



ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Οικονομικές Καταστάσεις
για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018
σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

ΕΔΡΑ : ΑΓ. ΔΗΜΗΤΡΙΟΥ 63, ΑΛΙΜΟΣ ΑΤΤΙΚΗΣ
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ. : 124015901000
ΑΡ.Μ.Α.Ε. : 53433/01ΝΤ/Β/02/103
Δ.Ο.Υ : Φ.Α.Ε ΠΕΙΡΑΙΑ
ΑΦΜ : 999635429

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις
(Ποσά σε Ευρώ)

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Σελίδα

| | |
|--|-----------|
| ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ | 4 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ | 11 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ | 12 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ | 13 |
| ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ | 14 |
| ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ ΕΠΙ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ | 15 |
| 1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ..... | 15 |
| 2. ΣΥΝΟΨΗ ΣΗΜΑΝΤΙΚΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΑΡΧΩΝ..... | 15 |
| 2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων..... | 15 |
| 2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων και διερμηνείες..... | 16 |
| 2.3. Μετατροπή ξένου νομίσματος..... | 21 |
| 2.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία..... | 21 |
| 2.5. Άυλα περιουσιακά στοιχεία..... | 22 |
| 2.6. Απομείωση αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτός υπεραξίας..... | 22 |
| 2.7. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία..... | 22 |
| 2.8. Αποθέματα..... | 24 |
| 2.9. Εμπορικές απαιτήσεις..... | 24 |
| 2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα..... | 24 |
| 2.11. Μετοχικό κεφάλαιο | 24 |
| 2.12. Εμπορικές υποχρεώσεις..... | 24 |
| 2.13. Δανεισμός..... | 24 |
| 2.14. Κόστη δανεισμού..... | 25 |
| 2.15. Τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος | 25 |
| 2.16. Προβλέψεις | 25 |
| 2.17. Αναγνώριση εσόδων..... | 25 |
| 2.18. Μισθώσεις..... | 26 |
| 2.19. Παροχές στο προσωπικό | 26 |
| 2.20. Διανομή μερισμάτων | 27 |
| 3. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ | 27 |
| 3.1. Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου..... | 27 |
| 3.2. Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου | 28 |
| 3.3. Προσδιορισμός των εύλογων αξιών | 29 |
| 4. ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΡΙΣΕΙΣ ΤΗΣ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ | 29 |
| 4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές..... | 29 |
| 4.2. Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών | 30 |
| 5. ΕΝΣΩΜΑΤΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ..... | 31 |
| 6. ΆΥΛΑ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ | 32 |
| 7. ΠΕΛΑΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ | 33 |
| 8. ΑΠΟΘΕΜΑΤΑ | 34 |
| 9. ΤΑΜΕΙΑΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΚΑΙ ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ | 34 |
| 10. ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ | 35 |
| 11. ΠΡΟΜΗΘΕΥΤΕΣ ΚΑΙ ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ..... | 36 |
| 12. ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ..... | 36 |
| 13. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΑΡΟΧΩΝ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΛΟΓΩ ΕΞΟΔΟΥ ΑΠΟ ΤΗΝ ΥΠΗΡΕΣΙΑ | 37 |
| 14. ΈΞΟΔΑ ΑΝΑ ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ..... | 39 |
| 15. ΠΑΡΟΧΕΣ ΣΕ ΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΥΣ | 40 |
| 16. ΛΟΙΠΑ ΕΣΟΔΑ..... | 40 |
| 17. ΛΟΙΠΑ ΕΞΟΔΑ | 40 |
| 18. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΕΞΟΔΑ- ΚΑΘΑΡΑ..... | 41 |
| 19. ΦΟΡΟΣ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ..... | 41 |

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

(Ποσά σε Ευρώ)

| | |
|---|----|
| 20. ΑΝΑΒΑΛΛΟΜΕΝΗ ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ | 42 |
| 21. ΑΝΕΙΛΗΜΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | 43 |
| 22. ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΚΑΙ ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ..... | 43 |
| 23. ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΑ ΜΕΡΗ..... | 44 |
| 24. ΑΝΑΚΑΤΑΤΑΞΗ /ΑΝΑΜΟΡΦΩΣΗ ΚΟΝΔΥΛΙΩΝ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗΣ ΧΡΗΣΗΣ | 48 |
| 25. ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ..... | 48 |
| ΈΚΘΕΣΗ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ..... | 50 |

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Κύριοι Μέτοχοι,

Με την παρούσα έκθεσή μας, έχουμε την τιμή να σας υποβάλλουμε προς έγκριση την κατάσταση Οικονομικής Θέσης, την κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, και την κατάσταση Ταμειακών Ροών, και τις σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων για την χρήση που έληξε στις 31/12/2018.

Κατά τη διάρκεια της χρήσης αυτής, οι δραστηριότητες της Εταιρείας υπήρξαν σύμφωνες με την ισχύουσα νομοθεσία και τους σκοπούς της όπως ορίζονται από το καταστατικό της.

Η κατάσταση Οικονομικής Θέσης, η κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, η κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, η κατάσταση Ταμειακών Ροών και οι σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της ανωτέρω χρήσης όπως δημοσιεύθηκαν και υποβάλλονται στη Γενική Συνέλευση προκύπτουν από τα βιβλία και στοιχεία της Εταιρείας και συντάχθηκαν σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο επιχειρώντας μια γενική τοποθέτηση επί των εργασιών της Εταιρείας, την κατάσταση Οικονομικής Θέσης, την κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος, την κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων, και την κατάσταση Ταμειακών Ροών, για την χρήση που έληξε στις 31/12/2018, σας γνωρίζει τα παρακάτω.

A. Εξέλιξη των εργασιών

Η χρήση που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2018, η οποία ήταν η 16η κατά σειρά Οικονομική χρήση της Εταιρείας, που περιλαμβάνει την χρονική περίοδο από 1 Ιανουαρίου 2018 ως 31 Δεκεμβρίου 2018, από πλευράς πωλήσεων έκλεισε με μείωση 5,5%. Το αποτέλεσμα μετά από φόρους της εταιρείας ανέρχεται σε κέρδη ύψους € 669.818 για το 2018, έναντι ζημιών ύψους € 140.498 το 2017.

B. Βασικοί Δείκτες

| | | | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|------------------------------|------------|-------------------|
| ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ | Κυκλοφορούν Ενεργητικό : | 3.890.142 | 69,9% |
| | Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις : | 5.564.478 | |
| ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ | Μικτό Κέρδος : | 6.073.551 | 54,6% |
| | Πωλήσεις : | 11.132.103 | |
| ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (προ Φόρων) | Καθαρό Κέρδος (προ Φόρων) : | 669.818 | 6,02% |
| | Πωλήσεις : | 11.132.103 | |
| ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | Πωλήσεις : | 11.132.103 | 1,88 |
| | Σύνολο Ενεργητικού : | 5.908.665 | |

| | | | 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------------------------|------------|-------------------|
| ΓΕΝΙΚΗ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ | Κυκλοφορούν Ενεργητικό : | 4.106.376 | 61,8% |
| | Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις : | 6.640.297 | |
| ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ | Μικτό Κέρδος : | 6.368.817 | 54,0% |
| | Πωλήσεις : | 11.784.820 | |
| ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΚΑΘΑΡΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (προ Φόρων) | Καθαρό Κέρδος (προ Φόρων) : | -140.498 | -1,19% |
| | Πωλήσεις : | 11.784.820 | |
| ΚΥΚΛΟΦΟΡΙΑΚΗ ΤΑΧΥΤΗΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | Πωλήσεις : | 11.784.820 | 1,87 |
| | Σύνολο Ενεργητικού : | 6.292.784 | |

Γ. Κίνδυνοι & Αβεβαιότητες

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 διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας, η οποία λειτουργεί με συγκεκριμένους κανόνες που έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο. 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

Το σύνολο των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρείας γίνεται σε Δολάρια Αμερικής, συνεπώς η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου στον οποίο και είναι εκτεθειμένη.

(β) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις λιανικής, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το σύνολο των πωλήσεων για την χρήση 2018, γίνονται σε μετρητά ή με την χρήση χρεωστικών / πιστωτικών καρτών αξιόπιστων πιστωτικών ιδρυμάτων.

(γ) Κίνδυνος ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται την εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων, την δυνατότητα άντλησης επαρκούς κεφαλαίου, εξασφαλισμένα πιστωτικά όρια και τη δυνατότητα να προεξοφλεί συμβατικές υποχρεώσεις. Η διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση την προβλεπόμενη ταμειακή ρευστότητα της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα μη χρησιμοποιούμενα πιστωτικά όρια καθώς και τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα βάσει των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις οικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξης, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

| 31^η Δεκεμβρίου 2018 | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Εντός 1 έτους | Μεταξύ 2 και 5 | Σύνολο |
| Δανεισμός | 141.816 | 16.843.853 | 16.985.669 |
| Προμηθευτές/λοιπές | 4.965.292 | 0 | 4.965.292 |
| Λοιπά | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 5.107.109 | 16.843.853 | 21.950.961 |

| 31^η Δεκεμβρίου 2017 | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Εντός 1 έτους | Μεταξύ 2 και 5 | Σύνολο |
| Δανεισμός | 108.189 | 17.193.591 | 17.301.780 |
| Προμηθευτές/λοιπές | 5.724.762 | 0 | 5.724.762 |
| Λοιπά | 237 | 0 | 237 |
| Σύνολο | 5.833.189 | 17.193.591 | 23.026.780 |

Κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018, η καθαρή θέση της Εταιρείας είναι αρνητική, η οποία και ανέρχεται σε € 16.159.861. Το σύνολο των στοιχείων του κυκλοφορούντος ενεργητικού της Εταιρείας υπολείπεται του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της κατά ποσό € 1.674.336. Οι λειτουργικές ταμειακές εισροές ανέρχονται στο σύνολο τους σε € 9.978, ενώ τα κέρδη της χρήσης ανέρχονται σε € 669.818.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Εταιρείας, κατά την 31 Δεκεμβρίου 2018 έχει καταστεί μικρότερο του ημίσεος (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των σχετικών διατάξεων του άρθρου 119 παρ.4 του Ν.4548/2018, που αντικατέστησε από 1η Ιανουαρίου 2019 τον Κ.Ν.2190/1920.

(δ) Κίνδυνος Διακύμανσης επιτοκίων

Οι τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία αναπροσαρμόζονται μηνιαίως. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της στους κινδύνους διακύμανσης επιτοκίων εφαρμόζοντας εναλλακτικά σενάρια αξιολογώντας την επίδραση αυτών στα αποτελέσματά της, όπως αναχρηματοδότηση των υπάρχοντων δανείων της και επέκταση των υπαρχουσών δανειακών συμβάσεων.

(ε) Περιβαλλοντολογικός κίνδυνος

Δεν υφίστανται περιβαλλοντολογικοί κίνδυνοι. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει θέματα με περιβαλλοντολογικούς κανονισμούς.

(στ) Εργασιακά Θέματα

Η Εταιρεία διατηρεί άσφογες σχέσεις με το υπαλληλικό και τεχνικό προσωπικό.

Δ. Υποκαταστήματα

Στις 31.12.2018 η Εταιρεία διατηρεί 6 καταστήματα λιανικής πώλησης εμπορευμάτων στην Ελλάδα:

| A/A | |
|-----|--|
| 1 | ΚΥΡΙΑΖΗ 36 ΚΗΦΙΣΙΑ |
| 2 | ΟΛΥΜΠΙΟΝΙΚΩΝ 328 & ΕΛ.ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 2 ΨΥΧΙΚΟ |
| 3 | ΚΟΝΔΥΛΗ 4 ΓΛΥΦΑΔΑ |
| 4 | ΚΗΦΙΣΙΑΣ 37 ^Α ΜΑΡΟΥΣΙ – ΕΜΠ.ΚΕΝΤΡΟ G.HALL |
| 5 | ΔΑΙΔΑΛΟΥ 19 ΗΡΑΚΛΕΙΟ ΚΡΗΤΗΣ |
| 6 | Α.ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 35 ΜΑΡΟΥΣΙ – ΕΜΠ.ΚΕΝΤΡΟ MALL |

Ε. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν στην χρήση

Ως και το πέρας της χρήσης 2018 έχουν συμβεί τα εξής:

- Με βάση όσα προβλέπει και η τροποποίηση της υφιστάμενης σύμβασης, η Εταιρεία κατά την διάρκεια του 2018 προχώρησε σε πληρωμή τόκων προς την Alpha Bank ύψους 432.620,45 ευρώ.
- Τον Σεπτέμβριο του 2018 ξεκίνησε την λειτουργία του το τρίτο κατά σειρά store in store της Εταιρείας εντός των πολυκαταστημάτων Attica. Συγκεκριμένα, πρόκειται για το δεύτερο κατάστημα store in store της Εταιρείας στην Θεσσαλονίκη, το οποίο και βρίσκεται εντός του εμπορικού κέντρου Mediterranean Cosmos. Στο συγκεκριμένο κατάστημα διατίθεται μόνο η βρεφική και παιδική συλλογή. Υπενθυμίζουμε ότι από τον Μάρτιο του 2017 είχαν ξεκινήσει την λειτουργία τους τα δύο πρώτα GAP stores in store εντός των πολυκαταστημάτων Attica. Ένα κατάστημα store in store στην Αθήνα, εντός του Attica Citylink, και ένα κατάστημα store in store στην Θεσσαλονίκη εντός του Attica Tsimiski.

Διευκρινίζεται ότι τα stores in store δεν αποτελούν υποκαταστήματα της Εταιρείας. Τα εμπορεύματα που διατίθενται έχουν τιμολογηθεί από την Εταιρεία στα Attica στην βασική τιμή λιανικής μείον το ύψος της προμήθειας που έχει συμφωνηθεί υπέρ των Attica. Η Εταιρεία δεν διατηρεί δικές της θέσεις ταμείων εντός των stores in store. Τα έσοδα από τις πωλήσεις εισπράττονται από τους ταμίες των Attica και κατατίθενται στο τέλος του επόμενου μηνός από τα Attica στην Εταιρεία αφού πρώτα προηγηθεί εκκαθάριση. Εντός των stores in store απασχολούνται υπάλληλοι της Εταιρείας.
- Κατά την διάρκεια του 2018 και ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην Εταιρεία.
- Επίσης, κατά την διάρκεια του 2018 και ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει υπογραφεί καμία συμφωνία παροχής ή λήψης ενδοεταιρικού δανείου.

- Η Εταιρεία από την αρχή του έτους και ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων, έχει λάβει χρηματικές καταβολές από την Μαρινόπουλος Εταιρεία Καφέ Α.Ε.Ε. μέρος των οποίων έχει ήδη επιστρέψει.
- Στις 17 Ιουλίου 2018 υπογράφηκε συμφωνία παράτασης μέχρι και στις 31 Ιουλίου 2019 της από 1ης Σεπτεμβρίου 2016 ημερομηνίας λήξης της σύμβασης δικαιόχρησης (franchise agreement) η οποία δίνει στην Εταιρεία το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης και εκμετάλλευσης των σημάτων GAP και BANANA REPUBLIC στην Ελλάδα
- Στις 6 Δεκεμβρίου 2018 υπογράφηκε συμφωνία παράτασης μέχρι και στις 31 Ιανουαρίου 2020 της από 1ης Σεπτεμβρίου 2016 ημερομηνίας λήξης της σύμβασης δικαιόχρησης (franchise agreement) η οποία δίνει στην Εταιρεία το αποκλειστικό δικαίωμα χρήσης και εκμετάλλευσης των σημάτων GAP και BANANA REPUBLIC στην Ελλάδα
- Σύμφωνα με τα όσα προβλέπει η συμφωνία εξυγίανσης της Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου που επικυρώθηκε στις 16/01/2017, το σύνολο των απαιτήσεων της Εταιρείας από την Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου, αποσβένονται δια συμψηφισμού με τις υποχρεώσεις της. Βάσει της ίδιας συμφωνίας, διαγράφεται το σύνολο των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς την Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά και τους παραπάνω συμψηφισμούς. Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρεία αποφάσισε όπως προχωρήσει στις 31/12/2018 στην διαγραφή του συνόλου των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της με την Εταιρεία Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου. Η Εταιρεία στις 31/12/2018 κατέγραψε έσοδο συνολικού ύψους 1.152.876,70 ευρώ από τις παραπάνω διαγραφές, εκ των οποίων ποσό 395.178,09 ευρώ αφορά δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας (κεφάλαιο και τόκοι) από το εταιρικό δάνειο που είχε ληφθεί από την συνδεδεμένη επιχείρηση Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου.

ΣΤ. Γεγονότα μετά την ημερομηνία του Ισολογισμού

Από τις 1/1/2019 και μέχρι την σύνταξη των παρουσών οικονομικών καταστάσεων:

- Ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην Εταιρεία.
- Ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει υπογραφεί καμία συμφωνία παροχής ή λήψης ενδοεταιρικού δανείου. Η Εταιρεία ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων, έχει λάβει χρηματικές καταβολές από την Μαρινόπουλος Εταιρεία Καφέ Α.Ε.Ε. μέρος εκ των οποίων έχει ήδη επιστρέψει.
- Τον Νοέμβριο του 2019, η Εταιρεία προχώρησε στο άνοιγμα του έβδομου κατά σειρά εμπορικού καταστήματος GAP στην Ελλάδα, και συγκεκριμένα εντός του εμπορικού κέντρου Smart Park στα Σπάτα.
- Προς εξασφάλιση του συνόλου απαιτήσεων των Ομολογιούχων του ΟΔ από την Εταιρεία (Εκδότρια), η Εταιρεία αποφάσισε τη σύσταση δικαιώματος εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας (ενεχύρου) Α' τάξεως υπέρ του Εκπροσώπου (για λογαριασμό των Ομολογιούχων), επί των απαιτήσεων οι οποίες απορρέουν από το ιδιωτικό συμφωνητικό εμπορικής συνεργασίας, που έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρείας και της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και να εκχωρήσει στον Εκπρόσωπο, τις πάσης φύσεως απαιτήσεις και δικαιώματά της από την ως άνω αιτία/σύμβαση.
- Σχολιασμός σχετικά με την επίδραση της επιδημίας του κορονοϊού (Covid-19), περιλαμβάνεται παρακάτω στην παράγραφο Ζ.

