Life. Spend it well

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

Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για το έτος που έληξε στις 31 Μαρτίου 2021 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 2021 4

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΚΑΙ ΛΟΙΠΩΝ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2021 5

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 2021 6

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31 ΜΑΡΤΙΟΥ 20217

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 11*
   - *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 14*
   - *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 15*
   - *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 19*
3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ 19
   - *3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου 19*
   - *3.2. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου 21*
   - *3.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών 21*
   - *3.4. Κίνδυνοι πανδημίας CoVid-19 ..... 23*
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 29
10. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ 29
11. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΦΟΡΑ ΥΠΕΡ ΤΟ ΆΡΤΙΟ 30
12. ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ 31
13. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΑΠΟ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ 32
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 37
18. ΠΩΛΗΣΕΙΣ 38
19. ΈΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ 38
20. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ 39

21. Άλλα λειτουργικά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης 39
22. Χρηματοοικονομικά έξοδα-καθαρα 40
23. Φορος εισοδηματος 40
24. Ενδεχομενες υποχρεωσεις 41
25. Συνδεδεμενα μερη 43
26. Γεγονοτα μετα την ημερομηνια ισολογισμου 44

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31 Μαρτίου 2021

	Σημ.	31/3/2021	31/3/2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό			
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	6	61.666	95.300
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	5	19.514.737	17.892.358
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	8	2.071.168	2.001.838
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	5.025.287	5.648.836
		26.672.859	***25.638.331***
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	9	13.435.770	10.733.812
Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	8	1.046.945	268.300
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού	7	1.197.226	68.320
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	10	3.173.922	6.613.190
		18.853.863	***17.683.623***
Σύνολο Ενεργητικού		***45.526.722***	***43.321.954***
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό κεφάλαιο	11	2.700.003	2.700.003
Διαφορά υπέρ το άρτιο	11	54.925.938	54.925.938
Αποθεματικά	12	11.859.664	10.840.532
Ζημιές εις νέον	-	(68.056.843)	(65.444.063)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		***1.428.762***	***3.022.409***
Υποχρεώσεις			
Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	13	23.396.285	22.271.135
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	15	1.626.854	1.327.282
Προβλέψεις για λοιπές υποχρεώσεις και έξοδα	16	495.921	604.851
		25.519.060	***24.203.268***
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις			
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	17	6.453.211	11.748.342
Υποχρεώσεις από μισθώσεις και Δανεισμός	13	11.951.427	3.799.101
Παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία Παθητικού	7	174.261	548.834
		18.578.900	***16.096.277***
Σύνολο Υποχρεώσεων		***44.097.960***	***40.299.545***
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		***45.526.722***	***43.321.954***

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων και Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2021

	Σημ.	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Πωλήσεις	18	30.411.137	54.785.554
Κόστος πωληθέντων	19	(15.304.548)	(26.276.559)
Μικτό Κέρδος		***15.106.589***	***28.508.995***
Έξοδα διάθεσης	19	(11.684.246)	(19.264.391)
Έξοδα διοίκησης	19	(2.806.358)	(2.482.923)
Άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	21	568.176	119.586
Λοιπές ζημίες από συναλλαγματικές διαφορές-καθαρές		(14.863)	(39.813)
Αποτελέσματα Εκμετάλλευσης		***1.169.299***	***6.841.454***
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	22	(3.260.542)	(3.518.510)
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		***(2.091.244)***	***3.322.944***
Φόρος εισοδήματος	23	(354.093)	(507.932)
Καθαρά Κέρδη / (Ζημίες) χρήσεως		***(2.445.337)***	***2.815.012***
Λοιπά συνολικά εισοδήματα :			
Στοιχεία που θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Μεταβολή αποθεματικού αντιστάθμισης (μετά από φόρους)	12	1.019.133	(890.085)
Στοιχεία που δεν θα μεταφερθούν στα αποτελέσματα			
Αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες) μετά από φόρους	15	(167.443)	174.776
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης		***(1.593.647)***	***2.099.702***

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2021

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά Υπέρ το 'Αρτιο	Αποθεματικά (Σημ. 12)	Ζημιές Εις Νέο	Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
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***
Υπόλοιπα 01.04.2020	***2.700.003***	***54.925.938***	***10.840.532***	***(65.444.063)***	***3.022.409***
Μεταβολή Ιδίων κεφαλαίων για την περίοδο 01.04.2020-31.03.2021					
Κέρδη χρήσεως μετά από φόρους	-	-	-	(2.445.337)	(2.445.337)
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους			1.019.133	(167.443)	851.689
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα χρήσης	-	-	***1.019.133***	***(2.612.780)***	***(1.593.647)***
Υπόλοιπο Ιδίων Κεφαλαίων της 31.03.2021	***2.700.003***	***54.925.938***	***11.859.664***	***(68.056.843)***	***1.428.762***

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 44 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31 Μαρτίου 2021

	Σημ.	31.03.2021	31.03.2020
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων		(2,091,244)	3,322,944
Προσαρμογές για :			
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	*5*	3,430,799	3,197,244
Αποσβέσεις άυλων παγίων	*6*	33,634	34,863
Απομείωση ενσώματων παγίων	*5*	-	20,209
Αποτέλεσμα από τροποποιήσεις μισθώσεων		(2,902,212)	(493,119)
Έσοδα από αχρησιμοποίητες προβλέψεις	*16*	(108,931)	(134,430)
Προβλέψεις		696,003	1,556,738
Έσοδα τόκων		(207)	(153)
Ζημιές από αποτίμηση παραγώγων		(162,014)	179,817
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	*22*	3,260,749	3,518,663
Λοιπές προσαρμογές		(572)	-
		2,156,006	**11,202,776**
Μεταβολές στο Κεφάλαιο κίνησης			
Μείωση / (Αύξηση) Αποθεμάτων		(3,318,709)	72,453
Μείωση / (Αύξηση) Πελατών και λοιπών απαιτήσεων		(847,974)	6,212
(Μείωση) / Αύξηση Προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων		(5,295,131)	1,295,223
		(7,305,808)	**12,576,665**
Ταμειακές ροές από λοιπές λειτουργικές δραστηριότητες			
Καταβληθέντες τόκοι		(3,212,214)	(3,518,663)
Καταβληθέντες τόκοι σε συνδεδεμένα μέρη	25	(29,789)	0
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες (α)		***(10,547,811)***	***9,058,003***
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	5	(190,971)	(1,603,383)
Τόκοι που εισπράχθηκαν	0	207	153
Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες (β)		***(190,764)***	***(1,603,230)***
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Δάνεια ληφθέντα / (πληρωθέντα)	13	7,629,789	-
Αποπληρωμή κεφαλαίου μισθωτικών υποχρεώσεων	13	(330,482)	(3,561,031)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)		***7,299,307***	***(3,561,031)***
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α) + (β) + (γ)		**(3,439,269)**	**3,893,742**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της χρήσης	10	**6,613,190**	**2,719,448**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της χρήσης	10	**3,173,922**	**6,613,190**

Οι σημειώσεις στις σελίδες 8 έως 44 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 30/8/2021 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 2021 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. Πιο συγκεκριμένα στην τρέχουσα χρήση υπήρξαν κάποια γεγονότα και συνθήκες όπως σημαντική απώλεια πωλήσεων, ζημίες χρήσης και αρνητικές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες. Τα παραπάνω γεγονότα όμως αξιολογήθηκαν από την Εταιρεία και θεωρούνται ως απευθείας επακόλουθο της πανδημίας covid- 19 και ως εκ τούτου ένα γεγονός που αφορά συγκεκριμένα την τρέχουσα χρήση. Επιπλέον με βάση τις

προβλέψεις ταμειακών ροών και αποτελεσμάτων για τα επόμενα έτη λαμβάνοντας υπόψιν και την στήριξη του ομίλου όπως αναφέρθηκε παραπάνω, δεν προκύπτει κάποια ένδειξη ουσιώδης αβεβαιότητας για την συνέχιση της δραστηριότητας της εταιρείας σε σχέση με τα παραπάνω γεγονότα.

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 2020 ή μεταγενέστερα.

