωσης, όπως και η εκτίμηση των μελλοντικών ταμειακών ροών και ο προσδιορισμός των εύλογων αξιών των πάγιων περιουσιακών στοιχείων απαιτούν από τη Διοίκηση να κάνει σημαντικές εκτιμήσεις σχετικά με το προσδιορισμό και την αξιολόγηση των ενδείξεων απομείωσης, τις αναμενόμενες ταμειακές ροές και τα επιτόκια προεξόφλησης που πρέπει να εφαρμοστούν.

Από τον έλεγχο απομείωσης που διενεργήθηκε για την 31η Μαρτίου 2017 προέκυψε ποσό απομείωσης για τα ενσώματα πάγια που αφορούν εξοπλισμό και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων (Σημείωση 5).

Φόρος εισοδήματος

Ο προσδιορισμό της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος απαιτείται κρίση από την Εταιρεία. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι τελικοί φόροι που προκύπτουν μετά από φορολογικούς ελέγχους είναι διαφορετικοί από τα ποσά που αρχικά είχαν αναγνωρισθεί, οι διαφορές αυτές θα επηρεάσουν τον τρέχοντα και αναβαλλόμενο φόρο στην χρήση κατά την οποία ο προσδιορισμός έλαβε χώρα.

Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Η παρούσα αξία των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων είναι συνάρτηση πολλών παραγόντων, που καθορίζονται με αναλογιστικές μελέτες χρησιμοποιώντας παραδοχές. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται για τον καθορισμό της σχετικής υποχρέωσης είναι το προεξοφλητικό επιτόκιο, οι μελλοντικές αυξήσεις μισθών και ο πληθωρισμός. Οποιαδήποτε μεταβολή σε αυτές τις παραδοχές έχει αντίκτυπο στην παρούσα αξία των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων. Η Εταιρεία αναθέτει τις αναλογιστικές μελέτες σε έμπειρους ανεξάρτητους αναλογιστές οι οποίοι καθορίζουν το ύψος των χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων στο τέλος κάθε έτους.

Πρόγραμμα προνομίων πελατών (customer loyalty scheme)

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία των πόντων καθώς και των εκπτωτικών κουπονιών που έχει διαθέσει στους πελάτες του προγράμματος προνομίων με βάση τα ιστορικά δεδομένα εξαργύρωσης. Το ποσό της εύλογης αξίας καταχωρείται ως υποχρέωση και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με την εξαργύρωση των σχετικών πόντων. Οι πραγματικές εξαργυρώσεις πιθανόν να διαφέρουν από τις αρχικά εκτιμώμενες. Από τον Νοέμβριο 2016, τα εκπτωτικά κουπόνια λήγουν σε περίοδο 2 ετών από την έκδοσής τους.

Ωφέλιμη ζωή ενσώματων ακινητοποιήσεων

Οι ενσώματες ακινητοποιήσεις αποσβένονται κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή αυτών επανεκτιμάται σε ετήσια βάση και ενδέχεται να αναπροσαρμοστεί λόγω διαφόρων παραγόντων. Συνεπώς παράγοντες όπως η τεχνολογική ή εμπορική απαξίωση και η αλλαγή της διάρκειας των μισθωτηρίων συμβολαίων λαμβάνονται υπόψη στην επανεκτίμηση της ωφέλιμης ζωής των ακινητοποιήσεων.

Αποτίμηση χρηματοοικονομικών μέσων

Ο προσδιορισμός της εύλογης αξίας των παράγωγων χρηματοοικονομικών μέσων βασίζεται σε χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων μέσων ή άλλα δεδομένα που είναι παρατηρήσιμα στην αγορά ή μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα στοιχεία της αγοράς. Η εύλογη αξία υπολογίζεται χρησιμοποιώντας μοντέλα αποτίμησης προεξόφλησης ταμειακών ροών.

Προσδιορισμός καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των αποθεμάτων

Η Διοίκηση της Εταιρείας βασίζεται στις ιστορικές τάσεις των πωλήσεων προκειμένου να προσδιορίσει το βαθμό κατά τον οποίο τα διαθέσιμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αποθεμάτων θα πωληθούν κάτω του κόστους.

5. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Κτίρια	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων	Σύνολο
Κόστος				
29 Μαρτίου 2015	3.654.776	12.863.494	25.042.873	41.561.142
Προσθήκες	-	185.493	190.627	376.120
Διαγραφές	-	(626.722)	(737.244)	(1.363.966)
2 Απριλίου 2016	**3.654.776**	**12.422.265**	**24.496.256**	**40.573.296**
3 Απριλίου 2016	3.654.776	12.422.265	24.496.256	40.573.296
Προσθήκες	-	215.727	267.727	483.454
Διαγραφές	-	(467.171)	(1.332.358)	(1.799.530)
31 Μαρτίου 2017	**3.654.776**	**12.170.820**	**23.431.625**	**39.257.221**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις				
29 Μαρτίου 2015	(3.654.776)	(11.618.695)	(22.752.493)	(38.025.964)
Αποσβέσεις χρήσης	-	(392.239)	(532.126)	(924.364)
Διαγραφές αποσβέσεων πωληθ-διαγραφέντων	-	623.522	737.059	1.360.581
Απομειώσεις	-	-	-	-
2 Απριλίου 2016	**(3.654.776)**	**(11.387.411)**	**(22.547.560)**	**(37.589.747)**
3 Απριλίου 2016	(3.654.776)	(11.387.411)	(22.547.560)	(37.589.747)
Αποσβέσεις χρήσης	-	(355.355)	(528.776)	(884.131)
Διαγραφές αποσβέσεων πωληθ-διαγραφέντων	-	465.890	1.332.358	1.798.248
Απομειώσεις	-	(106.445)	(358.353)	(464.798)
31 Μαρτίου 2017	**(3.654.776)**	**(11.383.322)**	**(22.102.330)**	**(37.140.428)**
Αναπόσβεστη αξία στις 2 Απριλίου 2016	**0**	**1.034.854**	**1.948.696**	**2.983.549**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2017	**0**	**787.498**	**1.329.295**	**2.116.793**

Το πλήρως απομειωμένο κτίριο αφορά σε σημείο λιανικής πώλησης το οποίο μισθώνεται βάσει συναλλαγής πώλησης και επαναμίσθωσης μέσω σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (Σημείωση 13).