Πέραν των παραπάνω, δεν προέκυψαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.

Ζ. Προοπτικές για το 2019-2020

Με το άνοιγμα καταστήματος εντός του εμπορικού κέντρου Smart Park, η Εταιρεία επέστρεψε στην δυναμική ανάπτυξης του δικτύου πωλήσεων της και προοπτική επέκτασης της και σε άλλα σημεία εντός αλλά και εκτός του λεκανοπεδίου. Επίσης, το άνοιγμα των τριών stores in store στα Attica δίνει μια νέα δυναμική στην Εταιρεία καθώς εξασφαλίζει πλέον μετά από χρόνια απουσίας, την παρουσία των σημάτων GAP τόσο στο ιστορικό κέντρο της Αθήνας, όσο και στην πόλη

της Θεσσαλονίκης. Με τον τρόπο αυτό η Εταιρεία αναμένει αύξηση των καθαρών της πωλήσεων, όπως και την βελτίωση της καθαρής της θέσης.

Με την πρόσφατη και ταχεία εξέλιξη της επιδημίας του κορονοϊού (Covid-19), πολλές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, έχουν απαιτήσει από τις εταιρείες να περιορίσουν την δραστηριότητά τους και εφαρμόζουν ταξιδιωτικούς περιορισμούς και μέτρα απομόνωσης. Τα μέτρα αυτά έχουν διαταράξει τη δραστηριότητα σε ορισμένες κλάδους όπως ο τουρισμός, οι μεταφορές, το λιανικό εμπόριο και σε πολλούς άλλους μέσω αλυσιδωτών αντιδράσεων. Ειδικότερα για την Εταιρεία, δεδομένου ότι δραστηριοποιείται στον τομέα του λιανικού εμπορίου, η σημερινή κατάσταση που σχετίζεται με το Covid-19 έχει επηρεάσει την δραστηριότητα και την επίδοσή της για το πρώτο εξάμηνο του 2020. Η λήψη οικονομικών μέτρων από το κράτος και οι προσωρινές διευκολύνσεις από προμηθευτές και ιδιοκτήτες καταστημάτων, αναμένεται να ανακουφίσουν σημαντικά τις αρνητικές συνέπειες που έχει ήδη προκαλέσει η επιδημία του Covid-19 στη ρευστότητα και στις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα με γνώμονα την προστασία της υγείας των εργαζομένων της και παράλληλα, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό, τη διασφάλιση της απρόσκοπτης συνέχισης των λειτουργιών της.

Η. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ανέλεγκτες Χρήσεις

Η Εταιρεία κάνοντας χρήση του ν.3888/2010 ρύθμισε τις εκκρεμείς φορολογικές της υποχρεώσεις για την χρήση του 2007.

Οι χρήσεις από 2011 έως και 2013, η Εταιρεία ελέγχθηκε ως προς την φορολογική της συμμόρφωση σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν 2238/1994 και έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό με σύμφωνη γνώμη.

Για τη χρήσεις 2014, 2015, 2016 και 2017 η Εταιρεία υπήχθη στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α Ν. 4174/2013 και έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό με σύμφωνη γνώμη.

Για τη χρήση 2018 η εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός είναι σε εξέλιξη, και το σχετικό πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2018. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα παρουσιάσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα τέτοιων μελλοντικών ελέγχων από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δεν θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Εκκρεμείς αγωγές κατά της Εταιρείας

1. Με βάση την από 23/7/2013 αγωγή, η Αττικά Πολυκαταστήματα Α.Ε. έχει εγείρει απαίτηση κατά της Εταιρείας, ύψους €145.599 (εντόκως από 24.7.2013 μέχρι εξοφλήσεως) για διαφυγόντα κέρδη, καθώς και €10.000 για ηθική βλάβη. Η εκδίκαση της αγωγής έχει οριστεί για τις 28/03/2019. Ο νομικός σύμβουλος της Εταιρείας μας, εκτιμά ότι η έκβαση θα είναι θετική για την Εταιρεία.
2. Εκκρεμεί αγωγή πελάτισσας συνολικού ποσού 42.049 € για αποζημίωση λόγω εξόδων και ηθικής βλάβης από ατύχημα που υπέστη στο κατάστημα Ψυχικού. Η αγωγή κατά τη γνώμη του νομικού συμβούλου της Εταιρείας έχει μικρές πιθανότητες ευδοκίμησης.
3. Με βάση την από 1/11/2013 αγωγή ενώπιον του μονομελούς πρωτοδικείου Αθηνών, η Τράπεζα Πειραιώς έχει εγείρει απαίτηση κατά της Εταιρείας, ύψους €276.612 για οφειλόμενα μισθώματα περιόδου 8/2011-6/2012 καθώς και € 23.828 κάθε μήνα και εντόκως από την 25.9.2012 έως την εκδίκαση της υπόθεσης. Η υπόθεση συζητήθηκε την 20/3/2015 και για την οποία δεν έχει εκδοθεί μέχρι και σήμερα απόφαση. Σύμφωνα με το δικηγόρο που χειρίζεται την υπόθεση, στην παρούσα φάση δεν μπορούμε να εκτιμήσουμε το ποσό το οποίο θα μπορούσε να επιδικαστεί σε βάρος της Εταιρείας.

Επίδικες υποθέσεις

Η Εταιρεία κατέθεσε στις 10.05.2017 αγωγή κατά της εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΦΑΤΟΣ-ΣΤΑΥΡΑΚΗΣ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΠΕ » με αίτημα να αναγνωρισθεί η λύση της μεταξύ των εταιρειών σύμβασης υπομίσθωσης και να υποχρεωθεί η τελευταία να καταβάλει στην Εταιρεία το ποσό των € 158.000 όπως αυτό προκύπτει από συμβατικές υποχρεώσεις μεταξύ των μερών, το ποσό των € 528 ως αποζημίωση για διαφυγόντα κέρδη και το ποσό των €10.000 ως χρηματική ικανοποίηση για την αποκατάσταση ηθικής βλάβης.

Ως ημερομηνία συζήτησης της αγωγής ορίστηκε η 13.12.2017, όποτε και συζητήθηκε. Κατά την ίδια ημερομηνία συζητήθηκε και η από 22.11.2017 ανταγωγή της καθ' ου, με την οποία ζητούσε να απορριφθεί η αγωγή της Εταιρείας, να αναγνωρισθεί η σχέση υπομίσθωσης, και η υποχρέωση της Εταιρείας όπως καταβάλλει 1.706.460 ευρώ ως διαφυγόντα κέρδη από διαφορές μισθωμάτων και υπομισθωμάτων Φεβρουαρίου 2017 - Απριλίου 2028, νομιμοτόκως από τότε που κάθε κονδύλι θα καθίστατο απαιτητό, αλλά και το ποσό των 50.000 ευρώ ως ικανοποίηση ηθικής βλάβης.

Υπέρ της Εταιρείας ασκήθηκε πρόσθετη παρέμβαση από τους εκμισθωτές του ακινήτου. Κατά τη γνώμη του νομικού συμβούλου της Εταιρείας, η αγωγή έχει αυξημένες πιθανότητες ευδοκίμησης, ενώ η ανταγωγή έχει αυξημένες πιθανότητες απόρριψης.

Για αυτούς τους λόγους, προτείνουμε έγκριση των οικονομικών καταστάσεων της χρήσεως που έληξε στις 31/12/2018 και παρακαλούμε όπως απαλλάξετε τους Συμβούλους και τους Ελεγκτές της Εταιρείας από κάθε ευθύνη αποζημίωσης.

Αθήνα, 01 Ιουνίου 2020
ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ



Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ Δ.Σ
ΣΤΕΦΑΝΟΣ Ι. ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ

Οικονομικές Καταστάσεις
για το έτος που έληξε 31 Δεκεμβρίου 2018
σύμφωνα με τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)

Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

| | Σημείωση | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|----------|---------------------|---------------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | |
| Μη κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία | 5 | 1.334.872 | 1.503.118 |
| Αυλα περιουσιακά στοιχεία | 6 | 269.691 | 319.318 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 7 | 413.960 | 363.971 |
| | | 2.018.523 | 2.186.408 |
| Κυκλοφορούν ενεργητικό | | | |
| Αποθέματα | 8 | 1.286.339 | 1.221.900 |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 7 | 1.866.977 | 1.998.504 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | 9 | 736.826 | 885.971 |
| | | 3.890.142 | 4.106.376 |
| Σύνολο ενεργητικού | | 5.908.665 | 6.292.784 |
| ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ | | | |
| Μετοχικό κεφάλαιο | 10 | 9.951.000 | 9.951.000 |
| Διαφορά υπέρ άρθρο | 10 | 14.209.000 | 14.209.000 |
| Ζημίες εις νέον | | (40.319.860) | (40.978.328) |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων | | (16.159.860) | (16.818.328) |
| ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Δανεισμός | 12 | 16.386.483 | 16.386.483 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 20 | 9.462 | 9.462 |
| Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία | 13 | 108.103 | 74.870 |
| | | 16.504.048 | 16.470.815 |
| Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | | | |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | 11 | 4.965.292 | 5.724.762 |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | | 0 | 237 |
| Δανεισμός | 12 | 599.186 | 915.297 |
| | | 5.564.477 | 6.640.297 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | | 22.068.526 | 23.111.112 |
| Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων | | 5.908.665 | 6.292.784 |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος

| | Σημείωση | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|---|----------|--------------------------|--------------------------|
| Πωλήσεις | | 11.132.103 | 11.784.820 |
| Κόστος πωληθέντων | 14 | <u>(5.058.551)</u> | <u>(5.416.003)</u> |
| Μικτό κέρδος | | 6.073.551 | 6.368.817 |
| Έξοδα διάθεσης | 14 | (4.647.882) | (4.517.980) |
| Έξοδα διοίκησης | 14 | (1.439.599) | (1.488.802) |
| Λοιπά έσοδα | 16 | 1.256.960 | 90.965 |
| Λοιπά κέρδη / (ζημιές) - καθαρά | 17 | <u>(31.862)</u> | <u>(29.186)</u> |
| Αποτελέσματα εκμετάλλευσης | | 1.211.168 | 423.813 |
| Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά | 18 | <u>(541.351)</u> | <u>(564.311)</u> |
| Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων | | 669.818 | (140.498) |
| Φόρος εισοδήματος | 19 | - | - |
| Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης μετά από φόρους | | <u>669.818</u> | <u>(140.498)</u> |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα κέρδη/(ζημιές): | | | |
| Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών | | (11.350) | (3.823) |
| Φόρος εισοδήματος που αναλογεί | | - | - |
| Συγκεντρωτικά Συνολικά Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους: | | <u>658.468</u> | <u>(144.321)</u> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

| | Μετοχικό κεφάλαιο | Αποθεματικό υπερ το άρτιο | Ζημιές εις νέον | Σύνολο |
|---|----------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1 Ιανουαρίου 2017 | 9.951.000 | 14.209.000 | (40.834.007) | (16.674.007) |
| Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης | | | (140.498) | (140.498) |
| Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού | | | (3.823) | (3.823) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη/(ζημιές) χρήσης | 0 | 0 | (144.321) | (144.321) |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | 9.951.000 | 14.209.000 | (40.978.328) | (16.818.328) |
| 1 Ιανουαρίου 2018 | 9.951.000 | 14.209.000 | (40.978.328) | (16.818.328) |
| Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης | | | 669.818 | 669.818 |
| Επανεκτίμηση υποχρέωσης παροχών προσωπικού | | | (11.350) | (11.350) |
| Συγκεντρωτικά συνολικά κέρδη/(ζημιές) χρήσης | 0 | 0 | 658.468 | 658.468 |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | 9.951.000 | 14.209.000 | (40.319.861) | (16.159.861) |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Κερδη/(Ζημιές) χρήσεως προ φόρων | 669.818 | (140.498) |
| <i>Προσαρμογές για την συμφωνία των καθαρών ροών από λειτουργικές δραστηριότητες :</i> | | |
| Αποσβέσεις ενσώματων και ασώματων περιουσιακών στοιχείων | 376.760 | 346.944 |
| Αποσβέσεις "αέρα" καταστημάτων | 98.726 | 98.726 |
| Προβλέψεις | 170.360 | 371.030 |
| Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα | 529.169 | 542.908 |
| Πιστωτικοί τόκοι και συναφή έσοδα | (103.793) | (103.896) |
| Χρηματοοικονομικό έσοδο από προεξόφληση εγγυήσεων | (12.668) | (4.700) |
| Συναλλαγματικές διαφορές | 28.200 | 212 |
| Αναλογιστικά κέρδη / (ζημιές) προγραμμάτων καθορισμένων παροχών | (11.350) | (3.823) |
| Εσοδα από διαγραφή ενδοομιλικών τόκων | (316.112) | - |
| Λειτουργικό κέρδος προ μεταβολών του κεφαλαίου κίνησης | <u>1.429.109</u> | <u>1.106.904</u> |
| Μεταβολές στο Κεφάλαιο κίνησης | | |
| Αποθέματα | (95.367) | (24.279) |
| Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις | 30.396 | (591.036) |
| Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις | (812.920) | 576.988 |
| (Αύξηση)/Μείωση λοιπών μακροπρ. απαιτήσεων και υποχρεώσεων | (37.321) | (168.188) |
| | <u>513.897</u> | <u>900.389</u> |
| Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | | |
| Καταβληθέντες τόκοι από λειτουργικές δραστηριότητες | (503.919) | (309.073) |
| Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις | - | - |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α) | <u>9.978</u> | <u>591.316</u> |
| Επενδυτικές δραστηριότητες | | |
| Αύξηση/(μείωση) αξίας ενσώματων περιουσιακών στοιχείων | (139.214) | (390.514) |
| Αύξηση/(μείωση) αξίας ασώματων περιουσιακών στοιχείων | (19.672) | (30.377) |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β) | <u>(158.886)</u> | <u>(420.891)</u> |
| Χρηματοδοτικές δραστηριότητες | | |
| Εξοφλήσεις λοιπών υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | (237) | - |
| Σύνολο εισροών / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ) | <u>(237)</u> | <u>-</u> |
| Καθαρή αύξηση / (μείωση) σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (α)+(β)+(γ) | (149.145) | 170.426 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου | 885.970 | 715.545 |
| Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου | <u>736.826</u> | <u>885.970</u> |

Οι σημειώσεις στις σελίδες 15 έως 49 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές πληροφορίες

Η ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ με Διακριτικό Τίτλο ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. (ή η «Εταιρεία») ιδρύθηκε στην Ελλάδα και είναι μέλος του Ομίλου Μαρινόπουλου.

Η Εταιρεία δραστηριοποιείται στον τομέα του λιανεμπορίου, έχει αναπτύξει δίκτυο καταστημάτων πώλησης ειδών ένδυσης και υπόδησης και κατέχει το δικαίωμα αποκλειστικής χρήσης και εκμετάλλευσης των σημάτων GAP και BANANA REPUBLIC για την Ελλάδα.

Η Εταιρεία εδρεύει στην Ελλάδα, Αγ. Δημητρίου 63, Άλιμος Αττικής, Τ.Κ. 17456.

Η μητρική εταιρεία της Μαρινόπουλος Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. ως τις 9/7/2013 ήταν η Εταιρεία ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ APPAREL CYPRUS LIMITED η οποία εδρεύει στην Κύπρο και ελέγχεται από τα μέλη της οικογένειας Μαρινόπουλου. Με την σύμβαση μεταβίβασης 100% του μετοχικού κεφαλαίου, μητρική εταιρεία από τις 9/7/2013 αποτέλεσε η «ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. ΓΕΝΙΚΟΥ ΕΜΠΟΡΙΟΥ» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και ελέγχεται από τα μέλη της οικογένειας Μαρινόπουλου. Στις 31/10/2017 «Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου», προχώρησε στην μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών, στην Εταιρεία με επωνυμία «ΑΦΟΙ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και ελέγχεται από τα μέλη της οικογένειας Μαρινόπουλου. Με την σύμβαση μεταβίβασης 100% του μετοχικού κεφαλαίου, μητρική εταιρεία από τις 31/10/2017 αποτελεί η Αφοι Μαρινόπουλοι Συμμετοχών & Διοίκησης Επιχειρήσεων Α.Ε., η οποία ως και κατά την σύνταξη των παρουσών οικονομικών καταστάσεων παραμένει ο μοναδικός μέτοχος της Μαρινόπουλος Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας συμπεριλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της "Marinopoulos Holding (Cyprus) Ltd", η οποία έχει έδρα την Κύπρο, με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης.

Οι οικονομικές αυτές καταστάσεις έχουν εγκριθεί προς δημοσίευση από το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας..

2. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών

Οι βασικές λογιστικές αρχές που εφαρμόστηκαν κατά την σύνταξη αυτών των οικονομικών καταστάσεων περιγράφονται παρακάτω. Αυτές οι αρχές έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια για όλες τις περιόδους που παρουσιάζονται, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά.

2.1. Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

2.1.1 Δήλωση συμμόρφωσης

Οι ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας της 31ης Δεκεμβρίου 2019, που καλύπτουν τη χρήση από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2018, έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern). Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι σύμφωνες με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.) που έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), καθώς και των διερμηνειών τους, οι οποίες έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) και έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση μέχρι την 31.12.2018.

Οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της 31ης Δεκεμβρίου 2018 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο την 01/06/2020 και υπόκεινται στην οριστική έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων.

2.1.2 Βάση επιμέτρησης

Οι συνημμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους (historical cost convention), όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων Ενεργητικού και Υποχρεώσεων σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας «going concern».

Η σύνταξη των ετησίων χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, απαιτεί τη χρήση ορισμένων λογιστικών εκτιμήσεων και παραδοχών. Επίσης, απαιτεί την άσκηση κρίσης από τη Διοίκηση κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Εταιρείας.