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 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 17 (Τροποποιήσεις) Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου	1 Ιανουαρίου 2020
ΔΠΧΑ 16 (Τροποποιήσεις) Μισθώσεις – COVID 19 –Εκπτώσεις ενοικίων	30η Ιουνίου 2021

Η υιοθέτησης της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 16 για τις εκπτώσεις ενοικίων λόγω της πανδημίας COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα να πιστωθούν τα αποτελέσματα χρήσης με ποσό ευρώ 2.902.211,88. 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**
ΔΠΧΑ 4 (Τροποποιήσεις) Ασφαλιστικά συμβόλαιο – μετάθεση του ΔΠΧΑ 9	1 Ιανουαρίου 2021
Τροποποιήσεις στα ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39, ΔΠΧΑ 7, ΔΠΧΑ 4 και ΔΠΧΑ 16: Αναμόρφωση Σημείου Αναφοράς Επιτοκίου – Δεύτερη Φάση	1 Ιανουαρίου 2021

Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 16 Μισθώσεις: Παραχωρήσεις Ενοικίων που σχετίζονται με την COVID-19 μετά την 30 Ιουνίου 2021	1 Απριλίου 2021*
Τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3: Συνενώσεις Επιχειρήσεων	1 Ιανουαρίου 2022*
ΔΛΠ 16: «Έσοδα που προκύπτουν νωρίτερα από την προβλεπόμενη χρήση	1 Ιανουαρίου 2022*
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 37: Προβλέψεις, Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Ενδεχόμενα Περιουσιακά Στοιχεία	1 Ιανουαρίου 2022*
Κύκλος Ετήσιων Βελτιώσεων σε ΔΠΧΑ 2018-2020 – Τροποποίηση στο ΔΠΧΑ 3, ΔΠΧΑ 16, ΔΛΠ 37	1 Ιανουαρίου 2022*
ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) Ταξινόμηση Υποχρεώσεων ως Βραχυπρόθεσμες ή Μακροπρόθεσμες	1 Ιανουαρίου 2023*
ΔΠΧΑ 17 Ασφαλιστήρια συμβόλαια	1 Ιανουαρίου 2023*
Τροποποιήσεις στα ΔΛΠ 1 και Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ 2: Γνωστοποίηση Λογιστικών Πολιτικών	1 Ιανουαρίου 2023*
Τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 8: Ορισμός Λογιστικών Εκτιμήσεων	1 Ιανουαρίου 2023*

**: 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 2.10, 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 τους 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. Τον Ιούνιο του 2020 η Εταιρεία προχώρησε στην εφαρμογή νέας πολιτικής με βάση την οποία η διάρκεια των κουπονιών μειώθηκε από τα δύο χρόνια στους έξι μήνες από την ημερομηνία χορήγησής τους. Λόγω του παρατεταμένου χρόνου κατά τον οποίο τα καταστήματα παρέμεναν κλειστά εξαιτίας των μέτρων για την πανδημία Covid 19, δόθηκε στους κατόχους παλαιότερων κουπονιών διάρκειας 2 ετών η δυνατότητα να τα εξαργυρώσουν έως το τέλος Μαΐου του 2021.

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. 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 αποσυναρμολογήσει και να απομακρύνει το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο, να αποκαταστήσει τον χώρο όπου έχει τοποθετηθεί ή 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 εφαρμόζει την πρακτική λύση για όλες τις εκπτώσεις ενοικίων που της παρασχέθηκαν ως άμεση συνέπεια της πανδημίας του COVID-19. Η πρακτική λύση εφαρμόστηκε για 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 2.902 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.

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 δάνεια με κυμαινόμενα επιτόκια. Η Εταιρεία είναι εκτεθειμένη σε διακυμάνσεις των επιτοκίων που επικρατούν στην αγορά και τα οποία επηρεάζουν τη χρηματοοικονομική της θέση καθώς και τις ταμειακές της ροές. Το κόστος δανεισμού δύναται να μεταβάλλεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται κέρδη ή ζημίες.

Ο δανεισμός είναι σε κυμαινόμενο επιτόκια και σε Ευρώ. Ως εκ τούτου, ο κίνδυνος επιτοκίου προέρχεται από τις μεταβολές των επιτοκίων του Ευρώ. Η Εταιρεία παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τη διάρκεια και φύση των χρηματοδοτικών αναγκών.

β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Η Εταιρεία έχει θεσπίσει και εφαρμόζει διαδικασίες πιστωτικού ελέγχου για να διασφαλίσει πως οι πωλήσεις χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων. 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.

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 31.03.2021 θετικό κεφάλαιο κίνησης ποσού € 274.963,27 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 2021

	Μέχρι 1 έτος	**Από 1 έως 5 έτη**	**Μετά από 5 έτη**	**Σύνολο**
Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	7.648.536	-	-	**7.648.536**
Μισθωτικές υποχρεώσεις	7.364.413	16.909.585	51.856.456	**76.130.454**
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	6.277.549	-	-	**6.277.549**

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**

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 2021

	Μέχρι 1 έτος	Από 1 έως 5 έτη	Μετά από 5 έτη	Σύνολο
Εκροές	23.835.085	-	-	**23.835.085**
Εισροές	22.812.121	-	-	**22.812.121**

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**

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.	31.03.2021	31.03.2020
Σύνολο Δανεισμού	**13**	35.347.712	26.070.235
Μείον : Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	**10**	(3.173.922)	(6.613.190)
Καθαρός δανεισμός		***32.173.790***	***19.457.045***
Ίδια κεφάλαια		1.428.762	3.022.409
Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια		***33.602.552***	***22.479.454***
Συντελεστής μόχλευσης		**95,75%**	**86,55%**

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 2021 έχουν ως εξής:

31 Μαρτίου 2021

Στοιχεία Ενεργητικού	**Επίπεδο 1**	**Επίπεδο 2**	**Επίπεδο 3**	**Σύνολο**
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	1.197.226	-	1.197.226
	-	**1.197.226**	-	**1.197.226**
Στοιχεία Υποχρεώσεων				
Παράγωγα για αντιστάθμιση κινδύνου	-	174.261	-	174.261
	-	**174.261**	-	**174.261**

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**

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

Η πανδημία COVID-19 και τα μέτρα που λήφθηκαν από τις αρχές για την αντιμετώπισή της είχαν σημαντικές επιπτώσεις στη δραστηριότητα της Εταιρείας κατά τη διάρκεια της χρήσης. Το κλείσιμο των καταστημάτων, κατά μεγάλο μέρος του πρώτου, τρίτου και τέταρτου τριμήνου και η λειτουργία με περιορισμό στον επιτρεπόμενο αριθμό πελατών οδήγησαν σε σημαντική μείωση του κύκλου εργασιών με αποτέλεσμα την καταγραφή ζημιών και αρνητικών ταμειακών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες. Οι αρνητικές επιπτώσεις περιορίστηκαν εν μέρει από την αύξηση της προμήθειας που εισπράττει η Εταιρεία από τις διαδικτυακές πωλήσεις της Marks and Spencer plc στην Ελλάδα και από τον περιορισμό των εξόδων.

Η Εταιρεία διενήργησε έλεγχο απομείωσης των παγίων περιουσιακών στοιχείων της την 31η Μαρτίου 2021 από τον οποίο δεν προέκυψε ποσό απομείωσης. Όσον αφορά τα αποθέματα, η εταιρεία διατηρεί πρόβλεψη ύψους 1.304 χιλ. €, την οποία είχε σχηματίσει ήδη από την προηγούμενη χρήση, λόγω των εκτιμήσεων της επίπτωσης της πανδημίας του Covid-19 στην εμπορική της δραστηριότητα.

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. Η Εταιρεία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και σε συνεργασία με τη μητρική εταιρεία Marks and Spencer Plc προσαρμόζει τις ενέργειές της για τον μετριασμό των αρνητικών επιπτώσεων στις λειτουργίες της Εταιρείας και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητάς της.

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 2021 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 2019	15.265.853	11.648.495	24.580.763	20.365	51.515.476
Προσθήκες	1.172.048	526.325	1.064.688	281.299	3.044.360
Προσαρμογές	2.636.175	-	-	-	2.636.175
Διαγραφές	(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**
1 Απριλίου 2020	18.851.749	11.670.452	25.379.979	32.734	55.934.914
Προσθήκες	3.333.601,67	89.166	42.376	203.008	3.668.151
Προσαρμογές	1.528.605,43	-	-	-	1.528.605
Διαγραφές / Μεταφορές	(209.853)	(118.384)	(1.145)	(143.578)	(472.960)
31 Μαρτίου 2021	**23.504.103**	**11.641.234**	**25.421.210**	**92.164**	**60.658.711**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις					
1 Απριλίου 2019	(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 πωληθ-διαγραφέντων	32.475	498.904	250.727	-	782.106
31 Μαρτίου 2020	**(4.461.012)**	**(10.547.691)**	**(23.033.854)**	**-**	**(38.042.557)**
1 Απριλίου 2020	(4.461.012)	(10.547.691)	(23.033.854)	-	(38.042.557)
Αποσβέσεις χρήσης	(2.583.239)	(377.554)	(470.006)	-	(3.430.799)
Διαγραφές αποσβέσεων / απομειώσεων πωληθ-διαγραφέ	209.853	118.384	1.145	-	329.382
31 Μαρτίου 2020	**(6.834.397)**	**(10.806.861)**	**(23.502.716)**	**-**	**(41.143.974)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2020	**14.390.737**	**1.122.762**	**2.346.125**	**32.734**	**17.892.358**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2021	**16.669.706**	**834.373**	**1.918.494**	**92.164**	**19.514.737**

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 14,03% (2019:16,78%).

