Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, ΑΕ, ΕΠΕ & Υ.Μ.Σ.
ΤΜΗΜΑ: ΑΕ Α'
Πληροφορίες: ΤΣΑΛΤΑ ΖΩΗ
Τηλέφωνο: 2103382312
E-mail: tsalta@acci.gr

Αθήνα,21/05/2021
Αριθ.Πρωτ.:2377670

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

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

Την **20/05/2021** 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 2548700 οι εγκεκριμένες από την 10/09/2020 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις, (που υποβλήθηκαν σε ορθή επανάληψη των ήδη καταχωρηθείσας με ΚΑΚ 2254570- 29/09/2020 και ΑΠ ανακοίνωσης 2118750– 29/09/2020), με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/04/2019 έως 31/03/2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2548701 η από 10/09/2020 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/04/2020 έως 31/03/2021, (που υποβλήθηκε σε ορθή επανάληψη του ήδη καταχωρημένου με ΚΑΚ 2254571- 29/09/2020 και ΑΠ ανακοίνωσης 2118750– 29/09/2020):

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

«Η παρούσα καταχώρηση και δημοσίευση που υπάγεται στις αυτοματοποιημένες καταχωρήσεις, έγινε από την Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ. (μεταβατικά και επειδή δεν έχουν υλοποιηθεί οι αιτήσεις για τις αυτοματοποιημένες καταχωρήσεις), χωρίς τη διενέργεια ελέγχου πληρότητας ή ελέγχου νομιμότητας και χωρίς έλεγχο του περιεχομένου των πράξεων και των στοιχείων, που υποβλήθηκαν με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου (άρθρα 85 & 102 του Ν. 4635/2019 (ΦΕΚ 167/Α)»

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ

ΓΙΩΤΑ ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ

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

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

Δ/ΝΣΗ: Γ.Ε.ΜΗ, ΑΕ, ΕΠΕ & Υ.Μ.Σ.
ΤΜΗΜΑ: Α΄
Πληροφορίες: ΧΑΝΟΥ ΕΙΡΗΝΗ
Τηλέφωνο: 2103382205
E-mail: irinichanou@acci.gr

Αθήνα, 29/09/2020
Αριθ.Πρωτ.:2118750

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 **28/09/2020** 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 2254570 οι εγκεκριμένες από την 10/09/2020 Γενική Συνέλευση οικονομικές καταστάσεις με τις σχετικές εκθέσεις όπου από την κείμενη νομοθεσία απαιτούνται για τη χρήση 01/04/2019 έως 31/03/2020.

Β) Με Κωδικό Αριθμό Καταχώρισης 2254571 η από 10/09/2020 απόφαση της Γενικής Συνέλευσης σύμφωνα με την οποία ορίστηκαν για τον έλεγχο των Οικονομικών καταστάσεων της χρήσης από 01/04/2020 έως 31/03/2021:

- Η ελεγκτική εταιρεία **«DELOITTE ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΩΝ»**, με αριθμό μητρώου ΣΟΕΛ 120.

«Η παρούσα καταχώριση και δημοσίευση, που υπάγεται στις αυτοματοποιημένες καταχωρίσεις, έγινε από τη Υπηρεσία Γ.Ε.ΜΗ. (μεταβατικά και επειδή δεν έχουν υλοποιηθεί οι αιτήσεις για τις αυτοματοποιημένες καταχωρίσεις), χωρίς τη διενέργεια ελέγχου πληρότητας ή ελέγχου νομιμότητας και χωρίς έλεγχο του περιεχομένου των πράξεων και των στοιχείων, που υποβλήθηκαν με μέριμνα και ευθύνη του υπόχρεου (άρθρα 85 & 102 του Ν. 4635/2019 (ΦΕΚ 167/Α)».

Η ΠΡΟΪΣΤΑΜΕΝΗ ΤΗΣ Δ/ΝΣΗΣ

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΟ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΟ ΕΠΙΜΕΛΗΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

ΓΙΩΤΑ ΑΘΑΝΑΣΙΟΥ

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

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

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Μαρτίου 2020 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 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΤΑ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2020 4

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2020 6

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2020 7

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ 8
2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ 8
   - *2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων 8*
   - *2.2. Εφαρμογή νέων και τροποποιημένων προτύπων 9*
   - *2.3. Συναλλαγματικές μετατροπές 10*
   - *2.4. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία 10*
   - *2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία 11*
   - *2.6. Απομείωση αξίας μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων 12*
   - *2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία 12*
   - *2.8. Αποθέματα 13*
   - *2.9. Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις 13*
   - *2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα 14*
   - *2.11. Μετοχικό κεφάλαιο 14*
   - *2.12. Εμπορικές υποχρεώσεις 14*
   - *2.13. Δανεισμός 14*
   - *2.14. Κόστη δανεισμού 14*
   - *2.15. Τρέχων φόρος εισοδήματος 15*
   - *2.16. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος 15*
   - *2.17. Παροχές στο προσωπικό 15*
   - *2.18. Προβλέψεις 16*
   - *2.19. Αναγνώριση εσόδων 16*
   - *2.20. Μισθώσεις 17*
   - *2.21. Διανομή μερισμάτων 18*
   - *2.22. Στρογγυλοποιήσεις 18*
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 19
   - *3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου 19*
   - *3.2. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου 21*
   - *3.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών 21*
4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ 23
5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΑΓΙΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 26
6. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 27
7. ΠΑΡΑΓΩΓΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ 27
8. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 28
9. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ 28
10. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 29
11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΆΡΤΙΟ 29
12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 30
13. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ 31
14. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ 34
15. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ 35
16. ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ ΓΙΑ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΕΞΟΔΑ 37
17. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 38
18. ΠΩΛΗΣΕΙΣ 38
19. ΈΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 38
20. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 40
21. ΆΛΛΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ/ (ΕΞΟΔΑ) ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ 40
22. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ-ΚΑΘΑΡΑ 41

23. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ 41
24. ΕΠΙΔΡΑΣΗ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΙΟΘΕΤΗΣΗ ΝΕΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΠΡΟΤΥΠΩΝ ΕΝΤΟΣ ΤΗΣ ΧΡΗΣΗΣ 42
25. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 47
26. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ 48
27. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 51

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31 Μαρτίου 2020

	Σημ.	31/3/2020	31/3/2019 Επαναδιατυπωμένο*	1/4/2018 Επαναδιατυπωμένο*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	95.300	130.162	184.454
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	17.892.358	15.888.058	16.868.330
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	2.001.838	2.006.546	2.007.697
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	5.648.836	5.893.663	-
		25.638.331	***23.918.429***	***19.060.480***
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	9	10.733.812	12.272.562	11.666.439
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	268.300	269.805	217.540
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	7	68.320	912.418	471.140
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	6.613.190	2.719.448	4.489.159
		17.683.623	***16.174.233***	***16.844.277***
Σύνολο Ενεργητικού		***43.321.954***	***40.092.662***	***35.904.757***
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	11	2.700.003	2.700.003	2.700.003
Διαφορά υπέρ το άρτιο	11	54.925.938	54.925.938	54.925.938
Αποθεματικά	12	10.840.532	11.730.617	11.566.391
Ζημιές εις νέον	-	(65.444.063)	(68.433.850)	(78.942.257)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		***3.022.409***	***922.707***	***(9.749.925)***
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	13	22.271.135	23.077.755	25.493.523
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	1.327.282	1.471.541	1.347.247
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	16	604.851	739.281	520.506
		24.203.268	***25.288.577***	***27.361.276***
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	11.748.342	10.453.119	12.891.384
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	13	3.799.101	3.428.259	5.394.416
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού	7	548.834	-	7.606
		16.096.277	***13.881.377***	***18.293.406***
Σύνολο Υποχρεώσεων		***40.299.545***	***39.169.955***	***45.654.683***
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		***43.321.954***	***40.092.662***	***35.904.757***

** Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 (βλέπε Σημείωση 24)*

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2020

	Σημ.	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Πωλήσεις	18	54.785.554	55.750.554
Κόστος πωληθέντων	19	(26.276.559)	(25.389.076)
Μικτό Κέρδος		***28.508.995***	***30.361.478***
Έξοδα διάθεσης	19	(19.264.391)	(18.888.262)
Έξοδα διοίκησης	19	(2.482.923)	(3.155.607)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	21	119.586	14.477
Λοιπές ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές-καθαρές		(39.813)	(82.385)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		***6.841.454***	***8.249.701***
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	22	(3.518.510)	(3.801.915)
Κέρδη προ φόρων		***3.322.944***	***4.447.786***
Φόρος εισοδήματος	23	(507.932)	6.026.929
Καθαρά Κέρδη χρήσεως		***2.815.012***	***10.474.715***
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Μεταβολή αποθεματικού αντιστάθμισης (μετά από φόρους)	12	(890.085)	164.226
Στοιχεία που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη μετά από φόρους	15	174.776	33.692
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		***2.099.702***	***10.672.632***

** Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 (βλέπε Σημείωση 24)*

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2020

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Υπέρ το 'Αρτιο	Αποθεματικά (Σημ. 12)	Ζημιές Εις Νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.04.2018	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.566.391***	***(68.298.679)***	***893.653***
Επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16*	-	-	-	(10.643.578)	(10.643.578)
Υπόλοιπα 01.04.2018 (επαναδιατυπωμένα)	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.566.391***	***(78.942.257)***	***(9.749.925)***
Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01.04.2018-31.03.2019					
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	10.474.715	10.474.715
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			164.226	33.692	197.917
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	***-***	***-***	***164.226***	***10.508.407***	***10.672.632***
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 31.03.2019*	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.730.617***	***(68.433.850)***	***922.707***
Υπόλοιπα 01.04.2019	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.730.617***	***(68.433.850)***	***922.707***
Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01.04.2019-31.03.2020					
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	2.815.012	2.815.012
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			(890.085)	174.775	(715.310)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	***-***	***-***	***(890.085)***	***2.989.787***	***2.099.702***
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 31.03.2020	***2.700.003***	***54.925.938***	***10.840.532***	***(65.444.063)***	***3.022.409***

** Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 (βλέπε Σημείωση 24)*

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 50 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2020

	Σημ.	**31.03.2020**	**31.03.2019 επαναδιατυπωμένο***
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		3.322.944	4.447.786
Προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	*5*	3.197.244	3.034.056
Αποσβέσεις άυλων παγίων	*6*	34.863	56.427
Απομείωση ενσώματων παγίων	*5*	20.209	82.992
Αποτέλεσμα από τροποποιήσεις μισθώσεων		(493.119)	-
Αποτέλεσμα από πώληση / διαγραφή παγίων		-	(258)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	*16*	(134.430)	-
Προβλέψεις		1.556.738	317.237
Έσοδα τόκων		(153)	(129)
Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		179.817	(61.485)
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	*22*	3.518.663	3.802.044
		11.202.776	**11.678.670**
Μεταβολές στο Κεφάλαιο κίνησης			
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων		72.453	(625.863)
Μείωση / (Αύξηση) Πελατών και λοιπών απαιτήσεων		6.212	(51.114)
(Μείωση) / Αύξηση Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		1.295.223	(2.448.911)
		12.576.665	**8.552.783**
Ταμειακές ροές από λοιπές λειτουργικές δραστηριότητες			
Καταβληθέντες τόκοι	22	(3.518.663)	(3.770.185)
Καταβληθέντες τόκοι σε συνδεδεμένα μέρη	26	-	(57.065)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		***9.058.003***	***4.725.533***
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5	(1.603.383)	(1.052.415)
Αγορές άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	6	-	(2.136)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	22	153	129
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		***(1.603.230)***	***(1.054.421)***
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια ληφθέντα / (πληρωθέντα)	13	-	(2.150.000)
Αποπληρωμή κεφαλαίου μισθωτικών υποχρεώσεων	13	(3.561.031)	(3.288.585)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		***(3.561.031)***	***(5.438.585)***
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)		**3.893.742**	**(1.767.474)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	10	**2.719.448**	**4.486.922**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	10	**6.613.190**	**2.719.448**

** Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 (βλέπε Σημείωση 24)*

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 50 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.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Ερμού 33-35 Αθήνα, Τ.Κ. 10563. Ο ηλεκτρονικός ιστότοπος της Εταιρείας βρίσκεται www.marksandspencer.com/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 οποίες δημοσιεύονται στην ιστοσελίδα https://corporate.marksandspencer.com.