2.1.3 Λειτουργικό νόμισμα & νόμισμα παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ το οποίο αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα (το νόμισμα του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος) της Εταιρείας και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων αυτής.

Οι οικονομικές πληροφορίες παρουσιάζονται σε Ευρώ και έχουν στρογγυλοποιηθεί στη πλησιέστερη μονάδα, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

2.1.4 Χρήση εκτιμήσεων και παραδοχών

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση ορισμένων σημαντικών 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 αναφερθέντα ποσά των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα αναφερθέντα 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 οικονομικών καταστάσεων, παρουσιάζονται στη Σημείωση 4.

2.1.5 Συνέχιση Δραστηριότητας

Δεν υπάρχουν παράγοντες που θέτουν σε κίνδυνο την προοπτική της Εταιρείας ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα. Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτιστεί με την παραδοχή της συνέχισης των δραστηριοτήτων της Εταιρείας και των θυγατρικών της. Για την Εταιρεία το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων έχει καταστεί μικρότερο του ημίσεος (1/2) του μετοχικού κεφαλαίου και συνεπώς συντρέχει περίπτωση εφαρμογής των σχετικών διατάξεων του άρθρου 119 παρ.4 του Ν.4548/2018, που αντικατέστησε από την 1η Ιανουαρίου 2019 τον Κ.Ν.2190/1920. Το Διοικητικό Συμβούλιο της 01/06/2020 έθεσε προς συζήτηση το εν λόγω θέμα στην προσεχή τακτική Γενική Συνέλευση ώστε να ληφθούν τα κατάλληλα μέτρα.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά πως δεν θα υπάρξουν προβλήματα ρευστότητας και πως οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις τους θα εξοφληθούν στο ακέραιο, συνεπώς θεωρεί ότι η συνέχιση των δραστηριοτήτων στο προβλεπτό μέλλον είναι εξασφαλισμένη. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της δεν περιλαμβάνουν αναμορφώσεις των λογιστικών αξιών που αφορούν στην ανακτησιμότητα και παρουσίαση του ενεργητικού και του παθητικού που ενδεχομένως θα ήταν απαραίτητα αν αδυνατούσαν να συνεχίσουν τις δραστηριότητές τους.

Η Διοίκηση της Εταιρείας παρακολουθεί τη ρευστότητα και τις ανάγκες σε κεφάλαια κίνησης τόσο σε βραχυπρόθεσμη όσο και σε μακροπρόθεσμη βάση, στα πλαίσια του προγράμματος που έχει εκπονήσει για την απρόσκοπτη συνέχιση των δραστηριοτήτων της. Η Διοίκηση της Εταιρείας έχει από καιρό αξιολογήσει τις επιπτώσεις στην διαχείριση οικονομικών κινδύνων, που μπορεί να προκύψουν λόγω της γενικότερης κατάστασης του επιχειρηματικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα και θεωρεί ότι έχει λάβει τα κατάλληλα μέτρα για την ομαλή λειτουργία της.

2.2. Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων και διερμηνείες**Υιοθέτηση Νέων και Αναθεωρημένων Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ)**

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες: Συγκεκριμένα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες έχουν εκδοθεί, τα οποία είναι υποχρεωτικά για λογιστικές περιόδους που ξεκινούν κατά τη διάρκεια της παρούσας χρήσης ή μεταγενέστερα και έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία. Η εκτίμηση της Εταιρείας σχετικά με την επίδραση από την υιοθέτηση των νέων προτύπων, τροποποιήσεων και διερμηνειών παρατίθεται παρακάτω.

Νέα πρότυπα εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2018**ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»**

Το ΔΠΧΑ 15 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο αρχών που βασίζεται σε πέντε βήματα και το οποίο θα πρέπει να εφαρμόζεται σε όλες τις συμβάσεις με τους πελάτες. Τα πέντε βήματα στο μοντέλο έχουν ως εξής: Προσδιορίστε τη σύμβαση με τον πελάτη, εντοπίστε τις υποχρεώσεις εκτέλεσης της σύμβασης, καθορίστε την τιμή της συναλλαγής, καταλείψτε το τίμημα της συναλλαγής στα διάφορα στάδια ολοκλήρωσης του συμβολαίου και τέλος αναγνωρίστε το έσοδο όταν η οντότητα ικανοποιήσει την υποχρέωση απόδοσης. Επιπροσθέτως παρέχεται καθοδήγηση σε θέματα όπως το χρονικό σημείο στο

οποίο καταχωρείται το έσοδο, το λογιστικό χειρισμό του μεταβλητού τιμήματος, το κόστος για την εκπλήρωση και την ανάληψη σύμβασης και διάφορα συναφή θέματα. Επίσης εισάγονται νέες γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 15 (Τροποποίηση) «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες»

Οι διευκρινίσεις επί του ΔΠΧΑ 15 τροποποιούν τρία σημεία και συγκεκριμένα αφορούν σε αλλαγές που διευκρινίζουν τη χρήση του όρου 'διακριτό' στο πλαίσιο του προσδιορισμού των υποχρεώσεων εκτέλεσης των συμβάσεων, σε αλλαγές που διευκρινίζουν τη χρήση της αρχής του 'ελέγχου' κάνοντας τη διάκριση κατά πόσο μια οικονομική οντότητα ενεργεί για την ίδια ή ως διαμεσολαβητής και σε αλλαγές που συμβάλλουν στο να διευκρινιστεί κατά πόσο οι δραστηριότητες μιας οικονομικής οντότητας 'επηρεάζουν σημαντικά' την πνευματική ιδιοκτησία κατά την περίοδο που έχει παραχωρηθεί σε πελάτη. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Οκτώβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»

Το ΔΠΧΑ 9 αποτελεί το πρώτο μέρος στο έργο του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) για την αντικατάσταση του ΔΛΠ 39. Το ΔΠΧΑ 9 ορίζει τα κριτήρια για την ταξινόμηση και επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων, την απομείωση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων, την λογιστική αντιστάθμιση, την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων και τις απαραίτητες με τα ανωτέρω γνωστοποιήσεις. Το πρότυπο έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η Εταιρεία βρίσκεται σε διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας από την εφαρμογή του εν λόγω προτύπου.

ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα: Λογιστική αντιστάθμιση και τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 9, ΔΠΧΑ 7 και ΔΛΠ 39»

Το ΣΔΛΠ εξέδωσε το ΔΠΧΑ 9 Λογιστική Αντιστάθμιση, την τρίτη φάση στο έργο αντικατάστασης του ΔΛΠ 39, το οποίο καθιερώνει μία προσέγγιση της λογιστικής αντιστάθμισης βασισμένη σε αρχές και αντιμετωπίζει ασυνέπειες και αδυναμίες στο υπάρχον μοντέλο του ΔΛΠ 39. Η δεύτερη τροποποίηση απαιτεί να αναγνωρίζονται στα λοιπά συνολικά εισοδήματα οι αλλαγές στην εύλογη αξία μίας υποχρέωσης της οντότητας η οποία οφείλεται σε αλλαγές του πιστωτικού κινδύνου της ίδιας της οντότητας και η τρίτη τροποποίηση αφαιρεί την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9. Οι τροποποιήσεις του προτύπου έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχουν σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 4 (Τροποποίηση) «Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 'Χρηματοοικονομικά μέσα στο ΔΠΧΑ 4 'Ασφαλιστήρια συμβόλαια»

Τροποποιεί το IFRS 4 'Ασφαλιστήρια Συμβόλαια' ώστε να παρέχει δύο προσεγγίσεις για τις επιχειρηματικές οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια στα πλαίσια του IFRS 4: α) παρέχει την επιλογή σε όλες τις οντότητες που εκδίδουν ασφαλιστήρια συμβόλαια να αναγνωρίζουν στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και όχι στην κατάσταση αποτελεσμάτων τα τυχόν έσοδα ή έξοδα προερχόμενα από συγκεκριμένα στοιχεία ενεργητικού, και β) παρέχει στις οντότητες, οι δραστηριότητες των οποίων αφορούν κυρίως την έκδοση ασφαλιστηρίων συμβολαίων στα πλαίσια του IFRS 4, την επιλογή για προσωρινή απαλλαγή από την εφαρμογή του ΔΠΧΑ 9 με εφαρμογή από 1 Ιανουαρίου 2018 και δυνατότητα επέκτασης έως 3 χρόνια. Η εφαρμογή τους είναι προαιρετική και έως την έκδοση του νέου προτύπου για τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Η τροποποίηση έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση τον Νοέμβριο 2017 και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 2 (Τροποποίηση) «Ταξινόμηση και επιμέτρηση συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών»

Τροποποιεί το ΔΠΧΑ 2 ώστε να αποσαφηνίζει την ταξινόμηση και την επιμέτρηση των συναλλαγών που αφορούν παροχές που εξαρτώνται από την αξία των μετοχών σε σχέση α) με τη λογιστική αντιμετώπιση των παροχών βάσει αξίας μετοχών που διακανονίζονται σε μετρητά και περιλαμβάνουν όρους εκτέλεσης, β) την ταξινόμηση παροχών βάσει αξίας μετοχών που τακτοποιούνται με συμψηφισμό, και γ) την λογιστική αντιμετώπιση παροχών βάσει αξίας μετοχών σε σχέση με τις μετατροπές παροχών που διακανονίζονται με μετρητά σε παροχές που διακανονίζονται με συμμετοχικούς τίτλους. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΕΔΔΠΧΠ 22 «Συναλλαγές σε ξένο νόμισμα και προκαταβολές»

Η ερμηνεία αφορά συναλλαγές σε ξένο νόμισμα ή μέρη συναλλαγών όπου α) υπάρχει τίμημα που καθορίζεται σε ξένο νόμισμα β) η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει μια προπληρωθείσα απαίτηση ή μια υποχρέωση από αναβαλλόμενα έσοδα σε σχέση με αυτήν την συναλλαγή, πριν αναγνωρίσει τη σχετική απαίτηση, έξοδο ή έσοδο, και γ) η προπληρωθείσα απαίτηση ή το αναβαλλόμενο έσοδο είναι μη χρηματικά. Η Επιτροπή Διερμηνειών κατέληξε ότι η ημερομηνία της συναλλαγής με σκοπό τον καθορισμό της συναλλαγματικής ισοτιμίας είναι η ημερομηνία της αρχικής αναγνώρισης της μη νομισματικής προπληρωθείσας απαίτησης ή του αναβαλλόμενου εσόδου. Σε περίπτωση που υπάρχουν πολλαπλές πληρωμές ή εισπράξεις προκαταβολικά, η ημερομηνία συναλλαγής καθορίζεται για έκαστη πληρωμή ή εισπράξη. Η ερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 40 (Τροποποίηση) «Επενδύσεις σε ακίνητα» - Μεταφορές Επενδύσεων σε Ακίνητα

Τροποποιεί το ΔΛΠ 40 «Επενδύσεις σε ακίνητα» ώστε να προσδιορίζεται στην παράγραφο 57 ότι μια οικονομική οντότητα θα χαρακτηρίσει ή αποχαρακτηρίσει ένα ακίνητο ως επενδυτικό ακίνητο τότε και μόνο όταν υπάρχει ένδειξη αλλαγής στη χρήση του. Αλλαγή στη χρήση υφίσταται εάν το ακίνητο πληροί ή παύει να πληροί τον ορισμό του επενδυτικού ακινήτου. Αλλαγή στην πρόθεση της διοίκησης και μόνο για τη χρήση ενός ακινήτου δεν αποτελεί από μόνη της ένδειξη αλλαγής στη χρήση. Η λίστα παραδειγμάτων ενδείξεων στην παράγραφο 57 (a) – (d) παρουσιάζεται τώρα χωρίς να εξαντλεί όλα τα παραδείγματα. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση και εκτιμάται ότι δεν θα έχει σημαντική επίδραση στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

Νέα πρότυπα εφαρμοστέα για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2019

ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»

Το Δ.Π.Χ.Α. 16 παρέχει ένα ενιαίο μοντέλο για τον προσδιορισμό των μισθώσεων και τον λογιστικό χειρισμό τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις τόσο των εκμισθωτών όσο και των μισθωτών. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 εφαρμόζεται σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019 και αντικαθιστά την υπάρχουσα λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων βάσει του Δ.Λ.Π. 17 “Μισθώσεις” και των σχετικών Διερμηνειών. Το Δ.Π.Χ.Α. 16 θα έχει σημαντική επίδραση στους μισθωτές, καθώς καταργείται η διάκριση μεταξύ λειτουργικών και χρηματοδοτικών μισθώσεων για τους μισθωτές και σχεδόν όλες οι μισθώσεις θα αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό των μισθωτών. Με βάση το νέο πρότυπο, για κάθε μίσθωση θα αναγνωρίζεται ένα περιουσιακό στοιχείο (“περιουσιακό στοιχείο με δικαίωμα χρήσης”) και μια χρηματοοικονομική υποχρέωση καταβολής ενοικίων (“υποχρέωση από την μίσθωση”). Οι μόνες εξαιρέσεις αναγνώρισης είναι οι βραχυπρόθεσμες μισθώσεις και οι μισθώσεις στις οποίες το υποκείμενο περιουσιακό στοιχείο έχει χαμηλή αξία. Σε αντίθεση με την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του μισθωτή, το Δ.Π.Χ.Α. 16 ουσιαστικά μεταφέρει τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 17 για την λογιστική αντιμετώπιση των μισθώσεων από την πλευρά του εκμισθωτή.

Η Εταιρεία θα εφαρμόσει το Δ.Π.Χ.Α 16 από την υποχρεωτική ημερομηνία εφαρμογής του, την 1η Ιανουαρίου 2019. Επιπλέον, η Εταιρεία θα εφαρμόσει την πρακτική διευκόλυνση που παρέχεται από το πρότυπο στους μισθωτές, να μην διαχωρίζει τα μη μισθωτικά στοιχεία από τα μισθωτικά στοιχεία και, αντιθέτως, να αντιμετωπίζει λογιστικά κάθε μισθωτικό και συνδεδεμένο μη μισθωτικό στοιχείο ως ενιαίο μισθωτικό στοιχείο.

Η Εταιρεία επέλεξε να εφαρμόσει την απλοποιημένη προσέγγιση μετάβασης (αναδρομικά με την σωρευτική επίδραση της αρχικής εφαρμογής του Δ.Π.Χ.Α. 16 να αναγνωρίζεται ως προσαρμογή στο υπόλοιπο ανοίγματος της καθαρής θέσης κατά την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής) και δεν θα επαναδιατυπώσει τα συγκριτικά στοιχεία του προηγούμενου έτους. Επιπρόσθετα, η Εταιρεία αποφάσισε να επιμετρήσει κατά την μετάβαση τα περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης σε ποσό ίσο με την υποχρέωση από την μίσθωση, προσαρμοσμένο κατά το ποσό τυχόν προπληρωμένων ή δουλευμένων μισθωμάτων που αφορούν την εν λόγω μίσθωση. Επιπλέον, η Εταιρεία επέλεξε να μην εφαρμόσει την πρακτική διευκόλυνση που παρέχεται από το Δ.Π.Χ.Α. 16 παρ. Γ3 κατά την μετάβαση, αλλά αποφάσισε να επαναξιολογήσει όλες τις συμβάσεις που ήταν σε ισχύ την ημερομηνία αρχικής εφαρμογής ως προς το αν αποτελούν ή εμπεριέχουν μίσθωση με βάση τις απαιτήσεις του Δ.Π.Χ.Α. 16.

Η Εταιρεία βρίσκεται στην διαδικασία αξιολόγησης της επίδρασης του Δ.Π.Χ.Α. 16. Η Εταιρεία εκτιμά ότι θα αναγνωρίσει περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης κατά προσέγγιση μεταξύ € 11,4 εκατ. και € 13,9 εκατ. (εκ των οποίων περίπου το ποσό των € 0,2 εκατ. έχει ήδη αναγνωριστεί στην Κατάσταση Οικονομική Θέσης την 31 Δεκεμβρίου 2018, ως προπληρωμή) και υποχρεώσεις από μισθώσεις κατά προσέγγιση μεταξύ € 11,2 εκατ. και € 13,7 εκατ. Τα σχετικά περιουσιακά στοιχεία με δικαίωμα χρήσης και οι υποχρεώσεις από μισθώσεις που θα αναγνωριστούν αφορούν μισθώσεις χώρων για καταστήματα και γραφεία, καθώς και μεταφορικά μέσα.