Τα ενσώματα πάγια ελέγχθηκαν για απομείωση, τόσο κατά την προηγούμενη χρήση όπου δεν προέκυψε απομείωση, όσο και για την τρέχουσα χρήση στην οποία προέκυψε απομείωση ποσού ευρώ 464.798. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίστηκε με βάσεις την αξία χρήσης. Μέρος των ενσώματων παγίων (κτίριο και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων) αφορούν μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών οι οποίες περιλαμβάνουν τα καταστήματα λιανικής πώλησης. Οι βασικές παραδοχές για το ανακτήσιμο ποσό αυτών των μονάδων είναι ο μακροπρόθεσμος ρυθμός ανάπτυξης (long term growth) και το προεξοφλητικό επιτόκιο. Το προεξοφλητικό επιτόκιο προ-φόρων βασίζεται στο μεσοσταθμισμένο κόστος κεφαλαίου της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη το κόστος του κεφαλαίου και του δανεισμού στο οποίο έχουν γίνει οι κατάλληλες βάση των συνθηκών της αγοράς προσαρμογές και έτσι διαμορφώθηκε σε ποσοστό 20,54% (2015: 22,46%).

Για την αποτίμηση χρησιμοποιήθηκαν ταμειακές ροές βασισμένες σε λεπτομερείς χρηματοοικονομικούς προϋπολογισμούς για τριετή περίοδο που συντάχθηκαν από την Διοίκηση και εγκρίθηκαν από τον Όμιλο. Οι ταμειακές ροές πέραν της τριετούς περιόδου προεκτάθηκαν λαμβάνοντας ποσοστό 0-2% ως μακροπρόθεσμο ρυθμό ανάπτυξης (long term growth).

Για τον έλεγχο της επίδρασης των βασικών παραδοχών (προεξοφλητικό επιτόκιο και μακροπρόθεσμος ρυθμός ανάπτυξης-long term growth) διενεργήθηκε ανάλυση ευαισθησίας (stress test) από την οποία δεν προέκυψαν σημαντικές επιδράσεις των παραδοχών στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικό
Κόστος	
29 Μαρτίου 2015	**1.547.427**
Προσθήκες	30.023
Διαγραφές	(14.487)
2 Απριλίου 2016	**1.562.964**
3 Απριλίου 2016	**1.562.964**
Προσθήκες	78.335
Διαγραφές	(8.925)
31 Μαρτίου 2017	**1.632.374**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
29 Μαρτίου 2015	(1.190.803)
Αποσβέσεις χρήσης	(202.447)
Διαγραφές	12.754
2 Απριλίου 2016	**(1.380.497)**
3 Απριλίου 2016	**(1.380.497)**
Αποσβέσεις χρήσης	(159.934)
Διαγραφές	8.921
31 Μαρτίου 2017	**(1.531.510)**
Αναπόσβεστη αξία στις 3 Απριλίου 2016	**182.467**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2017	**100.863**

7. Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η Εταιρεία χρησιμοποιεί προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος για να μετριάσει την έκθεσή της στις μεταβολές της ισοτιμίας μεταξύ Λίρας Αγγλίας και Ευρώ, καθώς οι αγορές των εμπορευμάτων της πραγματοποιούνται κατά κύριο λόγω σε Λίρες Αγγλίας. Τα προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος αφορούν συναλλαγές με την Marks & Spencer PLC UK και λήγουν εντός του επομένου έτους.

	31.03.2017		02.04.2016	
	Ενεργητικό	**Παθητικό**	**Ενεργητικό**	**Παθητικό**
Προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος	196.861	386.080	62.664	1.997.708
Σύνολα	**196.861**	**386.080**	**62.664**	**1.997.708**

	31.03.2017		02.04.2016	
	Ενεργητικό	**Παθητικό**	**Ενεργητικό**	**Παθητικό**
Ονομαστική αξία σε Αγγλικές λίρες για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι εν ισχύ στην ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	3.100.000	23.463.323	3.523.000	21.701.000

8. Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις, Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31.03.2017	**02.04.2016**
Πελάτες	137.293	144.457
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 26)	468.498	300.594
Προκαταβολές	449	1.190
Έξοδα επομένων χρήσεων	38.007	143.426
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	-	304.918
Λοιπές απαιτήσεις	95.301	101.078
Εγγυήσεις ενοικίων	2.101.988	2.115.388
Σύνολο	**2.841.536**	**3.111.051**
Μείον: Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.178.014	2.198.706
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	**663.522**	**912.346**

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αντιπροσωπεύουν κυρίως εγγυήσεις ενοικίων.

Το σύνολο των απαιτήσεων αφορά σε απαιτήσεις σε Ευρώ.

9. Αποθέματα

	31.03.2017	**02.04.2016**
Υλικά Συσκευασίας	83.753	103.038
Εμπορεύματα	9.442.667	11.376.554
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	438.837	765.616
Μείον: Προβλέψεις	(1.081.528)	(1.043.296)
Σύνολο	**8.883.728**	**11.201.911**

Ανάλυση Προβλέψεων για Αποθέματα:

	31.03.2017	**02.04.2016**
Σύνολο προβλέψεων κατά την έναρξη της χρήσης	1.043.296	1.466.378

	31.03.2017	02.04.2016
Προσθήκες κατά την διάρκεια της χρήσης	38.232	55.000
Αντιλογισμός αχρησιμοποίητων προβλέψεων	-	(478.082)
Σύνολο προβλέψεων κατά την λήξη της χρήσης	**1.081.528**	**1.043.296**

	03.04.2016 -31.03.2017	29.03.2015 -02.04.2016
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελέσματα της χρήσης	38.232	(423.082)

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31.03.2017	02.04.2016
Διαθέσιμα στο ταμείο	437.730	463.115
Διαθέσιμα σε τράπεζες	2.291.227	3.524.131
Δεσμευμένες Καταθέσεις	374.903	-
Υψηλής ρευστότητας απαιτήσεις (πιστωτικές κάρτες)	115.952	255.164
Σύνολο (ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων, εξαιρουμένων των τραπεζικών υπεραναλήψεων)	**3.219.812**	**4.242.411**

Οι δεσμευμένες καταθέσεις αφορούν ποσά που έχουν δεσμευτεί ως εγγύηση για την έκδοση δύο (2) Εγγυητικών Επιστολών προς εκμισθωτές καταστημάτων.