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 2019	**1.810.212**
31 Μαρτίου 2020	**1.810.212**
1 Απριλίου 2020	**1.810.212**
31 Μαρτίου 2021	**1.810.212**
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	
1 Απριλίου 2019	(1.680.050)
Αποσβέσεις χρήσης	(34.863)
31 Μαρτίου 2020	**(1.714.913)**
1 Απριλίου 2020	**(1.714.913)**
Αποσβέσεις χρήσης	(33.634)
31 Μαρτίου 2021	**(1.748.546)**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2020	**95.300**
Αναπόσβεστη αξία στις 31 Μαρτίου 2021	**61.666**

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.

	31.03.2021		31.03.2020	
	Ενεργητικό	**Παθητικό**	**Ενεργητικό**	**Παθητικό**
Προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος	1.197.226	174.261	68.320	548.834
Σύνολα	**1.197.226**	**174.261**	**68.320**	**548.834**

	31.03.2021		31.03.2020	
	Ενεργητικό	**Παθητικό**	**Ενεργητικό**	**Παθητικό**
Ονομαστική αξία σε Αγγλικές λίρες για τα παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία που είναι εν ισχύ στην ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης	18.054.263	2.427.463	466.000	19.187.000

8. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

	31.03.2021	**31.03.2020**
Πελάτες	169.492	154.453
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη (Σημείωση 25)	423.897	34.637
Προκαταβολές	761	850
Έξοδα επομένων χρήσεων	145.406	65.915
Αέρας καταστημάτων	-	4.862
Απαιτήσεις από Ελληνικό Δημόσιο	305.630	-
Λοιπές απαιτήσεις	59.158	63.984
Εγγυήσεις ενοικίων	2.013.769	1.945.439
Σύνολο	**3.118.113**	**2.270.138**
Μείον: Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.071.168	2.001.838
Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	**1.046.945**	**268.300**

Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αντιπροσωπεύουν κυρίως εγγυήσεις ενοικίων.

Το σύνολο των απαιτήσεων αφορά σε απαιτήσεις σε Ευρώ.

9. Αποθέματα

	31.03.2021	31.03.2020
Εμπορεύματα	17.703.558	14.087.054
Προκαταβολές για αγορά αποθεμάτων	8.619	304.157
Υλικά Συσκευασίας	69.831	72.087
Μείον: Προβλέψεις	(4.346.237)	(3.729.486)
Σύνολο	**13.435.770**	**10.733.812**

Ανάλυση Προβλέψεων για Αποθέματα:

	31.03.2021	31.03.2020
Σύνολο προβλέψεων κατά την έναρξη της χρήσης	3.729.486	2.263.190
Προσθήκες κατά την διάρκεια της χρήσης	724.751	1.556.297
Αντιλογισμός αχρησιμοποίητων προβλέψεων	(108.000)	(90.000)
Σύνολο προβλέψεων κατά την λήξη της χρήσης	**4.346.237**	**3.729.486**

	31.03.2021	31.03.2020
Χρέωση / (Πίστωση) στα αποτελέσματα της χρήσης	**616.751**	**1.466.297**

Η εταιρεία διατήρησε στο τέλος της χρήσης πρόβλεψη ύψους 1.304 χιλ. €, την οποία είχε σχηματίσει ήδη από την προηγούμενη χρήση, λόγω των εκτιμήσεων της επίπτωσης της πανδημίας του Covid-19 στην εμπορική της δραστηριότητα.

10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

	31.03.2021	31.03.2020
Διαθέσιμα στο ταμείο	290.451	358.007
Διαθέσιμα σε τράπεζες	2.481.784	5.861.853
Δεσμευμένες Καταθέσεις	389.315	387.196
Υψηλής ρευστότητας απαιτήσεις (πιστωτικές κάρτες)	12.372	6.134
Σύνολο ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμων	**3.173.922**	**6.613.190**

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 31.03.2021.

	Ποσοστό Καταθέσεων όψεως	
Rating Χρηματοπιστωτικού Ιδρύματος (S&P)	**31.03.2021**	**31.03.2020**
B-	0%	97%
B+	97%	0%
A	0%	3%
A+	3%	0%
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 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**
1 Απριλίου 2020	900.000	1	2.700.000	3	54.925.938	57.625.941
31 Μαρτίου 2021	**900.000**	**1**	**2.700.000**	**3**	**54.925.938**	**57.625.941**

Τόσο κατά την 31 Μαρτίου 2020 όσο και κατά την 31 Μαρτίου 2021 το κεφάλαιο της Εταιρείας αποτελείται από:

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

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

12. Αποθεματικά

	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
31 Μαρτίου 2020	**217,799**	**61,750**	**10,877,190**	**(316,207)**	**10,840,532**

	Τακτικό αποθεματικό	Ειδικά αποθεματικά	Αφορολόγητα αποθεματικά	Αποθεματικό Αντιστάθμισης	Σύνολο
1 Απριλίου 2020	**217,799**	**61,750**	**10,877,190**	**(316,207)**	**10,840,532**
Αντισταθμίσεις εύλογης αξίας :					
- Κέρδη / (ζημιές) εύλογης αξίας	-	-	-	1,503,479	1,503,479
- Φόρος επί κερδών / (ζημιών) εύλογης αξίας	-	-	-	(322,333)	(322,333)
- Μεταφορές στο απόθεμα	-	-	-	(162,014)	(162,014)
- Φόρος επί μεταφορών στο απόθεμα	-	-	-	-	-
31 Μαρτίου 2021	**217,799**	**61,750**	**10,877,190**	**702,925**	**11,859,664**

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.

Η Εταιρεία έχει 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. Το ύψος αυτών των μισθώσεων που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης 20/21 ανέρχεται σε ευρώ 151.053,14.

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. Το ύψος αυτών των μισθώσεων που επιβάρυναν τα αποτελέσματα χρήσης 20/21 ανέρχεται σε ευρώ 8.832,01.

Υποχρεώσεις από μισθώσεις και δανεισμό:

	31.03.2021	31.03.2020
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις και δανεισμό		
Μισθωτικές υποχρεώσεις	23.396.285	22.271.135
Σύνολο Μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων από μισθώσεις και δανεισμό	**23.396.285**	**22.271.135**
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις από μισθώσεις και δανεισμό		
Δάνεια απο συνδεδεμένα μέρη	7.629.789	-
Δεδουλευμένοι τόκοι δανείου από συνδεδεμένα μέρη	18.747	-
Μισθωτικές υποχρεώσεις.	4.302.892	3.799.101
Σύνολο Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων από μισθώσεις και δανεισμό	**11.951.427**	**3.799.101**
Σύνολο Υποχρεώσεων από μισθώσεις και δανεισμό	**35.347.712**	**26.070.235**

Μισθωτικές υποχρεώσεις

	31.03.2021	31.03.2020
Μισθωτικές υποχρεώσεις - ελάχιστη καταβολή μισθωμάτων		
Μέχρι ενός έτους	7.364.413	7.167.518
Από 1 έτος έως 5 έτη	16.909.585	18.167.895
Μεγαλύτερες από 5 έτη	51.856.456	49.716.174
Σύνολο	**76.130.454**	**75.051.587**
Μείον: Μελλοντικές χρηματοοικονομικές χρεώσεις μισθώσεων	(48.431.277)	(48.981.352)
Παρούσα αξία των μισθωτικών υποχρεώσεων	**27.699.177**	**26.070.235**

Η παρούσα αξία των μισθωτικών υποχρεώσεων αναλύεται ως εξής :

	31.03.2021	31.03.2020
Μέχρι ενός έτους	4.302.892	3.799.101
Από 1 έτος έως 5 έτη	7.570.108	9.071.633
Μεγαλύτερη από 5 έτη	15.826.177	13.199.502
Σύνολο	**27.699.177**	**26.070.235**

Η κίνηση των μισθωτικών υποχρεώσεων παρουσιάζεται στον κατωτέρω πίνακα:

	31.03.2021	31.03.2020
Υπόλοιπο έναρξης	26.070.235	26.506.014
Προσθήκες	3.322.902	1.172.048
Προσαρμογές IFRS 16	(1.363.478)	1.953.204
Τόκοι που σχετίζονται με μισθώσεις	3.199.695	3.498.041
Πληρωμές	(3.530.177)	(7.059.072)
Υπόλοιπο τέλους	**27.699.177**	**26.070.235**

Η υιοθέτησης της τροποποίησης του ΔΠΧΑ 16 για τις εκπτώσεις ενοικίων λόγω της πανδημίας COVID-19 είχε ως αποτέλεσμα να πιστωθούν τα αποτελέσματα χρήσης με ποσό ευρώ 2.902.211,88 οι οποίες έχουν μειώσει της πληρωμές της τρέχουσας χρήσης 20/21.