ΕΔΔΠΧΠ 23 «Ασαφής μεταχείριση του Φόρου Εισοδήματος»

Η ερμηνεία προτίθεται να προσδιορίσει το φορολογητέο κέρδος (φορολογητέα ζημιά), τις φορολογικές βάσεις, τις αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημιές, τους αχρησιμοποίητους πιστωτικούς φόρους και φορολογικούς συντελεστές, όταν υπάρχει αβεβαιότητα για την λογιστική μεταχείριση του φόρου εισοδήματος βάσει του ΔΛΠ 12 (Φόρος Εισοδήματος). Η Ερμηνεία προβλέπει μια οικονομική οντότητα α) να καθορίζει εάν οι όποιοι αβέβαιοι χειρισμοί φορολογικών θεμάτων αξιολογούνται συλλογικά ή μεμονωμένα και β) να αξιολογεί εάν είναι πιθανό η αρμόδια φορολογική αρχή να αποδεχθεί την υιοθετημένη ή προτεινόμενη από την οντότητα λογιστική μεταχείριση του φορολογικού θέματος στη δήλωση φόρου εισοδήματος: εάν ναι, η οντότητα πρέπει να προσδιορίσει τη φορολογική της θέση σε συνάρτηση με τον εν λόγω λογιστικό χειρισμό – εάν όχι, η οντότητα πρέπει να παρουσιάσει το αντίκτυπο του αβέβαιου λογιστικού χειρισμού στην φορολογική της θέση. Η διερμηνεία δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και θα εκτιμηθεί από την Εταιρεία η τυχόν επίδραση της στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 28 (Τροποποίηση) «Μακροχρόνιες Επενδύσεις σε Συνδεδεμένες και Κοινοπραξίες»

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» για μακροχρόνιες επενδύσεις σε συνδεδεμένες ή κοινοπραξίες, που αποτελούν μέρος της καθαρής επένδυσης στη συνδεδεμένη ή κοινοπραξία, αλλά στις οποίες δεν εφαρμόζεται η μέθοδος της καθαρής θέσης. Περιγράφονται λεπτομερώς οι αλλαγές στο κείμενο του Προτύπου. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση και θα εκτιμηθεί από την Εταιρεία η τυχόν επίδραση της στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΠΧΑ 9 (Τροποποίηση) «Προπληρωμές με αρνητική αποζημίωση»

Η τροποποίηση στοχεύει να αντιμετωπίσει ανησυχίες σχετικά με το πώς το ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα» κατηγοριοποιεί συγκεκριμένα προπληρωθέντα στοιχεία ενεργητικού. Τροποποιεί τα έως τώρα προβλεπόμενα κατά το ΔΠΧΑ 9 σχετικά με τα δικαιώματα λήξης, έτσι ώστε να επιτρέψει την προσμέτρηση στο αναπόσβεστο κόστος (ή ανάλογα με το επιχειρηματικό μοντέλο, στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων) ακόμα και στην περίπτωση αρνητικής αποζημίωσης. Επιπρόσθετα το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (ΣΔΛΠ) αποσαφηνίζει τη λογιστική διαχείριση των χρηματοοικονομικών στοιχείων παθητικού μετά από μια μετατροπή. Διευκρινίζει ότι μια οικονομική οντότητα αναγνωρίζει οποιεσδήποτε προσαρμογές στο αναπόσβεστο κόστος της οικονομικής υποχρέωσης, που προκύπτει από τη μεταβολή ή ανταλλαγή στοιχείων παθητικού στο αποτέλεσμα, στην ημερομηνία της μεταβολής ή ανταλλαγής. Η τροποποίηση του Προτύπου θα εφαρμοστεί αναδρομικά για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2019 και θα εκτιμηθεί από την Εταιρεία η τυχόν επίδραση της στις Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας.

ΔΛΠ 19 (Τροποποίηση) «Μεταβολή, περικοπή ή διακανονισμός προγράμματος καθαρισμένων παροχών»

Οι αλλαγές του ΔΛΠ 19 αποσαφηνίζουν ότι σε περίπτωση μεταβολής, περικοπής ή διακανονισμού του προγράμματος καθαρισμένων παροχών είναι πλέον υποχρεωτικό το κόστος τρέχουσας απασχόλησης και ο καθαρός τόκος για το υπόλοιπο της περιόδου αναφοράς να προσδιορίζονται βάσει επικαιροποιημένων αναλογιστικών παραδοχών. Επιπλέον έχουν συμπεριληφθεί προσαρμογές στο πρότυπο που να αποσαφηνίζουν το αντίκτυπο τυχόν μεταβολής, περικοπής ή διακανονισμού του προγράμματος στα προαπαιτούμενα για το ανώτατο όριο του περιουσιακού στοιχείου. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Τροποποιήσεις σε πρότυπα που αποτελούν ένα τμήμα του προγράμματος ετήσιων βελτιώσεων για το 2017 του ΣΔΛΠ (Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων) κύκλος 2015-2017.

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω περιγράφουν τις βασικές αλλαγές σε τρία πρότυπα. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν υιοθετηθεί ακόμα από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

ΔΠΧΑ 3 «Συνενώσεις επιχειρήσεων» και ΔΠΧΑ 11 «Σχήματα υπό κοινό έλεγχο»

Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3 αποσαφηνίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτάει έλεγχο επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, προβαίνει σε επανεκτίμηση της προηγούμενης συμμετοχής της στην επιχείρηση αυτή. Οι τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 11 αποσαφηνίζουν ότι όταν μια οικονομική οντότητα αποκτάει από κοινού έλεγχο μιας επιχείρησης που αποτελεί κοινή επιχείρηση, δεν προβαίνει σε εκ νέου εκτίμηση συμμετοχής που είχε στην επιχείρηση αυτή.

ΔΛΠ 12 «Φόροι Εισοδήματος»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι όλες οι φορολογικές επιπτώσεις των μερισμάτων θα πρέπει να αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα ανεξάρτητα από τον τρόπο που προκύπτει ο φόρος.

ΔΛΠ 23 «Κόστη Δανεισμού»

Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι εάν μέρος δανείου παραμένει σε εκκρεμότητα αφού το συναρτώμενο με αυτό στοιχείο ενεργητικού είναι έτοιμο προς τη χρήση ή πώληση για την οποία προορίζεται, το ποσό του δανείου αυτού συμπεριλαμβάνεται στο κεφάλαιο του συνολικού δανεισμού της οντότητας στον υπολογισμό του δείκτη δανεισμού.

Τροποποιήσεις εφαρμοστέες για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν μετά την 1η Ιανουαρίου 2020

Οι τροποποιήσεις που παρατίθενται παρακάτω, εκδόθηκαν από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) με ισχύ από την 1.1.2020.

ΔΛΠ 1 και ΔΛΠ 8: «Ορισμός της σημαντικότητας»

Οι τροποποιήσεις στοχεύουν στην ευθυγράμμιση του ορισμού της «σημαντικότητας» σε όλο το εύρος των προτύπων ενώ παρέχουν διευκρινήσεις επί συγκεκριμένων πτυχών του ορισμού.

Ο νέος ορισμός προσδιορίζει ότι: «μια πληροφορία είναι σημαντική από τη στιγμή που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί πως η παράλειψη, η απόκρυψη ή η ανακρίβεια των δεδομένων της θα επηρεάσει την οικονομική πληροφόρηση που παρέχει η οντότητα και κατά συνέπεια τις αποφάσεις που λαμβάνουν οι χρήστες των οικονομικών καταστάσεων αυτής». Επιπροσθέτως, η οικονομική οντότητα οφείλει να εκτιμήσει κατά πόσον κάθε παρεχόμενη πληροφορία, είτε μεμονωμένα είτε σε συνδυασμό με άλλες πληροφορίες, είναι σημαντική εντός του συνολικού πλαισίου των οικονομικών καταστάσεων.

Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση ή/και στην χρηματοοικονομική επίδοση της Εταιρείας ενώ τίθενται σε ισχύ για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2020 με δικαίωμα πρόωρης εφαρμογής αυτών.

ΔΠΧΑ 9, ΔΛΠ 39 και ΔΠΧΑ 7: «Μεταρρύθμιση επιτοκίων αναφοράς»

Οι τροποποιήσεις παρέχουν ένα πρώτο πλαίσιο για την ομαλή μετάβαση από έναν υφιστάμενο δείκτη αναφοράς επιτοκίου (IBOR) σε ένα εναλλακτικό επιτόκιο για οντότητες που εφαρμόζουν τις απαιτήσεις λογιστικής αντιστάθμισης του ΔΠΧΑ 9 ή του ΔΛΠ 39, οι οποίες απαιτούν την ανάλυση των αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων με τη χρήση ενός επιτοκίου αναφοράς.

Επιπλέον, οι τροποποιήσεις συμπεριλαμβάνουν προσαρμογές του ΔΠΧΑ 7 (Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις) σχετικά με τις πρόσθετες γνωστοποιήσεις που απαιτούνται ως αποτέλεσμα της αβεβαιότητας που προκύπτει από τη μεταρρύθμιση των επιτοκίων αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίδραση στην χρηματοοικονομική θέση ή/και στην χρηματοοικονομική επίδοση της Εταιρείας, ενώ τίθενται σε ισχύ για ετήσιες περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020, με δικαίωμα πρόωρης εφαρμογής αυτών.

ΔΠΧΑ 3: «Συνενώσεις Επιχειρήσεων» - (εκδόθηκε στις 22 Οκτωβρίου 2018)

Τον Οκτώβριο του 2018, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB) εξέδωσε τροποποιήσεις σχετικά τον ορισμό της «Επιχείρησης» (τροποποιήσεις στο ΔΠΧΑ 3).

Οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στην διευκόλυνση μιας οντότητας κατά τη διαδικασία προσδιορισμού της φύσης των δραστηριοτήτων και περιουσιακών στοιχείων που αποκτούν ώστε να διαχωριστεί η απόκτηση μια επιχείρησης από αυτήν μιας ομάδας περιουσιακών στοιχείων.

Οι τροποποιήσεις του ΔΠΧΑ 3 τίθενται σε ισχύ από την 1.1.2020 και εφαρμόζονται σε συναλλαγές που αφορούν συνενώσεις επιχειρήσεων και αποκτήσεις περιουσιακών στοιχείων για τις οποίες η ημερομηνία απόκτησης είναι την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2020, κατά συνέπεια, οι οντότητες δεν χρειάζεται να επανεξετάσουν αντίστοιχες συναλλαγές

που συνέβησαν σε προηγούμενες περιόδους. Η πρόωρη εφαρμογή της τροποποίησης επιτρέπεται και οφείλει να γνωστοποιείται. Η τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

2.3. Μετατροπή ξένου νομίσματος

Οι συναλλαγές που πραγματοποιούνται σε ξένο νόμισμα 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 καθώς και από τη μετατροπή στο τέλος της χρήσεως των νομισματικών στοιχείων από το ξένο στο λειτουργικό νόμισμα με τις συναλλαγματικές ισοτιμίες που ισχύουν κατά την ημερομηνία ισολογισμού.

Τα μη νομισματικά στοιχεία εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα που επιμετρώνται στο ιστορικό κόστος μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα βάσει των συναλλαγματικών ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία της κάθε συναλλαγής και δεν μετατρέπονται ποτέ ξανά στο λειτουργικό νόμισμα σε μεταγενέστερες της αρχικής ημερομηνίας αναγνώρισής τους. Τα μη νομισματικά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία και εκφράζονται σε ξένο νόμισμα μετατρέπονται με την συναλλαγματική ισοτιμία της ημερομηνίας εκείνης που προσδιορίστηκε η εύλογη αξία τους. Οι συναλλαγματικές διαφορές που προκύπτουν από τη μετατροπή των μη νομισματικών στοιχείων που επιμετρώνται στην εύλογη αξία καταχωρούνται στα αποτελέσματα της τρέχουσας περιόδου ή απευθείας στην καθαρή θέση ανάλογα με την περίπτωση ως μέρος τους κέρδους ή της ζημίας από την μεταβολή της εύλογης αξίας αυτών.

2.4. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρείας που κατέχονται για την διάθεση των προϊόντων της αλλά και για διοικητικούς σκοπούς παρουσιάζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης αυτής στο ιστορικό κόστος κτήσης μείον τις συσσωρευμένες αποσβέσεις και τις συσσωρευμένες ζημίες απομείωσης της αξίας τους. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που σχετίζονται άμεσα με την απόκτηση στοιχείων ακινήτων και εξοπλισμού.

Μεταγενέστερες δαπάνες είτε περιλαμβάνονται στην λογιστική αξία των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων ή εφόσον κριθεί πιο κατάλληλο, αναγνωρίζονται ως ξεχωριστό πάγιο, 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. Η λογιστική αξία του μέρους που αντικαταστάθηκε διαγράφεται. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται ως έξοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά το χρόνο πραγματοποίησής του.

Οι αποσβέσεις των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο και επιβαρύνουν τα αποτελέσματα χρήσεως της κάθε περιόδου έτσι ώστε να διαγραφεί το εναπομείναν μετά την αφαίρεση της υπολειμματικής αξίας κόστος κτήσεως του κάθε ενσώματου περιουσιακού στοιχείου στο διάστημα της εκτιμώμενης ωφέλιμης ζωής αυτού. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή ανά κατηγορία ενσώματου περιουσιακού στοιχείου αναλύεται ως εξής :

| | |
|------------------------------|--|
| Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων | Συμβατικά έτη μίσθωσης, ή στην ωφέλιμη ζωή, αν αυτή είναι μικρότερη |
| Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | 3-10 έτη |

Ηλεκτρονικοί υπολογιστές, όπου υπάρχουν, εμπεριέχονται στην κατηγορία έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός.

Οι εκτιμώμενες υπολειμματικές αξίες, οι ωφέλιμες ζωές και η μέθοδος απόσβεσης των ενσώματων περιουσιακών στοιχείων επανεξετάζονται από την Διοίκηση της Εταιρείας σε κάθε ημερομηνία ισολογισμού. Τα αποτελέσματα τυχόν αλλαγών στις εκτιμήσεις αυτές αναγνωρίζονται στην τρέχουσα και σε μελλοντικές χρήσεις.

Τα κέρδη και οι ζημίες από την πώληση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται ως 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 συσσωρευμένες αποσβέσεις. Το κόστος κτήσης περιλαμβάνει και τις δαπάνες που απαιτούνται ώστε να είναι δυνατή η χρήση τους. Δαπάνες που σχετίζονται με την ανάπτυξη και συντήρηση λογισμικών προγραμμάτων αναγνωρίζονται ως έξοδα όταν πραγματοποιούνται.

Οι αποσβέσεις υπολογίζονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών. Η ωφέλιμη ζωή στα λογισμικά λιανικής δεν υπερβαίνει τα 10 χρόνια και στα ERP λογισμικά η ωφέλιμη ζωή δεν υπερβαίνει τα 17 χρόνια. Η εκτιμώμενη ωφέλιμη ζωή και η μέθοδος απόσβεσης επανεξετάζεται στο τέλος κάθε χρήσεως και τα αποτελέσματα που επιφέρει οποιαδήποτε αλλαγή στις εκτιμήσεις υπολογίζονται σε μελλοντική βάση.

Ένα άυλο περιουσιακό στοιχείο παύει να αναγνωρίζεται στην κατάσταση οικονομικής θέσης της Εταιρείας κατά την πώληση ή καταστροφή αυτού, ή όταν δεν αναμένεται να προκύψουν περαιτέρω μελλοντικά 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 και οι οποίες προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ του τιμήματος διάθεσης και της αναπόσβεστης αξίας αυτού καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

2.6. Απομείωση αξίας ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων εκτός υπεραξίας

Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, η Εταιρεία εξετάζει την ύπαρξη τυχόν ενδείξεων απομείωσης της αξίας των ενσώματων και άυλων περιουσιακών στοιχείων αυτής. Στην περίπτωση που διαπιστωθεί η ύπαρξη μιας τέτοιας ένδειξης, τότε προσδιορίζεται η ανακτίσιμη αξία του υπό εξέταση ενσώματου και άυλου περιουσιακού στοιχείου προκειμένου να προσδιορισθεί το ύψος της ζημίας από την απομείωση της αξίας του εν λόγω στοιχείου (αν συντρέχει τέτοια περίπτωση). Όταν δεν είναι δυνατόν να εκτιμηθεί η ανακτίσιμη αξία ενός συγκεκριμένου περιουσιακού στοιχείου, τότε προσδιορίζεται η ανακτίσιμη αξία της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία ανήκει. Ο έλεγχος απομείωσης γίνεται σε ετήσια βάση και οποτεδήποτε υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας των παραπάνω στοιχείων.

Ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι η μεγαλύτερη αξία μεταξύ της εύλογης αξίας του μείον τα έξοδα για να πραγματοποιηθεί η πώλησή του και της αξίας χρήσης του. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσης του στοιχείου, οι εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές προεξοφλούνται στη παρούσα αξία τους χρησιμοποιώντας ένα, προ-φόρου εισοδήματος, προεξοφλητικό επιτόκιο που αντικατοπτρίζει τις παρούσες εκτιμήσεις της αγοράς όσον αφορά στην διαχρονική αξία του χρήματος και τους κινδύνους που σχετίζονται με το συγκεκριμένο περιουσιακό στοιχείο.

Αν η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών εκτιμάται ότι είναι μικρότερη από το αναπόσβεστο υπόλοιπό του, το υπόλοιπο αυτό μειώνεται μέχρι την ανακτήσιμη αξία του. Η ζημία απομείωσης της αξίας του αναγνωρίζεται απευθείας ως έξοδο, στα αποτελέσματα της χρήσεως. Όταν, μεταγενέστερα, η ζημία απομείωσης αντιστρέφεται, η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου ή της μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών αυξάνεται μέχρι την αναθεωρημένη εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία του, έτσι ώστε το αυξημένο αυτό λογιστικό υπόλοιπο που θα προσδιορισθεί να μην ξεπερνά εκείνο το λογιστικό υπόλοιπο που θα είχε προσδιορισθεί αν δεν είχε αναγνωρισθεί καμία ζημία απομείωσης αξίας του περιουσιακού στοιχείου (ή μονάδας δημιουργίας ταμειακών ροών) στα προηγούμενα έτη. Η ως άνω αναστροφή της ζημίας απομείωσης αναγνωρίζεται απευθείας ως έσοδο, στα αποτελέσματα της χρήσεως. Στο τέλος κάθε περιόδου αναφοράς, η Εταιρεία επανεξετάζει την ύπαρξη τυχόν ενδείξεων που υποδηλώνουν την ανάγκη αναστροφής μέρους ή και του συνόλου της ζημίας απομείωσης εκείνων των περιουσιακών στοιχείων των οποίων η αξία είχε απομειωθεί στο παρελθόν.

2.7. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Η Εταιρεία κατατάσσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις ακόλουθες ειδικές κατηγορίες: (α) «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», (β) «δάνεια και απαιτήσεις», (γ) «διακρατούμενα μέχρι την λήξη» και (δ) «διαθέσιμα προς πώληση». Η ταξινόμηση εξαρτάται από την φύση και τον σκοπό του κάθε χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου και καθορίζεται από την διοίκηση της Εταιρείας κατά την αρχική ημερομηνία αναγνώρισης.

α. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων

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

β. Δάνεια και απαιτήσεις

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

γ. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη τους είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη και τα οποία η Εταιρεία έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να τα διακρατήσει ως την λήξη τους. Κατά τη διάρκεια του έτους και του συγκριτικού η Εταιρεία δεν κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

δ. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις ανωτέρω κατηγορίες. Περιλαμβάνονται στο μη κυκλοφορούν ενεργητικό εφόσον η Διοίκηση δεν έχει την πρόθεση να τα ρευστοποιήσει μέσα σε 12 μήνες από την ημερομηνία Ισολογισμού. Κατά τη διάρκεια του έτους και του συγκριτικού η Εταιρεία δεν κατείχε χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αυτής της κατηγορίας.