Δεν υπάρχουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα σε άλλα νομίσματα εκτός του Ευρώ.

Ο ακόλουθος πίνακας απεικονίζει τα ποσοστά καταθέσεων ανά κλάση πιστοληπτικής αξιολόγησης από την εταιρεία Standard & Poor (S&P) την 31.03.2017.

	Ποσοστό Καταθέσεων όψεως	
Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (S&P)	31.03.2017	02.04.2016
AA-	7%	0%
A+	69%	33%
CCC+	24%	0%
SD	0%	67%
ΣΥΝΟΛΟ	**100%**	**100%**

Κατά την 31η Μαρτίου 2017, από το συνολικό ποσό των χρηματικών διαθεσίμων, το ποσό των € 2.615.399,62 ήταν κατατεθειμένο σε ελληνικές τράπεζες και κατ' επέκταση ήταν υπό τους περιορισμούς στις κινήσεις κεφαλαίων που ίσχυαν και ισχύουν στην Ελλάδα.

11. Μετοχικό κεφάλαιο και Διαφορά υπέρ το Άρτιο

	Αριθμός Κοινών Μετοχών	Αρ. Προνομιούχων Μετοχών	Μετοχικό Κεφάλαιο σε		Διαφορά υπέρ το άρτιο	Σύνολο
			Κοινές μετοχές	Προνομιούχες Μετοχές		
29 Μαρτίου 2015	900.000	-	2.700.000	-	29.086.941	31.786.941
2 Απριλίου 2016	**900.000**	**-**	**2.700.000**	**-**	**29.086.941**	**31.786.941**
3 Απριλίου 2016	900.000	-	2.700.000	-	29.086.941	31.786.941
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου		1		3	26.099.997	26.100.000
Έξοδα Α.Μ.Κ.					(261.000)	(261.000)
31 Μαρτίου 2017	**900.000**	**1**	**2.700.000**	**3**	**54.925.938**	**57.625.941**

Εντός της κλειόμενης χρήσης πραγματοποιήθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου μέσω έκδοσης μίας προνομιούχου μετοχής χωρίς δικαίωμα ψήφου αλλά με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, με τιμή διάθεσης ευρώ 26.100.000. Με την αύξηση αυτή, το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αυξήθηκε κατά τρία ευρώ (€ 3), ποσό που αντιστοιχεί στην ονομαστική αξία της νέας μετοχής και ανέρχεται, κατά την 31 Μαρτίου 2017 στο ποσό €2.700.003 και αποτελείται από:

α) 900.000 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €3 η καθεμία, και

β) 1 προνομιούχο μετοχή χωρίς δικαίωμα ψήφου αλλά με δικαίωμα σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας € 3 ευρώ.

Ποσό ευρώ 26.099.997, ίσο με τη διαφορά μεταξύ της ονομαστικής αξίας της προνομιούχου μετοχής και της τιμής διάθεσης πιστώθηκε στο κονδύλι της «Διαφορά Υπέρ το Άρτιο» στα ίδια κεφάλαια. Μειωτικά στο ανωτέρω κονδύλι εμφανίζεται ο φόρος συγκέντρωσης κεφαλαίου ποσού ευρώ 261.000.

12. Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό Αντιστάθμισης	Σύνολο
29 Μαρτίου 2015	**217.799**	**345.225**	**61.750**	**10.941.838**	**2.672.453**	**14.239.066**
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας :						
- Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας	-	-	-	-	(4.972.440)	(4.972.440)

	Τακτικό αποθεματικό	Έκτακτο αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό Αντιστάθμισης	Σύνολο
- Μεταφορές στο απόθεμα	-	-	-	-	616.164	616.164
2 Απριλίου 2016	**217.799**	**345.225**	**61.750**	**10.941.838**	**(1.683.822)**	**9.882.790**
3 Απριλίου 2016	**217.799**	**345.225**	**61.750**	**10.941.838**	**(1.683.822)**	**9.882.790**
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας :						
- Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας	-	-	-	-	1.745.825	1.745.825
- Συμψηφισμός Αποθεματικών με Ζημιές		(345.225)		(64.648)	-	(409.873)
- Μεταφορές στο απόθεμα	-	-	-	-	(83.115)	(83.115)
31 Μαρτίου 2017	**217.799**	**-**	**61.750**	**10.877.190**	**(21.113)**	**11.135.626**

α) Τακτικό αποθεματικό

Από τις διατάξεις των άρθρων 44 και 45 του κωδ. Ν. 2190/1920 ρυθμίζεται ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του τακτικού αποθεματικού ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των πραγματικών (λογιστικών) καθαρών κερδών κάθε χρήσεως κρατείται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί για κάλυψη ζημιών μετά από απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων, και ως εκ τούτου δε μπορεί να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε άλλο λόγο. Το αποθεματικό αυτής της κατηγορίας ανέρχεται σε € 217.799.

β) Έκτακτα αποθεματικά

Το έκτακτο αποθεματικό, εντός της χρήσης με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 20ης Σεπτεμβρίου 2016, συμψηφίστηκε με τις συσσωρευμένες λογιστικές ζημιές. Το αποθεματικό αυτό ύψους € 345.225 είχε δημιουργηθεί από αφορολόγητα κέρδη, δεν είχε ειδικό προορισμό και μπορούσε να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

γ) Ειδικά αποθεματικά

Το ειδικό αποθεματικό ύψους € 61.750 έχει δημιουργηθεί βάσει του Ν.2601/98 από αφορολόγητα κέρδη, δεν έχει ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

δ) Αφορολόγητα αποθεματικά

- **Αφορολόγητο αποθεματικό Ν.3220/2004**

Το αποθεματικό ύψους € 388.431 είχε σχηματιστεί από την Εταιρεία βάσει του άρθρου 2 του Ν.3220/2004, δεν έχει ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

- **Αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμων**

Το αφορολόγητο αποθεματικό ειδικών διατάξεων νόμων, € 64.648, είχε δημιουργηθεί από αφορολόγητα κέρδη, δεν είχε ειδικό προορισμό και μπορούσε να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης. Με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της 20ης Σεπτεμβρίου 2016, συμψηφίστηκε με τις συσσωρευμένες λογιστικές ζημιές.

- **Αφορολόγητο αποθεματικό συγχώνευσης**

Το αφορολόγητο αποθεματικό συγχώνευσης € 10.488.759 είχε δημιουργηθεί βάσει του Ν.1297/72 από αφορολόγητα κέρδη, δεν έχει ειδικό προορισμό και δύναται να χρησιμοποιηθεί για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

Τα ανωτέρω αποθεματικά μπορούν να κεφαλαιοποιηθούν και να διανεμηθούν (αφού ληφθούν υπόψη οι περιορισμοί που μπορεί να ισχύουν κάθε φορά) με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Τα αφορολόγητα αποθεματικά σύμφωνα με την Ελληνική Νομοθεσία, εξαιρούνται του φόρου εισοδήματος, υπό την προϋπόθεση ότι δε θα διανεμηθούν στους μετόχους. Η Εταιρεία δεν προτίθεται να διανείμει τα συγκεκριμένα αποθεματικά και επομένως δεν έχει καταχωρισθεί πρόβλεψη για τον φόρο εισοδήματος που θα προέκυπτε σε περίπτωση διανομής.

13. Δανεισμός

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Μακροπρόθεσμος δανεισμός		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης	2.866.072	3.055.538
Σύνολο Μακροπρόθεσμου δανεισμού	**2.866.072**	**3.055.538**
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός		
Δάνεια απο συνδεδεμένα μέρη *(Σημείωση 28)*	2.150.000	31.550.000
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης.	193.082	190.667
Σύνολο Βραχυπρόθεσμου δανεισμού	**2.343.082**	**31.740.667**
Σύνολο δανεισμού	**5.209.155**	**34.796.205**

Τα αχρησιμοποίητα όρια για τον βραχυπρόθεσμο δανεισμό έχουν ως εξής :

Τράπεζα / Συνδεδεμένα μέρη	Όριο Πίστωσης	Υπόλοιπο 31.03.2017	Εγγυητικές επιστολές	Αχρησιμοποίητο όριο
Citibank International Plc	2.000.000	-	31.172	1.968.828
Alpha Bank	60.000	-	59.999	1
Marks & Spencer BV	9.000.000	2.150.000	-	6.850.000

Το σύνολο του δανεισμού είναι σε Ευρώ. Οι εύλογες αξίες των δανείων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες τους.

Ο βραχυπρόθεσμος δανεισμός κατά την προηγούμενη χρήση αφορούσε δύο δανειακές συμβάσεις με την μητρική εταιρεία ύψους € 26.500.000 (στο οποίο υπολογίζεται κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor 6 μηνών +5,125%) και € 9.000.000 (στο οποίο υπολογίζεται κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor 3 μηνών +5,125%).

Εντός της χρήσης η εταιρεία αποπλήρωσε πλήρως το υπόλοιπο του δάνειου των € 26.500.000 καταθέτοντας το ποσό των € 26.100.000 στις 02/12/2016 και μερικώς το δάνειο των € 9.000.000 κατά € 3.300.000 (2.3 εκατ. στις 31/08/2016 και 1 εκατ. στις 14/02/2017).

Η αποπληρωμή του υπολοίπου του δανείου των € 9.000.000, όπως προβλέπεται από την σχετική δανειακή σύμβαση, θα γίνει σε μία δόση των € 2.150.000 καταβλητέα στην λήξη του, δηλαδή στις 30 Ιουνίου 2018. Η μητρική εταιρεία διατηρεί το δικαίωμα να ζητήσει την αποπληρωμή του δανείου οποτεδήποτε πριν την ανωτέρω ημερομηνία. Συνεπώς, στις 31 Μαρτίου 2017, το υπόλοιπο του δανείου των € 9.000.000, ποσό € 2.150.000, ταξινομήθηκε στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις (σύμφωνα με αυτά που ορίζει το ΔΛΠ 1), καθώς η Εταιρεία δεν έλαβε από τη δανείστρια (μητρική), πριν την ημερομηνία ισολογισμού, γραπτή διαβεβαίωση που να παρέχει στην Εταιρεία ανεπιφύλακτο δικαίωμα αναβολής του διακανονισμού της υποχρέωσης για τουλάχιστον δώδεκα μήνες μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού. Παρόλα αυτά, όπως σημειώνεται και στην παράγραφο 2.1.1 υπάρχει εκφρασμένη γραπτή δέσμευση του βασικού μετόχου να λάβει τα απαραίτητα μέτρα ούτως ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας τουλάχιστον κατά τους επόμενους 12 μήνες.

Χρηματοδοτικές μισθώσεις

	31.03.2017	**02.04.2016**
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης - ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων		
Εντός ενός έτους	257.485	254.935
Από 1 έτος έως 5 έτη	1.029.938	1.019.741
Μεγαλύτερες από 5 έτη	2.252.990	2.485.619
Σύνολο	**3.540.413**	**3.760.296**
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις χρηματοδοτικών μισθώσεων	481.259	514.091
Παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης	**3.059.154**	**3.246.205**

Η παρούσα αξία των υποχρεώσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης αναλύεται παρακάτω:

	31.03.2017	**02.04.2016**
Μέχρι ενός έτους	193.082	190.667
Από 1 έτος έως 5 έτη	815.538	802.634
Μεγαλύτερη από 5 έτη	2.050.534	2.252.904
Σύνολο	**3.059.154**	**3.246.205**

14. Αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρεία λόγω των σημαντικών φορολογικών ζημιών και της αβεβαιότητας όσον αφορά την ύπαρξη μελλοντικών φορολογικών κερδών πριν την εκπνοή του δικαιώματος συμψηφισμού των ζημιών αυτών, δεν αναγνώρισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση.

Το σύνολο των προσωρινών διαφορών στην περίπτωση της Εταιρείας αναφέρεται σε εκπεστέες προσωρινές διαφορές που θα καταλήξουν σε ποσά που είναι εκπεστέα κατά τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους (φορολογικής ζημιάς) των μελλοντικών περιόδων, όταν η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή υποχρέωσης ανακτηθεί ή τακτοποιηθεί. Επί των ανωτέρω εκπεστέων προσωρινών διαφορών η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση για τους λόγους που περιγράφονται ανωτέρω. Τέλος το ύψος των φορολογητέων προσωρινών διαφορών επί των οποίων θα απαιτείτο η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής υποχρέωσης δεν είναι σημαντικό. Σε περίπτωση που η Εταιρεία αναγνώριζε την απαιτούμενη αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση, θα αναγνωριζόταν και ισόποση αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση επί των αντίθετων προσωρινών διαφορών ή/και των φορολογικών ζημιών.

Η Εταιρεία δεν σχημάτισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες ύψους ευρώ 29.534.037,07. Η βασική αιτία για αυτό είναι το γεγονός ότι δεν μπορεί να προβλεφθεί με εύλογη βεβαιότητα η έναρξη πραγματοποίησης φορολογητέων κερδών και η κυλιόμενη παρέλευση του δικαιώματος συμψηφισμού τέτοιων ζημιών στο μέλλον.

15. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεως. Το ποσό της αποζημιώσεως εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδοτήσεώς του. Οι υπάλληλοι που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Η πληρωτέα αποζημίωση σε περίπτωση συνταξιοδότησης στην Ελλάδα ισούται με το 40% της αποζημίωσης που υπολογίζεται σε περίπτωση αναίτιας απόλυσης. Οι εκτιμήσεις για τις υποχρεώσεις αποζημίωσης προσωπικού προσδιορίσθηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα και στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη συνημμένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης.

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης είναι:

	31.03.2017	**02.04.2016**
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.	1.184.696	1.112.140

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

	03.04.2016 έως 31.03.2017	**29.03.2015 έως 02.04.2016**
Συνταξιοδοτικές παροχές	152.391	238.493

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδημάτων

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Αναλογιστικές κέρδη / (ζημιές) / κέρδη	2.884	(74.384)

Η μεταβολή στις υποχρεώσεις όπως εμφανίζονται στον Ισολογισμό αναλύεται ως ακολούθως:

	31.03.2017	02.04.2016
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	1.112.140	993.661
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (remeasurements) που χρεώνονται στη Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	(2.884)	74.384
Σύνολο χρέωσης στη κατάσταση αποτελεσμάτων	152.391	238.493
Καταβολές παροχών άμεσα από την εταιρεία	(76.951)	(194.398)
Υπόλοιπο τέλους χρήσης	**1.184.696**	**1.112.140**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος είναι τα παρακάτω:

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	69.615	73.969
Χρηματοοικονομικά έξοδα/(έσοδα)	27.247	14.905
(Κέρδη)/Ζημίες από πρόωρο τερματισμό εργασίας	55.529	149.619
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	**152.391**	**238.493**

Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες (remeasurements) που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων είναι:

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
-(Κέρδη)/Ζημίες από μεταβολή δημογραφικών παραδοχών	2.538	-
-(Κέρδη)/Ζημίες από μεταβολή χρηματοοικονομικών παραδοχών	27.357	63.541
-(Κέρδη)/Ζημίες από εμπειρικές προσαρμογές	(32.779)	10.843
Σύνολο	**(2.884)**	**74.384**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31.03.2017	02.04.2016
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,09%	2,45%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,75%
Μέση υπηρεσία	21,15	22,10
Πληθωρισμός	1,50%	1,75%

Η ανάλυση ευαισθησίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία σε αλλαγές στις κύριες σταθμισμένες παραδοχές είναι η ακόλουθη:

		Επίδραση στην Υποχρέωση	
	Μεταβολή της παραδοχής	Μείωση παραδοχής	Αύξηση παραδοχής
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,50%	10,80%	9,60%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,00%	9,50%	10,60%
Μηδενικό ποσοστό αποχωρήσεων	-	11,50%	

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται σε μεταβολή μίας παραδοχής διατηρώντας όλες τις άλλες παραδοχές σταθερές. Στην πράξη, αυτό έχει μικρές πιθανότητες να συμβεί καθώς οι μεταβολές στις παραδοχές μπορεί να συνδέονται μεταξύ τους. Κατά την ανάλυση της ευαισθησίας της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία στις κύριες αναλογιστικές παραδοχές, χρησιμοποιήθηκε η ίδια μέθοδος που χρησιμοποιείται κατά τον υπολογισμό της υποχρέωσης που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης (παρούσα αξία της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών στον προσωπικό με τη χρήση της αναλογιστικής μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας (projected unit credit method).

16. Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα

	Λοιπές Προβλέψεις	Πρόβλεψη για Επαχθή Σύμβαση	Σύνολο
Υπόλοιπο 29 Μαρτίου 2015	**917.702**	**220.000**	**1.137.702**
Προβλέψεις χρήσης	238.305	-	238.305
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	-	(220.000)	(220.000)
Υπόλοιπο 2 Απριλίου 2016	**1.156.007**	**-**	**1.156.007**
Υπόλοιπο 3 Απριλίου 2016	**1.156.007**	**-**	**1.156.007**
Προβλέψεις χρήσης	297.936	-	297.936
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	(252.314)	-	(252.314)
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2017	**1.201.629**	**-**	**1.201.629**

Η κατηγορία λοιπές προβλέψεις, περιλαμβάνει προβλέψεις που αφορούν δικαστικές υποθέσεις που δεν έχουν τελεσιδικήσει, καθώς επίσης και ποσά που αφορούν σε έξοδο από επαχθείς συμβάσεις.

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31.03.2017	02.04.2016
Εμπορικές υποχρεώσεις	2.112.123	1.885.431
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη *(Σημείωση 26)*	2.568.723	1.442.546
Δεδουλευμένα έξοδα	1.304.725	1.626.655
ΦΠΑ Πληρωτέο	444.441	550.286
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι-τέλη	352.156	323.161
Οφειλόμενες Αμοιβές	1.286.260	1.080.689
Λοιπές υποχρεώσεις	1.136.049	861.111
Έσοδο επομένων χρήσεων από μειώσεις ενοικίων	1.270.499	1.310.754
Έσοδο επομένων χρήσεων από συμβάσεις μίσθωσης	111.483	119.587
Σύνολο	**10.586.459**	**9.200.219**

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων προσεγγίζουν τις λογιστικές αξίες τους και αναλύονται στα κάτωθι νομίσματα :

	31.03.2017	02.04.2016
Ευρώ	8.033.575	7.875.757
Λίρες Αγγλίας	2.552.884	1.324.463
	10.586.459	**9.200.219**

18. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

	31.03.2017	02.04.2016
Πωλήσεις εμπορευμάτων εσωτερικού (λιανικές)	51.633.674	51.408.444
Πωλήσεις εμπορευμάτων σε συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 28)	5.394.733	9.684.230
Σύνολο	**57.028.407**	**61.092.674**

19. Έξοδα ανά κατηγορία

	Σημ.	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Παροχές σε εργαζομένους	*20*	10.060.909	10.131.685
Κόστος Αποθεμάτων		33.318.332	37.653.346
Αναλώσεις υλικών συσκευασίας		209.926	216.561
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	*5*	884.131	924.364
Απομείωση ενσώματων παγίων	*5*	464.798	-
Διαγραφή ενσώματων παγίων	*5*	1.282	3.385
Έξοδα επιδιόρθρωσης και συντήρησης		679.526	374.208
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	*6*	159.934	202.447
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		6.925.076	7.454.347
Μεταφορικά έξοδα		350.095	490.674
Έξοδα διαφήμισης		1.659.097	1.266.106
Παροχές τρίτων		1.879.791	2.403.600
Έξοδα αποθήκευσης και διανομής		1.417.008	1.459.526
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες και διοικητική εποπτεία (Σημείωση 28)		300.000	300.000
Λοιπά		792.034	808.019
Σύνολο		**59.101.936**	**63.688.268**

Κατανομή ανά λειτουργία

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Κόστος πωληθέντων	32.922.464	36.091.156
Έξοδα διάθεσης	22.668.260	23.057.852
Απομείωση άυλων και ενσώματων παγίων	464.798	-
Έξοδα διοίκησης	3.046.415	4.539.260
	59.101.936	**63.688.268**

Το κόστος πωληθέντων συμπεριλαμβάνει μόνο αγορές εμπορευμάτων, μεταβολές στα αποθέματα εμπορευμάτων, αναλώσεις υλικών συσκευασίας καθώς και απομείωση αποθεμάτων.

Ανάλυση αποσβέσεων ανά λειτουργία

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Έξοδα διάθεσης	867.191	904.221
Έξοδα διοίκησης	176.874	222.590
	1.044.065	**1.126.811**

20. Παροχές σε εργαζομένους

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Μισθοί και ημερομίσθια	8.031.264	8.057.975
Εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.877.255	1.835.217
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών στα Αποτελέσματα Χρήσης *(Σημείωση 15)*	152.391	238.493
Σύνολο	**10.060.909**	**10.131.685**

21. Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Άλλα έσοδα από συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 26)	471.567	1.120.582
Λοιπά έσοδα	14.516	154.814
Λοιπά έξοδα	-	(625.143)
	486.083	**650.273**

22. Χρηματοοικονομικό κόστος

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	38.299	68.821
-Χρηματοδοτικές Μισθώσεις	68.522	56.483
-Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	1.071.643	1.432.232
Χρηματοοικονομικό κόστος	**1.178.465**	**1.557.535**
Έσοδα από τόκους	(535)	(854)
Χρηματοοικονομικό έσοδο από αναστροφή της προεξόφλησης	-	(633.478)
Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος	**1.177.929**	**923.202**

23. Φόρος εισοδήματος

Στη χρήση που έληξε την 31η Μαρτίου 2017 η εταιρεία δεν είχε κάποια φορολογική υποχρέωση για φόρο εισοδήματος λόγω της ύπαρξης φορολογικών ζημιών.

Το φορολογικό έσοδο, επί των ζημιών προ φόρων της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον σταθμισμένο μέσο συντελεστή φόρου, επί των κερδών της. Η διαφορά έχει ως εξής:

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Ζημίες προ φόρων	(2.234.793)	(3.059.045)
Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές (29%)	(648.090)	(887.123)
Επίδραση εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	741.929	428.990
Επίδραση προσωρινών Διαφορών για τις οποίες δεν αναγνωρίζεται αναβαλλόμενη φορολογία	2.745	(639.308)
Επίδραση φορολογικών ζημιών στις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	-	1.097.441
Συμψηφισμός με φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	(96.584)	-
Φόρος	-	-

Για τις χρήσεις 2011 - 2013, οι Ελληνικές Ανώνυμες Εταιρίες και οι Εταιρείες Περιορισμένης Ευθύνης που οι ετήσιες χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις ελέγχονται υποχρεωτικά από ορκωτό ελεγκτή λογιστή, υποχρεούνταν να λαμβάνουν «Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης» που προβλεπόταν στην παρ. 5 του άρθρου 82 του Ν.2238/1994, το οποίο εκδίδεται μετά από φορολογικό έλεγχο που διενεργείται από τον ορκωτό ελεγκτή λογιστή ή το ελεγκτικό γραφείο που ελέγχει τις ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Για τις χρήσεις 2014 και 2015 η εταιρεία υποχρεούταν, επίσης, να λαμβάνει «Πιστοποιητικό Φορολογικής Συμμόρφωσης » που προβλεπόταν από το άρθρο 65Α του ν. 4174/2013. Για την χρήση 2016, βάσει των τροποποιημένων διατάξεων του Ν. 4174/2013 (άρθρο 65Α), ο έλεγχος Φορολογικής Συμμόρφωσης δεν είναι υποχρεωτικός και για το λόγο αυτό η εταιρεία επέλεξε να μην υπαχθεί στον έλεγχο αυτό.

24. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

	31.03.2017	02.04.2016
Έως 1 έτος	3.742.206	3.804.801
Από 1-5 έτη	3.770.342	4.001.500
Περισσότερα από 5 έτη	-	-
	7.512.548	**7.806.301**

Οι λειτουργικές μισθώσεις αφορούν σε συμβάσεις μίσθωσης σημείων λιανικής πώλησης και αυτοκινήτων.

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Εγγυήσεις

Η Εταιρεία έχει ενδεχόμενες υποχρεώσεις από εγγυητικές επιστολές τραπεζών και λοιπές εγγυήσεις ως ακολούθως:

	31.03.2017	02.04.2016
Εγγυητικές επιστολές σε λοιπούς	28.999	27.049
Εγγυητικές επιστολές σε εκμισθωτές	437.075	467.502
	466.074	**494.551**

Δεν αναμένεται να προκύψουν ουσιώδεις επιβαρύνσεις από τις ανωτέρω ενδεχόμενες υποχρεώσεις.

β) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει υπαχθεί σε φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις 2010 και 2016. Συνεπώς, οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές. Παρόλα αυτά, η διοίκηση δεν αναμένει να επιβληθούν συμπληρωματικοί φόροι εισοδήματος υπό το πρίσμα της ύπαρξης σημαντικών φορολογικών ζημιών, διαθέσιμων προς μεταφορά από προηγούμενες χρήσεις.

Όσον αφορά την ανέλεγκτη χρήση του 2010 έχει παρέλθει η χρονική προθεσμία της πενταετούς παραγραφής. Για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 ο φορολογικός έλεγχος πραγματοποιήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers A.E. Για τη χρήση 2014 η εταιρεία ελέγχθηκε από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte Χατζηπαύλου, Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε. (νυν Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Α.Ε.) και στην έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με ημερομηνία 30 Οκτωβρίου 2015, διατυπώνεται αδυναμία έκφρασης συμπεράσματος επί των αντικειμένων του φόρου εισοδήματος και του σχετιζόμενου με αυτό αντικειμένου των ενδοομιλικών συναλλαγών λόγω του ότι, μέχρι την ημερομηνία έκδοσης της Έκθεσης, η Εταιρεία δεν είχε υποβάλει δήλωση φόρου εισοδήματος. Μετά την υποβολή της σχετικής δήλωσης ενδέχεται η χρήση 2014 για τα αντικείμενα αυτά να ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές. Για την χρήση 2015 η εταιρεία ελέγχθηκε από την εταιρεία ελεγκτών Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Α.Ε. και στην έκθεση φορολογικής συμμόρφωσης με ημερομηνία 11 Νοεμβρίου 2016, διατυπώνεται συμπέρασμα με επιφύλαξη μόνο επί του αντικειμένου των ενδοομιλικών συναλλαγών. Μετά την υποβολή της σχετικής έκθεσης ενδέχεται η χρήση 2015, για το αντικείμενο αυτό, να ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές. Για τη χρήση 2016, η εταιρεία δεν υποχρεούται στη λήψη φορολογικού πιστοποιητικού, συνεπώς η χρήση αυτή θεωρείται φορολογικά ανέλεγκτη.

Με δεδομένες τις σημαντικές φορολογικές ζημιές που είναι διαθέσιμες για συμψηφισμό από προηγούμενες χρήσεις, η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα προκύψει υποχρέωση καταβολής φόρου και, συνεπώς, δεν έχει σχηματισθεί σχετική πρόβλεψη στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

26. Συνδεδεμένα μέρη

Η Εταιρεία ελέγχεται από τον όμιλο Marks & Spencer PLC που κατέχει το 80% των μετοχών της έμμεσα μέσω της Marks and Spencer Marinopoulos B.V. Το υπόλοιπο 20% των μετοχών κατέχει η εταιρεία Marinopoulos Holding Sarl.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Πωλήσεις αγαθών

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	5.394.733	9.684.230
	5.394.733	**9.684.230**

Άλλα έσοδα

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	471.567	1.120.582
	471.567	**1.120.582**

Αγορές αγαθών

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Μαρινόπουλου	1.093	-
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	30.233.380	33.426.294
	30.234.473	**33.426.294**

Αγορές υπηρεσιών

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Μαρινόπουλου	389.246	463.155
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	138.862	-
	528.108	**463.155**

Οι υπηρεσίες από και προς συνδεδεμένα μέρη, καθώς και οι πωλήσεις και αγορές αγαθών, γίνονται σύμφωνα με τους τιμοκαταλόγους που ισχύουν για μη συνδεδεμένα μέρη.

Η εταιρεία προμηθεύει με εμπορεύματα (ρούχα & τρόφιμα) την M&S Romania και την M&S Bulgaria, παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης και κάνει μετακύλιση δαπανών (υλικά διακόσμησης, έξοδα εκτελωνισμού, ταχυδρομικά κτλ).

Επίσης αγοράζει εμπορεύματα (ρούχα & τρόφιμα) από την Marks & Spencer PLC και υλικά καθαριότητας και κυλικείου από την Μαρινόπουλος ΑΕ. Οι αμοιβές πληρωτέες στην Μαρινόπουλος Εταιρεία Καφέ Α.Ε. αφορούν νομικές, συμβουλευτικές υπηρεσίες & υπηρεσίες μηχανογράφησης.

Τέλος οι υπηρεσίες πληρωτέες στην Marks & Spencer PLC αφορούν υπηρεσίες μηχανογράφησης, έξοδα προβολής και διαφήμισης κτλ.

Τα υπόλοιπα τέλους χρήσης που προέρχονται από τις συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη

	31.03.2017	02.04.2016
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	468.498	300.594
	468.498	**300.594**

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

	31.03.2017	02.04.2016
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Μαρινόπουλου	39.089	108.373
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	2.529.634	1.334.173
	2.568.723	**1.442.546**

Οι απαιτήσεις από και οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη δεν έχουν συγκεκριμένο πρόγραμμα αποπληρωμής και δεν είναι έντοκες.

Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη

	03.04.2016 έως 31.03.2017	29.03.2015 έως 02.04.2016
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	31.558.716	26.405.093
Δάνεια που χορηγήθηκαν στη χρήση	-	5.450.000
Δάνεια που αποπληρώθηκαν στη χρήση	(29.400.000)	-
Τόκοι χρήσεως	1.071.643	1.432.232
Τόκοι που αποπληρώθηκαν	(1.080.359)	(1.728.609)
	2.150.000	**31.558.716**

Τα δάνεια από συνδεδεμένα μέρη αφορούν σε δύο δανειακές συμβάσεις (€ 9.000.000 και € 26.500.000) από την μητρική εταιρεία τα οποία είναι έντοκα με επιτόκιο που υπολογίζεται με το Euribor 6 μηνών + 5,125% για το δάνειο των €26.500.00 και με το Euribor 3 μηνών + 5,125% για το δάνειο των € 9.000.000. Να σημειωθεί ότι το δάνειο των €26.500.00 αποπληρώθηκε πλήρως στις 02/12/2016. Το υπόλοιπο των € 2.150.000 που εμφανίζεται στον ανωτέρω πίνακα αφορά το υπόλοιπο του δανείου των €9.000.000.

Όπως εκτενέστερα αναφέρεται στη Σημείωση 3.1, η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις αντιστάθμισης συναλλαγματικού κινδύνου (παράγωγα προαγοράς συναλλάγματος) με εταιρεία του Ομίλου Marks & Spencer Plc.

Οι αμοιβές των διευθυντικών στελεχών για την κλειόμενη χρήση ανήλθαν στο ποσό των € 357.732,83 (2015 : € 451.912,87). Η σημαντική μείωση στις ανωτέρω αμοιβές οφείλεται στη μείωση του αριθμού των διευθυντικών στελεχών της Εταιρείας που προήλθε από αναδιάρθρωση στο οργανόγραμμα διοίκησης.

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

- Την 10η Μαΐου 2017 η Γενική Συνέλευση ενέκρινε την ενεργοποίηση και προσθήκη νέων Κωδικών Αριθμών Δραστηριότητας (ΚΑΔ) στους ήδη υπάρχοντες, προκειμένου η εταιρεία να ξεκινήσει να δραστηριοποιείται στο λιανικό εμπόριο ιματισμού, τροφίμων, ποτών κ.λ.π. μέσω αλληλογραφίας ή μέσω διαδικτύου. Τα καταστήματα που θα δραστηριοποιηθούν στον νέο τρόπο πώλησης βρίσκονται στην οδό Ερμού 33-35 στην Αθήνα, στην οδό Τσιμισκή 45 στην Θεσσαλονίκη, στην λεωφόρο Βουλιαγμένης 85 στην Γλυφάδα (κατάστημα τροφίμων) και στην Λεωφόρο Μαραθώνος 151 στον Γέρακα.

- Την 6η Ιουνίου 2017 υπεγράφη σύμβαση συμβιβασμού με τον ιδιοκτήτη (ίδρυμα Μιχελή) του καταστήματος που βρίσκεται επί της οδού Αιόλου 72 στην Αθήνα. Η σύμβαση αφορά παλαιότερο μισθωτήριο και όχι το ισχύον, τελεί δε υπό την έγκριση του Υπουργείου Οικονομικών . Η Εκδίκαση της σχετικής υπόθεσης είχε αναβληθεί για τον Απρίλιο 2018. Από τη σύμβαση αυτή δεν προκύπτει σημαντική επίδραση τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

- Με βάση την απόφαση της Γενικής Συνέλευσης την 31η Μαρτίου 2017, τροποποιήθηκε η ημερομηνία λήξης της εταιρικής χρήση. Από την τρέχουσα χρήση, οι εταιρικές χρήσεις θα λήγουν την 31η Μαρτίου κάθε έτους και θα ξεκινούν την 1η Απριλίου με εξαίρεση την χρήση του 2016 όπου ξεκίνησε την 3η Απριλίου.

- Οι εξαγωγές της εταιρείας προς την M&S Romania που κατά την τρέχουσα χρήση ανήλθαν στο ποσό των € 5.160.356,71, δεν θα συνεχιστούν μετά τον Σεπτέμβριο του 2017 λόγω διακοπής των δραστηριοτήτων της Εταιρείας αυτής.

Αθήνα, 19/07/2017

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Η Οικονομική Διευθύντρια
Jonathan Glenister Α.Δ. 511779550	Jurgen Kriebel Α.Δ. C4YMK41FL	ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ ΦΙΛΙΣΙΑΔΗ Α.Δ.Τ. ΑΗ 046440 ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 0073963

Deloitte Ανώνυμη Εταιρία
Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α &
Γρανικού
151 25 Μαρούσι
Αθήνα, Ελλάδα

Τηλ.: +30 210 6781 100
Fax: +30 210 6776 221-2
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας **MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Τ.Ε.**

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας **MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Τ.Ε.**, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Μαρτίου 2017, τις 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.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου, πού έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία (ΦΕΚ/Β΄/2848/23.10.2012). Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλίδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλίδων της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Deloitte.

Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη

Από τον ελεγχό μας προέκυψε ότι οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που έληξαν την 28/3/2015, 2/4/2016 και 31/3/2017. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που είναι πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη. Από τον έλεγχό μας, δεν έχουμε αποκτήσει εύλογη διασφάλιση σχετικά με την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται.

Γνώμη με Επιφύλαξη

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο "Βάση για Γνώμη με Επιφύλαξη", οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας **MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Τ.Ε.** κατά την 31η Μαρτίου 2017, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

i. 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 του Κωδ. Ν. 2190/1920 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/3/2017.

   β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρεία **MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Τ.Ε.** και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

ii. Κατά την 31 Μαρτίου 2017, το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας ήταν αρνητικό με συνέπεια να συντρέχουν οι προϋποθέσεις εφαρμογής των διατάξεων του άρθρου 48 του Κωδ.Ν. 2190/1920. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει εξασφαλίσει τη δέσμευση των μετόχων ότι θα συνεχίσουν να παρέχουν την απαραίτητη οικονομική στήριξη προκειμένου η Εταιρεία να συνεχίσει απρόσκοπτα τις δραστηριότητές της.

Αθήνα, 26 Ιουλίου 2017

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάρις Ευθυμιάδης
Α. Μ. ΣΟΕΛ: 18171
Deloitte. Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι, Αθήνα
Α. Μ. ΣΟΕΛ: Ε 120

Στην Ελλάδα, η «Deloitte Ανώνυμη Εταιρία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών», η «Deloitte Business Solutions Ανώνυμη Εταιρία Συμβούλων Επιχειρήσεων» και η «Deloitte Accounting Compliance & Reporting Services A.E.» (από κοινού εφεξής «Deloitte Ελλάδας») είναι υπό- αδειούχοι της Deloitte Touche Tohmatsu Limited, μιας ιδιωτικής Βρετανικής εταιρίας περιορισμένης ευθύνης («DTTL»), της οποίας οι εταιρίες-μέλη είναι νομικά χωριστές και ανεξάρτητες οντότητες. Η Deloitte Ελλάδας μαζί με την Deloitte Ιταλίας ανήκουν πλέον και λειτουργούν υπό την εταιρία μέλος του δικτύου της Deloitte στην Κεντρική Μεσόγειο. Παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.deloitte.com/about για να ενημερωθείτε για το παγκόσμιο δίκτυο των εταιριών μελών μας.

ΑΡ. Γ.Ε.ΜΗ.: 001223601000

© 2017 Όλα τα δικαιώματα κατοχυρωμένα.