14. Αναβαλλόμενη φορολογία

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 2019	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**
1 Απριλίου 2020	712.870	105.766	2.824.000	1.094.333	913.034	(1.167)	**5.648.836**
Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(125.815)	2.204	(157.952)	(150.520)	76.823	1.167	**(354.093)**
Χρέωση/ (πίστωση) στα ίδια κεφάλαια	-	(322.333)	-	52.877	-	-	**(269.456)**
31 Μαρτίου 2021	**587.055**	**(214.363)**	**2.666.049**	**996.689**	**989.857**	**-**	**5.025.287**

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 αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίσθηκε με συντελεστή 24%.

Η Εταιρεία δεν σχημάτισε αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις για μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες ύψους € 3.034.113. 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.

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:

	31.03.2021	**31.03.2020**
Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.	1.626.854	1.327.282

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα

	01.04.2020 έως 31.03.2021	**01.04.2019 έως 31.03.2020**
Συνταξιοδοτικές παροχές	87.658	122.017

Τα ποσά που αναγνωρίζονται στην κατάσταση λοιπών συνολικών εισοδήματων

	01.04.2020 έως 31.03.2021	**01.04.2019 έως 31.03.2020**
Αναλογιστικές ζημιές / (κέρδη)	220.320	(234.700)

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

	31.03.2021	**31.03.2020**
Υπόλοιπο έναρξης	1.327.282	1.471.541
Αναλογιστικά (κέρδη)/ζημιές (remeasurements) που χρεώνονται στη Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων	220.320	(234.700)
Σύνολο χρέωσης στη κατάσταση αποτελεσμάτων	87.658	122.017
Καταβολές παροχών άμεσα από την Εταιρεία	(8.406)	(31.576)
Υπόλοιπο τέλους	**1.626.854**	**1.327.282**

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

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	56.266	78.502
Χρηματοοικονομικά έξοδα/(έσοδα)	23.891	22.220
(Κέρδη)/Ζημίες από πρόωρο τερματισμό εργασίας	7.501	21.295
Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους	**87.658**	**122.017**

Τα αναλογιστικά (κέρδη)/ζημίες που αναγνωρίζονται στην Κατάσταση Λοιπών Συνολικών Εισοδημάτων αναλύονται ως εξής:

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
-(Κέρδη)/Ζημίες από μεταβολή δημογραφικών παραδοχών	-	(173.993)
-(Κέρδη)/Ζημίες από μεταβολή χρηματοοικονομκών παραδοχών	226.006	(70.894)
-(Κέρδη)/Ζημίες από εμπειρικές προσαρμογές	(5.686)	10.187
Σύνολο	**220.320**	**(234.700)**

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

	31.03.2021	31.03.2020
Προεξοφλητικό επιτόκιο	0,94%	1,80%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	1,50%	1,50%
Μέση υπηρεσία	17,66	18,49

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%	9,20%	-8,30%
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	0,50%	-8,10%	8,90%
Μηδενικό ποσοστό αποχωρήσεων	-	22,70%	

Η παραπάνω ανάλυση ευαισθησίας βασίζεται σε μία μεταβολή της 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 τον υπολογισμό 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 Οικονομικής 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 2019	**739,281**
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	(134,430)
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2020	**604,851**
Υπόλοιπο 1 Απριλίου 2020	**604,851**
Προβλέψεις χρήσης	-
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις χρήσης	(108,931)
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου 2021	**495,921**

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

	31.03.2021	**31.03.2020**
Εμπορικές υποχρεώσεις	1.415.388	1.565.530
Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη *(Σημείωση 25)*	672.367	4.563.458
Δεδουλευμένα έξοδα	1.097.636	1.289.182
ΦΠΑ Πληρωτέο	-	628.831
Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι-τέλη	175.662	525.227
Οφειλόμενες Αμοιβές	882.441	1.177.968
Λοιπές υποχρεώσεις	2.130.651	1.910.976
Έσοδο επομένων χρήσεων από συμβάσεις μίσθωσης	79.066	87.170
Σύνολο	**6.453.211**	**11.748.342**

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

	31.03.2021	31.03.2020
Ευρώ	5.780.845	7.184.884
Λίρες Αγγλίας	672.367	4.563.458
	6.453.211	**11.748.342**

18. Πωλήσεις

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Πωλήσεις εμπορευμάτων εσωτερικού (λιανικές)	30.411.137	54.785.554
Σύνολο	**30.411.137**	**54.785.554**

19. Έξοδα ανά κατηγορία

	Σημ.	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Παροχές σε εργαζομένους	*20*	7,528,294	10,202,614
Κόστος Αποθεμάτων		15,202,993	26,088,168
Αναλώσεις υλικών συσκευασίας		101,555	189,002
Αποσβέσεις ενσώματων παγίων	*5*	3,430,799	3,197,244
Αποτέλεσμα από διαγραφές / τροποποιήσεις μισθώσεων		(2,902,212)	(485,417)
Διαγραφή ενσώματων παγίων	*5*	-	210,061
Έξοδα επιδιόρθρωσης και συντήρησης		360,529	548,785
Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων	*6*	33,634	34,863
Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων		(4,583)	284,512
Μεταφορικά έξοδα		6,571	6,444
Έξοδα διαφήμισης		885,592	1,698,713
Παροχές τρίτων		2,187,413	2,659,023
Έξοδα αποθήκευσης και διανομής		1,217,041	1,592,849
Αμοιβή για συμβουλευτικές υπηρεσίες και διοικητική εποπτεία	*25*	242,901	216,151
Λοιπά		1,504,626	1,580,862
Σύνολο		**29,795,152**	**48,023,873**

Κατανομή ανά λειτουργία:

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Κόστος πωληθέντων	15.304.548	26.276.559
Έξοδα διάθεσης	11.684.246	19.264.391
Έξοδα διοίκησης	2.806.358	2.482.923
	29.795.152	**48.023.873**

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

Ανάλυση αποσβέσεων ανά λειτουργία

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Έξοδα διάθεσης	3,353,941	3,131,400
Έξοδα διοίκησης	110,491	100,707
	3,464,433	**3,232,107**

20. Παροχές σε εργαζομένους

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Μισθοί και ημερομίσθια	5.999.749	8.174.814
Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης	1.440.887	1.905.782
Συνταξιοδοτικό κόστος προγραμμάτων καθορισμένων παροχών στα Αποτελέσματα Χρήσης *(Σημείωση 15)*	87.658	122.017
Σύνολο	**7.528.294**	**10.202.614**

Το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρείας την 31/03/2021 ήταν 517 άτομα (548 την 31/03/2020).

21. Άλλα λειτουργικά έσοδα/ (έξοδα) εκμετάλλευσης

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Άλλα λοιπά έσοδα	568.176	119.586
	568.176	**119.586**

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

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Έξοδα τόκων		
-Τραπεζικά δάνεια	12.518	20.621
-Μισθώσεις	3.199.695	3.498.041
-Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη	48.536	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	**3.260.749**	**3.518.663**
Έσοδα από τόκους	(207)	(153)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	**3.260.542**	**3.518.510**

23. Φόρος εισοδήματος

Στη χρήση που έληξε την 31η Μαρτίου 2021 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:

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο) / έξοδο *(Σημείωση 14)*	354.093	507.932
Σύνολο	**354.093**	**507.932**

Ο φόρος επί των κερδών προ φόρων της εταιρίας διαφέρει από το θεωρητικό ποσό το οποίο θα προέκυπτε αν χρησιμοποιούσαμε τον μέσο σταθμικό φορολογικό συντελεστή που ισχύει για την εταιρεία, ως εξής:

	01.04.2020 έως 31.03.2021	01.04.2019 έως 31.03.2020
Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων	**(2.091.244)**	**3.322.944**
Φόρος υπολογισμένος με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή	(501.898)	797.507
Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	164.562	193.130
Συμψηφισμός με Φορολογικές ζημιές προηγούμενων χρήσεων	-	(957.980)
Επίπτωση αλλαγής φορολογικού συντελεστή	-	475.275
Μη αναγνώριση αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης επί των ζημιών	691.430	-
Φόρος	**354.093**	**507.932**
Ο μέσος σταθμικός φορολογικός συντελεστής που εφαρμόστηκε ήταν :	-17%	15%

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 και έλαβε από τον νόμιμο ελεγκτή. Για τις χρήσεις 2016 έως και 2020, 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. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις

α) Εγγυήσεις

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

	31.03.2021	31.03.2020
Εγγυητικές επιστολές σε λοιπούς	28.999	28.999
Εγγυητικές επιστολές σε εκμισθωτές	631.471	666.467
	660.470	**695.466**

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 2020 (εκτός της χρήσης 2014). Συνεπώς, οι φορολογικές υποχρεώσεις της για τις χρήσεις αυτές δεν έχουν καταστεί οριστικές.

Όσον αφορά τις ανέλεγκτες χρήσεις 2010-2013 έχει παρέλθει η χρονική προθεσμία της πενταετούς παραγραφής. Επιπλέον, για τις χρήσεις 2011, 2012 και 2013 πραγματοποιήθηκε φορολογικός έλεγχος (για την χορήγηση φορολογικού πιστοποιητικού) από την ελεγκτική εταιρεία PricewaterhouseCoopers Α.Ε. Για τη χρήση 2014 (28.3.2015) η εταιρεία ελέγχθηκε από την ελεγκτική εταιρεία Deloitte 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 την παραπάνω χρήση 2014 (28.3.2015) για τα φορολογικά αντικείμενα εισόδημα, Φ.Π.Α., λοιποί φόροι, τέλη-εισφορές και έλεγχο ορθής τήρησης βιβλίων και έκδοσης στοιχείων. Η διαδικασία ελέγχου έχει ολοκληρωθεί και λήφθηκε το πόρισμα ελέγχου την 31/12/2020, σύμφωνα με το οποίο προέκυψαν λογιστικές διαφορές ύψους € 10.221.575,94, προερχόμενες κυρίως από τον έλεγχο των ενδοομιλικών συναλλαγών. Λόγω διαθέσιμων φορολογικών ζημιών δεν προέκυψε καταβολή φόρου. Την 1/2/2021 η Εταιρεία κατέθεσε προσφυγή ενώπιον της Διεύθυνσης Επίλυσης Διαφορών της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων, προσβάλλοντας το πόρισμα του ελέγχου, η απόφαση της οποίας αναμένεται. Για τα υπόλοιπα φορολογικά αντικείμενα δεν προέκυψαν διαφορές.

Για την χρήση 2015 (λήξη χρήσης την 31.3.2016) 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.
Ως εκ των άνω, ως ανέλεγκτες χρήσεις (από τις φορολογικές αρχές) θεωρούνται αυτές από την 2015/16 μέχρι και την 2020/21.

Για τις χρήσεις 2016, 2017, 2018, 2019 και 2020, 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 αλλά επίσης λαμβάνοντας υπόψη και την δυσκολία που υπάρχει στο να γίνει κάποια σχετική πρόβλεψη λόγω της πιθανής ιδιαιτερότητας της κάθε χρήσης (γεγονός που εμπεριέχει αρκετή αβεβαιότητα), η Διοίκηση δεν έχει προβεί σε σχηματισμό κάποιας σχετικής πρόβλεψης 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.

25. 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

	01.04.2020 έως 31.03.2021	**01.04.2019 έως 31.03.2020**
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	554.069	119.610
	554.069	**119.610**

Αγορές αγαθών

	01.04.2020 έως 31.03.2021	**01.04.2019 έως 31.03.2020**
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	17.555.053	24.474.329
	17.555.053	**24.474.329**

Αγορές υπηρεσιών

	01.04.2020 έως 31.03.2021	**01.04.2019 έως 31.03.2020**
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Μαρινόπουλου	329.676	216.151
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	423.850	500.545
	753.526	**716.696**

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

	31.03.2021	31.03.2020
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	423.897	34.637
	423.897	**34.637**

Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη

	31.03.2021	31.03.2020
Συνδεδεμένα μέρη ομίλου Marks & Spencer PLC UK	672.367	4.563.458
	672.367	**4.563.458**

Οι υποχρεώσεις προς συνδεδεμένα μέρη είναι πληρωτέες εντός 30 ημερών.

Δάνεια από συνδεδεμένα μέρη

	31.03.2021	31.03.2020
Δάνεια που χορηγήθηκαν στη χρήση	7.629.789	-
Τόκοι χρήσεως	29.789	-
Δουλευμένοι τόκοι χρήσης	18.747	
	7.678.324	**-**

Τα δάνεια από συνδεδεμένα μέρη αφορούν σε έντοκη δανειακή σύμβαση ύψους € 8.000.000 από την μητρική εταιρεία η οποία είναι έντοκη με σταθερό επιτόκιο ύψους 3,5%.

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 € 255.600,63 (2019 : € 296.572,87).

26. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Σύμφωνα με το άρθρο 120 (Τροποποίηση της περ. α'της παρ. 1 του άρθρου 58 του ν. 4172/2013) του Νόμου 4799/2021 ΦΕΚ Α' 78/18-05-2021 ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνεται σε 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής. Το γεγονός αυτό αποτελεί μη προσαρμοστικό μεταγενέστερο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.

Την 22η Ιουνίου 2021 η Εταιρεία προχώρησε στο κλείσιμο του υπάρχοντος καταστήματος στο Νέο Ψυχικό, το οποίο μεταφέρθηκε σε νέο μισθωμένο χώρο στην ίδια περιοχή. Το νέο κατάστημα ξεκίνησε τη λειτουργία του την 10η Ιουλίου 2021.

Δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού.

Αθήνα, 30/8/2021

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ.	Το Μέλος του Δ.Σ.	Η Οικονομική Διευθύντρια	Η Προϊσταμένη Λογιστηρίου
Jurgen Kriebel	Ian Paul Johnson	Πατρίσια Σαριδάκη	Ευγενία Νιάφα
Α.Δ. C4YMK41FL	Α.Δ. 460440963	Α.Δ.Τ. ΑΕ 102339	Α.Δ.Τ. ΑΒ 223007
			ΑΡ.ΑΔΕΙΑΣ Α' ΤΑΞΗΣ 0078881

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΤΗΣ MARKS AND SPENCER - ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΚΑΙ ΤΕΧΝΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
ΕΡΜΟΥ 33-35 – ΑΘΗΝΑ Τ.Κ. 105 63
Α.Φ.Μ. : 999839383 - ΔΟΥ : ΦΑΕ ΑΘΗΝΩΝ
ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 50716/01/Β/01/794

Κύριοι Μέτοχοι,

έχουμε την τιμή να σας συγκαλέσουμε σε Τακτική Γενική Συνέλευση σύμφωνα με το άρθρο 17 του Καταστατικού της Εταιρείας, για να υποβάλουμε προς έγκριση σας τις Οικονομικές Καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31.03.2021.

Κατά την περίοδο 2020/21 η κρίση της πανδημίας ανέτρεψε την πορεία της ήπιας ανάκαμψης στην οποία είχε εισέλθει η ελληνική οικονομία από το 2017 και έθεσε ως άμεση προτεραιότητα της οικονομικής πολιτικής την προστασία της δημόσιας υγείας και τη συγκράτηση των μεγάλων οικονομικών απωλειών. Οι απώλειες υπήρξαν ιδιαίτερα εκτεταμένες στον τομέα των υπηρεσιών και κυρίως στους τομείς που συνδέονται τόσο με τον τουρισμό όσο και με την εγχώρια ζήτηση, όπως τα ταξίδια, η φιλοξενία, η εστίαση, η ψυχαγωγία και το λιανικό εμπόριο. Οι επιπτώσεις της πανδημίας στην αγορά εργασίας ήταν ηπιότερες λόγω της αντισταθμιστικής επίδρασης των δημοσιονομικών μέτρων, στοχευμένων στη διατήρηση των υφιστάμενων θέσεων εργασίας.

Οι εξελίξεις αυτές είχαν αντίστοιχο αντίκτυπο στην πραγματική οικονομία η οποία συρρικνώθηκε συνολικά κατά -8,3%, με αρνητική μεταβολή του ΑΕΠ σε όλα τα τρίμηνα (-15,6%, -9.4%, -5.9% και -1,4% αντιστοίχως). Η ανεργία διατηρήθηκε στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο έτος, κατά μέσο όρο στο 16.5% (έναντι 16,6% το 2019/20) . Το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ αυξήθηκε στο 226,8% του ΑΕΠ, από 197,7% του ΑΕΠ το 2019/20. Ο πληθωρισμός κατέγραψε αρνητικό μέσο ετήσιο ρυθμό φτάνοντας το -1,7% % (έναντι +0,2% το 2019/20).

Η ετήσια μεταβολή των λιανικών πωλήσεων της χώρας ήταν -10,1% το Α' Τρίμηνο, -2,6% το Β' Τρίμηνο, -5,9% το Γ' Τρίμηνο και -3,9% το Δ' Τρίμηνο σε σχέση με τις αντίστοιχες περιόδους του 2019/20. Οι καταναλωτικές δαπάνες των νοικοκυριών συγκρινόμενες με το αντίστοιχο τρίμηνο του προηγούμενου έτους παρουσίασαν μείωση σε όλα πλην του 2ου τριμήνου του έτους, με μεταβολή -10,7%, +2,46%, -3,67% και -3,4% αντίστοιχα.

Στα θετικά στοιχεία της ελληνικής οικονομίας κατά τη χρονική περίοδο 2020/21 συμπεριλαμβάνονται η επιτάχυνση του ψηφιακού μετασχηματισμού του δημόσιου τομέα και της

MANAGEMENT REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS OF "MARKS AND SPENCER - MARINOPOULOS GREECE INDUSTRIAL. COMMERCIAL AND TECHNICAL S.A."
33-35 ERMOU STR.. ATHENS POSTCODE: 105 63 GREECE
VAT Reg. No.: 999839383 - Tax Office: Athens Tax Office for Public Limited Companies
Public Limited Companies Reg. No.: 50716/01/B/01/794

Dear Shareholders,

we are pleased to invite you to the Ordinary General Meeting in accordance with Article 17 of the Articles of Association of our Company with a view to submit for approval the Financial Statements of the fiscal year that ended on 31.03.2021.

During the period 2020/21, the pandemic crisis reversed the course of the mild recovery in which the Greek economy had entered since 2017 and set as an immediate priority of economic policy the protection of public health and the containment of large economic losses. The losses were particularly significant in the services sector and mainly in areas related to both tourism and domestic demand, such as travel, hospitality, catering, entertainment and retail. The effects of the pandemic on the labor market were milder due to the compensatory effect of fiscal measures aimed at maintaining existing jobs.

These developments had a corresponding impact on the real economy which shrank overall by -8,3%, with a negative change in GDP in all quarters (-15,6%, -9,4%, -5,9% and -1,4% respectively). Unemployment remained at the same levels as the previous year, averaging 16,5% (compared to 16,6% in 2019/20). Public debt as a percentage of GDP increased to 226,8% of GDP, from 197,7% of GDP in 2019/20. Inflation recorded a negative average annual rate, reaching -1,7%% (compared to + 0,2% in 2019/20).

The annual change of the country's retail sales was -10,1% in the first quarter, -2,6% in the second quarter, -5,9% in the third quarter and -3,9% in the fourth quarter in relation to the corresponding periods of 2019/20. Household consumption expenditures compared to the corresponding quarter of the previous year showed a decrease in all except the 2nd quarter of the year, with a change of -10,7%, + 2,46%, -3,67% and -3,4% respectively.

Positive elements of the Greek economy during the period 2020/21 include the acceleration of the digital transformation of the public sector and the economy in general, as well as the confirmation of the country's solvency and the restoration of market confidence in the Greek economy with the issue in end of January 2021 of a new 10-year bond with a historically low

οικονομίας εν γένει, καθώς και η επιβεβαίωση του αξιόχρεου της χώρας και η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των αγορών στην ελληνική οικονομία με την έκδοση στο τέλος του Ιανουαρίου 2021 νέου 10ετούς ομολόγου με ιστορικά χαμηλή απόδοση 0,81%, καθώς και με την επιτυχή έκδοση 30ετούς ομολόγου το Μάρτιο του 2021 με απόδοση 1,96%.

Κατά τη διάρκεια και στο τέλος της χρήσης η Εταιρεία είχε σε λειτουργία 26 καταστήματα :

α/α	Διεύθυνση καταστήματος	Ονομα Καταστήματος
1	Λεωφ.Μαραθώνος 151, Γέρακας	Γέρακας
2	Ερμού 33-35, 105 63 Αθήνα	Ερμού
3	Αλεξάνδρου Διάκου 10, Ρόδος	Ρόδος
4	Κων/νου Παλαιολόγου 1 & 25ης Μαρτίου, 171 21 Ν.Σμύρνη	Ν.Σμύρνη
5	Χαριλάου Τρικούπη 152, 146 71 Νέα Ερυθραία	Ν.Ερυθραία
6	Γ.Θεοτόκη 15-17, Κέρκυρα	Κέρκυρα
7	Λ.Δικαιοσύνης 19, Ηράκλειο	Ηράκλειο
8	Λαζαράκη 13 & Κονδύλη 1, 166 75 Γλυφάδα	Γλυφάδα 2
9	Τσιμισκή 45, Θεσσαλονίκη	Τσιμισκή
10	Μαίζωνος 68 κ Αγίου Νικολάου, Πάτρα	Πάτρα
11	Αιόλου 72, 105 59 Αθήνα	Αιόλου
12	Ερμού 186 και Αλοννήσου, Βόλος	Βόλος
13	Κύπρου 3, 145 62 Κηφισιά	Κηφισιά
14	CITY-PLAZA Λ.Βουλιαγμένης & Ανθέων 2, 166 74 Γλυφάδα	Γλυφάδα 1
15	Γρ.Λαμπράκη 156,185 35 Πειραιάς	Πειραιάς
16	Μεγ.Αλεξάνδρου 38-44 & Αβέρωφ 10, Καβάλα	Καβάλα
17	3ο χιλ.Εθν.Οδού Λάρισας-Τυρνάβου, Λάρισα	Λάρισα
18	Κ.Χιωτάκη 22, Χανιά	Χανιά
19	Λεωφόρος Πεντέλης 51, 152 35 Βριλήσσια	Βριλήσια
20	Τοπάζη 19, Λυγαριά Θεσ/κης	Μακεδονία
21	Β.Γεωργίου & Κανουτά, Κεντρική Πλατεία Τρικάλων	Τρίκαλα
22	Ανδρέα Παπανδρέου 35, Athens Mall, 151 26 Μαρούσι	Mall 1 & 2
23	11ο χλμ. Θεσσαλονίκης-Μουδανιών, Θεσσαλονίκη	Cosmos
24	Ομήρου 6-8, 154 51 Νέο Ψυχικό	Ψυχικό
25	Λ.Βουλιαγμένης 85, 16674 Γλυφάδα	Γλυφάδα 3 (τρόφιμο)
26	Ε. Πουλάκη, Γυαλού, 19004 Σπάτα	Smart Park

yield of 0,81%, as well as the successful issuance of a 30-year bond in March 2021 with a yield of 1,96%.

During and at the end of the year, the Company operated 26 stores:

	Store Address	Store Name
1	Marathonos 151, Gerakas	Gerakas
2	Ermou 33-35, 105 63 Athens	Ermou
3	Alexandrou Drakou 10, Rhodes	Rhodes
4	Konstantinou Palaiologou 1 & 25th Martiou,171 21 Nea Smirni	Nea Smirni
5	Charilaou Trikoupi 152, 146 71 Nea Erithraia	Nea Erithraia
6	Theotoki 15-17, Corfu	Corfu
7	Dikaiosinis 19, Heraclion	Heraclion
8	Lazaraki 13 & Kondili 1, 166 75 Glyfada	Glyfada 2
9	Tsimiski 45, Thessaloniki	Tsimiski 1
10	Maizonos 68 & Agiou Nikolaou, Patra	Patra 1
11	Aiolou 72, 105 59 Athens	Aiolou
12	Ermou 186 & Alonnisou, Volos	Volos
13	Cyprou 3, 145 62 Kifissia	Kifissia
14	City-Plaza Vouliagmenis & Antheon 2, 166 74 Glyfada	Glyfada 1
15	Labraki 156, 185 35 Piraeus	Piraeus
16	Megalou Aleksandrou 38-44 & Averof 10, Kavala	Kavala
17	Larisas - Tirnavou Rd (3rd Km), Larisa	Larisa
18	Chiotaki 22, Chania	Chania
19	Pentelis 51, 152 35 Vrilissia	Vrilissia 1
20	Topazi 19, Ligaria Thessaloniki	Macedonia
21	S. George & Kanouta, Central Plaza, Trikala	Trikala
22	Andrea Papandreou 35, Athens Mall, 151 26 Marousi	Mall 1 & 2
23	Moudanion National Rd (11th Km), Thessaloniki	Cosmos
24	Omirou 6-8, 154 51 Neo Psihiko	Psichiko
25	Vouliagmenis 85, 166 74 Glifada	Glifada 3 (Foods)
26	E. Poulaki, Gialou, 19004 Spata	Smart Park

Το προσωπικό της Εταιρείας ανερχόταν την 31.3.2021 σε 517 άτομα, έναντι 548 την 31.3.2020.

Στοιχεία του Ισολογισμού

Το σύνολο του Ενεργητικού για τη χρήση διαμορφώθηκε στα 45,5 εκ. ευρώ έναντι του αντίστοιχου ποσού των 43,3 εκ. ευρώ για τη προηγούμενη χρήση παρουσιάζοντας αύξηση 5,1%.

Η καθαρή θέση έχει θετικό πρόσημο και διαμορφώθηκε στα 1,4 εκ. ευρώ, έναντι 3,0 εκ. ευρώ στην προηγούμενη χρήση.

Το σύνολο των υποχρεώσεων στο τέλος της χρήσης διαμορφώθηκε στα 44,1 εκ. ευρώ έναντι 40,3 εκ. ευρώ που είχαμε στο τέλος της προηγούμενης χρήσης, παρουσιάζοντας αύξηση 9,4%.

Στοιχεία των Αποτελεσμάτων

Ο κύκλος εργασιών κατά τη χρήση ανήλθε στα 30,4 εκ. ευρώ έναντι 54,8 εκ. ευρώ την προηγούμενη χρήση, σημειώνοντας μείωση 44,5%. Ο κύκλος εργασιών επηρεάστηκε αρνητικά καθ' όλη τη διάρκεια της χρήσης από την πανδημία Covid-19 και τα μέτρα που λήφθηκαν από της αρχές για την καταπολέμησή της, τα οποία συμπεριλάμβαναν κλείσιμο καταστημάτων και περιορισμό στη χωρητικότητα, τη λειτουργία των καταστημάτων μόνο με ραντεβού εντός ή με παραλαβή εκτός του καταστήματος.

Επίσης **το μικτό κέρδος** διαμορφώθηκε στα 15,1 εκ. ευρώ από 28,5 εκ. ευρώ την προηγούμενη χρήση σημειώνοντας μείωση 47,0%. Η μείωση του μικτού κέρδους συγκριτικά με την προηγούμενη χρήση οφείλεται στην πτώση του κύκλου εργασιών

Τα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων της εταιρείας διαμορφώθηκαν κατά τη τρέχουσα χρήση στα 1,2 εκ. ευρώ έναντι 6,8 εκ. ευρώ που είχαμε κατά τη προηγούμενη χρήση σημειώνοντας μείωση 82,9%.

Τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα (έξοδα) διαμορφώθηκαν στα 3,3 εκ. ευρώ έναντι 3,5 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περσινή περίοδο παρουσιάζοντας μείωση 7,3%.

Τα καθαρά αποτελέσματα (ζημιές) διαμορφώθηκαν για την τρέχουσα χρήση σε ζημίες -2,4 εκ. ευρώ, έναντι κερδών 2,8 εκ. ευρώ την περσινή περίοδο.

The Company's personnel as of 31.3.2021 was 517 employees compared to 548 employees on 31.3.2020.

Balance Sheet Statement's Data

The **Total Assets** of the fiscal year are equal to €45,5 m compared to €43,3 m on previous year, increased by 5,1%.

The **Net Equity** is positive and equals to € 1,4 m compared to € 3,0 m on previous year.

The **Total Liabilities** at year end equals to €44,1 m compared to €40,3 m on previous year, increased by 9,4%.

Income Statement's Data

The **turnover** during the fiscal year equals to €30,4m, compared to €54,8m on previous year, decreased by 44,5%. Turnover was adversely affected throughout the year by the Covid-19 pandemic and measures taken by the authorities to combat it, which included the closure of non-essential retail stores, limitations in the number of customers in stores, stores operating with customer appointment only or with collection outside the store.

In addition, the **gross profit** equals to €15,1m compared to €28,5m on previous year, decreased by 47,0%. The decline in gross profit compared to the previous year can be attributed to the decrease in turnover.

The profits before taxes and financial results of the Company equals for the fiscal year to €1,2m compared to €6,8m on previous year, decreased by 82,9%.

The financial results (expenses) amounted to €3,3m compared to €3,5m on previous year, decreased by 7,3%.

The net results (loss) equals to losses €-2,4m compared to €2,8m profit on previous year.

Βασικοί αριθμοδείκτες αποτελεσμάτων της Εταιρείας

Παρακάτω εκθέτουμε βασικούς χρηματοοικονομικούς δείκτες, που αφορούν την Οικονομική διάρθρωση και την αποδοτικότητα της Εταιρείας, σύμφωνα με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση της Εταιρείας.

Δείκτες Οικονομικής Διάρθρωσης

		31.03.2021	31.03.2020
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού	=	41,41%	40,82%
Σύνολο Υποχρεώσεων / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	=	96,86%	93,02%
Ίδια Κεφάλαια / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	=	3,14%	6,98%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	=	101,48%	109,86%
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Υποχρεώσεων	=	42,75%	43,88%

Δείκτες Απόδοσης και Αποδοτικότητας

		01.04.2020-31.03.2021	01.04.2019-31.03.2020
Κέρδη εκμετάλλευσης / Σύνολο των Πωλήσεων	=	3,84%	12,49%
Ζημίες προ φόρων / Σύνολο Ενεργητικού	=	-4,59%	7,67%
Ζημίες προ φόρων / Ίδια Κεφάλαια	=	-146,37%	109,94%

Key ratios of the Company

We present below the key financial indicators related to the economic structure and the performance of the Company according to data included in the Annual Financial Statement of the Company.

Financial Indicators

		31.03.2021	31.03.2020
Current Assets / Total Assets	=	41,41%	40,82%
Total Liabilities / Total Equity and Liabilities	=	96,86%	93,02%
Equity / Total Equity and Liabilities	=	3,14%	6,98%
Current Assets / Current Liabilities	=	101,48%	109,86%
Current Assets / Total Liabilities	=	42,75%	43,88%

Profitability and Performance Indicators

		01.04.2020-31.03.2021	01.04.2019-31.03.2020
Operating Profit / Total Sales	=	3,84%	12,49%
Losses before tax / Total Assets	=	-4,59%	7,67%
Losses before tax / Equity	=	-146,37%	109,94%

Πληροφορίες για την διαχείριση του χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία εκτίθεται σε χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες και επιτόκια, πιστωτικό κίνδυνο και κίνδυνο ρευστότητας. Για τους λόγους αυτούς, χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με σκοπό να αντισταθμίσει την έκθεσή της σε συγκεκριμένους κινδύνους.

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

α) Κίνδυνος αγοράς

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στην Ευρώπη και συνεπώς το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων της διεξάγεται σε Ευρώ. Το σύνολο των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρείας γίνεται σε Λίρες Αγγλίας. Προκειμένου να μετριάσει την έκθεσή της στις μεταβολές της ισοτιμίας μεταξύ Λίρας Αγγλίας και Ευρώ η Εταιρεία χρησιμοποιεί προθεσμιακά συμβόλαια ξένου συναλλάγματος.

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

Η Εταιρεία έχει στο Ενεργητικό της έντοκα στοιχεία που περιλαμβάνουν καταθέσεις όψεως. Η έκθεση της Εταιρείας στον κίνδυνο από διακυμάνσεις στα επιτόκια προέρχεται από τραπεζικά 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 αυξάνεται ως αποτέλεσμα τέτοιων αλλαγών και να δημιουργούνται ζημίες ή να μειώνεται κατά την εμφάνιση απρόοπτων γεγονότων. 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

Financial Risk Management Disclosures

The Company is exposed to financial risks, including market risks (changes to exchange rates, interest rates, market prices), credit risk, and liquidity risk. The Company's general risk management plan seeks to minimize any negative impact from the volatility seen in the financial markets on the Company's financial performance. The Company uses financial derivatives to hedge its exposure to certain risks.

Risk management is performed by the Company's finance division, in cooperation with the respective finance division of the "Marks & Spencer PLC" Group, which operates under specific rules approved by the Board of Directors. The Board of Directors provides guidelines and instructions on general risk management and special instructions on managing specific risks such as exchange rate risk, interest rate risk and credit risk.

a) Market risk

The Company operates in Europe, therefore the Company's sales are primarily carried out in Euros. All purchases of Company merchandise are made in pounds. In order to mitigate its exposure to changes in the exchange rate between GBP and Euro, the Company uses forward foreign exchange contracts.

The rents under financial leases are linked to the Greek Consumer's Price Index.

The Company has among its assets interest bearing items included in bank accounts. Company's exposition to the risk arisen by interest rate fluctuations derives from bank products with floating interest rates. The Company is exposed to interest rate fluctuations which are likely to affect its financial position and cash flows. Cost of debt is likely to increase as a result of such interest rate fluctuations causing losses, or decrease during the appearance of unexpected events. Due to the low level of borrowing, the risk is not considered significant, yet the Company monitors the interest rate trends as well as the duration and nature of the financing needs.

b) Credit risk

The Company has no material concentrations of credit risk. The Company has established and implements credit control procedures to ensure that wholesale sales are primarily made to customers with a rated credit history (mainly related parties). Retail sales, which represent the largest part of sales, are made in cash or credit cards of well-reputed credit institutions. The percentage of sales on credit account of less than 1% of total sales.

χονδρικής γίνονται κυρίως σε πελάτες με αξιολογημένο ιστορικό πιστώσεων (αποκλειστικά συνδεδεμένα μέρη). Οι πωλήσεις λιανικής, οι οποίες αντιπροσωπεύουν και το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων, γίνονται σε μετρητά ή σε πιστωτικές κάρτες αξιόπιστων πιστωτικών ιδρυμάτων. Το ποσοστό των πωλήσεων με πίστωση ανέρχεται σε ποσοστό χαμηλότερο του 1% των συνολικών πωλήσεων.

γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας διατηρείται σε χαμηλά επίπεδα έχοντας ικανά ταμειακά διαθέσιμα καθώς και διαθέτοντας επαρκή πιστωτικά όρια με τις συνεργαζόμενες τράπεζες και τη μητρική εταιρεία.

Όπως προκύπτει από την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης η Εταιρεία εμφανίζει θετικό κεφάλαιο κίνησης 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.

Στοιχεία και πληροφορίες για εργασιακά και περιβαλλοντικά θέματα

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει προβλήματα σε σχέση με εργασιακά θέματα.

Αναφορικά με τα περιβαλλοντικά θέματα, επισημαίνεται ότι η Εταιρεία έχει εκπληρώσει όλες τις υποχρεώσεις της που προκύπτουν από την περιβαλλοντική νομοθεσία.

Δραστηριότητες στον τομέα ερευνών & ανάπτυξης

Η Εταιρεία δεν δραστηριοποιείται στον τομέα της έρευνας και ανάπτυξης.

Γεγονότα μετά την ημερομηνία ισολογισμού

Σύμφωνα με το άρθρο 120 (Τροποποίηση της περ. α'της παρ. 1 του άρθρου 58 του ν. 4172/2013) του Νόμου 4799/2021 ΦΕΚ Α' 78/18-05-2021 ο φορολογικός συντελεστής των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα των νομικών προσώπων, μειώνεται σε 22% για τα εισοδήματα του φορολογικού έτους 2021 και εφεξής.

Την 22η Ιουνίου 2021 η Εταιρεία προχώρησε στο κλείσιμο του υπάρχοντος καταστήματος στο Νέο Ψυχικό, το οποίο μεταφέρθηκε σε νέο μισθωμένο χώρο στην ίδια περιοχή. Το νέο κατάστημα ξεκίνησε τη λειτουργία του την 10η Ιουλίου 2021.

c) Liquidity risk

Liquidity risk is kept at low levels by maintaining sufficient cash and adequate credit limits offered by collaborating banks and the parent Company.

As resulted from the Statement of Financial Position, the Company has a positive working capital and the liquidity risk is controlled as most of the short-term liabilities are to the parent Company and other companies related to the parent

Information for employment and environmental issues

The company has no employment issues

Regarding the environmental issues, it is highlighted that the company has fulfilled all of its obligations as per the local environmental legislation.

Research and Development activities

The Company has no activities in the area of Research and Development.

Events after the balance sheet date

According to article 120 of Law 4799/2021 Government Gazette A '78 / 18-05-2021, the tax rate of legal entities, for the incomes of the tax year 2021 and onwards, is reduced to 22%.

On June 22nd, 2021, the Company closed its existing store in Neo Psychiko, which was relocated to a new leased space within the same area. The new store opened on July 10th, 2021.

Πληροφορίες για την προβλεπόμενη εξέλιξη της εταιρείας

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 έναρξη, από το τέλος του Δεκεμβρίου 2020, του εμβολιασμού του πληθυσμού σε πολλές χώρες υπήρξε ορόσημο στην παγκόσμια προσπάθεια να τεθεί υπό έλεγχο η διασπορά της νόσου. Η επιτάχυνση των εμβολιασμών εντός του 2021 αποτελεί κρίσιμη παράμετρο για την εξασθένηση της πανδημίας και τη σταθερότητα της πορείας ανάκαμψης, τόσο παγκοσμίως όσο και στην Ελλάδα.

Η Εταιρεία προσβλέπει σε ανάκαμψή της οικονομικής δραστηριότητας το 2021/22. Αναγνωρίζοντας ωστόσο την αβεβαιότητα που συνδέεται με την έκβαση της πανδημίας Covid-19, παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις και σε συνεργασία με τη μητρική εταιρεία Marks and Spencer Plc προσαρμόζει τις ενέργειές της για τον μετριασμό των αρνητικών επιπτώσεων στις λειτουργίες της Εταιρείας και την ενίσχυση της ανταγωνιστικότητάς της.

Ταυτόχρονα, καθώς η Εταιρεία εισάγει τα προϊόντα της από το Ηνωμένο Βασίλειο, επηρεάζεται από την έξοδο του Ηνωμένου Βασιλείου από την Ευρωπαϊκή Ένωση την 31η Δεκεμβρίου 2020. Οι επιπτώσεις περιλαμβάνουν αφενός την αυξημένη πολυπλοκότητα λόγω περιορισμών στην κυκλοφορία των εμπορευμάτων και αφετέρου, τον αντίκτυπο στο κόστος προϊόντος εξαιτίας των εισαγωγικών δασμών. Η Διοίκηση, σε συνεργασία με τη μητρική εταιρεία έχει προχωρήσει στις απαραίτητες ενέργειες για την ομαλή ροή της εφοδιαστικής αλυσίδας, ενώ σε επίπεδο Ομίλου εξετάζονται εναλλακτικά σενάρια για τον μετριασμό του επιπλέον κόστους.

Προτείνουμε περαιτέρω προς την Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρείας την έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσης που έληξε 31.3.2021 και παρακαλούμε να απαλλάξετε τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και τους Ελεγκτές της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημιώσεως.

Information about the company's estimated growth

The outbreak of the new coronavirus (COVID-19) in early 2020 affected business and economic activities around the world, including Greece in which the Company operates. The start, from the end of December 2020, of vaccinating the population in many countries was a milestone in the global effort to control the spread of the disease. Acceleration of vaccinations within 2021 is a critical parameter for the weakening of the pandemic and the stability of the recovery process, both globally and in Greece

The Company looks forward to a recovery in economic activity in 2021/22. However, recognizing the uncertainty associated with the outcome of the Covid-19 pandemic, it closely monitors developments and, in collaboration with the parent company Marks and Spencer Plc, adapts its efforts to mitigate the negative impact on the Company's operations and enhance its competitiveness.

At the same time, as the Company imports its products from the United Kingdom, it has been affected by the United Kingdom's exit from the European Union on 31 December 2020. The effects include increased complexity due to restrictions on the movement of goods as well as, the impact on costs due to import duties. The Management, in collaboration with the parent company has taken the necessary steps for the smooth flow of the supply chain, while at Group level alternative scenarios are being considered to mitigate the additional costs.

We further propose to the General Shareholders' Meeting to approve the financial statements for the year ended 31.3.2021 and release the Directors and Auditors from any liability to compensation.

Λονδίνο, 30 Αυγούστου 2021

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

JURGEN KRIEBEL

ΤΟ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

IAN PAUL JOHNSON

London, 30 August 2021

The Board of Directors

THE VICE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

JURGEN KRIEBEL

THE MEMBER OF THE BOARD OF DIRECTORS

IAN PAUL JOHNSON

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

Τηλ.: +30 210 6781 100
www.deloitte.gr

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

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

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Γνώμη με επιφύλαξη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας **MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Τ.Ε.**, οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Μαρτίου 2021, τις καταστάσεις αποτελεσμάτων και λοιπών συνολικών εισοδημάτων, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, εκτός από τις πιθανές επιπτώσεις του θέματος που μνημονεύεται στην παράγραφο της έκθεσής μας "Βάση για γνώμη με επιφύλαξη", οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της εταιρείας **MARKS AND SPENCER ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Β.Ε.Τ.Ε.** κατά την 31η Μαρτίου 2021, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Βάση για γνώμη με επιφύλαξη

Οι φορολογικές υποχρεώσεις της Εταιρείας δεν έχουν εξεταστεί από τις φορολογικές αρχές για τις χρήσεις που έληξαν την 2/4/2016, 31/3/2017, 31/3/2018 , 31/3/2019 , 31/3/2020 και 31/3/2021. Ως εκ τούτου τα φορολογικά αποτελέσματα των χρήσεων αυτών δεν έχουν καταστεί οριστικά. Η Εταιρεία δεν έχει προβεί σε εκτίμηση των πρόσθετων φόρων και των προσαυξήσεων που πιθανόν να καταλογιστούν σε μελλοντικό φορολογικό έλεγχο και δεν έχει σχηματίσει σχετική πρόβλεψη για αυτή την πιθανή υποχρέωση. Από τον έλεγχό μας δεν κατέστη εφικτό να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για την εκτίμηση του ύψους της πρόβλεψης που τυχόν απαιτείται να σχηματιστεί.

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

Deloitte.

Ευθύνες της διοίκησης επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

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

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

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.

- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρείας.

- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.

- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσης από τη διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρείας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρεία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

Deloitte.

- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

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

Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

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

α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσης που έληξε την 31/3/2021.

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

Αθήνα, 10 Σεπτεμβρίου 2021

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Ιωάννης Ν. Καλογεράς
Α.Μ.ΣΟΕΛ: 46761
Deloitte Ανώνυμη Εταιρεία Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε. 120

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

This document has been prepared by Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme.
Deloitte Certified Public Accountants Societe Anonyme, a Greek company, registered in Greece with registered number 0001223601000 and its registered office at Marousi, Attica, 3a Fragkokklisias & Granikou str., 151 25, is one of the Deloitte Central Mediterranean S.r.l. ("DCM") countries. DCM, a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy is one of the Deloitte NSE LLP geographies. Deloitte NSE LLP is a UK limited liability partnership and member firm of DTTL, a UK private company limited by guarantee.
DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.