2.7.1 Αναγνώριση, αρχική επιμέτρηση και διαγραφή

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

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

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται όταν το δικαίωμα στις ταμειακές ροές αυτών λήξει ή μεταβιβάζεται και η Εταιρεία έχει μεταβιβάσει ουσιαδώς όλους τους κινδύνους και τα οφέλη που συνεπάγεται η κατοχή τους.

2.7.2 Επιμέτρηση μετά την αρχική αναγνώριση

Τα διαθέσιμα προς πώληση και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων μετέπειτα της αρχικής αναγνώρισης επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους. Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από τις μεταβολές της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων σε εύλογη αξία μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων, αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων την χρήση που προκύπτουν.

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

Τα δάνεια και απαιτήσεις, και τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα ως την λήξη τους παρουσιάζονται στο αναλόγιστο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου.

2.7.3 Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Η Εταιρεία στο τέλος της περιόδου κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων αξιολογεί εάν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις ότι ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο εκτός εκείνων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία «σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων», έχει απομειωθεί. Απομείωση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου πραγματοποιείται όταν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις βάσει των οποίων προκύπτει ότι ως αποτέλεσμα ενός ή μιας σειράς γεγονότων που συνέβησαν μετά την αρχική αναγνώριση του στοιχείου αυτού, οι αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές του στοιχείου αυτού έχουν επηρεαστεί. Για τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, μια σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία του χρεογράφου κάτω από το κόστος αποτελεί ένδειξη ότι τα στοιχεία αυτά έχουν απομειωθεί.

2.7.4 Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

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

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 ετοιμών προϊόντων περιλαμβάνει το κόστος αγοράς, καθώς και τα κόστη μεταφοράς και εκτελωνισμού. Χρηματοοικονομικά έξοδα δεν περιλαμβάνονται στο κόστος κτήσεως των αποθεμάτων. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία εκτιμάται με βάση τις τρέχουσες τιμές πώλησης των αποθεμάτων στα πλαίσια της συνήθους δραστηριότητας αφαιρούμενων των εξόδων πώλησης όπου συντρέχει περίπτωση.

2.9. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι απαιτήσεις από πελάτες καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία τους και μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, αφαιρούμενων και των ζημιών απομείωσης. Έσοδα από τόκους καταχωρούνται εφαρμόζοντας τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου, με εξαίρεση τις βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις των οποίων η αναγνώριση του τόκου θα ήταν ασήμαντη.

Οι ζημιές απομείωσης αναγνωρίζονται όταν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η Εταιρεία δεν είναι σε θέση να εισπράξει όλα τα ποσά που οφείλονται με βάση τους όρους της εκάστοτε συμφωνίας, με βάση την οποία δημιουργήθηκε η απαίτηση. Σημαντικές οικονομικές δυσκολίες του χρεώστη, η πιθανότητα χρεοκοπίας, η οικονομική αναδιοργάνωση και αδυναμία τακτικών πληρωμών θεωρούνται ενδειξίες ότι η απαίτηση έχει απομειωθεί. Το ποσό της απομείωσης είναι η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και της παρούσας αξίας των εκτιμώμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλουμένων με το πραγματικό επιτόκιο.

Η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου μειώνεται με την χρήση ενός λογαριασμού πρόβλεψης και το ποσό της ζημίας αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων μαζί με τα έξοδα διάθεσης. Όταν μια εμπορική απαίτηση δεν μπορεί να εισπραχθεί, συμψηφίζεται με το ποσό της πρόβλεψης για εμπορικές απαιτήσεις. Μεταγενέστερα και στην περίπτωση που συντρέχουν οι προϋποθέσεις αναστροφής της αναγνωρισμένης κατά το παρελθόν απομείωσης ενός περιουσιακού στοιχείου, το ποσό της αναστροφής καταχωρείται σε πίστωση των εξόδων διάθεσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

2.10. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά και τις καταθέσεις όψεως. Στην κατάσταση Ταμειακών Ροών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα παρουσιάζονται αφαιρετικά οι λογαριασμοί υπερανάληψης (overdraft). Στην Κατάσταση Οικονομικής Θέσης οι τραπεζικές υπεραναλήψεις καταχωρούνται στις βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις.

2.11. Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει τις κοινές μετοχές της Εταιρείας. Το τίμημα που καταβλήθηκε πλέον της ονομαστικής αξίας των μετοχών καταχωρείται στον κονδύλι «Διαφορά υπέρ το άρτιο» των ιδίων κεφαλαίων της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Άμεσα έξοδα που αφορούν την έκδοση μετοχών, εμφανίζονται μετά την αφαίρεση του σχετικού φόρου εισοδήματος, σε μείωση του προϊόντος της έκδοσης.

2.12 Εμπορικές υποχρεώσεις

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

2.13. Δανεισμός

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

Τα δάνεια ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες μετά από την ημερομηνία του ισολογισμού.

2.14. Κόστη δανεισμού

Όλα τα κόστη δανεισμού καταχωρούνται στην κατάσταση αποτελεσμάτων κατά την πραγματοποίησή τους εκτός από εκείνα τα κόστη δανεισμού που αφορούν πάγια υπό κατασκευή. Κόστη δανεισμού που αφορούν πάγια υπό κατασκευή συμπεριλαμβάνονται στην αξία κτήσης του συγκεκριμένου παγίου σύμφωνα με τις διατάξεις του ΔΛΠ 23 “Κόστος Δανεισμού”.

2.15. Τρέχων και αναβαλλόμενος 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 κερδών της Εταιρείας όπως αναμορφώνονται στις φορολογικές της δηλώσεις και προβλέψεις για πρόσθετους φόρους και προσαυξήσεις για ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις, και υπολογίζεται σύμφωνα με τις θεσμοθετημένους ή ουσιαστικά θεσμοθετημένους φορολογικούς συντελεστές.

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. Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος δεν λογίζεται εάν προκύπτει από την αρχική αναγνώριση στοιχείου ενεργητικού ή παθητικού σε συναλλαγή, εκτός επιχειρηματικής συνένωσης, η οποία όταν έγινε η συναλλαγή δεν επηρέασε ούτε το λογιστικό ούτε το φορολογικό κέρδος ή ζημία.

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.

2.16. 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.

Όταν η επίδραση του χρόνου στην αξία του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται ως η παρούσα αξία των εκροών που αναμένεται να απαιτηθούν για να τακτοποιηθεί η υποχρέωση. Το προεξοφλητικό επιτόκιο που χρησιμοποιείται για τον προσδιορισμό της παρούσας αξίας είναι ένα προ φόρων επιτόκιο το οποίο συνυπολογίζει τις εκτιμήσεις της αγοράς αναφορικά με την επίδραση του χρόνου στην αξία του χρήματος καθώς τους συγκεκριμένους κινδύνους της υποχρέωσης. Η αύξηση της πρόβλεψης λόγω έλευσης του χρόνου αναγνωρίζεται ως χρηματοοικονομικό έξοδο.

2.17. Αναγνώριση εσόδων

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

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

α) Πωλήσεις αγαθών – λιανική

Η Εταιρεία λειτουργεί μια αλυσίδα καταστημάτων λιανικής πώλησης. Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών αναγνωρίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με το ποσό της εύλογης αξίας τους μειωμένης κατά το ποσό των εκπτώσεων και επιστροφών, όταν μεταβιβάζονται στον αγοραστή (με την παράδοση και την αποδοχή από μέρους του των αγαθών) και η είσπραξη των αντίστοιχων ποσών είναι βέβαιη. Οι λιανικές πωλήσεις αγαθών πραγματοποιούνται είτε σε μετρητά είτε με την χρήση πιστωτικών / χρεωστικών καρτών.

Εντός του 2017 η Εταιρεία έχει εφαρμόσει πρόγραμμα προνομίων προς τους πελάτες της. Συγκεκριμένα, κάθε μέλος και κάτοχος της κάρτας συλλέγει για κάθε 1 Ευρώ αγορών 1 πόντο. Με την συμπλήρωση 200 πόντων κάθε μέλος του προγράμματος λαμβάνει δωροεπιταγή αξίας 10 Ευρώ ενώ με την συμπλήρωση 1000 πόντων λαμβάνει δωροεπιταγή αξίας 60 Ευρώ. Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία των πόντων που έχει χορηγήσει στους πελάτες του προγράμματος προνομίων που διαθέτει βάσει ενός εκτιμώμενου ποσοστού εξαργύρωσής τους που στηρίζεται σε ιστορικά στοιχεία. Το ποσό της εύλογης αξίας καταχωρείται ως έσοδο επομένων χρήσεων και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με την εξαργύρωση των σχετικών πόντων.

β) Πωλήσεις εμπορευμάτων – χονδρεμπόριο

Τα έσοδα από πωλήσεις αγαθών που πραγματοποιεί η Εταιρεία προς λουπές εταιρείες του Ομίλου Μαρινόπουλος αναγνωρίζονται όταν οι σημαντικοί κίνδυνοι και οι ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών μεταβιβάζονται στον αγοραστή, δηλαδή κατά την παράδοση και την αποδοχή από μέρους του των εν λόγω αγαθών. Ο αγοραστής καθορίζει το δίκτυο και την τιμή στην οποία θα πουληθούν τα αγαθά, και δεν υφίσταται ανεκπλήρωτη υποχρέωση το οποίο θα μπορούσε να επηρεάσει την αποδοχή των αγαθών από τον αγοραστή. Η παράδοση δεν πραγματοποιείται μέχρις ότου τα αγαθά έχουν σταλεί στο συγκεκριμένο σημείο, ο κίνδυνος αχρήστευσης και η ζημιά έχουν μεταφερθεί στον αγοραστή, και είτε ο αγοραστής έχει αποδεχθεί τα αγαθά με βάση το συμβόλαιο πώλησης, είτε το δικαίωμα αποδοχής έχει λήξει και η Εταιρεία έχει αντικειμενική απόδειξη πως όλα τα κριτήρια για αποδοχή έχουν ικανοποιηθεί.

γ) Έσοδα από τόκους

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται βάσει χρονικής αναλογίας με την χρήση του πραγματικού επιτοκίου. Όταν υπάρχει απομείωση των απαιτήσεων, η λογιστική αξία αυτών μειώνεται στο ανακτήσιμο ποσό τους το οποίο είναι η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο. Έσοδα τόκων ή απομειωμένα δάνεια αναγνωρίζονται χρησιμοποιώντας το αρχικό πραγματικό επιτόκιο.

2.18. Μισθώσεις**α) Η Εταιρεία ως μισθωτής****Λειτουργικές μισθώσεις**

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

β) Η Εταιρεία ως εκμισθωτής λειτουργικών μισθώσεων

Ακίνητα που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στα Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία στον ισολογισμό (Σημείωση 2.4).

2.19. 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 ανεπιλημμένης υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή κατά την ημερομηνία του ισολογισμού μείον η παρούσα αξία περιουσιακών στοιχείων ενεργητικού προγράμματος παροχών, και τυχόν μεταβολές που προκύπτουν από τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη και ζημίες και το κόστος της προϋπηρεσίας.

Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με την χρήση της μεθόδου της προβλεπόμενης 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 νομίματος με το οποίο θα πληρωθούν οι παροχές, οι ημερομηνίες λήξης των οποίων προσεγγίζουν τα χρονικά όρια της σχετικής υποχρέωσης.

Τα αναλογιστικά κέρδη και οι ζημίες που προκύπτουν από τις προσαρμογές με βάση τα ιστορικά δεδομένα και αλλαγές στις αναλογιστικές υποθέσεις καταχωρούνται στα ίδια κεφάλαια της χρήσης που προκύπτουν. Το κόστος προπληρωσίας καταχωρείται άμεσα στα αποτελέσματα.

Όσον αφορά τα προγράμματα καθορισμένων εισφορών, η Εταιρεία καταβάλλει εισφορές σε ξεχωριστό ταμείο για δημόσια ή ιδιωτικά συνταξιοδοτικά ασφαλιστικά προγράμματα σε υποχρεωτική, συμβατική ή εθελοντική 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 εργαζομένου 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.

2.20. Διανομή μερισμάτων

Η διανομή μερισμάτων στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζεται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις τη χρήση κατά την οποία η διανομή εγκρίνεται από τους μετόχους της Εταιρείας.

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 διαχείριση κινδύνων διεκπεραιώνεται από την οικονομική υπηρεσία της Εταιρείας σε συνεργασία με την αντίστοιχη οικονομική υπηρεσία του Ομίλου Μαρινόπουλος, 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 σύνολο των πωλήσεων της διεξάγεται σε Ευρώ. Το σύνολο των αγορών εμπορευμάτων της Εταιρείας γίνεται σε Δολάρια Αμερικής, συνεπώς η Εταιρεία εκτίθεται σε συναλλαγματικό κίνδυνο. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση του συναλλαγματικού κινδύνου στον οποίο και είναι εκτεθειμένη.

(β) Κίνδυνος ρευστότητας

Η διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας συνεπάγεται την εξασφάλιση επαρκών ταμειακών διαθεσίμων, την δυνατότητα άντλησης επαρκούς κεφαλαίου, εξασφαλισμένα πιστωτικά όρια και τη δυνατότητα να προεξοφλεί συμβατικές υποχρεώσεις. Η διοίκηση παρακολουθεί σε συνεχή βάση την προβλεπόμενη ταμειακή ρευστότητα της Εταιρείας λαμβάνοντας υπόψη τα μη χρησιμοποιούμενα πιστωτικά όρια καθώς και τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα βάσει των αναμενόμενων ταμειακών ροών.

Ο παρακάτω πίνακας αναλύει τις οικονομικές υποχρεώσεις της Εταιρείας ταξινομημένες σε σχετικές ομαδοποιημένες ημερομηνίες λήξης, οι οποίες υπολογίζονται σύμφωνα με το χρονικό υπόλοιπο από την ημερομηνία ισολογισμού μέχρι τη συμβατική ημερομηνία λήξης.

| 31^η Δεκεμβρίου 2018 | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Εντός 1 έτους | Μεταξύ 2 και 5 | Σύνολο |
| Δανεισμός | 141.816 | 16.843.853 | 16.985.669 |
| Προμηθευτές/λοιπές | 4.965.292 | 0 | 4.965.292 |
| Λοιπά | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο | 5.107.109 | 16.843.853 | 21.950.961 |

| 31^η Δεκεμβρίου 2017 | | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Εντός 1 έτους | Μεταξύ 2 και 5 | Σύνολο |
| Δανεισμός | 108.189 | 17.193.591 | 17.301.780 |
| Προμηθευτές/λοιπές | 5.724.762 | 0 | 5.724.762 |
| Λοιπά | 237 | 0 | 237 |
| Σύνολο | 5.833.189 | 17.193.591 | 23.026.780 |

(γ) Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν έχει σημαντική συγκέντρωση πιστωτικού κινδύνου. Οι πωλήσεις λιανικής, οι οποίες αντιπροσωπεύουν το σύνολο των πωλήσεων της Εταιρείας γίνονται σε μετρητά ή με την χρήση χρεωστικών / πιστωτικών καρτών αξιόπιστων πιστωτικών ιδρυμάτων.

(δ) Κίνδυνος διακύμανσης επιτοκίων

Οι τραπεζικές δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας συνδέονται με κυμαινόμενα επιτόκια τα οποία αναπροσαρμόζονται μηνιαίως. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα για την αντιστάθμιση του κινδύνου διακύμανσης επιτοκίων. 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.

Η Εταιρεία παρακολουθεί την έκθεσή της στους κινδύνους διακύμανσης επιτοκίων εφαρμόζοντας εναλλακτικά σενάρια όπως αναχρηματοδότηση των υπάρχοντων δανείων της, επέκταση των υπάρχουσών δανειακών συμβάσεων, και αξιολογώντας την επίδραση στα αποτελέσματά της.

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 επιτυγχάνει μείωση του κόστους κεφαλαίου.

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

Η Εταιρεία παρακολουθεί το κεφάλαιο βάσει του δείκτη χρηματοοικονομικής μόχλευσης. Σημειώνουμε ότι ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης υπολογίζεται ως ο λόγος του καθαρού χρέους προς τα συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια. Ως καθαρό χρέος λαμβάνεται το «Σύνολο δανεισμού» (συμπεριλαμβανομένου του «βραχυπρόθεσμου και μακροπρόθεσμου δανεισμού» όπως εμφανίζεται στον Ισολογισμό) μειούμενο κατά τα «Ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα». Ως συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια λαμβάνονται τα «Ίδια κεφάλαια» όπως εμφανίζονται στον ισολογισμό προσαυξημένα με το καθαρό χρέος.

Ο δείκτης χρηματοοικονομικής μόχλευσης για την 31.12.2018 και 31.12.2017 διαμορφώθηκε ως εξής:

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Σύνολο δανεισμού | 16.985.669 | 17.301.780 |
| Μείον: Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα | -736.826 | -885.971 |
| Καθαρός δανεισμός | 16.248.843 | 16.415.810 |
| Τόια κεφάλαια | -16.159.861 | -16.818.328 |
| Συνολικά απαχολούμενα κεφάλαια | 88.982 | -402.518 |

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 λυτές 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 που έχουν σημαντική επίδραση στην εύλογη αξία και δεν βασίζονται σε παρατηρήσιμα δεδομένα της αγοράς.

Σημειώνουμε ότι η λογιστική αξία των εισπρακτέων και πληρωτέων λογαριασμών, καθώς των δανείων θεωρείται ότι προσεγγίζει τις εύλογες αξίες τους κατά την ημερομηνία σύνταξης του ισολογισμού. Η Εταιρεία δεν έχει χρηματοοικονομικά μέσα επιμετρούμενα σε εύλογες αξίες.

4. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις της Διοίκησης

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

4.1. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές

Η Εταιρεία προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές σχετικά με την εξέλιξη των μελλοντικών γεγονότων. Οι εκτιμήσεις και παραδοχές που ενέχουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων στους επόμενους 12 μήνες αναλύονται παρακάτω:

Απομείωση στοιχείων ενεργητικού

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

Φόρος εισοδήματος

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

Υποχρεώσεις παροχών στο προσωπικό λόγω εξόδου από την υπηρεσία

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

Πρόγραμμα προνομίων πελατών (customer loyalty scheme)

Η Εταιρεία επιμετρά την εύλογη αξία των πόντων καθώς και των εκπτώτικων κουπονιών που έχει διαθέσει στους πελάτες του προγράμματος προνομίων με βάση τα ιστορικά δεδομένα εξαργύρωσης. Το ποσό της εύλογης αξίας καταχωρείται ως έσοδο επομένων χρήσεων και αναγνωρίζεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων με την εξαργύρωση των σχετικών πόντων. Οι πραγματικές εξαργυρώσεις πιθανόν να διαφέρουν από τις αρχικά αναγνωρισμένες.

Προσδιορισμός καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας των αποθεμάτων

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

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.

4.2. Καθοριστικές κρίσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών

Δεν υπάρχουν περιοχές όπου να χρειάστηκε να χρησιμοποιηθούν εκτιμήσεις της Διοίκησης για την εφαρμογή των λογιστικών αρχών.

5. Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία

| | Βελτιώσεις σε ακίνητα τρίτων | Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός | Σύνολο |
|---|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| Κόστος | | | |
| 1 Ιανουαρίου 2017 | 3.191.291 | 2.652.897 | 5.844.188 |
| Προσθήκες/Μειώσεις | 49.066 | 341.447 | 390.513 |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | 3.240.357 | 2.994.344 | 6.234.700 |
| | | | |
| 1 Ιανουαρίου 2018 | 3.240.357 | 2.994.344 | 6.234.700 |
| Προσθήκες/Μειώσεις | 23.561 | 115.653 | 139.214 |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | 3.263.918 | 3.109.997 | 6.373.914 |
| | | | |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις | | | |
| 1 Ιανουαρίου 2017 | (1.858.011) | (2.592.042) | (4.450.053) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (204.771) | (76.758) | (281.529) |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | (2.062.782) | (2.668.800) | (4.731.582) |
| | | | |
| 1 Ιανουαρίου 2018 | (2.062.782) | (2.668.800) | (4.731.582) |
| Αποσβέσεις χρήσης | (207.475) | (99.985) | (307.460) |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | (2.270.257) | (2.768.785) | (5.039.042) |
| | | | |
| Αναπόσβεστη αξία στις | | | |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | 1.177.575 | 325.543 | 1.503.118 |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | 993.661 | 341.212 | 1.334.872 |

Κάθε ένα κατάστημα λιανικής πώλησης εμπορευμάτων που διατηρεί η Εταιρεία αποτελεί μια ξεχωριστή μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών στην οποία περιλαμβάνονται κυρίως έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός καθώς και οι προσθήκες επί των μισθωμένων ακινήτων στα οποία στεγάζονται και λειτουργούν τα εν λόγω καταστήματα.

6. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

| | Άυλα περιουσιακά στοιχεία |
|---|------------------------------|
| Κόστος | |
| 1 Ιανουαρίου 2017 | 799.849 |
| Προσθήκες/Μειώσεις | <u>30.377</u> |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | <u>830.226</u> |
| | |
| 1 Ιανουαρίου 2018 | 830.226 |
| Προσθήκες/Μειώσεις | <u>19.672</u> |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | <u>849.898</u> |
| | |
| Συσσωρευμένες αποσβέσεις και απομειώσεις | |
| 1 Ιανουαρίου 2017 | (445.493) |
| Αποσβέσεις χρήσης | <u>(65.415)</u> |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | <u>(510.908)</u> |
| | |
| 1 Ιανουαρίου 2018 | (510.908) |
| Αποσβέσεις χρήσης | <u>(69.300)</u> |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | <u>(580.208)</u> |
| | |
| Αναπόσβεστη αξία στις | |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | <u>319.318</u> |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | <u>269.691</u> |

Κάθε ένα κατάστημα λιανικής πώλησης εμπορευμάτων που διατηρεί η Εταιρεία αποτελεί μια ξεχωριστή μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών.

7. Πελάτες και λοιπές απαιτήσεις

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Πελάτες | 1.567.355 | 1.350.890 |
| Καθαρές εμπορικές απαιτήσεις | 1.567.355 | 1.350.890 |
| Προκαταβολές | 1.496 | 6.046 |
| Έξοδα επομένων χρήσεων - αέρας καταστημάτων | 102.976 | 201.702 |
| Λοιπές απαιτήσεις | 221.143 | 110.722 |
| Εγγυήσεις ενοικίων | 310.984 | 162.270 |
| Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | 3.971.978 | 4.423.330 |
| Δάνεια προς συνδεδεμένα μέρη | 1.890.540 | 1.786.852 |
| Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη | (3.894.995) | (3.892.484) |
| Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από δάνεια προς συνδεδεμένα μέρη | (1.890.540) | (1.786.852) |
| Σύνολο | 2.280.937 | 2.362.476 |
| Μείον: Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις | 413.960 | 363.971 |
| Βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις | 1.866.977 | 1.998.504 |

Το σύνολο των εμπορικών απαιτήσεων της Εταιρείας αφορά σε ενήμερες απαιτήσεις. Οι μακροπρόθεσμες απαιτήσεις αντιπροσωπεύουν κυρίως εγγυήσεις ενοικίων και αέρα καταστημάτων.

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αφορά απαιτήσεις που προέρχονται στο σύνολο τους από τα συνδεδεμένα μέρη στα Βαλκάνια, και οι οποίες, μετά την αναστολή των δραστηριοτήτων τους, εκτιμάται ότι δεν θα αποπληρωθούν.

Συνοπτικά, η ζημιά από πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αναλύεται ως εξής:

| | Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις | Απαιτήσεις από ενδοεταιρικά δάνεια | Λοιπές απαιτήσεις |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------|
| 31.12.2018 | | | |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 1.604.419 | 434.015 | 1.170.404 |
| Marinopoulos Moda Croatia | 1.140.940 | 169.838 | 971.102 |
| Marinopoulos Rom Fashion | 947.523 | 346.406 | 601.116 |
| Marinopoulos Fashion Serbia | 2.092.654 | 940.281 | 1.152.373 |
| Marinopoulos Fashion Cyprus | 0 | 0 | 0 |
| | 5.785.535 | 1.890.540 | 3.894.995 |

| 31.12.2017 | Πρόβλεψη για επισημαστές απαιτήσεις | Απαιτήσεις από ενδοεταιρικά δάνεια | Λοιπές απαιτήσεις |
|-------------------------------|--|---|--------------------------|
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 1.581.667 | 408.735 | 1.172.932 |
| Marinopoulos Moda Croatia | 1.126.815 | 160.713 | 966.102 |
| Marinopoulos Rom Fashion | 927.307 | 326.230 | 601.077 |
| Marinopoulos Fashion Serbia | 2.043.547 | 891.175 | 1.152.373 |
| Marinopoulos Fashion Cyprus | 0 | 0 | 0 |
| | 5.679.336 | 1.786.852 | 3.892.484 |

8. Αποθέματα

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Έτοιμα προϊόντα | 1.405.448 | 1.308.686 |
| Υλικά Συσκευασίας | 9.607 | 11.177 |
| Σύνολο | 1.415.055 | 1.319.864 |
| Μείον: Προβλέψεις για άχρηστα και κατεστραμμένα αποθέματα: | | |
| Έτοιμα προϊόντα | 128.716 | 97.963 |
| | 128.716 | 97.963 |
| Συνολική καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία | 1.286.339 | 1.221.900 |

Κατά την διάρκεια της χρήσης τα αποθέματα αποτιμήθηκαν στην χαμηλότερη τιμή μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία βασίστηκε στις τιμές πώλησης των προϊόντων σε μια ενεργή αγορά. Η πρόβλεψη στις 1.1.2018 για άχρηστα και κατεστραμμένα αποθέματα ύψους € 97.963 αυξήθηκε μετά από την διαδικασία υπολογισμού της απαξίωσης αποθεμάτων για την χρήση 2018 σε € 128.716.

Προβλέψεις για άχρηστα και κατεστραμμένα αποθέματα:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Υπόλοιπο κατά την έναρξη της χρήσης | 97.963 | 98.635 |
| Επιπρόσθετη πρόβλεψη κατά την χρήση | 30.928 | (127) |
| Λοιπές προβλέψεις χρήσης | 1.440 | 1.615 |
| Αντιστροφή μη χρησιμοποιημένων προβλέψεων | (1.615) | (2.160) |
| Υπόλοιπο κατά το τέλος της χρήσης | 128.716 | 97.963 |

9. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα περιλαμβάνουν τα εξής:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Διαθέσιμα στο ταμείο και σε τράπεζες | 736.826 | 885.971 |
| Σύνολο | 736.826 | 885.971 |

Στις 31.12.2018 τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας είναι στο σύνολο τους σε ευρώ. Στα παραπάνω ποσά περιλαμβάνονται τα διαθέσιμα της Εταιρείας στα ταμεία και στις τράπεζες, καθώς και τα απαιτούμενα ποσά από τις εισπράξεις μέσω πιστωτικών καρτών.

Ποσό € 31.817 επί του συνολικού ποσού των ταμειακών διαθεσίμων της Εταιρείας όπως αυτό αναλύεται ανωτέρω, αφορά διαθέσιμα που βρίσκονται στα ταμεία των καταστημάτων της Εταιρείας (2017: € 51.447). Ποσό € 67.270 επί του συνολικού ποσού των ταμειακών διαθεσίμων όπως αναλύεται ανωτέρω, βρισκόταν στις 31.12.2018 σε φύλαξη από την εταιρεία χρηματοπιστολογών G4S. Το υπό φύλαξη ποσό κατατέθηκε από την G4S στον λογ.όψεως της Εταιρείας την πρώτη εργάσιμη ημέρα του 2019.

Από τα ανωτέρω ταμειακά διαθέσιμα ποσό € 444.045 ήταν δεσμευμένο στις 31.12.2018 από την τράπεζα έναντι των εγγυητικών επιστολών που έχει εκδώσει η τελευταία για λογαριασμό της Εταιρείας έναντι τρίτων (2017: € 421.697).

10. Μετοχικό κεφάλαιο

| | Αριθμός κοινών | Μετοχικό κεφάλαιο | Διαφορά υπέρ το | Σύνολο |
|---------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| 1 Ιανουαρίου 2017 | 995.100 | 9.951.000 | 14.209.000 | 24.160.000 |
| Έκδοση νέων μετοχών | - | - | - | - |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | 995.100 | 9.951.000 | 14.209.000 | 24.160.000 |
| 1 Ιανουαρίου 2018 | 995.100 | 9.951.000 | 14.209.000 | 24.160.000 |
| Έκδοση νέων μετοχών | - | - | - | - |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | 995.100 | 9.951.000 | 14.209.000 | 24.160.000 |

Η ονομαστική αξία των μετοχών ανέρχεται σε €10 έκαστη. Στις 31.12.2018 το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας αριθμεί 995.100 ονομαστικές μετοχές αξίας €10 έκαστη, και η διαφορά από την έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ανέρχεται σε συνολική αξία € 14.209.000. Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας είναι ολοσχερώς καταβλημένο. Κατά την διάρκεια του 2018 και ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην Εταιρεία.

Στις 31/10/2017 ο μοναδικός μέτοχος της Εταιρείας, η «Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου», προχώρησε στην μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών, στην Εταιρεία «ΑΦΟΙ ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΙ ΣΥΜΜΕΤΟΧΩΝ & ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ Α.Ε.» η οποία εδρεύει στην Ελλάδα και ελέγχεται από τα μέλη της οικογένειας Μαρινόπουλου. Με την σύμβαση μεταβίβασης 100% του μετοχικού κεφαλαίου, μητρική εταιρεία από τις 31/10/2017 αποτελεί η Αφοι Μαρινόπουλοι Συμμετοχών & Διοίκησης Επιχειρήσεων Α.Ε., η οποία ως και κατά την σύνταξη των παρουσών οικονομικών καταστάσεων παραμένει ο μοναδικός μέτοχος της Μαρινόπουλος Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε.

11. Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Εμπορικές υποχρεώσεις | 2.494.419 | 1.291.668 |
| Ποσά οφειλόμενα σε συνδεδεμένα μέρη (σημ.23) | 1.758.750 | 3.558.049 |
| Δεδουλευμένα έξοδα | 98.921 | 164.586 |
| Ασφαλιστικοί οργανισμοί και λοιποί φόροι-τέλη | 607.346 | 618.168 |
| Οφειλόμενες αποδοχές προσωπικού | 5.856 | 50.902 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | - | 41.389 |
| Σύνολο | <u>4.965.292</u> | <u>5.724.762</u> |

Τα ποσά που οφείλονται σε συνδεδεμένα μέρη αναλύονται ως:

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Οφειλές από χρηματικές διευκολύνσεις | 1.039.000 | 559.000 |
| Λοιπές υποχρεώσεις | 719.750 | 2.999.049 |
| Σύνολο | <u>1.758.750</u> | <u>3.558.049</u> |

Οι εύλογες αξίες των υποχρεώσεων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

12. Δανεισμός

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Μακροπρόθεσμος | | |
| Τραπεζικός δανεισμός | 16.386.483 | 16.386.483 |
| Σύνολο Μακροπρόθεσμου | <u>16.386.483</u> | <u>16.386.483</u> |
| Βραχυπρόθεσμος | | |
| Τραπεζικός δανεισμός | 141.816 | 108.189 |
| Δάνεια απο συνδεδεμένα μέρη | 457.369 | 807.108 |
| Σύνολο Βραχυπρόθεσμου | <u>599.186</u> | <u>915.297</u> |
| Σύνολο δανεισμού | <u>16.985.669</u> | <u>17.301.780</u> |

Οι εύλογες αξίες των δανείων είναι περίπου ίσες με τις λογιστικές αξίες τους.

Η ληκτότητα των δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρείας βάσει των συμβατικών υποχρεώσεων αυτής έχει ως εξής:

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| 6 μήνες ή λιγότερο | 141.816 | 108.189 |
| μέχρι 12 μήνες | - | - |
| Από 1 έτος έως 5 έτη | 16.843.853 | 17.193.591 |
| Μεγαλύτερη από 5 έτη | - | - |
| | <u>16.985.669</u> | <u>17.301.780</u> |

Το σύνολο των τραπεζικών δανείων αφορά ποσά σε Ευρώ. Η Εταιρεία δεν έχει παράσχει δικαίωμα ενεχύρου επί των κινητών πραγμάτων της Εταιρείας, αξιόγραφων ή απαιτήσεων κατά τρίτων στη τράπεζα για κάλυψη των ανωτέρω τραπεζικών υπεραναλήψεων. Εγγυητές των δανείων ορίστηκαν η εταιρεία Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου και η εταιρεία Marinopoulos Holding SARL.

13. Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απολύσεως ή συνταξιοδότησεως. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απολύσεως ή συνταξιοδότησεώς 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 προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης. Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα καθαρά κέρδη και στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στη συνημμένη Κατάσταση Οικονομικής Θέσης.

Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία

| Υποχρεώσεις ισολογισμού για: | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Συνταξιοδοτικές παροχές | 108.103 | 74.870 |
| Χρέωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων για : | 1.1.18 - 31.12.18 | 1.1.17 - 31.12.17 |
| Συνταξιοδοτικές παροχές | 33.989 | 85.409 |
| Τα ποσά που αναγνωρίζονται στον Ισολογισμό καθορίζονται ως εξής: | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
| Παρούσα αξία μη χρηματοδοτούμενων υποχρεώσεων | 108.103 | 74.870 |
| Μη καταχωρηθέντα αναλογιστικά ζημίες | 0 | 0 |
| Μη αναγνωρισμένο κόστος προηγούμενων περιόδων | 0 | 0 |
| Υποχρέωση στον ισολογισμό | 108.103 | 74.870 |

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 1,5 | 1,5 |
| Πληθωρισμός | 1,8 | 1,8 |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών | 0,0 | 0,0 |
| Μέση υπηρεσία | 3,3 | 3,6 |

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

Η μεταβολή της υποχρέωσης καθορισμένης παροχής κατά τη διάρκεια της χρήσης έχει ως εξής:

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

(Ποσά σε Ευρώ)

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|-----------------------|----------------------|
| Υπόλοιπο έναρξης χρήσης | 74.870 | 96.944 |
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 21.459 | 14.068 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | 1.123 | 1.454 |
| Αναλογιστικό (κέρδος)/ ζημιά στην υποχρέωση | 11.350 | 3.823 |
| Πληρωθείσες παροχές εντός του τρέχοντος έτους | (12.106) | (111.306) |
| Κόστος τερματικών παροχών | 11.407 | 69.887 |
| Υπόλοιπο τέλους χρήσης | <u>108.103</u> | <u>74.870</u> |

Τα ποσά που έχουν καταχωρηθεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων είναι τα παρακάτω:

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Κόστος τρέχουσας απασχόλησης | 21.459 | 14.068 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | 1.123 | 1.454 |
| Καθαρές αναλογιστικές ζημιές που καταχωρήθηκαν στη χρήση | 0 | 0 |
| Κόστος τερματικών παροχών | 11.407 | 69.887 |
| Σύνολο περιλαμβανόμενο στις παροχές σε εργαζομένους | <u>33.989</u> | <u>85.409</u> |

| Συνολικό αναλογιστικό (κέρδος) ζημιά στην καθαρή θέση | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | 11.350 | 3.823 |

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν έχουν ως εξής:

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Προεξοφλητικό επιτόκιο | 1,5 | 1,5 |
| Πληθωρισμός | 1,8 | 1,8 |
| Μελλοντικές αυξήσεις μισθών | 0,0 | 0,0 |
| Μέση υπηρεσία | 3,3 | 3,6 |

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

| Μεταβολές σε σχέση με τις βασικές υποθέσεις | Μεταβολές σε σχέση με τις βασικές υποθέσεις 31.12.2018 | Αναλογιστική Υποχρέωση 31.12.2018 | Αναλογιστική Υποχρέωση 31.12.2017 |
|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Τεχνικό επιτόκιο | 0,50% | 94.972 | 65.241 |
| Τεχνικό επιτόκιο | -0,50% | 123.283 | 86.080 |
| Αύξηση μισθών | 0,50% | 115.511 | 80.331 |
| Αύξηση μισθών | -0,50% | 101.186 | 69.789 |

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 (projected unit credit method).