Οι χρηματοοικονομικές αυτές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 12/8/2020 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 31ηΜαρτίου 2020 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). Η Διοίκηση της Εταιρείας, αξιολογώντας όλα τα δεδομένα και λαμβάνοντας υπόψη την γραπτή δέσμευση της διοίκησης του βασικού μετόχου να λάβει, αν χρειαστεί, τα απαραίτητα μέτρα ούτως ώστε να εξασφαλιστεί η απρόσκοπτη συνέχιση της δραστηριότητας της Εταιρείας, τουλάχιστον κατά τους επόμενους 12 μήνες, πιστεύει πως η παραδοχή της συνέχισης της δραστηριότητας της Εταιρείας είναι ενδεδειγμένη.

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.

2.2. Εφαρμογή νέων και τροποποιημένων προτύπων

Πρότυπα, τροποποιήσεις πρότυπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) και είναι υποχρεωτικά για τις λογιστικές περιόδους που αρχίζουν την 1η Ιανουαρίου 2019 ή μεταγενέστερα.

Τίτλος	**Ημερομηνία Εφαρμογής – ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την**
ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις	1 Ιανουαρίου 2019
ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) Μισθώσεις – COVID 16 –Εκπτώσεις ενοικίων	1 Ιουνίου 2020
ΔΠΧΑ 9 (Τροποποιήσεις) Δικαίωμα προπληρωμής με αρνητική αποζημίωση	1 Ιανουαρίου 2019
ΔΛΠ 28 (Τροποποιήσεις) Μακροπρόθεσμες συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	1 Ιανουαρίου 2019
Διερμηνεία 23 Αβεβαιότητα σε θέματα φορολογίας εισοδήματος	1 Ιανουαρίου 2019
ΔΛΠ 19 (Τροποποιήσεις) Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος	1 Ιανουαρίου 2019
Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2015-2017 – Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 11, ΔΛΠ 12 & ΔΛΠ 23	1 Ιανουαρίου 2019

Η φύση και η επίδραση των αλλαγών στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας ως αποτέλεσμα της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 και της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 16 για τις εκπτώσεις ενοικίων λόγω της πανδημίας COVID-19 περιγράφεται στη σημείωση 24. Η υιοθέτηση των άλλων προτύπων, τροποποιήσεων και ερμηνειών που αναφέρονται παραπάνω δεν οδήγησε σε αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας ή είχε οποιαδήποτε άλλη σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Τίτλος	**Ημερομηνία Εφαρμογής – ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την**
Τροποποιήσεις σε Παραπομπές στο Εννοιολογικό Πλαίσιο στα ΔΠΧΑ	1 Ιανουαρίου 2020
ΔΠΧΑ 3 (Τροποποιήσεις) Συνενώσεις Επιχειρήσεων	1 Ιανουαρίου 2020
ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) Ορισμός σημαντικότητας	1 Ιανουαρίου 2020
ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια	1 Ιανουαρίου 2021*
ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 17 (Τροποποιήσεις) Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου	1 Ιανουαρίου 2020

ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες	1 Ιανουαρίου 2022*
Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2018-2020 – Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 16, ΔΛΠ 37	1 Ιανουαρίου 2022*
ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) Ασφαλιστικά συμβόλαιο – μετάθεση του ΔΠΧΑ 9	1 Ιανουαρίου 2021*

**: Δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.*

Η υιοθέτηση των ανωτέρω προτύπων, τροποποιήσεων και ερμηνειών δεν αναμένεται να οδηγήσει σε αλλαγές στις λογιστικές πολιτικές της Εταιρείας ή να έχει οποιαδήποτε άλλη σημαντική επίδραση στην οικονομική θέση ή τα αποτελέσματα της Εταιρείας.

2.3. 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 επιμετρούνται 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.

2.4. 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.

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 2.6).

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 αποτελεσμάτων.

2.5. 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 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 2.6.

2.6. 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.

2.7. Χρηματοοικονομικά στοιχεία

Η Εταιρεία αναγνωρίζει χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις, όταν γίνεται αντισυμβαλλόμενη σε συμβάσεις χρηματοοικονομικών μέσων. Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρείας αποτελούνται από «Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις», «Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα» «Εμπορικές υποχρεώσεις» και «Δανεισμό» που αναλύονται στην σημείωση 2.9, 2.10, 2.12 και 2.13, αντίστοιχα. Επίσης η Εταιρεία χρησιμοποιεί «Παράγωγα χρηματοοικονομικά» μέσα που αναλύονται παρακάτω.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται σε 3 κατηγορίες ανάλογα με τη μέθοδο αποτίμησής τους (αποσβεσμένο κόστος, εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και εύλογη αξία μέσω λοιπών συνολικών εισοδημάτων). Τα κριτήρια ταξινόμησης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων είναι δύο: α) το επιχειρηματικό μοντέλο διαχείρισης των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που εφαρμόζει η εταιρεία και β) το κατά πόσον οι συμβατικές ταμειακές ροές αντιπροσωπεύουν «αποκλειστικές πληρωμές κεφαλαίου και τόκων» επί του ονομαστικού ποσού του κεφαλαίου που δεν έχει εξοφληθεί (SPPI). Βάσει των επιχειρηματικών μοντέλων που χρησιμοποιούνται για τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, η Εταιρεία τα ταξινόμησε στο αποσβεσμένο κόστος.

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.

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 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.

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 και λοιπές απαιτήσεις

Οι εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αποσβέσιμο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων των ζημιών απομείωσης.

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

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται με βάση την προσέγγιση της αναμενόμενης πιστωτικής ζημίας (Expected Credit Loss – ECL). Η Εταιρεία εφαρμόζει την απλοποιημένη προσέγγιση του προτύπου υπολογίζοντας τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες με βάση τις αναμενόμενες πιστωτικές ζημίες για ολόκληρη τη ζωή τους. Η Εταιρεία χρησιμοποιεί την εμπειρία του παρελθόντος για να προσδιορίσει τον κίνδυνο αθέτησης πληρωμών καθώς και τις πληροφορίες για το μέλλον στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς σχετικά με τους οφειλέτες και το οικονομικό περιβάλλον. Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, η Εταιρεία εκτίμησε ότι δεν απαιτείται η αναγνώριση ζημιάς απομείωσης για τις εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις της, καθώς αυτές χαρακτηρίζονται ως χαμηλού πιστωτικού κινδύνου.

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 και φόροι που σχετίζονται με την έκδοση νέων μετοχών ή την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, εμφανίζονται σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης ή της αύξησης.

2.12. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία και αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αποσβέσιμο 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 Χρηματοοικονομικής 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 προέρχονται από πωλήσεις αγαθών σε πελάτες χωρίς το φόρο προστιθέμενης αξίας (Φ.Π.Α.), και μειωμένα κατά το ποσό των επιστροφών, εκπτώσεων και του προγράμματος επιβράβευσης πελατών (loyalty scheme).

α) Πωλήσεις αγαθών – λιανική

Η Εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα με τη μεταβίβαση του ελέγχου των εμπορευμάτων, δηλαδή όταν τα εμπορεύματα παραδίδονται στον πελάτη. Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, στην αξία πώλησης τους μειωμένης κατά το ποσό των εκπτώσεων,

επιστροφών και του προγράμματος επιβράβευσης πελατών. Οι λιανικές πωλήσεις αγαθών εισπράττονται είτε με μετρητά είτε με την χρήση πιστωτικών / χρεωστικών καρτών.

Η Εταιρεία εφαρμόζει πρόγραμμα επιβράβευσης 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 ανωτέρω 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 συμβατική υποχρέωση με αντίστοιχη μείωση των πωλήσεων της χρήσης. 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 χονδρικές πωλήσεις αγαθών που πραγματοποιεί η Εταιρεία αναγνωρίζονται όταν ικανοποιηθούν οι υποχρεώσεις απόδοσης (performance obligations) και όταν ο έλεγχος των αγαθών μεταβιβάζεται στον αγοραστή, δηλαδή κατά την παράδοση και την αποδοχή των εν λόγω αγαθών.

2.20. Μισθώσεις

Η Εταιρεία αναγνωρίζει δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου και υποχρέωση μίσθωσης κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, εκτός από τις βραχυχρόνιες μισθώσεις (οι οποίες ορίζονται ως μισθώσεις των οποίων η διάρκεια κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου ισούται με 12 ή με λιγότερους μήνες) και τις μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας, μικρότερης των 25.000 ευρώ. Για τις μισθώσεις αυτές, η Εταιρεία αναγνωρίζει τις πληρωμές μισθωμάτων ως λειτουργικό έξοδο με την ευθεία μέθοδο σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Οι υποχρεώσεις μισθώσεων επιμετρούνται στην παρούσα αξία των μελλοντικών μισθωμάτων, εξαιρώντας πληρωμές που σχετίζονται με μη μισθωτικά στοιχεία της σύμβασης. Οι μελλοντικές πληρωμές μισθωμάτων αποτελούνται από τα σταθερά μισθώματα, τα ουσιαστικά σταθερά μισθώματα και τα κυμαινόμενα μισθώματα τα οποία εξαρτώνται από έναν δείκτη ή ένα επιτόκιο μειωμένα κατά τυχόν εισπρακτέα κίνητρα μίσθωσης. Οι υποχρεώσεις μισθώσεων επίσης περιλαμβάνουν τα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβάλλει ο μισθωτής βάσει των εγγυήσεων υπολειμματικής αξίας, την τιμή άσκησης του δικαιώματος αγοράς εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει το εν λόγω δικαίωμα. Οι πληρωμές προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης, εφόσον μπορεί να καθοριστεί εύκολα. Εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να καθοριστεί εύκολα, ο μισθωτής χρησιμοποιεί το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού του μισθωτή.

Τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων επιμετρούνται αρχικά στο κόστος βασιζόμενο στο ποσό της αρχικής επιμέτρησης της υποχρέωσης από τη μίσθωση, προσαρμοσμένο από τυχόν μισθώματα τα οποία καταβλήθηκαν κατά την ημερομηνία έναρξης της μισθωτικής περιόδου, τυχόν αρχικές άμεσες δαπάνες με τις οποίες επιβαρύνθηκε ο μισθωτής και την εκτίμηση του κόστους με το οποίο θα επιβαρυνθεί ο μισθωτής προκειμένου να αποκαταστήσει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο στην κατάσταση στην οποία προβλέπεται από τους όρους και τις προϋποθέσεις της μίσθωσης. Η Εταιρεία παρουσιάζει τα δικαιώματα χρήσης περιουσιακών στοιχείων στο κονδύλι «ενσώματα πάγια» της κατάστασης οικονομικής θέσης.

Μεταγενέστερα της αρχικής επιμέτρησης, η υποχρέωση μισθώσεων μειώνεται με την καταβολή των μισθωμάτων και αυξάνεται με την καταχώριση των τόκων επί της υποχρέωσης από τη μίσθωση (με τη χρήση της μεθόδου του αποτελεσματικού επιτοκίου). Το αντίστοιχο δικαίωμα χρήσης αποσβένεται στη διάρκεια της μίσθωσης ή εάν είναι μικρότερη στην ωφέλιμη ζωή του μισθωμένου περιουσιακού

στοιχείου. Η διάρκεια της μίσθωσης περιλαμβάνει και τις περιόδους όπου υφίσταται δικαίωμα ανανέωσης όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι το δικαίωμα θα ασκηθεί. Όταν η μίσθωση περιέχει δικαίωμα εξαγοράς το περιουσιακό στοιχείο αποσβένεται στη διάρκεια της ωφέλιμης ζωής του όταν υπάρχει εύλογη βεβαιότητα ότι το δικαίωμα θα ασκηθεί.

Η Εταιρεία επανεπιμετρά την υποχρέωση από μισθώσεις (και κάνει τις αντίστοιχες προσαρμογές στο δικαίωμα χρήσης του περιουσιακού στοιχείου) όποτε:

-Έχει επέλθει μεταβολή στη διάρκεια μίσθωσης στην εκτίμηση του δικαιώματος αγοράς του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου, όπου στην περίπτωση αυτή επανεπιμετράται η υποχρέωση από τη μίσθωση προεξοφλώντας τα αναθεωρημένα μισθώματα με βάση το αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.

- Έχει επέλθει μεταβολή στα μελλοντικά μισθώματα λόγω μεταβολής στον δείκτη ή το επιτόκιο ή στα ποσά τα οποία αναμένεται να καταβληθούν λόγω της εγγύησης υπολειμματικής αξίας, και σε αυτή την περίπτωση επανεπιμετράται η υποχρέωση από τη μίσθωση με την προεξόφληση των αναθεωρημένων συμβατικών καταβολών με το αρχικό προεξοφλητικό επιτόκιο (εκτός εάν οι καταβολές των μισθωμάτων αλλάζουν λόγω αλλαγής κυμαινόμενων επιτοκίων όπου σε αυτή την περίπτωση για την προεξόφληση γίνεται χρήση του αναθεωρημένου επιτοκίου)

-ένα μισθωτήριο συμβόλαιο τροποποιείται και η τροποποίηση δεν λογίζεται ως ξεχωριστή μίσθωση και στην περίπτωση αυτή η υποχρέωση της μίσθωσης επανεπιμετράται με την προεξόφληση των αναθεωρημένων καταβολών μισθωμάτων με το αναθεωρημένο προεξοφλητικό επιτόκιο.

Η Εταιρεία εφάρμοσε νωρίτερα από την ημερομηνία πρώτης εφαρμογής την πρακτική λύση για όλες τις παραχωρήσεις ενοικίων που της παρασχέθηκαν ως άμεση συνέπεια της πανδημίας του COVID-19. Η πρακτική λύση εφαρμόστηκε σε όλες τις εκπτώσεις ενοικίων που σχετίζονται με τις μισθώσεις καταστημάτων της Εταιρείας. Το ποσό του κέρδους που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα της αναφερόμενης περιόδου που απεικονίζει την αλλαγή στις καταβολές μισθωμάτων (ως αποτέλεσμα της εφαρμογής της πρακτικής λύσης) ανέρχεται σε ποσό 388 χιλ. ευρώ.

Η Εταιρεία εφαρμόζει το ΔΛΠ 36 για να προσδιορίσει αν ένα υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο που τελεί υπό λειτουργική μίσθωση είναι απομειωμένο και για να αντιμετωπίσει λογιστικά τυχόν ζημίες απομείωσης.

Για την επίδραση από την υιοθέτηση νέων λογιστικών προτύπων εντός της χρήσης γίνεται αναφορά στη σημείωση 24.

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

i. Κίνδυνος μεταβολής των ισοτιμιών

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.

ii. Κίνδυνος μεταβολής των επιτοκίων

Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά προϊόντα 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.

Λόγω του χαμηλού ύψους του δανεισμού ο κίνδυνος δεν θεωρείται σημαντικός, παρά ταύτα η Εταιρεία παρακολουθεί 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. 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. Το ποσοστό των πωλήσεων με πίστωση ανέρχεται μόλις στο 1% των συνολικών πωλήσεων.

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.

Όπως προκύπτει από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης η Εταιρεία εμφανίζει την 31.03.2020 θετικό κεφάλαιο κίνησης ποσού € 1.587.346 και ο κίνδυνος ρευστότητας είναι ελεγχόμενος καθώς το μεγαλύτερο μέρος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων είναι προς τη μητρική Εταιρεία και άλλες Εταιρείες που συνδέονται με τη μητρική.

Ο πίνακας ληκτότητας των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων έχει ως εξής:

31 Μαρτίου 2020

	Μέχρι 1 έτος	**Από 1 έως 5 έτη**	**Μετά από 5 έτη**	**Σύνολο**
Μισθωτικές υποχρεώσεις	7.167.518	18.167.895	49.716.174	**75.051.587**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	10.594.284	-	-	**10.594.284**

31 Μαρτίου 2019
(επαναδιατυπωμένο)

	Μέχρι 1 έτος	**Από 1 έως 5 έτη**	**Μετά από 5 έτη**	**Σύνολο**
Μισθωτικές υποχρεώσεις	6.789.008	19.689.557	51.518.516	**77.997.080**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	9.639.077	-	-	**9.639.077**

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 2020

	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά από 5 έτη	Σύνολο
Εκροές	21.807.250	-	-	**21.807.250**
Εισροές	22.287.764	-	-	**22.287.764**

31 Μαρτίου 2019

	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά από 5 έτη	Σύνολο
Εκροές	27.555.952	-	-	**27.555.952**
Εισροές	28.468.370	-	-	**28.468.370**

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 διάρθρωση 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 στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης) 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.	31.03.2020	31.03.2019 Επαναδιατυπωμένο*
Σύνολο Δανεισμού	**13**	26.070.235	26.506.014
Μείον : Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	**10**	(6.613.190)	(2.719.448)
Καθαρός δανεισμός		***19.457.045***	***23.786.566***
Ίδια κεφάλαια		3.022.409	922.707
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια		***22.479.454***	***24.709.273***
Συντελεστής μόχλευσης		**86,55%**	**96,27%**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

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 με διάρκεια μικρότερη από ένα έτος, 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 2020 έχουν ως εξής:

31 Μαρτίου 2020

Στοιχεία Ενεργητικού	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	68.320	-	68.320
	-	**68.320**	**-**	**68.320**
Στοιχεία Υποχρεώσεων				
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	548.834	-	548.834
	-	**548.834**	**-**	**548.834**

31 Μαρτίου 2019

Στοιχεία Ενεργητικού	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	912.418	-	912.418
	-	**912.418**	**-**	**912.418**
Στοιχεία Υποχρεώσεων				
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	-	-	-
	-	-	-	-

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.

3.4. Κίνδυνοι πανδημίας CoVid-19

Το ξέσπασμα του νέου κορωνοϊού (COVID-19) στις αρχές του 2020 επηρέασε τις επιχειρηματικές και οικονομικές δραστηριότητες σε όλο τον κόσμο, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία. Η Εταιρεία συμμορφώνεται με τις απαιτήσεις που έχουν ενεργοποιηθεί από την Ελληνική κυβέρνηση και προχώρησε στο κλείσιμο των καταστημάτων στις 18 Μαρτίου 2020. Τα καταστήματα άνοιξαν ξανά μετά από περίπου δύο μήνες στις 11 Μαΐου 2020.

Δεδομένου ότι η εξάπλωση του κορωνοϊού βρίσκεται σε εξέλιξη, το εύρος των πιθανών επιπτώσεων για την παγκόσμια και εγχώρια οικονομία είναι δύσκολο να προβλεφθεί αυτή τη στιγμή. Τα πιθανά αποτελέσματα κυμαίνονται μεταξύ του επιτυχημένου περιορισμού του ιού με μικρές βραχυπρόθεσμες επιπτώσεις στην οικονομία, έως παρατεταμένη μετάδοση με αποτέλεσμα πιθανή οικονομική ύφεση. Ταυτόχρονα, λαμβάνονται πολλά μέτρα και πολιτικές δημοσιονομικού χαρακτήρα σε όλο τον κόσμο που αποσκοπούν στον περιορισμό των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων. Όσον αφορά την επιχείρησή μας, παρακολουθούμε στενά τις εξελίξεις της επιδημίας COVID-19 και σε συνεργασία με τη μητρική εταιρεία Marks and Spencer Plc εφαρμόζουμε σχέδια έκτακτης ανάγκης για τον μετριασμό των πιθανών αρνητικών επιπτώσεων στους υπαλλήλους και τις λειτουργίες της Εταιρείας.

Η εταιρία έχει αξιολογήσει τις πιθανές επιπτώσεις της επιδημίας COVID-19 στα περιουσιακά της στοιχεία. Συγκεκριμένα προέβη σε έλεγχο απομείωσης των ενσώματων παγίων της αναπροσαρμόζοντας αρνητικά τις βασικές της παραδοχές για το ρυθμό ανάπτυξης, από τον οποίο δεν προέκυψε ποσό απομείωσης. Επιπλέον, διενήργησε λεπτομερή έλεγχο των αποθεμάτων της και προχώρησε σε πρόβλεψη απομείωσης αποθεμάτων ύψους 1.320.000 €, η οποία αφορά κυρίως εμπόρευμα το οποίο θα αποθηκευτεί προκειμένου να επανέλθει στα καταστήματα προς πώληση την Άνοιξη και το Καλοκαίρι του 2021, καθώς και εμπόρευμα που αναμένεται να πωληθεί κάτω του κόστους κατά τη διάρκεια των θερινών εκπτώσεων.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

Η σύνταξη οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί όπως η Διοίκηση προβαίνει σε κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών καθώς και τα ποσά των οικονομικών καταστάσεων. 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. Τα πραγματικά αποτελέσματα ενδέχεται να διαφέρουν από τις εκτιμήσεις αυτές.

Σημαντικές κρίσεις στην εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών

Παρακάτω παρατίθενται σημαντικές κρίσεις, εκτός από αυτές που περιλαμβάνουν εκτιμήσεις (οι οποίες παρουσιάζονται ξεχωριστά παρακάτω), οι οποίες έχουν γίνει από την Διοίκηση κατά την εφαρμογή των λογιστικών πολιτικών και έχουν σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις.

Προσδιορισμός διάρκειας μίσθωσης

Η Εταιρεία προσδιορίζει τη διάρκεια μίσθωσης ως την αμετάκλητη χρονική περίοδο της μίσθωσης, σε συνδυασμό με τις χρονικές περιόδους που καλύπτονται από δικαίωμα παράτασης της μίσθωσης εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι ο μισθωτής θα ασκήσει αυτό το δικαίωμα και τις χρονικές περιόδους που καλύπτονται από δικαίωμα καταγγελίας της μίσθωσης εάν είναι μάλλον βέβαιο ότι ο μισθωτής δεν θα ασκήσει αυτό το δικαίωμα.

Η Εταιρεία έχει συνάψει συμβάσεις μίσθωσης γης και κτιρίων που περιλαμβάνουν δικαιώματα παράτασης και τερματισμού. Η Εταιρεία ασκεί κρίση κατά την αξιολόγηση του εάν είναι εύλογα βέβαιο ότι θα ασκήσει ή όχι το δικαίωμα ανανέωσης ή τερματισμού της μίσθωσης.

Στο πλαίσιο της αξιολόγησης λαμβάνει υπόψη όλους τους σχετικούς παράγοντες που δημιουργούν το οικονομικό κίνητρο για να ασκήσει είτε την ανανέωση είτε τον τερματισμό μιας μίσθωσης. Μεταξύ άλλων εξετάζει εάν υπάρχουν σημαντικές κυρώσεις για τερματισμό (ή για μη παράταση), κατά πόσον τυχόν βελτιώσεις μισθωμάτων αναμένεται να έχουν σημαντική υπολειπόμενη αξία, τα ιστορικά δεδομένα για τις διάρκειες μίσθωσης, τη σημασία του υποκείμενου περιουσιακού στοιχείου για τις δραστηριότητες της Εταιρείας, και το κόστος της διακοπής της δραστηριότητας που απαιτείται για την αντικατάσταση του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου.

Στις περισσότερες των περιπτώσεων οι περίοδοι με δικαίωμα παράτασης και οι περίοδοι που καλύπτονται από επιλογές τερματισμού περιλαμβάνονται ως μέρος της διάρκειας μίσθωσης για μισθώσεις γηπέδων και κτιρίων. Η Εταιρεία συνήθως ασκεί το δικαίωμά της να ανανεώσει (ή δεν ασκεί την επιλογή της να τερματίσει) αυτές τις μισθώσεις, διότι θα υπάρξει σημαντική αρνητική επίδραση στην εμπορική δραστηριότητα εάν δεν υπάρχει άμεσα διαθέσιμη αντικατάσταση ακινήτου.

Προσδιορισμός του διαφορικού επιτοκίου για την επιμέτρηση των υποχρεώσεων από μισθώσεις

Η Εταιρεία υποχρεούται να καθορίσει το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού της (IBR) για την επιμέτρηση των υποχρεώσεων μίσθωσης. Κρίση απαιτείται για τον προσδιορισμό των στοιχείων του διαφορικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για κάθε μίσθωση, συμπεριλαμβανομένων των επιτοκίων χωρίς κίνδυνο, του πιστωτικού κινδύνου της Εταιρείας και τυχόν προσαρμογών για συγκεκριμένες μισθώσεις.

Τα IBR καθορίζονται ανά διετία και εξαρτώνται από τη διάρκεια της μίσθωσης, τους δείκτες της Ελληνικής οικονομίας και την ημερομηνία έναρξης της μίσθωσης. Το IBR καθορίζεται βάσει μιας σειράς εισροών δεδομένων που περιλαμβάνουν: το επιτόκιο χωρίς κίνδυνο βάσει των επιτοκίων κρατικών ομολόγων, την προσαρμογή κινδύνου της χώρας και προσαρμογή πιστωτικού κινδύνου με βάση τα μέσα πιστωτικά περιθώρια οντοτήτων με παρόμοιες αξιολογήσεις με την Εταιρεία.

Βασικές πηγές αβεβαιότητας εκτιμήσεων

Οι βασικές παραδοχές σχετικά με το μέλλον και άλλες βασικές πηγές αβεβαιότητας αναφορικά με τις εκτιμήσεις που έγιναν κατά την περίοδο αναφοράς, οι οποίες ενδέχεται να έχουν σημαντική επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις οικονομικές καταστάσεις εντός του επόμενου οικονομικού έτους, είναι οι ακόλουθες:

Απομείωση πάγιων 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. Στην περίπτωση που υπάρχουν ενδείξεις οι οποίες υποδεικνύουν την ανάγκη διενέργειας ελέγχου απομείωσης, η Εταιρεία εκτιμά το ανακτήσιμο ποσό του περιουσιακού στοιχείου για να προσδιοριστεί η έκταση της ζημίας απομείωσης (αν υπάρχει). 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 2020 δεν προέκυψε ποσό απομείωσης για τα ενσώματα πάγια της Εταιρείας (Σημείωση 5).

Φόρος εισοδήματος και Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση

Ο προσδιορισμός της πρόβλεψης για φόρο εισοδήματος απαιτεί κρίση από τη Διοίκηση της Εταιρείας. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο τελικός προσδιορισμός του φόρου είναι αβέβαιος. Στην περίπτωση που οι φόροι που τελικά 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.

Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναγνωρίζεται στο βαθμό που είναι πιθανό ότι θα προκύψουν φορολογικά κέρδη έναντι των οποίων φορολογικές ζημίες δύνανται να συμψηφιστούν και οι πιστωτικοί φόροι να χρησιμοποιηθούν. Η αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης απαιτεί σημαντικές εκτιμήσεις και κρίση αναφορικά με την μελλοντική δραστηριότητα και τις προοπτικές της εταιρείας καθώς και το ύψος και το χρόνο πραγματοποίησης των φορολογητέων κερδών.

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 αφαιρετικά των πωλήσεων. Οι πραγματικές εξαργυρώσεις πιθανόν να διαφέρουν από τις αρχικά εκτιμώμενες.

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.

Προσδιορισμός καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των αποθεμάτων

Η Διοίκηση της Εταιρείας βασίζεται στις ιστορικές τάσεις των πωλήσεων καθώς και στην παλαιότητα των αποθεμάτων προκειμένου να προσδιορίσει το βαθμό κατά τον οποίο τα διαθέσιμα κατά την ημερομηνία του ισολογισμού αποθέματα θα πωληθούν κάτω του κόστους. Σχετικά με την επίδραση της πανδημίας του COVID-19 στον προσδιορισμό της αξίας των αποθεμάτων βλέπε παράγραφο 3.4.

5. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

	Δικαιώματα Χρήσης - Μισθώσεις καταστημάτων	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Πάγια υπό κατασκευή	Σύνολο
Κόστος					
1 Απριλίου 2018 - Επαναδιατυπωμένο*	14.181.750	11.838.684	24.157.715	25.467	50.203.617
Προσθήκες	826.314	561.815	468.053	22.547	1.878.729
Προσαρμογές	257.789	-	-	-	257.789
Διαγραφές	-	(752.004)	(45.005)	(27.649)	(824.658)
31 Μαρτίου 2019 - Επαναδιατυπωμένο*	**15.265.853**	**11.648.495**	**24.580.763**	**20.365**	**51.515.476**
1 Απριλίου 2019 - Επαναδιατυπωμένο*	15.265.853	11.648.495	24.580.763	20.365	51.515.476
Προσθήκες	1.172.048,17	526.325	1.064.688	281.299	3.044.360
Προσαρμογές	2.636.174,55	-	-	-	2.636.175
Διαγραφές / Μεταφορές	(222.327)	(504.368)	(265.473)	(268.929)	(1.261.096)
31 Μαρτίου 2020	**18.851.749**	**11.670.452**	**25.379.979**	**32.734**	**55.934.914**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
1 Απριλίου 2018 - Επαναδιατυπωμένο*	-	(10.965.063)	(22.370.224)	-	(33.335.286)
Αποσβέσεις χρήσης	(2.175.168)	(407.865)	(451.023)	-	(3.034.056)
Διαγραφές αποσβέσεων πωληθ-διαγραφέντων	-	741.924	-	-	741.924
31 Μαρτίου 2019 - Επαναδιατυπωμένο*	**(2.175.168)**	**(10.631.004)**	**(22.821.247)**	**-**	**(35.627.418)**
1 Απριλίου 2019 - Επαναδιατυπωμένο*	(2.175.168)	(10.631.004)	(22.821.247)	-	(35.627.418)
Αποσβέσεις χρήσης	(2.318.319)	(415.591)	(463.334)	-	(3.197.244)
Διαγραφές αποσβέσεων / απομειώσεων πωληθ-διαγραφ	32.475	498.904	250.727	-	782.106
31 Μαρτίου 2020	**(4.461.012)**	**(10.547.691)**	**(23.033.854)**	**-**	**(38.042.557)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2019 - Επαναδιατυπωμένο*	**13.090.685**	**1.017.491**	**1.759.516**	**20.365**	**15.888.058**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2020	**14.390.737**	**1.122.762**	**2.346.125**	**32.734**	**17.892.358**

Τα ενσώματα πάγια, για τα οποία υπήρχαν ενδείξεις, ελέγχθηκαν για απομείωση, τόσο κατά την προηγούμενη χρήση όσο και κατά την τρέχουσα χρήση και δεν προέκυψε απομείωση. Η ανακτήσιμη αξία προσδιορίστηκε με βάση την αξία χρήσης. Μέρος των ενσώματων παγίων (εξοπλισμός, κτίριο και βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων) έχει επιμεριστεί σε μονάδες δημιουργίας ταμειακών ροών, δηλαδή στα καταστήματα λιανικής πώλησης. Οι βασικές παραδοχές για τον υπολογισμό του ανακτήσιμου ποσού 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 16,78% (2018: 22,05%).

Για τον προσδιορισμό της αξίας χρήσης 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 2% ως μακροπρόθεσμο ρυθμό ανάπτυξης (long term growth).

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

	Λογισμικό
Κόστος	
1 Απριλίου 2018	**1.808.076**
Προσθήκες	2.136
31 Μαρτίου 2019	**1.810.212**
1 Απριλίου 2019	**1.810.212**
31 Μαρτίου 2020	**1.810.212**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Απριλίου 2018	(1.623.623)
Αποσβέσεις χρήσης	(56.427)
31 Μαρτίου 2019	**(1.680.050)**
1 Απριλίου 2019	**(1.680.050)**
Αποσβέσεις χρήσης	(34.863)
31 Μαρτίου 2020	**(1.714.913)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2019	**130.162**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2020	**95.300**

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.

	31.03.2020		**31.03.2019**	
	Ενεργητικό	**Παθητικό**	**Ενεργητικό**	**Παθητικό**
Προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος	68.320	548.834	912.418	-
Σύνολα	**68.320**	**548.834**	**912.418**	**-**

	31.03.2020		**31.03.2019**	
	Ενεργητικό	**Παθητικό**	**Ενεργητικό**	**Παθητικό**
Ονομαστική αξία σε Αγγλικές λίρες για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι εν ισχύ στην ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	466.000	19.187.000	1.896.000	22.646.000

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31.03.2020	31.03.2019
Πελάτες	154.453	195.477
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 26)	34.637	-
Προκαταβολές	850	844
Έξοδα επομένων χρήσεων	65.915	50.318
Αέρας καταστημάτων	4.862	12.153
Λοιπές απαιτήσεις	63.984	72.946
Εγγυήσεις ενοικίων	1.945.439	1.944.613
Σύνολο	**2.270.138**	**2.276.351**
Μείον: Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.001.838	2.006.546
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	**268.300**	**269.805**

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αντιπροσωπεύουν κυρίως εγγυήσεις ενοικίων.

Το σύνολο των απαιτήσεων αφορά σε απαιτήσεις σε Ευρώ.

9. Αποθέματα

	31.03.2020	31.03.2019
Εμπορεύματα	14.087.054	13.321.618
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	304.157	1.149.768
Υλικά Συσκευασίας	72.087	64.365
Μείον: Προβλέψεις	(3.729.486)	(2.263.190)
Σύνολο	**10.733.812**	**12.272.562**

Ανάλυση Προβλέψεων για Αποθέματα:

	31.03.2020	31.03.2019
Σύνολο προβλέψεων κατά την έναρξη της χρήσης	2.263.190	2.243.450
Προσθήκες κατά την διάρκεια της χρήσης	1.556.297	676.748
Αντιλογισμός αχρησιμοποίητων προβλέψεων	(90.000)	(657.008)
Σύνολο προβλέψεων κατά την λήξη της χρήσης	**3.729.486**	**2.263.190**

	31.03.2020	31.03.2019
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελέσματα της χρήσης	**1.466.297**	**19.740**

Η εταιρεία προχώρησε στο τέλος της χρήσης σε επιπλέον πρόβλεψη ύψους 1.320.000 € λόγω των εκτιμήσεων της επίπτωσης της πανδημίας του Covid-19 στην εμπορική της δραστηριότητα.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31.03.2020	**31.03.2019**
Διαθέσιμα στο ταμείο	358.007	439.381
Διαθέσιμα σε τράπεζες	5.861.853	1.634.057
Δεσμευμένες Καταθέσεις	387.196	381.760
Υψηλής ρευστότητας απαιτήσεις (πιστωτικές κάρτες)	6.134	264.251
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	**6.613.190**	**2.719.448**

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 31.03.2020.

	Ποσοστό Καταθέσεων όψεως	
Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (S&P)	**31.03.2020**	**31.03.2019**
A	3%	5%
B-	97%	93%
A+	0%	2%
ΣΥΝΟΛΟ	**100%**	**100%**

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**		
1 Απριλίου 2018	900.000	1	2.700.000	3	54.925.938	57.625.941
31 Μαρτίου 2019	**900.000**	**1**	**2.700.000**	**3**	**54.925.938**	**57.625.941**
1 Απριλίου 2019	900.000	1	2.700.000	3	54.925.938	57.625.941
31 Μαρτίου 2020	**900.000**	**1**	**2.700.000**	**3**	**54.925.938**	**57.625.941**

Τόσο κατά την 31 Μαρτίου 2019 όσο και κατά την 31 Μαρτίου 2020 το κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από:

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

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

12. Αποθεματικά

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό Αντιστάθμισης	Σύνολο
1 Απριλίου 2018	**217.799**	**61.750**	**10.877.190**	**409.652**	**11.566.391**
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας:					
- Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας	-	-	-	448.885	448.885
- Φόρος επί κερδών / (ζημιών) εύλογης αξίας	-	-	-	(223.175)	(223.175)
- Μεταφορές στο απόθεμα	-	-	-	(61.485)	(61.485)
31 Μαρτίου 2019	**217.799**	**61.750**	**10.877.190**	**573.878**	**11.730.617**

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό Αντιστάθμισης	Σύνολο
1 Απριλίου 2019	**217.799**	**61.750**	**10.877.190**	**573.878**	**11.730.617**
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας:					
- Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας	-	-	-	(1.392.932)	(1.392.932)
- Φόρος επί κερδών / (ζημιών) εύλογης αξίας	-	-	-	323.030	323.030
- Μεταφορές στο απόθεμα	-	-	-	179.817	179.817
- Φόρος επί μεταφορών στο απόθεμα	-	-	-	-	-
31 Μαρτίου 2020	**217.799**	**61.750**	**10.877.190**	**(316.207)**	**10.840.532**

α) Τακτικό αποθεματικό

Από τις διατάξεις του άρθρου 158 του Ν. 4548/2018 ρυθμίζεται ο σχηματισμός και η χρησιμοποίηση του τακτικού αποθεματικού ως εξής: Το 5% τουλάχιστον των καθαρών κερδών κάθε χρήσεως διατίθεται, υποχρεωτικά, για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού, μέχρις ότου το συσσωρευμένο ποσό του τακτικού αποθεματικού γίνει τουλάχιστον ίσο με το 1/3 του κεφαλαίου. Το τακτικό

αποθεματικό μπορεί να χρησιμοποιηθεί αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.

β) Ειδικά αποθεματικά

Τα ειδικά αποθεματικά έχουν δημιουργηθεί βάσει του Ν.2601/98 από αφορολόγητα κέρδη, δεν έχουν ειδικό προορισμό και δύνανται να χρησιμοποιηθούν για οποιοδήποτε σκοπό με απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

γ) Αφορολόγητα αποθεματικά

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

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 συγχώνευσης**

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. Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός

Δικαιώματα χρήσεις περιουσιακών στοιχείων:

Τα δικαιώματα χρήσης που αναγνωρίστηκαν κατά την υιοθέτηση του νέου προτύπου για τις μισθώσεις παρουσιάζονται στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία. Για την κίνηση των δικαιωμάτων χρήσης ανατρέξτε στην σημείωση 5.

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζονται τα ποσά που αναγνωρίστηκαν στα αποτελέσματα χρήσεις σε σχέση με τις μισθώσεις:

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019 Επαναδιατυπωμένο
Ποσά που αναγνωρίστικαν στα αποτελέσματα χρήσης		
Αποσβέσεις του δικαιώματος χρήσης	2.318.319	2.175.168
Τόκοι της υποχρέωσης μίσθωσης	3.498.041	3.732.365
Μισθώματα που σχετίζονται με βραχυχρόνιες μισθώσεις	111.340	43.133
Μισθώματα που σχετίζονται μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας	61.482	129.218
Μισθώματα που σχετίζονται με μεταβλητές καταβολές που δεν συμπεριελήφθηκαν στην επιμέτρηση της υποχρέωσης μίσθωσης	111.690	85.174
	6.100.873	**6.165.059**

Η Εταιρεία έχει επίσης ορισμένες μισθώσεις με όρους μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο και μισθώσεις περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας. Η Εταιρεία εφαρμόζει τις εξαιρέσεις αναγνώρισης «βραχυπρόθεσμης μίσθωσης» και «μίσθωσης περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας» για αυτές τις μισθώσεις.

Ορισμένες από τις μισθωτικές συμβάσεις καταστημάτων στις οποίες η Εταιρεία είναι ο μισθωτής, περιέχουν μεταβλητούς όρους πληρωμής μισθωμάτων οι οποίοι συνδέονται με τις πωλήσεις που πραγματοποιούνται από τα καταστήματα που μισθώνονται. Η ανάλυση των μισθωμάτων για όλα τα καταστήματα έχει ως εξής:

Ανάλυση των πληρωμών μισθώσεων	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019 Επαναδιατυπωμένο
Σταθερές πληρωμές μισθωμάτων	6.947.382	6.921.276
Μεταβλητές πληρωμές μισθωμάτων	111.690	85.174
Σύνολο πληρωμών	**7.059.072**	**7.006.450**

Μισθωτικές υποχρεώσεις:

	31.03.2020	31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		
Μισθωτικές υποχρεώσεις	22.271.135	23.077.755
Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων από μισθώσεις	**22.271.135**	**23.077.755**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις		
Μισθωτικές υποχρεώσεις.	3.799.101	3.428.259
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων από μισθώσεις	**3.799.101**	**3.428.259**
Σύνολο Υποχρεώσεων από μισθώσεις και δανεισμό	**26.070.235**	**26.506.014**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

	31.03.2020	31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Μισθωτικές υποχρεώσεις - ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων		
Μέχρι ενός έτους	7.167.518	6.789.008
Από 1 έτος έως 5 έτη	18.167.895	19.689.557
Μεγαλύτερες από 5 έτη	49.716.174	51.518.516
Σύνολο	**75.051.587**	**77.997.080**
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις μισθώσεων	(48.981.352)	(51.491.067)
Παρούσα αξία των μισθωτικών υποχρεώσεων	**26.070.235**	**26.506.014**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

Η παρούσα αξία των μισθωτικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής :

	31.03.2020	31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Μέχρι ενός έτους	3.799.101	3.428.259
Από 1 έτος έως 5 έτη	9.071.633	9.967.521
Μεγαλύτερη από 5 έτη	13.199.502	13.110.235
Σύνολο	**26.070.235**	**26.506.014**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

Η κίνηση των μισθωτικών υποχρεώσεων παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.03.2020	**31.03.2019**
Υπόλοιπο έναρξης	26.506.014	28.710.497
Προσθήκες	1.172.048	811.814
Προσαρμογές IFRS 16	1.953.204	257.789
Τόκοι που σχετίζονται με μισθώσεις	3.498.041	3.732.365
Πληρωμές	(7.059.072)	(7.006.450)
Υπόλοιπο τέλους	**26.070.235**	**26.506.014**

14. Αναβαλλόμενη φορολογία

Η Εταιρεία λόγω των σημαντικών φορολογικών ζημιών και της αβεβαιότητας όσον αφορά την πραγματοποίηση μελλοντικών φορολογικών κερδών πριν την εκπνοή του δικαιώματος συμψηφισμού των ζημιών αυτών, σε προηγούμενες χρήσεις δεν αναγνώριζε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση. Κατά την προηγούμενη χρήση η Εταιρεία σχημάτισε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, λόγω της βελτίωσης της κερδοφορίας της, η οποία αναμένεται να συνεχιστεί και στο μέλλον. Η αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση αναλύεται ως εξής:

	Διαφορετικές φορολογικές αποσβέσεις	**Κέρδη από αποτιμήσεις σε εύλογη αξία**	**Μισθώσεις**	**Προβλέψεις και δεδουλευμένα έξοδα**	**Αποθέματα**	**Λοιπά**	**Σύνολο**
1 Απριλίου 2018	-	-		-	-	-	**-**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	940.570	7.184	3.454.523	1.043.093	584.962	(3.403)	**6.026.929**
Χρέωση/ (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	-	(223.175)	-	89.909	-	-	**(133.266)**
31 Μαρτίου 2019 - επαναδιατυπωμένο*	**940.570**	**(215.991)**	**3.454.523**	**1.133.002**	**584.962**	**(3.403)**	**5.893.663**
1 Απριλίου 2019 - επαναδιατυπωμένο	940.570	(215.991)	3.454.523	1.133.002	584.962	(3.403)	**5.893.663**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(227.700)	(1.273)	(630.522)	21.255	328.072	2.236	**(507.932)**
Χρέωση/ (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	-	323.030	-	(59.924)	-	-	**263.105**
31 Μαρτίου 2020	**712.870**	**105.766**	**2.824.000**	**1.094.333**	**913.034**	**(1.167)**	**5.648.836**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

Σχεδόν το σύνολο των προσωρινών διαφορών στην περίπτωση της Εταιρείας αφορά σε προσωρινές διαφορές που θα καταλήξουν σε ποσά που είναι εκπεστέα κατά τον προσδιορισμό του φορολογητέου κέρδους μελλοντικών περιόδων.

Η Εταιρεία δεν σχημάτισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες ύψους € 8.192.807,99. Ο βασικός λόγος για αυτό είναι το γεγονός ότι δεν μπορεί να προβλεφθεί με εύλογη βεβαιότητα η πραγματοποίηση επαρκών φορολογητέων κερδών, ώστε να μπορέσουν αυτές οι φορολογικές ζημιές να συμψηφιστούν πριν την παραγραφή τους.

Σύμφωνα με το άρθρο 22 του Νόμου 4646/2019 ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώθηκε από 29% σε 24% για τις χρήσεις που έληξαν την 31/12/2019 και μεταγενέστερα. Η επίπτωση από την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή στην αναβαλλόμενη φορολογία ανήλθε στο ποσό των 475.275 ευρώ. Σημειώνεται ότι μέρος της επίδρασης αναγνωρίστηκε την χρήση 2018 σύμφωνα με τις ισχύουσες τότε διατάξεις που προέβλεπαν σταδιακή μείωση του φορολογικού συντελεστή κατά 1% ανά έτος από το 2019 έως το 2022.

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 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:

	31.03.2020	**31.03.2019**
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.	1.327.282	1.471.541

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

	01.04.2019 έως 31.03.2020	**01.04.2018 έως 31.03.2019**
Συνταξιοδοτικές παροχές	122.017	174.634

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδήματων

	01.04.2019 έως 31.03.2020	**01.04.2018 έως 31.03.2019**
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη)	(234.700)	56.217

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

	31.03.2020	**31.03.2019**
Υπόλοιπο έναρξης	1.471.541	1.347.247
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (remeasurements) που χρεώνονται στη Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	(234.700)	56.217
Σύνολο χρέωσης στη κατάσταση αποτελεσμάτων	122.017	174.634
Καταβολές παροχών άμεσα από την Εταιρεία	(31.576)	(106.557)
Υπόλοιπο τέλους	**1.327.282**	**1.471.541**

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων αναλύονται ως εξής:

	01.04.2019 έως 31.03.2020	**01.04.2018 έως 31.03.2019**
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	78.502	74.910
Χρηματοοικονομικά έξοδα/(έσοδα)	22.220	23.763
(Κέρδη)/Ζημίες από πρόωρο τερματισμό εργασίας	21.295	75.961
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	**122.017**	**174.634**

	01.04.2019 έως 31.03.2020	**01.04.2018 έως 31.03.2019**
-(Κέρδη)/Ζημίες από μεταβολή δημογραφικών παραδοχών	(173.993)	-
-(Κέρδη)/Ζημίες από μεταβολή χρηματοοικονομκών παραδοχών	(70.894)	63.515
-(Κέρδη)/Ζημίες από εμπειρικές προσαρμογές	10.187	(7.298)
Σύνολο	**(234.700)**	**56.217**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31.03.2020	**31.03.2019**
Προεξοφλητικό επιτόκιο	1,80%	1,51%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,50%
Μέση υπηρεσία	18,49	19,56
Πληθωρισμός	1,20%	1,50%

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%	9,40%	-8,40%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,50%	-8,30%	9,30%
Μηδενικό ποσοστό αποχωρήσεων	-	23,40%	

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
Υπόλοιπο 1 Απριλίου 2018	**520.506**
Προβλέψεις χρήσης	259.420
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	(40.645)
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2019	**739.281**
Υπόλοιπο 1 Απριλίου 2019	**739.281**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	(134.430)
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2020	**604.851**

Η κατηγορία λοιπές προβλέψεις, περιλαμβάνει προβλέψεις που αφορούν δικαστικές υποθέσεις που δεν έχουν τελεσιδικήσει, καθώς επίσης και ποσά που αφορούν σε πρόστιμα από διοικητικές αρχές.

17. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

	31.03.2020	31.03.2019 - επαναδιατυπωμένο*
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.565.530	1.797.825
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη *(Σημείωση 26)*	4.563.458	3.581.023
Δεδουλευμένα έξοδα	1.289.182	1.402.515
ΦΠΑ Πληρωτέο	628.831	493.479
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι-τέλη	525.227	320.563
Οφειλόμενες Αμοιβές	1.177.968	1.154.929
Λοιπές υποχρεώσεις	1.910.976	1.615.411
Έσοδο επομένων χρήσεων από μειώσεις ενοικίων	-	(7.902)
Έσοδο επομένων χρήσεων από συμβάσεις μίσθωσης	87.170	95.275
Σύνολο	**11.748.342**	**10.453.119**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

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

	31.03.2020	31.03.2019 - επαναδιατυπωμένο*
Ευρώ	7.184.884	6.872.095
Λίρες Αγγλίας	4.563.458	3.581.023
	11.748.342	**10.453.119**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

18. Πωλήσεις

Οι πωλήσεις της εταιρείας αναλύονται ως εξής :

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019
Πωλήσεις εμπορευμάτων εσωτερικού (λιανικές)	54.785.554	55.750.554
Σύνολο	**54.785.554**	**55.750.554**

19. Έξοδα ανά κατηγορία

	Σημ.	**01.04.2019 έως 31.03.2020**	**01.04.2018 έως 31.03.2019 επαναδιατυπωμένο***
Παροχές σε εργαζομένους	*20*	10.202.614	10.352.993
Κόστος Αποθεμάτων		26.088.168	25.144.001
Αναλώσεις υλικών συσκευασίας		189.002	242.915
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	*5*	3.197.244	3.034.786
Διαγραφή ενσώματων παγίων	*5*	210.061	82.734
Έξοδα επιδιόρθρωσης και συντήρησης		548.785	643.742
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	*6*	34.863	56.427
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		284.512	257.526
Αποτέλεσμα από διαγραφές / τροποποιήσεις μισθώσεων		(485.417)	-
Μεταφορικά έξοδα		6.444	4.425
Έξοδα διαφήμισης		1.698.713	1.462.906
Παροχές τρίτων		2.659.023	2.725.466
Έξοδα αποθήκευσης και διανομής		1.592.849	1.586.582
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες και διοικητική εποπτεία	*26*	216.151	150.000
Λοιπά		1.580.862	1.688.440
Σύνολο		**48.023.873**	**47.432.944**

Κατανομή ανά λειτουργία:

	01.04.2019 έως 31.03.2020	**01.04.2018 έως 31.03.2019 επαναδιατυπωμένο***
Κόστος πωληθέντων	26.276.559	25.389.076
Έξοδα διάθεσης	19.264.391	18.888.262
Έξοδα διοίκησης	2.482.923	3.155.607
	48.023.873	**47.432.944**

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

	01.04.2019 έως 31.03.2020	**01.04.2018 έως 31.03.2019 επαναδιατυπωμένο***
Έξοδα διάθεσης	3.131.400	3.050.404
Έξοδα διοίκησης	100.707	40.809
	3.232.107	**3.091.214**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

20. Παροχές σε εργαζομένους

	01.04.2019 έως 31.03.2020	**01.04.2018 έως 31.03.2019**
Μισθοί και ημερομίσθια	8.174.814	8.221.108
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.905.782	1.957.250
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών στα Αποτελέσματα Χρήσης *(Σημείωση 15)*	122.017	174.634
Σύνολο	**10.202.614**	**10.352.993**

Το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας την 31/03/2020 ήταν 548 άτομα (515 την 31/03/2019).

21. Άλλα λειτουργικά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης

	01.04.2019 έως 31.03.2020	**01.04.2018 έως 31.03.2019**
Άλλα έσοδα / (έξοδα) από συνδεδεμένα μέρη	-	4.907
Άλλα λοιπά έσοδα	119.586	9.569
	119.586	**14.477**

Τα λοιπά έσοδα κατά την τρέχουσα χρήση αφορούν κυρίως προμήθεια που εισπράττει η εταιρεία από την Marks and Spencer plc επί των πωλήσεων που πραγματοποιεί η τελευταία στην Ελλάδα μέσω του διαδικτυακού της καταστήματος.

22. Χρηματοοικονομικά έξοδα-καθαρά

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	20.621	37.820
-Μισθώσεις	3.498.041	3.732.365
-Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	-	31.859
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**3.518.663**	**3.802.044**
Έσοδα από τόκους	(153)	(129)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	**3.518.510**	**3.801.915**

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

23. Φόρος εισοδήματος

Στη χρήση που έληξε την 31η Μαρτίου 2020 η εταιρεία δεν είχε κάποια φορολογική υποχρέωση για φόρο εισοδήματος λόγω της ύπαρξης μεταφερόμενων φορολογικών ζημιών προηγούμενων χρήσεων. Το κονδύλι του φόρου εισοδήματος στη χρήση διαμορφώθηκε ως εξής:

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Φόρος χρήσης	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο *(Σημείωση 14)*	507.932	(6.026.929)
Σύνολο	**507.932**	**(6.026.929)**

Ο τρέχον φόρος εισοδήματος της Εταιρείας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό που θα προέκυπτε χρησιμοποιώντας τον ονομαστικό συντελεστή φόρου επί των κερδών της. Η διαφορά έχει ως εξής:

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Κέρδη προ φόρων	**3.322.944**	**4.447.786**
Φόρος υπολογισμένος με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	797.507	1.289.858
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	193.130	151.908
Αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που δεν είχε αναγνωριστεί σε προηγούμενες χρήσεις ως αλλαγή λογιστικής εκτίμησης	-	(6.265.280)
Συμψηφισμός με Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	(957.979)	(1.203.414)
Επίπτωση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	475.275	-
Φόρος	**507.932**	**(6.026.929)**
Ο μέσος σταθμικός φορολογικός συντελεστής που εφαρμόστηκε ήταν :	15%	-136%

* Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 "Μισθώσεις". Αναφορά στη Σημείωση 24.

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 τις χρήσεις 2016 έως και 2019, βάσει των τροποποιημένων διατάξεων του Ν. 4174/2013 (άρθρο 65^{A}), ο έλεγχος Φορολογικής Συμμόρφωσης δεν είναι υποχρεωτικός και για το λόγο αυτό η εταιρεία επέλεξε να μην υπαχθεί στον έλεγχο αυτό.

24. Επίδραση από την υιοθέτηση νέων λογιστικών προτύπων εντός της χρήσης

Κατά την τρέχουσα χρήση, η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις για πρώτη φορά με ημερομηνία εφαρμογής $1^{η}$ Απριλίου 2019. Η Εταιρεία εφάρμοσε το πρότυπο χρησιμοποιώντας την πλήρη αναδρομική μέθοδο (“full retrospective approach”). Με βάση την μέθοδο αυτή οι εταιρείες υποχρεούνται να αναπροσαρμόσουν τα ίδια κεφάλαιά τους στην έναρξη της νωρίτερης συγκριτικής περιόδου (1 Απριλίου 2018). Ως αποτέλεσμα οι συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις επαναδιατυπώθηκαν ωσάν η εταιρεία να εφάρμοζε πάντα το νέο πρότυπο.

Με την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, η Εταιρεία αναγνωρίζει ένα δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου και την αντίστοιχη υποχρέωση κατά την ημερομηνία έναρξης μιας μίσθωσης, εκτός από τις περιπτώσεις βραχυπρόθεσμων μισθώσεων (ορίζονται ως μισθώσεις με διάρκεια μίσθωσης 12 μηνών ή λιγότερο) και μισθώσεων περιουσιακών στοιχείων χαμηλής αξίας. Προηγουμένως, το κόστος μίσθωσης λειτουργικών μισθώσεων καταχωριζόταν στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων σε ισόποσα ετήσια ποσά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Η επίδραση της υιοθέτησης του ΔΠΧΑ 16 στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, στην κατάσταση αποτελεσμάτων και στην κατάσταση ταμειακών ροών της Εταιρείας παρουσιάζεται στους ακόλουθους πίνακες.

(i) Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	**1/4/2018 Δημοσιευμένο**	**Επίδραση από ΔΠΧΑ 16**	**1/4/2018 Επαναδιατυπωμένο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	2.686.580	14.181.750	16.868.330
	4.878.730	***14.181.750***	***19.060.480***
Σύνολο Ενεργητικού	***21.723.007***	***14.181.750***	***35.904.757***
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Ζημιές εις νέον	(68.298.679)	(10.643.578)	(78.942.257)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	***893.653***	***(10.643.578)***	***(9.749.925)***
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	2.677.417	22.816.107	25.493.523
	4.545.170	***22.816.107***	***27.361.276***
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	13.904.326	(1.012.941)	12.891.384
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	2.372.253	3.022.163	5.394.416
	16.284.185	***2.009.222***	***18.293.406***
Σύνολο Υποχρεώσεων	***20.829.354***	***24.825.328***	***45.654.683***
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	***21.723.007***	***14.181.750***	***35.904.757***

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης				
		31/3/2019 Δημοσιευμένο	**Επίδραση από ΔΠΧΑ 16**	**31/3/2019 Επαναδιατυπωμένο**
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	(1)	2.797.373	13.090.685	15.888.058
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	(4)	3.377.028	2.516.635	5.893.663
		8.311.109	***15.607.320***	***23.918.429***
Σύνολο Ενεργητικού		***24.485.342***	***15.607.320***	***40.092.662***
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια				
Ζημιές εις νέον		(61.087.490)	(7.346.361)	(68.433.850)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		***8.269.068***	***(7.346.361)***	***922.707***
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	(2)	2.485.992	20.591.763	23.077.755
		4.696.814	***20.591.763***	***25.288.577***
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(3)	11.322.209	(869.090)	10.453.119
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	(2)	197.251	3.231.008	3.428.259
		11.519.460	***2.361.918***	***13.881.377***
		-		
Σύνολο Υποχρεώσεων		***16.216.274***	***22.953.681***	***39.169.955***
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		***24.485.342***	***15.607.320***	***40.092.662***

(1) **Δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου:** Το ΔΠΧΑ 16 είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση ενός δικαιώματος χρήσης περιουσιακού στοιχείου ύψους 13.091 χιλ. Ευρώ την 31η Μαρτίου 2019. Αυτό το στοιχείο αποτυπώνει το δικαίωμα του μισθωτή να χρησιμοποιεί το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο κατά τη διάρκεια της μίσθωσης, σύμφωνα με τους όρους της σύμβασης μίσθωσης. Τα δικαιώματα χρήσης που αναγνώρισε η εταιρεία αφορούν τις μισθώσεις των καταστημάτων της και ταξινομήθηκαν στα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία.

(2) **Υποχρέωση μίσθωσης:** Το ΔΠΧΑ 16 είχε ως αποτέλεσμα την αναγνώριση μισθωτικής υποχρέωσης ύψους 23.823 χιλ. Ευρώ την 31η Μαρτίου 2019. Αυτή η υποχρέωση αντιπροσωπεύει τη συμβατική υποχρέωση της Εταιρείας για τα ελάχιστα μισθώματα κατά τη διάρκεια της μίσθωσης. Το στοιχείο της υποχρέωσης ύψους 3.231 χιλ. Ευρώ την 31η Μαρτίου 2019 που καταβάλλεται τους επόμενους 12 μήνες από το τέλος της χρήσης αναγνωρίστηκε ως βραχυπρόθεσμη υποχρέωση και το υπόλοιπο μέρος αναγνωρίστηκε στις μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις.

(3) **Κεφάλαιο κίνησης:** Σύμφωνα με το ΔΛΠ 17, οι προπληρωμές ενοικίων, τα δεδουλευμένα μισθώματα και παρεμφερή ποσά παρουσιάζονταν στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως μέρος του κεφαλαίου κίνησης. Τα ανωτέρω υπόλοιπα δεν παρουσιάζονται πλέον στο κεφάλαιο κίνησης, καθώς όλες οι πληρωμές μίσθωσης και τα σχετικά κόστη αντικατοπτρίζονται είτε στο περιουσιακό στοιχείο δικαιώματος χρήσης είτε στην υποχρέωση μίσθωσης.

(4) **Φορολογία:** Μία αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση ύψους 2.517 χιλ. Ευρώ την 31η Μαρτίου 2019 έχει αναγνωριστεί κατά τη μετάβαση στο ΔΠΧΑ 16 που αντιπροσωπεύει την προσωρινή διαφορά της επίδρασης στα ίδια κεφάλαια της Εταιρείας.

ii) Κατάσταση αποτελεσμάτων

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων

		01.04.2018 έως 31.03.2019 Δημοσιευμένο	Επίδραση από ΔΠΧΑ 16	01.04.2018 έως 31.03.2019 Επαναδιατυπωμένο
Έξοδα διάθεσης		(23.252.773)	4.364.511	(18.888.262)
Έξοδα διοίκησης		(3.230.118)	74.511	(3.155.607)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης	(5)	***3.810.679***	***4.439.022***	***8.249.701***
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	(6)	(143.475)	(3.658.440)	(3.801.915)
Κέρδη προ φόρων		***3.667.204***	***780.582***	***4.447.786***
Φόρος εισοδήματος	(7)	3.510.294	2.516.635	6.026.928
Καθαρά Κέρδη χρήσεως		***7.177.498***	***3.297.217***	***10.474.714***
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		***7.375.415***	***3.297.217***	***10.672.632***

Σύμφωνα με το προηγούμενο λογιστικό πρότυπο για τις μισθώσεις, το ΔΛΠ 17, το κόστος μίσθωσης αναγνωριζόταν ισόποσα στη διάρκεια της μίσθωσης. Η Εταιρεία αναγνώριζε αυτό το κόστος στο λειτουργικό κόστος. Κατά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, διαγράφηκε το κόστος μίσθωσης και αντικαταστάθηκε με το κόστος που υπολογίστηκε βάσει του ΔΠΧΑ 16 (απόσβεση και χρεωστικούς τόκους).

(5) Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου αποσβένεται κατά τη διάρκεια της μισθωτικής περιόδου. Η Εταιρεία έχει αναγνωρίσει το κόστος απόσβεσης δικαιώματος χρήσης περιουσιακού στοιχείου εντός του λειτουργικού κόστους. Το κόστος μίσθωσης σύμφωνα με το ΔΛΠ 17 ήταν υψηλότερο από το κόστος απόσβεσης που αναγνωρίστηκε σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, το οποίο είχε ως αποτέλεσμα καθαρή αύξηση για τα αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως. Η καθαρή επίπτωση αυτής της προσαρμογής στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε στις 30 Μαρτίου 2019 ήταν 4.439 χιλ. ευρώ.

(6) Σύμφωνα με το ΔΠΧΑ 16, τα χρηματοοικονομικά έξοδα καταχωρούνται στην αναγνωρισμένη μισθωτική υποχρέωση. Αυτό το κόστος αναγνωρίζεται στα χρηματοοικονομικά έξοδα. Ο αντίκτυπος αυτής της προσαρμογής στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε στις 30 Μαρτίου 2019 ήταν αύξηση των χρηματοοικονομικών εξόδων κατά 3.658 χιλ. Ευρώ.

(7) Επιπλέον, εξαιτίας των παραπάνω προσαρμογών, αναγνωρίστηκε αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση, η οποία είχε θετική επίπτωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για την χρήση που έληξε στις 30 Μαρτίου 2019 ύψους 2.516 χιλ. ευρώ.

Η καθαρή επίδραση όλων των παραπάνω προσαρμογών στα κέρδη μετά τους φόρους για την χρήση που έληξε στις 30 Μαρτίου 2019 ήταν αύξηση 3.297 χιλ. Ευρώ.

(iii) Κατάσταση ταμειακών ροών

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ				
	Σημ.	**01.04.2018 έως 31.03.2019 Δημοσιευμένο**	**Επίδραση από ΔΠΧΑ 16**	**01.04.2018 έως 31.03.2019 Επαναδιατυπωμένο**
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες				
Κέρδη προ φόρων		3.667.204	780.582	4.447.786
Προσαρμογές για :			-	-
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	*5*	858.888	2.175.168	3.034.056
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	*22*	143.604	3.658.440	3.802.044
		5.064.480	**6.614.190**	**11.678.670**
Μεταβολές στο Κεφάλαιο κίνησης				
(Μείωση) / Αύξηση Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(2.592.762)	143.851	(2.448.911)
		1.794.742	**6.758.041**	**8.552.783**
Ταμειακές ροές από λοιπές λειτουργικές δραστηριότητες				
Καταβληθέντες τόκοι	22	(111.745)	(3.658.440)	(3.770.185)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		***1.625.932***	***3.099.601***	***4.725.533***
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες				
Αποπληρωμή κεφαλαίου χρηματοδοτικών μισθώσεων	13	(188.984)	(3.099.601)	(3.288.585)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		***(2.338.984)***	***(3.099.601)***	***(5.438.585)***
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)		**(1.767.474)**	**-**	**(1.767.474)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	10	**4.486.922**	**-**	**4.486.922**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	10	**2.719.448**	**-**	**2.719.448**

Η υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16 είχε ως αποτέλεσμα την επαναταξινόμηση μέρος των πληρωμών μισθωμάτων από τις λειτουργικές δραστηριότητες στις χρηματοδοτικές δραστηριότητες.

Οι πίνακες κατωτέρω παρουσιάζουν τις προσαρμογές στα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων που επηρεάστηκαν από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16 στην τρέχουσα και την προηγούμενη χρήση.

Επίδραση στην Κατάσταση συνολικών εσόδων

Επίδραση στα κέρδη / (ζημιές) της χρήσης	**31/3/2020**	**31/3/2019**
Αύξηση στις αποσβέσεις του δικαιώματος χρήσης	(2.318.319)	(2.175.168)
Αύξηση στα Χρηματοοικονομικά έξοδα	(3.424.536)	(3.658.440)
Μείωση στα έξοδα εκμετάλλευσης	6.921.885	6.614.190
Αύξηση εσόδου αναβαλλόμενου φόρου	(432.483)	2.516.635
Αύξηση / (Μείωση) των κερδών της χρήσης	**746.547**	**3.297.217**

Επίδραση στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης	**31/3/2020**	**31/3/2019**
Ενσώματα πάγια	14.390.737	13.090.685
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	2.084.152	2.516.635
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	(178.838)	-
Καθαρή επίδραση στα περιουσιακά στοιχεία	**16.296.051**	**15.607.320**
Δανεισμός - Μακροπρόθεσμη Υποχρέωση	19.966.036	20.591.763
Δανεισμός - Βραχυπρόθεσμη Υποχρέωση	3.605.671	3.231.008
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	(675.843)	(869.090)
Καθαρή επίδραση στις υποχρεώσεις	**22.895.865**	**22.953.681**
Αύξηση / (Μείωση) στα Αποτελέσματα εις νέο	**(6.599.814)**	**(7.346.361)**

25. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Εγγυήσεις

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

	31.03.2020	**31.03.2019**
Εγγυητικές επιστολές σε λοιπούς	28.999	28.999
Εγγυητικές επιστολές σε εκμισθωτές	666.467	674.710
	695.466	**703.709**

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

β) Ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις

Η Εταιρεία δεν έχει ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις 2010 έως και 2019. 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.

Όσον αφορά τις ανέλεγκτες χρήσεις 2010-2013 έχει παρέλθει η χρονική προθεσμία της πενταετούς παραγραφής. Επιπλέον, για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 ο φορολογικός έλεγχος πραγματοποιήθηκε από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Α.Ε.

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. Την 8η Ιουλίου 2020 γνωστοποιήθηκε στην εταιρεία εντολή ελέγχου για τη χρήση 2014 για τα φορολογικά αντικείμενα εισόδημα, Φ.Π.Α., λοιποί φόροι, τέλη-εισφορές και έλεγχο ορθής τήρησης βιβλίων και έκδοσης στοιχείων. Η διαδικασία ελέγχου βρίσκεται σε εξέλιξη.

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. Ενδέχεται η χρήση 2015, για το αντικείμενο αυτό, να ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

Για τις χρήσεις 2016, 2017, 2018 και 2019, η Εταιρεία δεν υποχρεούται στη λήψη φορολογικού πιστοποιητικού, συνεπώς οι χρήσεις αυτές θεωρούνται φορολογικά ανέλεγκτες.

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.

γ) Νομικές υποθέσεις

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε διάφορες νομικές υποθέσεις στα πλαίσια της κανονικής λειτουργίας της. Η Εταιρεία θεωρεί ότι έχει σχηματίσει επαρκείς προβλέψεις για τις εκκρεμείς νομικές υποθέσεις.

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 B.V. Το υπόλοιπο 20% των μετοχών κατέχει η εταιρεία Marinopoulos Holding Sarl.

Οι κατωτέρω συναλλαγές, αφορούν συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη:

Άλλα έσοδα

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	119.610	287
	119.610	**287**

Αγορές αγαθών

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Μαρινόπουλου	-	496
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	24.474.329	25.688.158
	24.474.329	**25.688.653**

Αγορές παγίων

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	-	5.550
	-	**5.550**

Αγορές υπηρεσιών

	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Μαρινόπουλου	216.151	150.000
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	500.545	485.630
	716.696	**635.630**

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 αγοράζει εμπορεύματα (ρούχα & τρόφιμα) από την Marks & Spencer PLC. Οι αμοιβές πληρωτέες στην Μαρινόπουλος Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. αφορούν νομικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες. 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

	31.03.2020	31.03.2019
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	34.637	-
	34.637	**-**

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

	31.03.2020	31.03.2019
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	4.563.458	3.581.023
	4.563.458	**3.581.023**

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

Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη

	31.03.2020	31.03.2019
Υπόλοιπο έναρξης χρήσης	-	2.175.206
Δάνεια που αποπληρώθηκαν στη χρήση	-	(2.150.000)
Τόκοι χρήσεως	-	31.859
Τόκοι που αποπληρώθηκαν	-	(57.065)
	-	**-**

Τα δάνεια από συνδεδεμένα μέρη αφορούσαν σε έντοκη δανειακή σύμβαση ύψους € 9.000.000 από την μητρική εταιρεία η οποία εξοφλήθηκε εντός της προηγούμενης χρήσης.

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 € 296.572,87 (2018 : € 252.375,07).

27. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Την 8η Ιουλίου 2020 γνωστοποιήθηκε προς την εταιρεία εντολή ελέγχου για την φορολογική περίοδο 30.03.2014-28.03.2015 για τα φορολογικά αντικείμενα εισόδημα, Φ.Π.Α., λοιποί φόροι, τέλη-εισφορές και έλεγχο ορθής τήρησης βιβλίων και έκδοσης στοιχείων. Η διαδικασία ελέγχου βρίσκεται σε εξέλιξη.

Αθήνα, 12/8/2020

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.	Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Η Οικονομική Διευθύντρια	Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Jonathan Glenister Α.Δ. 511779550	Jurgen Kriebel Α.Δ. C4YMK41FL	Πατρίσια Σαριδάκη Α.Δ.Τ. ΑΕ 102339	Ευγενία Νιάφα Α.Δ.Τ. ΑΒ 223007 ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 0078881

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31 Μαρτίου 2020

	Σημ.	31/3/2020	31/3/2019 Επαναδιατυπωμένο*	1/4/2018 Επαναδιατυπωμένο*
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό				
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	95.300	130.162	184.454
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	17.892.358	15.888.058	16.868.330
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	2.001.838	2.006.546	2.007.697
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	5.648.836	5.893.663	-
		25.638.331	***23.918.429***	***19.060.480***
Κυκλοφορούν ενεργητικό				
Αποθέματα	9	10.733.812	12.272.562	11.666.439
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	268.300	269.805	217.540
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	7	68.320	912.418	471.140
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	6.613.190	2.719.448	4.489.159
		17.683.623	***16.174.233***	***16.844.277***
Σύνολο Ενεργητικού		***43.321.954***	***40.092.662***	***35.904.757***
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια Κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	11	2.700.003	2.700.003	2.700.003
Διαφορά υπέρ το άρτιο	11	54.925.938	54.925.938	54.925.938
Αποθεματικά	12	10.840.532	11.730.617	11.566.391
Ζημιές εις νέον	-	(65.444.063)	(68.433.850)	(78.942.257)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		***3.022.409***	***922.707***	***(9.749.925)***
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	13	22.271.135	23.077.755	25.493.523
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	1.327.282	1.471.541	1.347.247
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	16	604.851	739.281	520.506
		24.203.268	***25.288.577***	***27.361.276***
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις				
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	11.748.342	10.453.119	12.891.384
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	13	3.799.101	3.428.259	5.394.416
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού	7	548.834	-	7.606
		16.096.277	***13.881.377***	***18.293.406***
Σύνολο Υποχρεώσεων		***40.299.545***	***39.169.955***	***45.654.683***
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		***43.321.954***	***40.092.662***	***35.904.757***

** Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 (βλέπε Σημείωση 24)*

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2020

	Σημ.	01.04.2019 έως 31.03.2020	01.04.2018 έως 31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Πωλήσεις	18	54.785.554	55.750.554
Κόστος πωληθέντων	19	(26.276.559)	(25.389.076)
Μικτό Κέρδος		***28.508.995***	***30.361.478***
Έξοδα διάθεσης	19	(19.264.391)	(18.888.262)
Έξοδα διοίκησης	19	(2.482.923)	(3.155.607)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	21	119.586	14.477
Λοιπές ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές-καθαρές		(39.813)	(82.385)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		***6.841.454***	***8.249.701***
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	22	(3.518.510)	(3.801.915)
Κέρδη προ φόρων		***3.322.944***	***4.447.786***
Φόρος εισοδήματος	23	(507.932)	6.026.929
Καθαρά Κέρδη χρήσεως		***2.815.012***	***10.474.715***
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Μεταβολή αποθεματικού αντιστάθμισης (μετά από φόρους)	12	(890.085)	164.226
Στοιχεία που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη μετά από φόρους	15	174.776	33.692
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		***2.099.702***	***10.672.632***

** Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 (βλέπε Σημείωση 24)*

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2020

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Υπέρ το 'Αρτιο	Αποθεματικά (Σημ. 12)	Ζημιές Εις Νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
Υπόλοιπα 01.04.2018	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.566.391***	***(68.298.679)***	***893.653***
Επίδραση από την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16*	-	-	-	(10.643.578)	(10.643.578)
Υπόλοιπα 01.04.2018 (επαναδιατυπωμένα)	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.566.391***	***(78.942.257)***	***(9.749.925)***
Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01.04.2018-31.03.2019					
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	10.474.715	10.474.715
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			164.226	33.692	197.917
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	***-***	***-***	***164.226***	***10.508.407***	***10.672.632***
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 31.03.2019*	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.730.617***	***(68.433.850)***	***922.707***
Υπόλοιπα 01.04.2019	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.730.617***	***(68.433.850)***	***922.707***
Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01.04.2019-31.03.2020					
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	2.815.012	2.815.012
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			(890.085)	174.775	(715.310)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	***-***	***-***	***(890.085)***	***2.989.787***	***2.099.702***
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 31.03.2020	***2.700.003***	***54.925.938***	***10.840.532***	***(65.444.063)***	***3.022.409***

** Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 (βλέπε Σημείωση 24)*

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2020

	Σημ.	31.03.2020	31.03.2019 επαναδιατυπωμένο*
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη προ φόρων		3.322.944	4.447.786
Προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	*5*	3.197.244	3.034.056
Αποσβέσεις άυλων παγίων	*6*	34.863	56.427
Απομείωση ενσώματων παγίων	*5*	20.209	82.992
Αποτέλεσμα από τροποποιήσεις μισθώσεων		(493.119)	-
Αποτέλεσμα από πώληση / διαγραφή παγίων		-	(258)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	*16*	(134.430)	-
Προβλέψεις		1.556.738	317.237
Έσοδα τόκων		(153)	(129)
Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		179.817	(61.485)
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	*22*	3.518.663	3.802.044
		11.202.776	**11.678.670**
Μεταβολές στο Κεφάλαιο κίνησης			
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων		72.453	(625.863)
Μείωση / (Αύξηση) Πελατών και λοιπών απαιτήσεων		6.212	(51.114)
(Μείωση) / Αύξηση Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		1.295.223	(2.448.911)
		12.576.665	**8.552.783**
Ταμειακές ροές από λοιπές λειτουργικές δραστηριότητες			
Καταβληθέντες τόκοι	22	(3.518.663)	(3.770.185)
Καταβληθέντες τόκοι σε συνδεδεμένα μέρη	26	-	(57.065)
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		***9.058.003***	***4.725.533***
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5	(1.603.383)	(1.052.415)
Αγορές άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	6	-	(2.136)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	22	153	129
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		***(1.603.230)***	***(1.054.421)***
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια ληφθέντα / (πληρωθέντα)	13	-	(2.150.000)
Αποπληρωμή κεφαλαίου μισθωτικών υποχρεώσεων	13	(3.561.031)	(3.288.585)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		***(3.561.031)***	***(5.438.585)***
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)		**3.893.742**	**(1.767.474)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	10	**2.719.448**	**4.486.922**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	10	**6.613.190**	**2.719.448**

** Η συγκριτική πληροφόρηση έχει επαναδιατυπωθεί λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 16 (βλέπε Σημείωση 24)*