Το ανωτέρω πρόγραμμα δεν χρηματοδοτείται και ως εκ τούτου δεν υπάρχουν αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία για το πρόγραμμα αυτό. Συνεπώς, κίνδυνοι όπως η μεταβλητότητα περιουσιακών στοιχείων ή άλλοι παρόμοιοι κίνδυνοι (π.χ.

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ
Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

(Ποσά σε Ευρώ)

χαμηλές αποδόσεις, συγκέντρωση περιουσιακών στοιχείων κλπ.) δεν υφίστανται. Οι κίνδυνοι που αφορούν στα υπάρχον πρόγραμμα σχετίζονται με τις αναλογιστικές υποθέσεις που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της υποχρέωσης, που πρέπει να απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις, και περιλαμβάνουν ενδεχόμενες μεταβολές στις αποδόσεις ομολόγων που χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό του επιτοκίου προεξόφλησης, καθώς και υποθέσεις σχετικά με το ρυθμό του πληθωρισμού και το ρυθμό μελλοντικών αυξήσεων στους μισθούς και οι οποίες μπορεί να επηρεάσουν τις μελλοντικές ταμειακές ροές των προγραμμάτων.

14. Έξοδα ανά κατηγορία

| | Σημ. | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Παροχές σε εργαζομένους | 15 | 2.047.544 | 1.870.694 |
| Μεταβολές στα αποθέματα ετοιμών προϊόντων | | 5.058.551 | 5.416.003 |
| Αποσβέσεις ενσώματων παγίων | 5 | 307.460 | 281.530 |
| Έξοδα επιδιόρθωσης και συντήρησης | | 45.217 | 74.543 |
| Αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων | 6 | 69.300 | 65.414 |
| Απομείωση αξίας απαιτήσεων | 7 | 106.199 | 164.357 |
| Πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού | | 32.866 | 83.955 |
| Ενοίκια λειτουργικών μισθώσεων | | 2.001.502 | 2.015.891 |
| Μεταφορικά έξοδα | | 264.884 | 245.716 |
| Αμοιβή συμβουλευτικές υπηρεσίες και διοικ. εποπτεία | | 69.140 | 117.265 |
| Έξοδα διαφήμισης | | 193.843 | 150.559 |
| Λοιπά | | 949.527 | 936.859 |
| Σύνολο | | <u>11.146.032</u> | <u>11.422.785</u> |

Κατανομή ανά λειτουργία:

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Κόστος πωληθέντων | 5.058.551 | 5.416.003 |
| Έξοδα διάθεσης | 4.647.882 | 4.517.980 |
| Έξοδα διοίκησης | 1.439.599 | 1.488.802 |
| | <u>11.146.032</u> | <u>11.422.785</u> |

Τα λοιπά λειτουργικά έξοδα αναλύονται ως εξής:

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ηλεκτρισμός, ύδρευση & κοινοχρ.δαπανες | 120.974 | 126.165 |
| Ασφάλιστρα | 38.686 | 29.566 |
| Τηλεπικοινωνίες | 33.958 | 32.458 |
| Έξοδα φύλαξης και καθαρισμού | 79.172 | 67.685 |
| Λοιποί φόροι - τέλη | 121.533 | 125.865 |
| Έξοδα ταξιδίων | 24.167 | 42.772 |
| Έντυπα | 78.142 | 74.495 |
| Χρήσεις δικαιωμάτων | 252.509 | 265.131 |
| Μηχανολογική υποστήριξη | 88.394 | 84.663 |
| Λοιπές αμοιβές τρίτων | 66.977 | 28.621 |
| Λοιπά έξοδα | 45.015 | 59.439 |
| | <u>949.527</u> | <u>936.859</u> |

15. Παροχές σε εργαζομένους

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Μισθοί και ημερομίσθια | 1.654.904 | 1.508.319 |
| Έξοδα κοινωνικής ασφάλισης | 392.640 | 362.375 |
| Σύνολο | 2.047.544 | 1.870.694 |

16. Λοιπά έσοδα

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Έσοδα από λειτουργικές μισθώσεις | - | 6.589 |
| Ασφαλιστική Αποζημίωση | - | - |
| Άλλα έσοδα | 1.256.960 | 84.375 |
| | 1.256.960 | 90.965 |

Τα λοιπά λειτουργικά έσοδα αναλύονται ως εξής:

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Έσοδα από παροχή υπηρεσιών | 53.601 | 55.477 |
| Έσοδα από διάθεση παγίων | - | - |
| Έσοδο από μη πραγματοποίηση προβλέψεων | - | - |
| Λοιπά έσοδα χρήσης | - | 342 |
| Λοιπά έκτακτα & ανόργανα έσοδα | 1.203.359 | 28.556 |
| | 1.256.960 | 84.375 |

17. Λοιπά έξοδα

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Λοιπα κέρδη(ζημιές) | (31.862) | (29.186) |
| | (31.862) | (29.186) |

Οι «Ζημιές» αναλύονται ως εξής:

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Ζημιά από πώληση παγίων | 0 | 0 |
| Έσοδο από απομείωση αξίας παγίων | 0 | 0 |
| Λοιπές Ζημιές | (31.862) | (29.186) |
| | (31.862) | (29.186) |

18. Χρηματοοικονομικά έξοδα- καθαρά

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Έξοδα τόκων | | |
| -Τραπεζικά δάνεια | (503.919) | (497.424) |
| - Δάνεια από συνδεδεμένες επιχειρήσεις | (46.562) | (46.939) |
| - Λοιπά έξοδα τόκων | (19) | - |
| - Διάφορα τραπεζικά έξοδα | (107.311) | (128.536) |
| Χρηματοοικονομικό κόστος | (657.812) | (672.899) |
| Έσοδα από τόκους | 103.793 | 103.896 |
| Χρηματοοικονομικό έσοδο από αναστροφή της προεξόφλησης | 12.668 | 4.691 |
| Καθαρό χρηματοοικονομικό κόστος | (541.351) | (564.311) |

19. Φόρος εισοδήματος

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

| | <u>1.1.18 - 31.12.18</u> | <u>1.1.17 - 31.12.17</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ζημίες προ φόρων | 669.818 | (140.498) |
| Φόρος υπολογισμένος με βάση τους ισχύοντες φορολογικούς συντελεστές | 194.247 | (40.744) |
| Έξοδα που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς | 149.640 | 220.156 |
| Φορολογικές ζημίες στις οποίες δεν έχει αναγνωριστεί αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση | (343.887) | (179.411) |
| Φόρος | - | - |

Η Εταιρεία κάνοντας χρήση του ν.3888/2010 ρύθμισε τις εκκρεμείς φορολογικές της υποχρεώσεις για την χρήση του 2007.

Οι χρήσεις από 2011 έως και 2013, η Εταιρεία ελέγχθηκε ως προς την φορολογική της συμμόρφωση σύμφωνα με το άρθρο 82 του Ν 2238/1994 και έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό με σύμφωνη γνώμη.

Για τη χρήσεις 2014, 2015, 2016 και 2017 η Εταιρεία υπήχθη στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α Ν. 4174/2013 και έλαβε φορολογικό πιστοποιητικό με σύμφωνη γνώμη.

Για τη χρήση 2018 η εταιρεία έχει υπαχθεί στον φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών, όπως προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65Α Ν. 4174/2013. Ο έλεγχος αυτός είναι σε εξέλιξη, και το σχετικό πιστοποιητικό φορολογικής συμμόρφωσης προβλέπεται να χορηγηθεί μετά τη δημοσίευση των Οικονομικών Καταστάσεων της χρήσεως 2018. Αν μέχρι την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου προκύψουν πρόσθετες φορολογικές υποχρεώσεις, εκτιμούμε ότι αυτές δεν θα παρουσιάσουν ουσιώδη επίδραση στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Σύμφωνα με τη ΠΟΛ.1006/05.01.2016, δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια τακτικού φορολογικού ελέγχου από τις αρμόδιες φορολογικές αρχές οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επιφυλάξεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας. Συνεπώς οι φορολογικές αρχές είναι δυνατόν να επανέλθουν και να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο. Ωστόσο εκτιμάται από τη Διοίκηση της Εταιρείας ότι τα αποτελέσματα τέτοιων μελλοντικών ελέγχων από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

20. Αναβαλλόμενη φορολογία

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. Τα συμψηφισμένα ποσά είναι τα παρακάτω:

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις | 200.885 | 200.885 |
| Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις | (191.423) | (191.423) |
| Αναβαλλόμενη φορολογία (καθαρή) | 9.462 | 9.462 |

Οι μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την διάρκεια της παρούσας χρήσης είναι οι παρακάτω:

Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις:

| | Διαφορετικές φορολογικές αποσβέσεις | Προβλέψεις και δεδουλευμέν α έξοδα | Φορολογικές Ζημίες | Λοιπά | Διαγραφή αναβαλ. φορολ. απαίτησης | Σύνολο |
|---|---|---|-----------------------|----------|--|----------------|
| 1 Ιανουαρίου 2017 | 200.885 | - | - | - | - | 200.885 |
| Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων | | | | | | - |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα | | | | | | - |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | 200.885 | - | - | - | - | 200.885 |
| 1 Ιανουαρίου 2018 | 200.885 | - | - | - | - | 200.885 |
| Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων | | | | | | - |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα | | | | | | - |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | 200.885 | - | - | - | - | 200.885 |

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις:

| | Διαφορετικές φορολογικές αποσβέσεις | Προβλέψεις και δεδουλευμέν α έξοδα | Φορολογικές Ζημίες | Λοιπά | Διαγραφή αναβαλ. φορολ. απαίτησης | Σύνολο |
|---|---|---|-----------------------|----------|--|------------------|
| 1 Ιανουαρίου 2017 | (22.076) | - | - | - | (169.347) | (191.423) |
| Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων | | | | | | - |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα | | | | | | - |
| 31 Δεκεμβρίου 2017 | (22.076) | - | - | - | (169.347) | (191.423) |
| 1 Ιανουαρίου 2018 | (22.076) | - | - | - | (169.347) | (191.423) |
| Χρέωση/ (πίστωση) στην κατάσταση αποτελεσμάτων | | | | | | - |
| Λοιπά συνολικά εισοδήματα | | | | | | - |
| 31 Δεκεμβρίου 2018 | (22.076) | - | - | - | (169.347) | (191.423) |

21. Ανειλημμένες υποχρεώσεις

Κεφαλαιουχικές δεσμεύσεις

Δεν υπάρχουν ανεκτέλεστες συμβάσεις κεφαλαιουχικών δαπανών κατά την ημερομηνία του ισολογισμού.

Δεσμεύσεις από λειτουργικές μισθώσεις

Το σύνολο των μελλοντικών ελάχιστων καταβολών μισθωμάτων που αναμένεται να ληφθεί βάσει μη ακυρωτέων λειτουργικών μισθώσεων έχει ως εξής:

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| Έως 1 έτος | 834.593 | 1.110.632 |
| Από 1-5 έτη | - | 36.402 |
| Περισσότερα από 5 έτη | - | - |
| | <u>834.593</u> | <u>1.147.034</u> |

Οι λειτουργικές μισθώσεις αφορούν εκμισθώσεις σημείων λιανικής πώλησης.

Το σύνολο των μελλοντικών μισθωμάτων που αναμένεται να καταβληθούν ως την λήξη των λειτουργικών μισθώσεων έχει ως εξής:

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Έως 1 έτος | 1.974.562 | 1.911.431 |
| Από 1-5 έτη | 7.229.316 | 7.793.620 |
| Περισσότερα από 5 έτη | 2.269.744 | 3.482.789 |
| | <u>11.473.622</u> | <u>13.187.840</u> |

Το σύνολο των εγγυήσεων που αναμένεται να εισπραχθούν κατά την λήξη των λειτουργικών μισθώσεων έχει ως εξής:

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | 564.730 | 431.391 |
| | <u>564.730</u> | <u>431.391</u> |

22. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και απαιτήσεις

Η Εταιρεία έχει χορηγήσει εγγυήσεις καλής εκτέλεσης ως αναλύεται παρακάτω. Από την χορήγηση των ανωτέρων εγγυήσεων δεν αναμένεται να προκύψουν ενδεχόμενες ζημιές.

| | <u>31.12.2018</u> | <u>31.12.2017</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Εγγυητικές επιστολές καλής εκτέλεσης σε προμηθευτές | 617.334 | 594.986 |
| | <u>617.334</u> | <u>594.986</u> |

Εκκρεμείς αγωγές κατά της Εταιρείας

- Με βάση την από 23/7/2013 αγωγή, η Αττικά Πολυκαταστήματα Α.Ε. έχει εγείρει απαίτηση κατά της Εταιρείας, ύψους €145.599 (εντόκως από 24.7.2013 μέχρι εξοφλήσεως) για διαφυγόντα κέρδη, καθώς και €10.000 για ηθική βλάβη. Η εκδίκαση της αγωγής έχει οριστεί για τις 28/03/2019. Ο νομικός σύμβουλος της Εταιρείας μας, εκτιμά ότι η έκβαση θα είναι θετική για την Εταιρεία.

ΜΑΡΙΝΟΠΟΥΛΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

(Ποσά σε Ευρώ)

- Εκκρεμεί αγωγή πελάτισσας συνολικού ποσού 42.049 € για αποζημίωση λόγω εξόδων και ηθικής βλάβης από ατύχημα που υπέστη στο κατάστημα Ψυχικού. Η αγωγή κατά τη γνώμη του νομικού συμβούλου της Εταιρείας έχει μικρές πιθανότητες ευδοκίμησης.
- Με βάση την από 1/11/2013 αγωγή ενώπιον του μονομελούς πρωτοδικείου Αθηνών, η Τράπεζα Πειραιώς έχει εγείρει απαίτηση κατά της Εταιρείας, ύψους €276.612 για οφειλόμενα μισθώματα περιόδου 8/2011-6/2012 καθώς και € 23.828 κάθε μήνα και εντόκως από την 25.9.2012 έως την εκδίκαση της υπόθεσης. Η υπόθεση συζητήθηκε την 20/3/2015 και για την οποία δεν έχει εκδοθεί μέχρι και σήμερα απόφαση. Σύμφωνα με το δικηγόρο που χειρίζεται την υπόθεση, στην παρούσα φάση δεν μπορούμε να εκτιμήσουμε το ποσό το οποίο θα μπορούσε να επιδικαστεί σε βάρος της Εταιρείας.

Επίδικες υποθέσεις

Η Εταιρεία κατέθεσε στις 10.05.2017 αγωγή κατά της εταιρείας με την επωνυμία «ΣΤΕΦΑΤΟΣ-ΣΤΑΥΡΑΚΗΣ-ΚΑΤΑΣΚΕΥΑΣΤΙΚΗ ΕΠΕ» με αίτημα να αναγνωρισθεί η λύση της μεταξύ των εταιρειών σύμβασης υπομίσθωσης και να υποχρεωθεί η τελευταία να καταβάλει στην Εταιρεία το ποσό των € 158.000 όπως αυτό προκύπτει από συμβατικές υποχρεώσεις μεταξύ των μερών, το ποσό των € 528 ως αποζημίωση για διαφυγόντα κέρδη και το ποσό των €10.000 ως χρηματική ικανοποίηση για την αποκατάσταση ηθικής βλάβης.

Ως ημερομηνία συζήτησης της αγωγής ορίστηκε η 13.12.2017, όποτε και συζητήθηκε. Κατά την ίδια ημερομηνία συζητήθηκε και η από 22.11.2017 ανταγωγή της καθ' ου, με την οποία ζητούσε να απορριφθεί η αγωγή της Εταιρείας, να αναγνωρισθεί η σχέση υπομίσθωσης, και η υποχρέωση της Εταιρείας όπως καταβάλλει 1.706.460 ευρώ ως διαφυγόντα κέρδη από διαφορές μισθωμάτων και υπομισθωμάτων Φεβρουαρίου 2017 - Απριλίου 2028, νομιμοτόκως από τότε που κάθε κονδύλι θα καθίστατο απαιτητό, αλλά και το ποσό των 50.000 ευρώ ως ικανοποίηση ηθικής βλάβης.

Υπέρ της Εταιρείας ασκήθηκε πρόσθετη παρέμβαση από τους εκμισθωτές του ακινήτου. Κατά τη γνώμη του νομικού συμβούλου της Εταιρείας, η αγωγή έχει αυξημένες πιθανότητες ευδοκίμησης, ενώ η ανταγωγή έχει αυξημένες πιθανότητες απόρριψης.

Πέραν των παραπάνω δεν υφίστανται άλλες νομικές εκκρεμότητες για την Εταιρεία κατά την ημερομηνία σύνταξης των παρουσών οικονομικών καταστάσεων.

23. Συνδεδεμένα μέρη

Αναλυτικά οι συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη προέρχονται από:

| | 31.12.2018 | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Πωλήσεις /Παροχή | Αγορές/Λήψη η υπηρεσιών | Τόκοι χρεωστικοί | Τόκοι πιστωτικοί | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| Marinopoulos Bros SA | - | - | - | - | 9.471 | 525.652 |
| Marinopoulos Apparel Ltd | - | - | - | - | - | - |
| Marinopoulos Fashion Cyprus Limited | - | - | - | - | - | - |
| Marinopoulos Rom Fashion Srl | - | 39 | - | 20.176 | 947.523 | - |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria EOOD | - | 2.528 | - | 25.280 | 1.604.419 | - |
| Marinopoulos Fashion Beograd EOOD | - | - | - | 49.106 | 2.125.445 | 32.792 |
| Marinopoulos Moda Croatia DOO | - | - | - | 9.125 | 1.140.940 | - |
| Marinopoulos Coffee Company SA | 33.319 | 40.891 | 25.250 | - | - | 1.657.676 |
| Marinopoulos SA | - | - | - | - | - | - |
| Marinopoulos holding Sarl | - | - | - | - | 34.720 | - |
| | 33.319 | 43.458 | 25.250 | 103.688 | 5.862.518 | 2.216.119 |

| | 31.12.2017 | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Πωλήσεις /Παροχή | Αγορές/Λήψ η υπηρεσιών | Τόκοι χρεωστικοί | Τόκοι πιστωτικοί | Απαιτήσεις | Υποχρεώσεις |
| Marinopoulos Bros SA | - | - | - | - | 9.471 | 525.652 |
| Marinopoulos Apparel Ltd | - | - | - | - | - | - |
| Marinopoulos Fashion Cyprus Limited | - | - | - | - | - | - |
| Marinopoulos Rom Fashion Srl | 960 | - | - | 20.199 | 927.307 | - |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria EOOD | - | 2.528 | - | 25.280 | 1.581.667 | - |
| Marinopoulos Fashion Beograd EOOD | - | - | - | 49.161 | 2.076.339 | 32.792 |
| Marinopoulos Moda Croatia DOO | - | - | - | 9.135 | 1.126.815 | - |
| FAMAR AVE | - | 967 | - | - | - | 1.120.808 |
| Marinopoulos Coffee Company SA | 25.818 | 64.994 | 25.282 | - | 3.928 | 1.103.284 |
| Marinopoulos SA | - | - | 20.203 | - | 132.614 | 1.582.622 |
| Marinopoulos holding Sarl | - | - | - | - | 34.720 | - |
| | 26.777 | 68.489 | 45.485 | 103.775 | 5.892.861 | 4.365.158 |

Όλες οι συναλλαγές έχουν γίνει σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων. Δεν υφίστανται αμοιβές μελών Δ.Σ. και οργάνων διοίκησης κατά τη παρούσα χρήση. Η “Marinopoulos Holding SARL” και η εταιρεία “Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου” έχουν εγγυηθεί υπέρ τρίτων για συμβατικές υποχρεώσεις της Εταιρείας. Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας πώλησης της Εταιρείας “FAMAR AVE” σε τρίτους, η συγκεκριμένη Εταιρεία, για την χρήση 2018 και στο εξής, δεν αποτελεί πλέον συνδεδεμένο μέρος.

Σύμφωνα με τα όσα προβλέπει η συμφωνία εξυγίανσης της Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου που επικυρώθηκε στις 16/01/2017, το σύνολο των απαιτήσεων της Εταιρείας από την Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου, αποσβένονται δια συμφητισμού με τις υποχρεώσεις της. Βάσει της ίδιας συμφωνίας, διαγράφεται το σύνολο των υποχρεώσεων της Εταιρείας προς την Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου, όπως αυτό θα έχει διαμορφωθεί μετά και τους παραπάνω συμφητισμούς. Με βάση τα παραπάνω, η Εταιρεία αποφάσισε όπως προχωρήσει στις 31/12/2018 στην διαγραφή του συνόλου των απαιτήσεων και των υποχρεώσεων της με την Εταιρεία Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου. Η Εταιρεία στις 31/12/2018 κατέγραψε έσοδο συνολικού ύψους 1.152.876,70 ευρώ από τις παραπάνω διαγραφές, εκ των οποίων ποσό 395.178,09 ευρώ αφορά δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας (κεφάλαιο και τόκοι) από το εταιρικό δάνειο που είχε ληφθεί από την συνδεδεμένη επιχείρηση Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου.

Η Εταιρεία στις 31/12/2018 κατέγραψε έσοδο συνολικού ύψους 1.152.876,70 ευρώ από τις παραπάνω διαγραφές, εκ των οποίων ποσό 395.178,09 ευρώ αφορά δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας (κεφάλαιο και τόκοι) από το εταιρικό δάνειο που είχε ληφθεί από την συνδεδεμένη επιχείρηση Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου.

Ενδοεταιρικά δάνεια

Δάνεια προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ως και το τέλος του 2018 έχουν συναφθεί και βρίσκονται σε ισχύ τα παρακάτω ενδοεταιρικά δάνεια:

| | Ημ/νία σύναψης | Δάνειο ποσό σε ευρώ |
|----------------------------------|----------------|------------------------|
| Marinopoulos Fashion Beograd doo | 25/6/2012 | 100.000 |
| Marinopoulos Moda doo | 19/11/2012 | 50.000 |
| Marinopoulos Fashion Beograd doo | 5/12/2012 | 305.000 |
| Marinopoulos Fashion Beograd doo | 29/1/2013 | 90.000 |
| Marinopoulos Fashion Beograd doo | 11/6/2013 | 140.000 |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 30/4/2014 | 100.000 |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 19/8/2014 | 30.000 |
| Marinopoulos Rom Fashion | 31/12/2014 | 164.000 |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 31/12/2014 | 186.000 |
| Marinopoulos Moda doo | 31/12/2014 | 68.000 |
| Marinopoulos Rom Fashion | 31/12/2015 | 96.905 |
| | | 1.329.905 |

Κατά την διάρκεια του 2018 και ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει υπογραφεί καμία νέα συμφωνία παροχής ενδοεταιρικού δανείου.

Για τα υφιστάμενα ενδοεταιρικά δάνεια προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις έχουν λογιστεί οι παρακάτω τόκοι:

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Τόκοι δανείων λογισμένοι | Τόκοι λογισμένοι | Τόκοι λογισμένοι |
| Δάνεια προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις | Ποσό ευρώ | Ποσό ευρώ |
| Marinopoulos Rom Fashion | 20.176 | 20.199 |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 24.437 | 24.464 |
| Marinopoulos Moda doo | 9.125 | 9.135 |
| Marinopoulos Fashion Beograd doo | 49.106 | 49.161 |
| | 102.845 | 102.959 |

Δάνεια από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Ως και το τέλος του 2018 έχουν συναφθεί και βρίσκονται σε ισχύ τα παρακάτω ενδοεταιρικά δάνεια:

| Δάνεια από συνδεδεμένες επιχειρήσεις | Ημ/νία σύναψης | Δάνειο Ποσό ευρώ |
|--------------------------------------|----------------|---------------------|
| Marinopoulos Coffee SA | 31/12/2015 | 375.000 |
| | | 375.000 |

Η Εταιρεία στις 31/12/2018 κατέγραψε έσοδο συνολικού ύψους 1.152.876,70 ευρώ από τις διαγραφές που αναφέρονται παραπάνω, εκ των οποίων ποσό 395.178,09 ευρώ αφορά δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρείας (κεφάλαιο και τόκοι) από το εταιρικό δάνειο που είχε ληφθεί από την συνδεδεμένη επιχείρηση Μαρινόπουλος Α.Ε. Γενικού Εμπορίου.

Εντός του 2015 η Εταιρεία έλαβε δάνειο από την συνδεδεμένη επιχείρηση Μαρινόπουλος Εταιρεία Καφέ Α.Ε. ύψους € 375.000 για το οποίο ως τώρα δεν έχει γίνει κάποια αποπληρωμή. Η διάρκεια του δανείου είναι δύο έτη, εντός των οποίων θα πρέπει να ολοκληρωθεί η αποπληρωμή. Σε όλη την διάρκεια της σύμβασης το επιτόκιο θα παραμείνει Euribor 6m + 7%. Κατά την διάρκεια του 2018 και ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων δεν έχει υπογραφεί καμία νέα συμφωνία λήψης ενδοεταιρικού δανείου.

Για τα υφιστάμενα ενδοεταιρικά δάνεια από συνδεδεμένες επιχειρήσεις έχουν λογιστεί οι παρακάτω τόκοι:

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Τόκοι δανείων λογισμένοι | Τόκοι λογισμένοι | Τόκοι λογισμένοι |
| Δάνεια από συνδεδεμένες επιχειρήσεις | Ποσό ευρώ | Ποσό ευρώ |
| Marinopoulos Coffee SA | 25.250 | 25.282 |
| | 25.250 | 25.282 |

Χρηματικές διευκολύνσεις από συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Η Εταιρεία εντός του 2018 έχει λάβει χρηματικές καταβολές από την Μαρινόπουλος Εταιρεία Καφέ Α.Ε.Ε. ύψους € 780.000 εκ των οποίων οι € 300.000 επιστράφηκαν εντός της ελεγχόμενης χρήσης. Ως τις 31/12/2018 η Εταιρεία έχει λάβει συνολικά χρηματικές καταβολές από την Μαρινόπουλος Εταιρεία Καφέ Α.Ε.Ε συνολικού ύψους € 1.039.000.

Χρηματικές διευκολύνσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις

Η Εταιρεία από την αρχή του 2018 και ως την ημερομηνία υπογραφής των παρουσών οικονομικών καταστάσεων, δεν έχει προχωρήσει σε καταβολή χρηματικών διευκολύνσεων προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις.

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη

Η πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αφορά απαιτήσεις που προέρχονται στο σύνολο τους από τα συνδεδεμένα μέρη στα Βαλκάνια, και οι οποίες, μετά την αναστολή των δραστηριοτήτων τους, εκτιμάται ότι δεν θα αποπληρωθούν.

Κίνηση πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων

| | 31/12/2017 | Πρόσθετη πρόβλεψη | Χρησιμοποιηθείσα πρόβλεψη | 31/12/2018 |
|-------------------------------|------------------|----------------------|------------------------------|------------------|
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 1.581.667 | 22.752 | 0 | 1.604.419 |
| Marinopoulos Moda Croatia | 1.126.815 | 14.125 | 0 | 1.140.940 |
| Marinopoulos Rom Fashion | 927.307 | 20.216 | 0 | 947.523 |
| Marinopoulos Fashion Serbia | 2.043.547 | 49.106 | 0 | 2.092.654 |
| | 5.679.336 | 106.199 | 0 | 5.785.535 |

Συνοπτικά, η ζημιά από πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη αναλύεται ως εξής:

| | Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις | Απαιτήσεις από ενδοεταιρικά δάνεια | Λοιπές απαιτήσεις |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------|
| 31.12.2018 | | | |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 1.604.419 | 434.015 | 1.170.404 |
| Marinopoulos Moda Croatia | 1.140.940 | 169.838 | 971.102 |
| Marinopoulos Rom Fashion | 947.523 | 346.406 | 601.116 |
| Marinopoulos Fashion Serbia | 2.092.654 | 940.281 | 1.152.373 |
| | 5.785.535 | 1.890.540 | 3.894.995 |

| | Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις | Απαιτήσεις από ενδοεταιρικά δάνεια | Λοιπές απαιτήσεις |
|-------------------------------|---------------------------------------|--|----------------------|
| 31.12.2017 | | | |
| Marinopoulos Fashion Bulgaria | 1.581.667 | 408.735 | 1.172.932 |
| Marinopoulos Moda Croatia | 1.126.815 | 160.713 | 966.102 |
| Marinopoulos Rom Fashion | 927.307 | 326.230 | 601.077 |
| Marinopoulos Fashion Serbia | 2.043.547 | 891.175 | 1.152.373 |
| | 5.679.336 | 1.786.852 | 3.892.484 |

Με βάση την συμφωνία στις 4/3/2014 η “Marinopoulos Fashion Cyprus Ltd” μεταβίβασε προς την συνδεδεμένη επιχείρηση “Marinopoulos Coffee Cyprus” το σύνολο των απαιτήσεων και υποχρεώσεων της (assets & liabilities). Η “Marinopoulos Coffee Cyprus”, είναι εταιρεία που εδρεύει και δραστηριοποιείται στην Κύπρο. Κατά την διάρκεια του 2015 η Μαρινόπουλος Εταιρεία Καφέ Α.Ε., συνδεδεμένη εταιρεία που εδρεύει και δραστηριοποιείται στην Ελλάδα, προχώρησε στην αποπληρωμή του συνόλου των οφειλών της “Marinopoulos Fashion Cyprus Ltd” προς την

Μαρινόπουλος Σύμβουλοι Επιχειρήσεων Α.Ε. ύψους €838.681. Η Εταιρεία συνέπεια του γεγονότος αυτού, προχώρησε στην αναστροφή σχετικής πρόβλεψης, ίσης με το παραπάνω ποσό, την οποία είχε σχηματίσει κατά το παρελθόν στις οικονομικές καταστάσεις για το θέμα αυτό.

Η Εταιρεία με το Πρακτικό του ΔΣ στις 22.06.2015 αποφάσισε την διαγραφή απαίτησης από την Marinopoulos Moda Croatia, ύψους 1.084.717 €. Επιπλέον η Εταιρεία με το Πρακτικό του ΔΣ στις 07.07.2015 αποφάσισε την διαγραφή της απαίτησης από την Marinopoulos Fashion Beograd, ύψους 1.893.462 €.

Οι παραπάνω απαιτήσεις έχουν ήδη απομειωθεί στις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας. Με βάση την νομοθεσία των εμπλεκόμενων χωρών, κάθε απόφαση διαγραφής χρέους πρέπει να εγκριθεί πρώτα από τις αρμόδιες αρχές (κάτι το οποίο αναμένεται να συμβεί στους επόμενους μήνες). Με την ολοκλήρωση της διαδικασίας, τα εμπλεκόμενα μέρη θα ενημερώσουν τα λογιστικά βιβλία τους.

24. Ανακατάταξη /Αναμόρφωση κονδυλίων προηγούμενης χρήσης

Η Εταιρεία κατά τη παρούσα ελεγχόμενη χρήση 2018 δεν προχώρησε σε καμία ανακατάταξη κονδυλίων που αφορούν τις προηγούμενες χρήσεις.

25. Γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού

Από τις 1/1/2019 και μέχρι την σύνταξη των παρούσων οικονομικών καταστάσεων:

- Ως την ημερομηνία υπογραφής των παρούσων οικονομικών καταστάσεων δεν έχει πραγματοποιηθεί καμία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου στην Εταιρεία.
- Ως την ημερομηνία υπογραφής των παρούσων οικονομικών καταστάσεων δεν έχει υπογραφεί καμία συμφωνία παροχής ή λήψης ενδοεταιρικού δανείου. Η Εταιρεία ως την ημερομηνία υπογραφής των παρούσων οικονομικών καταστάσεων, έχει λάβει χρηματικές καταβολές από την Μαρινόπουλος Εταιρεία Καφέ Α.Ε.Ε. μέρος εκ των οποίων έχει ήδη επιστρέψει.
- Τον Νοέμβριο του 2019, η Εταιρεία προχώρησε στο άνοιγμα του έβδομου κατά σειρά εμπορικού καταστήματος GAP στην Ελλάδα, και συγκεκριμένα εντός του εμπορικού κέντρου Smart Park στα Σπάτα.
- Προς εξασφάλιση του συνόλου απαιτήσεων των Ομολογιούχων του ΟΔ από την Εταιρεία (Εκδότρια), η Εταιρεία αποφάσισε τη σύσταση δικαιώματος εμπράγματης χρηματοοικονομικής ασφάλειας (ενεχύρου) Α' τάξεως υπέρ του Εκπροσώπου (για λογαριασμό των Ομολογιούχων), επί των απαιτήσεων οι οποίες απορρέουν από το ιδιωτικό συμφωνητικό εμπορικής συνεργασίας, που έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρείας και της ανώνυμης εταιρείας με την επωνυμία «ΑΤΤΙΚΑ ΠΟΛΥΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΑ ΑΝΩΝΥΜΟΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» και να εκχωρήσει στον Εκπρόσωπο τις πάσης φύσεως απαιτήσεις και δικαιώματά της από την ως άνω αίτια/σύμβαση.
- Με την πρόσφατη και ταχεία εξέλιξη της επιδημίας του κορονοϊού (Covid-19) πολλές χώρες, συμπεριλαμβανομένης της Ελλάδας, έχουν απαιτήσει από τις εταιρείες να περιορίσουν την δραστηριότητά τους και εφαρμόζουν ταξιδιωτικούς περιορισμούς και μέτρα απομόνωσης. Τα μέτρα αυτά έχουν διαταράξει τη δραστηριότητα σε ορισμένες κλάδους όπως ο τουρισμός, οι μεταφορές, το λιανικό εμπόριο και σε πολλούς άλλους μέσω αλυσιδωτών αντιδράσεων. Ειδικότερα για την Εταιρεία, δεδομένου ότι δραστηριοποιείται στον τομέα του λιανικού εμπορίου, η σημερινή κατάσταση που σχετίζεται με το Covid-19 έχει επηρεάσει την δραστηριότητα και την επίδοσή της για το πρώτο εξάμηνο του 2020. Η λήψη οικονομικών μέτρων από το κράτος και οι προσωρινές διευκολύνσεις από προμηθευτές και ιδιοκτήτες καταστημάτων, αναμένεται να ανακουφίσουν σημαντικά τις αρνητικές συνέπειες που έχει ήδη προκαλέσει η επιδημία του Covid-19 στη ρευστότητα και στις οικονομικές επιδόσεις της Εταιρείας. Η Εταιρεία έχει λάβει όλα τα απαραίτητα μέτρα με γνώμονα την προστασία της υγείας των εργαζομένων της και παράλληλα, στο βαθμό που αυτό είναι εφικτό, τη διασφάλιση της απρόσκοπτης συνέχισης των λειτουργιών της.

Πέραν των παραπάνω, δεν προέκυψαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία Ισολογισμού.

Αθήνα, 01 Ιουνίου 2020

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ Δ.Σ.

Ο ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ
ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ



Στέφανος Ι. Μαρινόπουλος
ΑΔΤ ΑΒ 043155

Παναγιώτης Δ. Μαρινόπουλος
ΑΔΤ Μ 154912

Δημήτριος Κ. Πέππας
ΑΔΤ ΑΗ 529873

Λεβόν Α. Ουνανιάν
ΑΔΤ ΑΖ 563291
ΑΡ.ΑΔ.49281 Α' ΤΑΞΗΣ

Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή