

Z A R A

ZARA ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

**ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΤΗΝ 31^Η Ιανουαρίου 2016**

**Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς
όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση**

Σταδίου 59,
105 51 Αθήνα
Ελλάδα
<http://www.zara.com/gr/>
Τηλ.: +30 210 3243101
Αρ. Μ.Α.Ε. 26801/01/Β/92/564(98)
Αρ. Γ.Ε.ΜΗ 935101000

A. Έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου της ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε. προς την Τακτική Γενική συνέλευση των μετόχων	4
B. Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή	9
Γ. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσεως που έληξε την 31 Ιανουαρίου 2016	11
Δ. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης της 31 ^{ης} Ιανουαρίου 2016	12
Ε. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31 ^η Ιανουαρίου 2016	13
ΣΤ. Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31 ^η Ιανουαρίου 2016	14
1. Πληροφορίες για την ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	15
1.1 Γενικές Πληροφορίες.....	15
2. Πλαίσιο κατάρτισης και βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων	16
2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης.....	16
2.2 Βάση παρουσίασης.....	16
2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις.....	16
2.4 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ.....	18
2.5 Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα	19
3. Βασικές λογιστικές αρχές	23
3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές.....	23
3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	23
3.3 Επενδύσεις σε ακίνητα.....	24
3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία	24
3.5 Απομείωση Αξίας Ενσωμάτων & Αύλων Περιουσιακών Στοιχείων	25
3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα	25
3.7 Αποθέματα.....	27
3.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις.....	27
3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	28
3.10 Μετοχικό κεφάλαιο	28
3.11 Αποθεματικά	28
3.12 Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα και ενδεχόμενες υποχρεώσεις.....	28
3.13 Παροχές στο προσωπικό.....	29
3.14 Φορολογία εισοδήματος (Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη).....	30
3.15 Αναγνώριση Εσόδων	30
3.16 Αναγνώριση Εξόδων.....	31
3.17 Διανομή Μερισμάτων	31
3.18 Μισθώσεις.....	31
4. Πρώτη Εφαρμογή: Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων και Αποτελεσμάτων Χρήσης μεταξύ Κ.Ν. 2190/1920- Ε.Γ.Λ.Σ. και ΔΠΧΑ	32
5. Έσοδα / Έξοδα	39
6. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)	42
7. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά στοιχεία	45
8. Επενδύσεις σε ακίνητα	46
9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία	48
10. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	49
11. Εμπορεύματα	49
12. Εμπορικές απαιτήσεις	49
13. Λοιπές Απαιτήσεις	50
14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	50

15.	Μετοχικό κεφάλαιο & Υπέρ το άρτιο	51
16.	Λοιπά αποθεματικά	51
17.	Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	52
18.	Έσοδα επόμενων χρήσεων	53
19.	Λοιπές προβλέψεις	54
20.	Εμπορικές υποχρεώσεις	54
21.	Λοιπές υποχρεώσεις	55
22.	Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	56
23.	Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	56
24.	Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων μερών	56
25.	Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου	57
25.1	Κίνδυνος αγοράς.....	58
25.2	Πιστωτικός κίνδυνος.....	59
25.3	Κίνδυνος ρευστότητας.....	59
25.4	Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου.....	59
26.	Εύλογη αξία	59
27.	Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις	59
27.1	Εκκρεμοδικίες – Δικαστικές Υποθέσεις	59
27.2	Εγγυητικές επιστολές – Λοιπές εξασφαλίσεις	60
27.3	Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Ως μισθωτής	60
27.4	Απαιτήσεις – Ως εκμισθωτής.....	60
28.	Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών	61
29.	Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων	61
	Υπογραφές	62

A. Έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου της ZARA ΕΛΛΑΣ Α.Ε. προς την Τακτική Γενική συνέλευση των μετόχων

1. Οικονομική κατάσταση και προοπτική της Εταιρείας

1.1 Σαφής και πραγματική εικόνα της εξελίξεως των εργασιών και της οικονομικής θέσεως της Εταιρείας

Η παρούσα χρήση είναι η εικοστή τρίτη και περιλαμβάνει δωδεκάμηνη χρονική περίοδο, ήτοι από 1 Φεβρουαρίου 2015 έως 31 Ιανουαρίου 2016.

Κατά το χρονικό διάστημα των δώδεκα μηνών της χρήσεως πραγματοποιήθηκε κύκλος εργασιών (πωλήσεις) ΕΥΡΩ 196.276.456,74 αυξημένος κατά 6% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.

Οι δαπάνες διοίκησης στην παρούσα εταιρική χρήση ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 7.073.366,94 ενώ οι δαπάνες διάθεσης ανήλθαν σε ΕΥΡΩ 80.031.930,33 και τα έξοδα χρηματοοικονομικής λειτουργίας σε ΕΥΡΩ 422.093,48 , παρουσιάζοντας αύξηση συνολικά κατά 7,1% περίπου.

Συμπερασματικά τα συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα της χρήσης μετά φόρων της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε ΕΥΡΩ 1.365.473,39 έναντι ΕΥΡΩ 864.714,71 της προηγούμενης χρήσης.

Η Εταιρεία δεν έχει στην κατοχή της χρεόγραφα και καταθέσεις σε συνάλλαγμα.

Αναφορικά με το χρόνο καταβολής των μερισμάτων σε περίπτωση διανομής κερδών, σημειώνεται καταρχήν ότι δεν ορίζεται ρητά εκ των διατάξεων συγκεκριμένο χρονικό σημείο, από το οποίο και έπειτα δύναται να προχωρήσει η Εταιρεία σε καταβολή των μερισμάτων στους δικαιούχους μετόχους. Προϋπόθεση, για τη διανομή μερίσματος είναι η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων και η έγκριση αυτών από τη γενική συνέλευση της εταιρείας. Από και δια της εγκρίσεως των οικονομικών καταστάσεων αυτών, ο μέτοχος έχει απαίτηση προς καταβολή του μερίσματος. Επιπρόσθετα, σύμφωνα με το άρθρο 44α παρ. 2 εδ. 2 ΚΝ 2190/1920, το προς διανομή ποσό καταβάλλεται τους μετόχους μέσα σε δύο μήνες από την απόφαση της τακτικής Γενικής Συνέλευσης που ενέκρινε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις (ανώτατο όριο εξόφλησης).

1.2 Πληροφορίες για την προβλεπόμενη πορεία της Εταιρείας και για τις δραστηριότητες στον τομέα έρευνας και ανάπτυξης

Όσον αφορά στη μελλοντική πορεία των εταιρικών υποθέσεων, στόχος της Εταιρείας είναι η αύξηση των πωλήσεων της, καθώς και η στήριξη του καλού ονόματος της Εταιρείας στην αγορά και της εμπιστοσύνης του καταναλωτικού κοινού στα προϊόντα με την επωνυμία **ZARA** τα οποία εμπορεύεται η Εταιρεία. Επίσης στόχος της Εταιρείας είναι η περαιτέρω επέκταση του δικτύου πωλήσεων.
Δεν υπάρχουν δραστηριότητες στον τομέα Έρευνας και Ανάπτυξης.

1.3 Σημαντικές ζημιές που υπάρχουν κατά το χρόνο υποβολής της έκθεσης

Δεν υπάρχουν.

1.4 Σημαντικές ζημιές που αναμένονται να προκύψουν στο μέλλον από ενδεχόμενα γεγονότα

Δεν υπάρχουν.

1.5 Σημαντικά γεγονότα που έχουν συμβεί μέσα στο χρονικό διάστημα από τη λήξη της χρήσεως μέχρι την υποβολή της έκθεσης

- Σύμφωνα με την έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 8/3/2016 η Εταιρεία προχώρησε στις δυο ακόλουθες πράξεις:
 - α) Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού διαφορά αξίας μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού ΕΥΡΩ 9.584.610,00

- β)) Έχει αποφασίσει την μείωση μετοχικού κεφαλαίου ποσού 19.945.920,00 με την επιστροφή των μετρητών προς τους μετόχους. Εκκρεμεί η καταβολή του συγκεκριμένου ποσού.
- Σύμφωνα με την έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 7/3/2016 η Εταιρεία προχώρησε σε διανομή μερισμάτων στους μετόχους της ποσού ΕΥΡΩ 385.868,82. Τα συγκεκριμένα ποσά καταβλήθηκαν στους μετόχους στις 15/03/2016.

1.6 Ύπαρξη υποκαταστημάτων της Εταιρείας

α/α	<u>Διεύθυνση υποκαταστήματος</u>	<u>Αντικείμενο εργασιών υποκατ/ματος</u>
1	ΑΝΔΡΕΑ ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 19 & ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΠΑΠΠΑ, ΔΡΑΜΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
2	ΑΡΙΣΤΟΜΕΝΟΥΣ 277, 24100, ΚΑΛΑΜΑΤΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
3	ΕΡΜΟΥ 9, ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
4	ΗΡΩΩΝ ΠΟΛΥΤΕΧΝΕΙΟΥ 28, ΠΕΙΡΑΙΑΣ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
5	ΠΑΤΗΣΙΩΝ 138, ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
6	ΕΡΜΟΥ 47, 10563 ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
7	ΕΛ.ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 135-137, 17672 ΚΑΛΛΙΘΕΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
8	ΤΣΙΜΙΣΚΗ 45, 54623 ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
9	ΣΩΤΗΡΟΣ ΔΙΟΣ 27, ΠΕΙΡΑΙΑΣ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
10	ΡΟΥΣΒΕΛΤ 15, ΛΑΡΙΣΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
11	ΜΑΙΖΩΝΩΣ 64, ΠΑΤΡΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
12	ΣΤΑΔΙΟΥ 59, ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
13	ΣΚΟΥΦΑ 22, ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
14	ΧΑΡ. ΤΡΙΚΟΥΠΗ 28, ΙΩΑΝΝΙΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
15	ΚΥΡΙΑΖΗ 40, ΚΗΦΙΣΙΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
16	Γ. ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ&ΕΘΝ. ΑΝΤΙΣΤΑΣΕΩΣ, Ν.ΜΟΣΙΝΟΥΠΟΛΗ ΚΟΜΟΤΗΝΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
17	Λ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ 336 Ν. ΙΩΝΙΑ ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
18	ΜΙΧΑΗΛ ΚΑΡΑΟΛΗ & ΕΛΠΙΔΟΣ, ΞΑΝΘΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
19	ΠΑΤΗΣΙΩΝ 147, ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
20	11 ΧΛΜ. ΕΘΝΙΚΗΣ ΟΔΟΥ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ - ΝΕΩΝ ΜΟΥΔΑΝΙΩΝ, ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
21	ΑΝΔΡΕΑ ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 35, ΜΑΡΟΥΣΙ "THE MALL ATHENS"	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
22	ΑΒΕΡΩΦ 6 & ΚΩΣΤΗ ΠΑΛΑΜΑ, ΚΑΒΑΛΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
23	Α. ΠΑΠΑΝΔΡΕΟΥ 21 & ΜΕΛΩΔΟΥ, ΧΑΛΑΝΔΡΙ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
24	Κ. ΠΑΛΑΙΟΛΟΓΟΥ 16, ΝΕΑ ΣΜΥΡΝΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
25	Λ. ΗΡΑΚΛΕΙΟΥ 297-299, Ν. ΙΩΝΙΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων

26	ΓΡ. ΛΑΜΠΡΑΚΗ 40, ΡΟΔΟΣ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
27	ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 15, ΛΑΜΙΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
28	ΓΚΟΡΤΣΟΛΟΓΟΥ 57 -67, ΣΠΑΡΤΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
29	ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 15 & ΑΡΙΣΤΟΤΕΛΟΥΣ, ΒΕΡΟΙΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
30	Λ. ΚΗΦΙΣΙΑΣ 37 & ΣΠΥΡΟΥ ΛΟΥΗ, ΜΑΡΟΥΣΙ "GOLDEN HALL"	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
31	ΔΑΙΔΑΛΟΥ 24 & ΒΥΖΑΝΤΙΟΥ, ΗΡΑΚΛΕΙΟ ΚΡΗΤΗΣ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
32	ΣΤΑΔΙΟΥ 32 & ΚΟΡΑΗ 2, ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
33	ΥΨΗΛΑΝΤΟΥ 9 & ΚΑΡΑΪΣΚΑΚΗ, ΚΑΡΔΙΤΣΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
34	ΜΠΟΥΦΙΔΟΥ 15, ΛΙΒΑΔΕΙΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
35	ΑΓ. ΙΩΑΝΝΟΥ 21, ΑΓΙΑ ΠΑΡΑΣΚΕΥΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
36	ΓΙΑΝΝΙΤΣΩΝ 61 ΚΩΛΕΤΗ & ΡΟΥΛΙΑ, ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
37	ΜΕΡΑΡΧΙΑΣ 13, ΣΕΡΡΕΣ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
38	ΑΣΚΛΗΠΙΟΥ 35, ΤΡΙΚΑΛΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
39	Λ. ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ 216-218, ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
40	ΕΛ. ΒΕΝΙΖΕΛΟΥ 24, ΒΟΛΟΣ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
41	ΣΚΑΛΙΔΗ 45, ΧΑΝΙΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
42	ΑΒΑΝΤΩΝ 39, ΧΑΛΚΙΔΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
43	ΧΑΡ. ΤΡΙΚΟΥΠΗ 17, ΙΩΑΝΝΙΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
44	Λ. ΒΟΥΛΙΑΓΜΕΝΗΣ 276, ΑΘΗΝΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
45	ΤΣΙΜΙΣΚΗ 46 & ΚΑΡΟΛΟΥ ΝΤΗΛ, 54623 ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων
46	ΜΕΤΑΞΑ 36 , ΓΛΥΦΑΔΑ	Λιανικό Εμπόριο Ενδυμάτων-Υποδημάτων

1.7 Περιβαλλοντικά και Εργασιακά Θέματα

Έχουν εκπληρωθεί όλες οι υποχρεώσεις , τυπικές και ουσιαστικές που υπαγορεύονται από την Ελληνική Νομοθεσία , όσον αφορά θέματα εργατικά και περιβαλλοντικά.

Η εταιρεία δεν αντιμετωπίζει εργασιακά θέματα.

2. Ανάλυση των γηπέδων και κτιρίων

<u>Είδος</u>	<u>Θέση</u>
Κατ/μα	Πατησίων 138 & Κεφαλληνίας, Αθήνα
Κατ/μα	Ελ. Βενιζέλου 135-137, Καλλιθέα
Κατ/μα	Σωτήρος Διός 27, Πειραιάς
Κατ/μα	Ρούσβελτ 8, Λάρισα
Κατ/μα	Σταδίου 59, Αθήνα

3. Οικονομικοί Δείκτες

Οι κυριότεροι οικονομικοί δείκτες είναι οι ακόλουθοι:

A/A	Αριθμοδείκτης	Περιγραφή	2015	2014
1	Κεφαλαίου κίνησης	Κυκλοφορούν ενεργητικό/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	112%	83%
2	Ρευστότητας	(Κυκλοφορούν ενεργητικό-αποθέματα)/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	67%	33%
3	Άμεσης ρευστότητας	Διαθέσιμα/βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	60%	18%
4	Ξένων προς ίδια κεφάλαια	Ξένα κεφάλαια/ίδια κεφάλαια	43%	39%
5	Βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων προς ίδια κεφάλαια	Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις/ίδια κεφάλαια	45%	40%
6	Ιδίων κεφαλαίων προς σύνολο υποχρεώσεις πλέον προβλέψεων	Ίδια κεφάλαια/(σύνολο υποχρεώσεων+προβλέψεων)	186%	200%
7	Κυκλοφορούντος ενεργητικού προς σύνολο ενεργητικού	Κυκλοφορούν ενεργητικό/ σύνολο ενεργητικού	32%	22%
8	Μικτού κέρδους εκμεταλλεύσεως	Μικτά κέρδη/ κύκλος εργασιών	44%	44%
9	Καθαρού κέρδους εκμεταλλεύσεως	Ολικά κέρδη εκμεταλλεύσεως/κύκλος εργασιών	1%	1%
10	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων προ αποσβέσεων	Κέρδη χρήσης προ αποσβέσεων/ίδια κεφάλαια	20%	19%
11	Λειτουργικών εξόδων	(Κόστος πωληθέντων+λειτουργικά έξοδα)/κύκλος εργασιών	100%	100%
12	Λειτουργικών προς πωλήσεις	Λειτουργικά έξοδα/κύκλος εργασιών	44%	44%

4. Διαχείριση χρηματοοικονομικών κινδύνων

Η Εταιρεία παρακολουθεί και εξετάζει σε συνεχή βάση μέσω των εντεταλμένων οργάνων της τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων και την έκθεσή της στους κινδύνους αυτούς. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο, γιατί δεν έχει απαιτήσεις ή υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα. Σε ότι αφορά στον κίνδυνο ρευστότητας, η Εταιρεία αντιμετωπίζει τον κίνδυνο αυτό μέσω των αναγκαίων διαθεσίμων που διαθέτει και του προγράμματος εισπράξεων και πληρωμών που καταρτίζει σε τακτική βάση, αλλά και κυρίως μέσω των δανείων που λαμβάνει περιοδικά από εταιρείες του Ομίλου της μητρικής της. Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει πιστωτικό κίνδυνο διότι πραγματοποιεί κυρίως λιανικές πωλήσεις μετρητοίς.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την τιμή να θέσει υπό την έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων την Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης, Συνολικού Εισοδήματος, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμειακών Ροών της εικοστής τρίτης δωδεκάμηνης χρήσεως (1 Φεβρουαρίου 2015 έως 31 Ιανουαρίου 2016) μαζί με σχετικές Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων, οι οποίες συντάχθηκαν με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως επιτάσσει ο Νόμος 4308/2014.

Ακριβές απόσπασμα από το Βιβλίο Πρακτικών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Αθήνα, 20 Ιουνίου 2016

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ.

**ΚΑΡΛΟΣ ΜΑΤΟ ΛΟΠΕΘ
CARLOS MATO LOPEZ**

B. Έκθεση ελέγχου ανεξάρτητου ορκωτού ελεγκτή λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρείας «ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ»

Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ», οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31ης Ιανουαρίου 2016, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

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

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

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

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

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας «ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» κατά την 31η Ιανουαρίου 2016, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Έκθεση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α (παρ.3α) και 37 του κ.ν. 2190/1920.

Αθήνα, 8 Ιουλίου 2016

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πάρις Ευθυμιάδης
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. 18171
Deloitte. Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης Α.Ε.
Φραγκοκκλησιάς 3α & Γρανικού, 151 25 Μαρούσι
Α.Μ. Σ.Ο.Ε.Λ. Ε120

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
Γ. Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος της χρήσεως που έληξε την 31
Ιανουαρίου 2016

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

		Δ.Π.Χ.Α.	
		01.02.2015 -	01.02.2014 -
ΣΥΝΕΧΙΖΟΜΕΝΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ	Σημ.	31.01.2016	31.01.2015
Κύκλος εργασιών	5α	196.276.456,74	185.105.003,95
Κόστος πωλήσεων	5β	(109.870.805,44)	(103.729.722,91)
Μικτό αποτέλεσμα		86.405.651,30	81.375.281,04
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5γ	3.764.836,69	4.115.340,17
Έξοδα διοίκησης	5β	(7.073.366,94)	(6.779.965,02)
Έξοδα διάθεσης	5β	(80.031.930,33)	(74.981.483,49)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	5δ	(558.149,89)	(1.087.645,85)
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		2.507.040,83	2.641.526,85
Χρηματοοικονομικά έσοδα	5ε	8.543,77	19.910,21
Χρηματοοικονομικά έξοδα	5ε	(422.093,48)	(497.544,78)
Κέρδη προ φόρων		2.093.491,12	2.163.892,28
Φόροι εισοδήματος	6	(777.930,02)	(482.594,57)
Κέρδη μετά από φόρους		1.315.561,10	1.681.297,71
Λοιπά συνολικά εισοδήματα			
Λοιπα συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν αναταξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:			
Αναλογιστικά κέρδη και (ζημίες) επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών	6	70.299,00	(816.583,00)
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος	6	(20.386,71)	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) της χρήσης, καθαρά από φόρους		49.912,29	(816.583,00)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα / (ζημίες) της χρήσης, καθαρά από φόρους		1.365.473,39	864.714,71

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
Δ. Κατάσταση Χρηματοοικονομικής θέσης της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

		Δ.Π.Χ.Α.		
		31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
	Σημ.			
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	7	38.400.675,02	43.897.925,58	47.534.008,06
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	1.178.010,39	1.209.016,59	1.240.022,79
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	9	1.003.964,64	1.147.874,52	1.291.559,40
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	10	16.605.923,22	18.443.326,03	20.242.843,02
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6	2.419.654,06	841.167,75	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		59.608.227,33	65.539.310,47	70.308.433,27
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Εμπορεύματα	11	11.565.847,99	11.140.903,02	12.155.788,00
Εμπορικές απαιτήσεις	12	163.075,30	102.058,46	73.910,20
Λοιπές απαιτήσεις	13	1.473.077,33	3.153.580,34	3.038.952,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	14	15.427.533,57	4.106.506,48	14.121.653,01
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		28.629.534,19	18.503.048,30	29.390.303,26
Σύνολο ενεργητικού		88.237.761,52	84.042.358,77	99.698.736,53
	Σημ.			
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Ίδια κεφάλαια				
Μετοχικό κεφάλαιο	15	11.679.570,00	11.679.570,00	10.489.050,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	15	31.257.195,25	31.257.195,25	31.257.195,25
Λοιπά αποθεματικά	16	5.716.423,81	5.716.423,81	6.906.943,81
Αποτελέσματα εις νέον		8.750.294,84	7.384.821,45	6.892.766,78
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		57.403.483,90	56.038.010,51	55.545.955,84
Υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	17	3.220.139,00	2.962.805,00	1.952.910,00
Μακροπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	18	1.593.165,35	1.771.617,83	1.950.070,83
Λοιπές προβλέψεις	19	371.027,70	897.089,77	848.694,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6	0,00	0,00	451.500,77
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων		5.184.332,05	5.631.512,60	5.203.175,60
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Εμπορικές υποχρεώσεις	20	3.429.807,90	2.969.773,08	8.284.025,32
Λοιπές υποχρεώσεις	21	16.826.971,42	12.756.325,49	12.220.611,10
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	22	4.610.992,89	6.056.503,50	16.563.534,51
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	23	603.719,41	411.779,64	1.702.980,68
Έσοδα επόμενων χρήσεων	18	178.453,95	178.453,95	178.453,48
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων		25.649.945,57	22.372.835,66	38.949.605,09
Σύνολο υποχρεώσεων		30.834.277,62	28.004.348,26	44.152.780,69
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		88.237.761,52	84.042.358,77	99.698.736,53

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Ε. Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων για τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016
(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	Μετοχικό κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Λοιπά αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Σύνολο
Υπόλοιπο, 1 Φεβρουαρίου 2014	10.489.050,00	31.257.195,25	6.906.943,81	6.892.766,78	55.545.955,84
Κέρδος/ (ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	1.681.297,71	1.681.297,71
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες)	0,00	0,00	0,00	(816.583,00)	(816.583,00)
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0,00	0,00	0,00	864.714,71	864.714,71
Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού	1.190.520,00	0,00	(1.190.520,00)	0,00	0,00
Διανομή μερισμάτων	0,00	0,00	0,00	(364.870,37)	(364.870,37)
Λοιπά	0,00	0,00	0,00	(7.789,67)	(7.789,67)
Υπόλοιπο, 31 Ιανουαρίου 2015	11.679.570,00	31.257.195,25	5.716.423,81	7.384.821,45	56.038.010,51
Κέρδος/ (ζημία) περιόδου	0,00	0,00	0,00	1.315.561,10	1.315.561,10
Λοιπά συνολικά εισοδήματα / (ζημίες)	0,00	0,00	0,00	49.912,29	49.912,29
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα	0,00	0,00	0,00	1.365.473,39	1.365.473,39
Διανομή μερισμάτων	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Υπόλοιπο, 31 Ιανουαρίου 2016	11.679.570,00	31.257.195,25	5.716.423,81	8.750.294,84	57.403.483,90

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.
ΣΤ. Κατάσταση Ταμειακών Ροών για τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016

(όλα τα ποσά είναι εκφρασμένα σε ευρώ εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Κατάσταση χρηματοροών-Ατομικές χρηματοοικονομικές καταστάσεις (Έμμεση μέθοδος) Ποσά σε €		
	31.01.2016	31.01.2015
Χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες		
Αποτέλεσμα προ φόρων	2.093.491,12	2.163.892,28
Πλέον ή μείον προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις και απομειώσεις ενσώματων και άυλων παγίων	9.565.204,38	8.491.814,77
Αναλώσεις ποσών καταβληθέντων σε εκμισθωτές και μεσιτικών εξόδων	1.397.937,96	1.212.045,96
Προβλέψεις	699.057,71	310.188,77
Κέρδη και ζημιές από ζημιές παγίων	321.145,78	218.871,05
Χρεωστικοί και πιστωτικοί τόκοι (καθαρό ποσό)	413.549,71	477.634,57
Πλέον ή μείον μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης		
(Αύξηση)/ Μείωση αποθεμάτων	(424.944,97)	1.014.884,98
(Αύξηση)/ Μείωση απαιτήσεων	1.828.553,02	444.694,48
Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων	3.766.022,85	(4.973.135,34)
	19.660.017,56	9.360.891,52
Μείον:		
Πληρωμές για χρεωστικούς τόκους	(422.093,48)	(497.544,78)
Πληρωμές για φόρο εισοδήματος	(2.201.653,77)	(3.077.586,10)
Καθαρές χρηματοροές από λειτουργικές δραστηριότητες	17.036.270,31	5.785.760,64
Χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες		
Πληρωμές (εισπράξεις) για απόκτηση (πώληση) παγίων στοιχείων	(4.278.276,38)	(4.948.916,00)
Χορηγηθέντα δάνεια (καθαρή μεταβολή)	-	-
Τόκοι εισπραχθέντες	8.543,77	19.910,21
Μερίσματα εισπραχθέντα	-	-
Καθαρές χρηματοροές από επενδυτικές δραστηριότητες	(4.269.732,61)	(4.929.005,79)
Χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις (πληρωμές) από αύξηση (μείωση) κεφαλαίου	-	-
Εισπράξεις (πληρωμές) από δάνεια	(1.445.510,61)	(10.507.031,01)
Μερίσματα πληρωθέντα	-	(364.870,37)
Καθαρές χρηματοροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(1.445.510,61)	(10.871.901,38)
Συμφωνία μεταβολής διαθεσίμων		
Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσης	11.321.027,09	(10.015.146,53)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου	4.106.506,48	14.121.653,01
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου	15.427.533,57	4.106.506,48

ZARA ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

1. Πληροφορίες για την ZARA ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

1.1 Γενικές Πληροφορίες

Η ZARA ΕΛΛΑΣ Α.Ε. (εφεξής η «Εταιρεία») είναι Ανώνυμη εταιρεία που δραστηριοποιείται στο λιανικό εμπόριο ενδυμάτων και υποδημάτων. Οι Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Καταστάσεις της εταιρείας Inditex S.A. με έδρα την Ισπανία. Η Εταιρεία συστάθηκε το 1993 είναι εγκατεστημένη στην Ελλάδα και η διεύθυνση της έδρας της είναι Σταδίου 59, Αθήνα. Η Εταιρεία είναι εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών (Μ.Α.Ε.) καθώς και στο Γενικό Εμπορικό Μητρώο (Γ.Ε.ΜΗ.) με αριθμό 26801/01/Β/92/564(98) και 935101000 αντίστοιχα. Ο μέσος αριθμός του προσωπικού για τη χρήση που έληξε στις 31.01.2016 ανήλθε σε 1638 άτομα (31.01.2015: 1564, 01.02.2014: 1531).

Οι μέτοχοι της Εταιρείας με τα αντίστοιχα ποσοστά συμμετοχής τους αναλύονται ως ακολούθως

<u>Μέτοχος</u>	<u>Ποσοστό συμμετοχής</u>
INDITEX S.A.	74%
ZARA HOLDING B.V.	26%

Επιπλέον πληροφορίες για τη μητρική Εταιρεία και λοιπά συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται στη σημείωση 24.

Η Εταιρεία μας δραστηριοποιείται στην Ελλάδα από το 1993 στον τομέα λιανικού εμπορίου ειδών ένδυσης και υπόδησης. Είναι μέλος του διεθνούς φήμης Ισπανικού ομίλου Inditex και ηγέτης στο χώρο της. Ενημερωτικά, η Εταιρεία μας έχει σήμερα στην Ελλάδα ένα δίκτυο 46 καταστημάτων, απασχολεί συνολικά 1638 άτομα και οι ετήσιες πωλήσεις για το 2016 ήταν της τάξης των 196 εκατομμυρίων Ευρώ, ενώ για το 2015 ήταν 185 εκατομμύρια Ευρώ. Το μοντέλο της ZARA ΕΛΛΑΣ και γενικότερα του ομίλου INDITEX, χαρακτηρίζεται από την ευελιξία να προσαρμόζει την παραγωγή στις απαιτήσεις της αγοράς, ελέγχοντας την εφοδιαστική αλυσίδα σε όλα τα στάδια του σχεδιασμού, κατασκευής και διανομής.

Ακολουθώντας την τάση της αγοράς, καθώς και τις εξελίξεις τόσο στο χώρο της μόδας όσο και στο χώρο της πληροφορικής, ο Όμιλος Inditex αποφάσισε κατά το προηγούμενο έτος (Μάρτιος 2015) να προχωρήσει στην ανάπτυξη και υλοποίηση καταστήματος ηλεκτρονικού εμπορίου ZARA στην Ελλάδα, μέσω της ιστοσελίδας "zara.com".

2. Πλαίσιο κατάρτισης και βάση παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων

2.1 Πλαίσιο Κατάρτισης

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν καταρτισθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ) καθώς και σύμφωνα με τις σχετικές Διερμηνείες τους, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί σύμφωνα με την αρχή του ιστορικού κόστους και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας («going concern»). Προκειμένου να εκτιμηθεί αν η αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας είναι κατάλληλη και επαρκής, η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη όλες τις διαθέσιμες πληροφορίες για το μέλλον στηριζόμενη σε προϋπολογιστικά μοντέλα, τα οποία εμφανίζουν την κερδοφορία της. Η προηγούμενη εμφανίζεται τόσο σε απολογιστικά μοντέλα προηγούμενων ετών και ως εκ τούτου συνάδει με την συνέχιση της δραστηριότητας της.

2.2 Βάση παρουσίασης

Οι οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε ευρώ. Διαφορές που παρουσιάζονται μεταξύ των ποσών στις οικονομικές καταστάσεις και των αντίστοιχων ποσών στις σημειώσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις. Τυχόν μικρές αποκλίσεις οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις των σχετικών ποσών.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας στις 12/11/2015 αποφάσισε την κατάρτιση και δημοσίευση των ετήσιων Οικονομικών Καταστάσεων για τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016 σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»). Η ημερομηνία μετάβασης είναι η 1^η Φεβρουαρίου 2014 και για τον σκοπό αυτό έχουν ετοιμαστεί και παρουσιαστεί συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς για τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2015 καθώς και η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης με βάση τα ΔΠΧΑ κατά την ημερομηνία μετάβασης 1^η Φεβρουαρίου 2014. Στη σημείωση 2.4 παρατίθενται λεπτομέρειες σχετικά με τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ ενώ στη σημείωση 4 παρατίθενται αναλυτικοί πίνακες που απεικονίζουν τις προσαρμογές που έχουν πραγματοποιηθεί κατά τη μετάβαση από τον Κ.Ν. 2190/1920 - ΕΓΛΣ στα ΔΠΧΑ.

Οι συνημμένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31η Ιανουαρίου 2016, που έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο στις 20/06/2016 και τελούν υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων.

2.3 Σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και υποθέσεις

Η σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς απαιτεί όπως η Διοίκηση της Εταιρείας προβαίνει σε σημαντικές παραδοχές και σε λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις οι οποίες επηρεάζουν τα δημοσιευμένα στοιχεία του ενεργητικού και τις υποχρεώσεις, όπως επίσης την γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων και τα δημοσιευμένα ποσά εσόδων και εξόδων κατά την περίοδο αναφοράς. Τα πραγματικά αποτελέσματα μπορεί να διαφέρουν από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις επαναξιολογούνται συνεχώς και βασίζονται τόσο στην εμπειρία του παρελθόντος όσο και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά με βάση τις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Μεταβολές στις κρίσεις είναι πιθανό να επηρεάσουν τα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων

και τις γνωστοποιήσεις, τη γνωστοποίηση ενδεχόμενων απαιτήσεων και υποχρεώσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα έσοδα και έξοδα.

Εκτιμήσεις και παραδοχές

Οι βασικές παραδοχές για το μέλλον και άλλες κύριες πηγές αβεβαιότητας των εκτιμήσεων, κατά την ημερομηνία αναφοράς, που παρουσιάζουν σημαντικό κίνδυνο να προκαλέσουν ουσιώδεις προσαρμογές στις λογιστικές αξίες των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων εντός των επόμενων οικονομικών ετών εξετάζονται παρακάτω:

Ωφέλιμη ζωή αποσβέσιμων στοιχείων

Η Διοίκηση της Εταιρίας επανεξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Για την εκτίμηση των ωφέλιμων ζωών των πάγιων περιουσιακών στοιχείων η Εταιρεία λαμβάνει υπόψη παράγοντες όπως η τεχνολογική καινοτομία και τα προγράμματα συντήρησης.

Φόρος εισοδήματος

Η Εταιρία υπόκειται σε φόρο εισοδήματος από τις ελληνικές φορολογικές αρχές. Για τον καθορισμό των προβλέψεων για φόρους εισοδήματος απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις. Υπάρχουν πολλές συναλλαγές και υπολογισμοί για τους οποίους ο ακριβής καθορισμός του φόρου είναι αβέβαιος κατά τη συνήθη πορεία των δραστηριοτήτων της επιχείρησης. Η Εταιρεία αναγνωρίζει υποχρεώσεις για αναμενόμενα θέματα φορολογικού ελέγχου, βασιζόμενη σε εκτιμήσεις της κατά πόσο θα οφείλονται επιπλέον φόροι. Όταν το τελικό αποτέλεσμα από τους φόρους αυτών των υποθέσεων διαφέρει από τα ποσά που είχαν αρχικά λογιστεί, τέτοιες διαφορές θα έχουν επίδραση στο φόρο εισοδήματος και στις προβλέψεις για αναβαλλόμενη φορολογία στην περίοδο κατά την οποία τα ποσά αυτά έχουν οριστικοποιηθεί.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για τις μεταφερόμενες αχρησιμοποίητες φορολογικές ζημίες στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα υπάρξουν επαρκή φορολογικά κέρδη που θα συμψηφιστούν με αυτές τις φορολογικές ζημίες. Για τον καθορισμό του ύψους της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης που μπορεί να αναγνωριστεί απαιτούνται σημαντικές εκτιμήσεις της Διοίκησης της Εταιρίας, οι οποίες βασίζονται σε εκτιμώμενα αποτελέσματα της Εταιρίας, τα οποία προσαρμόζονται για να προκύψουν τα μελλοντικά φορολογητέα κέρδη σε συνδυασμό με τις μελλοντικές φορολογικές στρατηγικές που θα ακολουθηθούν.

Προβλέψεις για αποθέματα

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κίνηση στην αγορά. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημίες από αποθέματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο που εμφανίζονται.

Προβλέψεις για εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι επισφαλείς απαιτήσεις αποτιμώνται στα ποσά τα οποία είναι πιθανόν να ανακτηθούν. Οι εκτιμήσεις για τα ποσά που αναμένεται να ανακτηθούν προκύπτουν κατόπιν σχετικής ανάλυσης καθώς και από την εμπειρία της Εταιρίας σχετικά με την πιθανότητα επισφαλειών. Λόγω της φύσης των λιανικών πωλήσεων που πραγματοποιεί η εταιρεία η έκθεσή της σε πιστωτικό κίνδυνο είναι μικρή.

Απομείωση ενσώματων παγίων και επενδύσεων σε ακίνητα

Τα ενσώματα πάγια και οι επενδύσεις σε ακίνητα ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας χρήσεως η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα δημιουργίας ταμειακών ροών και του κατάλληλου συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών.

Η Εταιρεία δεν εντόπισε ενδείξεις απομείωσης των ενσώματων παγίων και επενδύσεων σε ακίνητα κατά τις ημερομηνίες αναφοράς.

Προγράμματα συγκεκριμένων παροχών

Το κόστος ωφελημάτων για τα προγράμματα συγκεκριμένων παροχών υπολογίζεται χρησιμοποιώντας αναλογιστικές εκτιμήσεις, κατά τις οποίες χρησιμοποιούνται παραδοχές για τους προεξοφλητικούς συντελεστές, το ρυθμό αύξησης των μισθών και τα ποσοστά θνησιμότητας. Λόγω της μακροχρόνιας φύσης των προγραμμάτων, οι παραδοχές αυτές υπόκεινται σε σημαντική αβεβαιότητα. (σημείωση 17)

Ενδεχόμενα γεγονότα

Η Εταιρεία εμπλέκεται σε δικαστικές διεκδικήσεις και αποζημιώσεις κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της. Η Διοίκηση κρίνει εάν οποιοδήποτε διακανονισμοί θα επηρέαζαν σημαντικά ή όχι την οικονομική θέση της Εταιρείας. Παρόλα αυτά, ο καθορισμός των ενδεχόμενων υποχρεώσεων που σχετίζονται με διεκδικήσεις και απαιτήσεις είναι μία πολύπλοκη διαδικασία που περιλαμβάνει κρίσεις σχετικά με τις πιθανές συνέπειες όπως και τις ερμηνείες σχετικά με τους νόμους και τους κανονισμούς.

2.4 Πρώτη εφαρμογή των ΔΠΧΑ

Οι επισυναπτόμενες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016 είναι οι πρώτες που συντάσσονται από την Εταιρεία σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Για τις χρήσεις έως και συμπεριλαμβανομένης της χρήσης που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2015, η Εταιρεία τηρούσε τα λογιστικά της βιβλία και στοιχεία και συνέτασσε τις οικονομικές της καταστάσεις σύμφωνα με τις διατάξεις του Κ.Ν.2190/1920, και το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο

Συνεπώς, η Εταιρεία έχει ετοιμάσει τις οικονομικές καταστάσεις σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά εφαρμόζονται για τις λογιστικές χρήσεις που λήγουν την ή μετά την 31^η Ιανουαρίου 2016, μαζί με τα δεδομένα της συγκριτικής περιόδου κατά την και για την χρήση που έληξε στις 31^η Ιανουαρίου 2015, όπως περιγράφεται στις λογιστικές αρχές. Κατά την προετοιμασία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας, η οικονομική θέση ανοίγματος καταρτίστηκε και για την 1^η Φεβρουαρίου 2014, η οποία αποτελεί την ημερομηνία μετάβασης της Εταιρείας στα ΔΠΧΑ.

Κατά τη διαδικασία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ, η κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 1^{ης} Φεβρουαρίου 2014 και οι οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Ιανουαρίου 2015, προσαρμόστηκαν και αναμορφώθηκαν μέσω λογιστικών εγγραφών προσαρμογής ώστε να ευθυγραμμιστούν με τις διατάξεις των ΔΠΧΑ. Οι βασικές προσαρμογές που πραγματοποιήθηκαν επί της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης της 1^{ης} Φεβρουαρίου 2014 και των οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2015 προκειμένου να ευθυγραμμιστούν με τα ΔΠΧΑ και οι σημαντικές διαφορές προσαρμογής και αναμόρφωσης, παρουσιάζονται στη σημείωση 4.

Η Εταιρεία εφάρμοσε το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ» στη σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων. Με βάση τις διατάξεις του ΔΠΧΑ 1, μια εταιρεία θα πρέπει να χρησιμοποιήσει τα ΔΠΧΑ που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των πρώτων οικονομικών καταστάσεων, για όλες τις χρήσεις που παρουσιάζονται καθώς και στην κατάσταση

χρηματοοικονομικής θέσης της ημερομηνίας μετάβασης. Κατά συνέπεια, όλα τα αναθεωρημένα ή νεοκδοθέντα Πρότυπα που έχουν εφαρμογή στην Εταιρεία και ισχύουν για τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016 και που έχουν υιοθετηθεί από την ΕΕ, χρησιμοποιήθηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης, των συγκριτικών οικονομικών καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2015 καθώς και της κατάστασης χρηματοοικονομικής θέσης μετάβασης της 1^{ης} Φεβρουαρίου 2014.

Εξαιρέσεις κατά την πρώτη εφαρμογή

Το ΔΠΧΑ 1 «Πρώτη Εφαρμογή των ΔΠΧΑ» παρέχει τη δυνατότητα ειδικά κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ να εφαρμοστούν ορισμένες εξαιρέσεις από τις γενικές διατάξεις τους που απαιτούν αναδρομική εφαρμογή των ΔΠΧΑ. Η Εταιρεία δεν έκανε χρήση των σχετικών εξαιρέσεων.

2.5 Πρότυπα που έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο και η εταιρεία δεν έχει υιοθετήσει νωρίτερα

Μέχρι την ημερομηνία κατάρτισης των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων, έχουν εκδοθεί νέα ΔΠΧΑ, διερμηνείες και τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, η εφαρμογή των οποίων δεν είναι υποχρεωτική για την τρέχουσα λογιστική περίοδο και τα οποία η Εταιρεία δεν εφάρμοσε νωρίτερα, ως ακολούθως:

- **ΔΛΠ 16 Ενσώματα πάγια και ΔΛΠ 38 Άυλα περιουσιακά στοιχεία (Τροποποιήσεις): Αποσαφήνιση των αποδεκτών μεθόδων απόσβεσης**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή αποσαφηνίζει την αρχή του ΔΛΠ 16 *Ενσώματα Πάγια* και του ΔΛΠ 38 *Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία* ότι τα έσοδα αντανακλούν τις οικονομικές ωφέλειες που δημιουργούνται από τη λειτουργία μιας επιχείρησης (της οποίας το περιουσιακό στοιχείο αποτελεί μέρος) αντί των οικονομικών ωφελειών που καταναλώνονται μέσω χρήσης του περιουσιακού στοιχείου. Ως αποτέλεσμα, ο λόγος των εσόδων που δημιουργούνται προς το σύνολο των εσόδων που αναμένεται να δημιουργηθούν, δεν μπορεί να χρησιμοποιηθεί για την απόσβεση των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων και μπορεί να χρησιμοποιηθεί μόνο σε πολύ περιορισμένες περιπτώσεις για την απόσβεση των άυλων περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η εν λόγω τροποποίηση δε θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

- **ΔΠΧΑ 9 Χρηματοοικονομικά μέσα – Ταξινόμηση και επιμέτρηση**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018 και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Η τελική έκδοση του ΔΠΧΑ 9 συγκεντρώνει τις φάσεις του έργου των χρηματοοικονομικών μέσων και αντικαθιστά το ΔΛΠ 39 *Χρηματοοικονομικά Μέσα: Αναγνώριση και επιμέτρηση* και όλες τις προηγούμενες εκδόσεις του ΔΠΧΑ 9. Το πρότυπο εισάγει νέες απαιτήσεις για την ταξινόμηση και επιμέτρηση, απομείωση και λογιστική αντιστάθμισης. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίπτωσης του προτύπου στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 11 Σχήματα υπό κοινό έλεγχο (Τροποποίηση): Λογιστικοποίηση απόκτησης συμμετοχικών τίτλων σε σχήματα υπό κοινό έλεγχο**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Το ΔΠΧΑ 11 αναφέρεται στο λογιστικό χειρισμό των συμμετοχών σε κοινοπραξίες και κοινές επιχειρήσεις. Η τροποποίηση προσθέτει νέες οδηγίες σχετικά με τη λογιστικοποίηση της απόκτησης συμμετοχής σε μια κοινή επιχείρηση που αποτελεί επιχείρηση σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ και διευκρινίζει τον κατάλληλο λογιστικό χειρισμό για τις αποκτήσεις αυτές. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η εν λόγω τροποποίηση δε θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

• **ΔΠΧΑ 15 Έσοδα από Συμβάσεις με πελάτες**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2018. Το ΔΠΧΑ 15 καθιερώνει ένα μοντέλο πέντε βημάτων που θα εφαρμόζεται για έσοδα που προκύπτουν από μια σύμβαση με έναν πελάτη (με περιορισμένες εξαιρέσεις), ανεξάρτητα από το είδος της συναλλαγής εσόδων ή τον κλάδο. Οι απαιτήσεις του προτύπου θα εφαρμόζονται επίσης για την αναγνώριση και επιμέτρηση των κερδών και ζημιών από την πώληση ορισμένων μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που δεν αποτελούν παραγωγή από συνήθεις δραστηριότητες της οικονομικής οντότητας (π.χ., πωλήσεις ακινήτων, εγκαταστάσεων και εξοπλισμού ή άυλων περιουσιακών στοιχείων). Θα απαιτούνται εκτεταμένες γνωστοποιήσεις, συμπεριλαμβανομένης της ανάλυσης του συνόλου των εσόδων, πληροφορίες σχετικά με τις υποχρεώσεις απόδοσης, αλλαγές στα υπόλοιπα των περιουσιακών στοιχείων σύμβασης και των υποχρεώσεων σύμβασης μεταξύ των περιόδων και βασικές κρίσεις και εκτιμήσεις. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίπτωσης του προτύπου στις Οικονομικές Καταστάσεις.

• **ΔΛΠ 27 Εταιρικές Οικονομικές Καταστάσεις (τροποποίηση)**

Η τροποποίηση εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2016. Η τροποποίηση αυτή θα επιτρέψει στις οντότητες να χρησιμοποιούν τη μέθοδο της καθαρής θέσης για επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες, κοινοπραξίες και συγγενείς επιχειρήσεις στις εταιρικές οικονομικές καταστάσεις τους και θα βοηθήσει σε ορισμένες δικαιοδοσίες τη μετάβαση των εταιρικών οικονομικών καταστάσεων στα ΔΠΧΑ μειώνοντας τα κόστη συμμόρφωσης χωρίς τον περιορισμό της πληροφόρησης που είναι διαθέσιμη στους επενδυτές. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η εν λόγω τροποποίηση δε θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

• **ΔΠΧΑ 10 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις και ΔΛΠ 28 Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες - Τροποποίηση: Πώληση ή εισφορά περιουσιακών στοιχείων μεταξύ ενός επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν μια αναγνωρισμένη ασυνέπεια μεταξύ των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 10 και εκείνες του ΔΛΠ 28, για την αντιμετώπιση της πώλησης ή της εισφοράς των περιουσιακών στοιχείων μεταξύ του επενδυτή και της συγγενούς του εταιρείας ή της κοινοπραξίας του. Η κύρια συνέπεια των τροποποιήσεων είναι ότι ένα πλήρες κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει μια επιχείρηση (είτε στεγάζεται σε μια θυγατρική είτε όχι). Ένα μερικό κέρδος ή η ζημία αναγνωρίζεται όταν η συναλλαγή περιλαμβάνει στοιχεία ενεργητικού που δεν συνιστούν επιχείρηση, ακόμη και αν τα στοιχεία αυτά στεγάζονται σε θυγατρική. Το Δεκέμβριο του 2015 το ΣΔΛΠ ανέβαλε επ' αόριστο την ημερομηνία εφαρμογής της τροποποίησης αυτής, αναμένοντας το αποτέλεσμα του έργου του για τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι η εν λόγω τροποποίηση δε θα έχει επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

• **ΔΠΧΑ 10, ΔΠΧΑ 12 και ΔΛΠ 28: Επενδυτικές επιχειρήσεις: Εφαρμογή της Εξαίρεσης Ενοποίησης (Τροποποιήσεις)**

Οι τροποποιήσεις αντιμετωπίζουν τρία ζητήματα που προκύπτουν στην πράξη κατά την εφαρμογή της εξαίρεσης ενοποίησης των εταιρειών επενδύσεων. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι η εξαίρεση από την παρουσίαση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων ισχύει σε μητρική εταιρεία που είναι θυγατρική μιας εταιρείας επενδύσεων, όταν η εταιρεία επενδύσεων επιμετρά όλες τις θυγατρικές στην εύλογη αξία. Επίσης, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι μόνο μία θυγατρική, η οποία δεν αποτελεί η ίδια μία εταιρεία επενδύσεων και παρέχει υπηρεσίες υποστήριξης στην εταιρεία επενδύσεων ενοποιείται. Όλες οι άλλες θυγατρικές της εταιρείας επενδύσεων επιμετρώνται σε εύλογη αξία. Τέλος, οι τροποποιήσεις στο ΔΛΠ 28 *Επενδύσεις σε Συγγενείς επιχειρήσεις και Κοινοπραξίες* επιτρέπουν στον επενδυτή, κατά την εφαρμογή της μεθόδου της καθαρής θέσης, να διατηρήσουν η επιμέτρηση της εύλογης αξίας που

εφαρμόζεται από τη συγγενή εταιρεία της εταιρείας επενδύσεων ή κοινοπραξία στις συμμετοχές της σε θυγατρικές. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι εν λόγω τροποποιήσεις δε θα έχουν επίπτωση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Εταιρείας.

• **ΔΛΠ 1: Πρωτοβουλία σχετικά με τις γνωστοποιήσεις (Τροποποίηση)**

Οι τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 Παρουσίαση των Οικονομικών Καταστάσεων ενθαρρύνουν περαιτέρω τις εταιρείες να εφαρμόζουν την επαγγελματική τους κρίση στον καθορισμό των πληροφοριών που πρέπει να γνωστοποιηθούν και πώς να τις παρουσιάζουν στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Αυτές οι περιορισμένης έκτασης τροποποιήσεις του ΔΛΠ 1 διευκρινίζουν, παρά αλλάζουν σημαντικά, τις υφιστάμενες απαιτήσεις του ΔΛΠ 1. Οι τροποποιήσεις αφορούν τη σημαντικότητα, τη σειρά των σημειώσεων, τα υποσύνολα και το διαχωρισμό, τις λογιστικές πολιτικές και την παρουσίαση των στοιχείων των λοιπών συνολικών εισοδημάτων (OCI) που προκύπτουν από τις επενδύσεις που λογιστικοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίπτωσης του προτύπου στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- Το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων («ΣΔΛΠ») **εξέδωσε νέο κύκλο ετήσιων αναβαθμίσεων των ΔΠΧΑ 2012 -2014**, το οποίο είναι μια συλλογή τροποποιήσεων των ΔΠΧΑ. Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2016. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίδρασης των αναβαθμίσεων στις Οικονομικές Καταστάσεις.

- **ΔΠΧΑ 5 Μη κυκλοφορούντα Περιουσιακά Στοιχεία που Κατέχονται προς Πώληση και Διακοπείσες Δραστηριότητες:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η αλλαγή από μία μέθοδο διάθεσης σε μία άλλη (πώληση ή διανομή στους ιδιοκτήτες) δεν θα πρέπει να θεωρείται ένα νέο σχέδιο πώλησης, αλλά σαν μία συνέχιση του αρχικού σχεδίου. Συνεπώς, δεν υπάρχει διακοπή της εφαρμογής των απαιτήσεων του ΔΠΧΑ 5. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι η αλλαγή της μεθόδου διάθεσης δεν αλλάζει την ημερομηνία ταξινόμησης.
- **ΔΠΧΑ 7 Χρηματοοικονομικά Μέσα: Γνωστοποιήσεις:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η σύμβαση εξυπηρέτησης που περιλαμβάνει αμοιβή μπορεί να αποτελέσει συνεχιζόμενη συμμετοχή σε ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο. Επίσης, η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι γνωστοποιήσεις του ΔΠΧΑ 7 σχετικά με τον συμψηφισμό των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων δεν απαιτούνται στις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.
- **ΔΛΠ 19 Παροχές σε Εργαζομένους: Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι η** αξιολόγηση της ύπαρξης ενεργούς αγοράς υψηλής ποιότητας εταιρικών ομολόγων αξιολογείται με βάση το νόμισμα στο οποίο εκφράζεται η υποχρέωση, όχι στη χώρα όπου βρίσκεται η υποχρέωση. Όταν δεν υπάρχει ενεργή αγορά για υψηλής ποιότητας εταιρικά ομόλογα σε αυτό το νόμισμα, θα πρέπει να χρησιμοποιούνται τα επιτόκια των κρατικών ομολόγων.
- **ΔΛΠ 34 Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις:** Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι απαιτούμενες ενδιάμεσες γνωστοποιήσεις πρέπει να βρίσκονται είτε στις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις είτε να ενσωματώνονται με παραπομπές μεταξύ των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων και του σημείου όπου συμπεριλαμβάνονται στην ενδιάμεση οικονομική έκθεση (π.χ., στην Έκθεση Διαχείρισης ή στην Έκθεση κινδύνου). Το ΣΔΛΠ διευκρίνισε ότι οι άλλες πληροφορίες, εντός της ενδιάμεσης οικονομικής έκθεσης πρέπει να είναι στη διάθεση των χρηστών με τους ίδιους όρους και την ίδια στιγμή όπως και οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις. Εάν οι χρήστες δεν έχουν πρόσβαση στις λοιπές πληροφορίες με αυτόν τον τρόπο, τότε η ενδιάμεση οικονομική έκθεση είναι ελλιπής.

• **ΔΠΧΑ 16: Μισθώσεις**

Το πρότυπο εφαρμόζεται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2019. Το ΔΠΧΑ 16 καθορίζει τις αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση, παρουσίαση και γνωστοποίηση των μισθώσεων για αμφοτέρωτα μέρη της σύμβασης, ήτοι για τον πελάτη («μισθωτή») και τον προμηθευτή («εκμισθωτή»). Το νέο πρότυπο απαιτεί οι μισθωτές να αναγνωρίζουν τις περισσότερες μισθώσεις στις οικονομικές τους καταστάσεις. Οι μισθωτές θα έχουν ένα ενιαίο λογιστικό πλαίσιο για όλες τις μισθώσεις, με ορισμένες εξαιρέσεις. Η λογιστική των εκμισθωτών παραμένει ουσιαστικά αμετάβλητη. Η Ευρωπαϊκή Ένωση δεν έχει ακόμη υιοθετήσει το πρότυπο αυτό. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης της επίπτωσης στις Οικονομικές Καταστάσεις.

• **ΔΛΠ 12 Φόροι Εισοδήματος: (Τροποποιήσεις): Αναγνώριση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης για μη πραγματοποιηθείσες ζημιές**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να αποσαφηνιστεί ο λογιστικός χειρισμός των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων για τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές από χρεωστικούς τίτλους που αποτιμώνται στην εύλογη αξία. Για παράδειγμα, οι τροποποιήσεις διευκρινίζουν το λογιστικό χειρισμό των αναβαλλόμενων φορολογικών περιουσιακών στοιχείων όταν η οικονομική οντότητα δεν επιτρέπεται να εκπέσει τις μη πραγματοποιηθείσες ζημιές για φορολογικούς σκοπούς ή όταν έχει την πρόθεση και την δυνατότητα να διακρατήσει τους χρεωστικούς τίτλους μέχρι την αντιστροφή των μη πραγματοποιηθεισών ζημιών. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης των εν λόγω τροποποιήσεων στις Οικονομικές Καταστάσεις

• **ΔΛΠ 7 Καταστάσεις Ταμειακών Ροών (Τροποποιήσεις): Πρωτοβουλία Γνωστοποιήσεων**

Οι τροποποιήσεις εφαρμόζονται για ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2017, και επιτρέπεται νωρίτερη εφαρμογή. Ο στόχος των εν λόγω τροποποιήσεων είναι να επιτρέψει στους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να αξιολογήσουν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που απορρέουν από χρηματοδοτικές δραστηριότητες. Οι τροποποιήσεις θα απαιτούν από τις οντότητες να παρέχουν γνωστοποιήσεις που επιτρέπουν στους επενδυτές να αξιολογούν τις μεταβολές στις υποχρεώσεις που προκύπτουν από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένων μεταβολών που προέρχονται από ταμειακές ροές και μεταβολές μη ταμειακής φύσης. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η Διοίκηση της Εταιρείας βρίσκεται στη διαδικασία εκτίμησης των εν λόγω τροποποιήσεων στις Οικονομικές Καταστάσεις

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

3. Βασικές λογιστικές αρχές

Οι βασικές λογιστικές αρχές που υιοθετήθηκαν από την Εταιρεία κατά την προετοιμασία και σύνταξη των συνημμένων οικονομικών καταστάσεων παρουσιάζονται κατωτέρω.

3.1 Συναλλαγματικές μετατροπές

(i) **Λειτουργικό νόμισμα και νόμισμα παρουσίασης:** Τα στοιχεία των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρείας, αποτιμώνται με χρήση του νομίσματος του οικονομικού περιβάλλοντος, μέσα στο οποίο λειτουργεί (λειτουργικό νόμισμα). Οι Οικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ, που είναι το λειτουργικό νόμισμα και το νόμισμα παρουσίασης της Εταιρείας.

(ii) **Συναλλαγές και υπόλοιπα:** Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που υφίστανται κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Οι απαιτήσεις, τα διαθέσιμα και οι υποχρεώσεις σε ξένο νόμισμα κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων προσαρμόζονται ώστε να αντανakλούν τις συναλλαγματικές ισοτιμίες της ημέρας σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα κατά την διάρκεια της χρήσεως και κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων με τις ισχύουσες ισοτιμίες, καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης

3.2 Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία, που κατέχονται με σκοπό τη λειτουργική χρήση τους ή για διοικητικούς σκοπούς, απεικονίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις στην αξία κτήσεώς τους, μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Το κόστος κτήσης των ενσώματων παγίων στοιχείων αποτελείται από την τιμή αγοράς συμπεριλαμβανομένων των δασμών εισαγωγής και των μη επιστρεφόμενων φόρων αγοράς καθώς και οποιοδήποτε κόστος χρειάζεται για να καταστεί το πάγιο λειτουργικό και έτοιμο για μελλοντική χρήση.

Πάγια τα οποία κατασκευάζονται από την Εταιρεία, καταχωρούνται στο κόστος ιδιοκατασκευής το οποίο συμπεριλαμβάνει έξοδα σε υπερβολάβους, υλικά και έξοδα μισθοδοσίας τεχνικών όσον αφορά τις κατασκευές (συμπεριλαμβανομένων σχετικών εργοδοτικών εισφορών) όπως και αναλογία γενικών διαχειριστικών εξόδων.

Μεταγενέστερες δαπάνες, καταχωρούνται ως επαύξηση της λογιστικής αξίας των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων ή ως ξεχωριστό πάγιο, όπου θεωρείται πιθανόν ότι οι δαπάνες αυτές αυξάνουν τα μελλοντικά οικονομικά οφέλη που αναμένεται να εισρεύσουν από τη χρήση του παγίου στοιχείου. Το κόστος επισκευών και συντηρήσεων καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης, κατά το χρόνο πραγματοποίησής τους.

Οι αποσβέσεις των λοιπών στοιχείων των ενσώματων παγίων (πλην οικοπέδων τα οποία δεν αποσβένονται), υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους, ως εξής:

Εγκαταστάσεις σε ακίνητα τρίτων	Στο συντομότερο μεταξύ των 12,5 ετών και της διάρκειας της μίσθωσης
Κτίρια και τεχνικά έργα	12, 5 - 20 έτη
Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	3-5 έτη

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή ενός ενσώματου παγίου, επανεξετάζεται σε κάθε ημερομηνία σύνταξης Οικονομικών Καταστάσεων. Όταν η λογιστική αξία ενός ενσώματου παγίου υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία του, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στα αποτελέσματα.

Ενσώματα περιουσιακά στοιχεία διαγράφονται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, όταν διατίθεται ή όταν δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη χρήση τους.

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την απόσυρση ή διάθεση ενσώματων περιουσιακών στοιχείων προσδιορίζονται με βάση τη διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου καθαρού εσόδου από τη διάθεση και της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και καταχωρούνται ως έσοδα ή έξοδα στην κατάσταση αποτελεσμάτων.

3.3 Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι «Επενδύσεις σε Ακίνητα» της Εταιρείας περιλαμβάνουν κτίρια που είναι ιδιόκτητα και τα όποια κατέχονται με σκοπό την είσπραξη μισθωμάτων ή / και την αποκόμιση κεφαλαιακών κερδών.

Η Εταιρεία επέλεξε ως μέθοδο προσδιορισμού της λογιστικής αξίας των επενδυτικών ακινήτων της τη μέθοδο του κόστους.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αναγνωρίζονται αρχικά στην αξία κτήσεως τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής αναγνώρισης τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμούνται στην αξία μείον τις σωρευμένες αποσβέσεις και τυχόν ζημιές απομείωσης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους η οποία δε διαφέρει από αυτή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων που περιλαμβάνονται στο λογαριασμό «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία»

Μια επένδυση σε ακίνητα παύει να αναγνωρίζεται (απαλείφεται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης) κατά τη διάθεση ή όταν η επένδυση αποσύρεται μόνιμως από τη χρήση και δεν αναμένονται μελλοντικά οικονομικά οφέλη από τη διάθεσή της.

Κέρδη ή ζημιές που προκύπτουν από την απόσυρση ή διάθεση της επένδυσης σε ακίνητα προσδιορίζονται ως η διαφορά μεταξύ του καθαρού προϊόντος της διάθεσης και της λογιστικής αξίας του περιουσιακού στοιχείου και αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά την περίοδο της απόσυρσης ή της διάθεσης.

Μεταφορές προς ή από τις επενδύσεις σε ακίνητα γίνονται μόνον όταν υπάρχει μια μεταβολή στη χρήση. Αν ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο μετατραπεί σε επενδυτικό, η Εταιρεία εφαρμόζει την πολιτική των ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων μέχρι την ημερομηνία της αλλαγής της χρήσης.

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αποσβένονται με τη σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής τους. Η ωφέλιμη ζωή των κτιρίων έχει προσδιοριστεί σε 12,5 έτη. Τα οικόπεδα δεν αποσβένονται.

3.4 Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κόστος αγοράς λογισμικού συμπεριλαμβανομένης κάθε δαπάνης που έχει πραγματοποιηθεί κατά την ανάπτυξη λογισμικού προκειμένου αυτό να τεθεί σε λειτουργική κατάσταση. Η απόσβεση του λογισμικού λογίζεται βάσει της σταθερής μεθόδου και πραγματοποιείται εντός περιόδου 3 ετών.

Μετά την αρχική αναγνώριση, η Διοίκηση της Εταιρείας εξετάζει σε ετήσια βάση τα άυλα περιουσιακά στοιχεία για να διαπιστώσει εάν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας τους. Όταν γεγονότα ή αλλαγές στις περιστάσεις δείχνουν ότι η λογιστική αξία ενός άυλου περιουσιακού στοιχείου δεν είναι

ανακτήσιμη, σχηματίζεται πρόβλεψη για ζημιά από απομείωση ώστε η λογιστική αξία του στοιχείου αυτού να απεικονίζει την ανακτήσιμη αξία του.

Δαπάνες που απαιτούνται για την συντήρηση του λογισμικού αναγνωρίζονται ως έξοδα στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων στη χρήση που προκύπτουν.

3.5 Απομείωση Αξίας Ενσωμάτων & Αύλων Περιουσιακών Στοιχείων

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 36, τα ακίνητα, οι εγκαταστάσεις, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία, πρέπει να αξιολογούνται για πιθανή απομείωση της αξίας τους, όταν υπάρχουν ενδείξεις ότι η λογιστική αξία του περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό αυτού. Οποτεδήποτε η λογιστική αξία κάποιου περιουσιακού στοιχείου υπερβαίνει το ανακτήσιμο ποσό του, η αντίστοιχη ζημιά απομείωσής του, καταχωρείται στα αποτελέσματα χρήσης. Η ανακτήσιμη αξία ενός περιουσιακού στοιχείου είναι το μεγαλύτερο ποσό μεταξύ της εκτιμώμενης εύλογης αξίας μείον κόστος διάθεσης και της αξίας χρήσεως (value in use).

Εύλογη αξία μείον το κόστος διάθεσης είναι το ποσό που μπορεί να ληφθεί από την πώληση ενός περιουσιακού στοιχείου ή μιας μονάδας δημιουργίας ταμιακών ροών, σε μια συναλλαγή σε καθαρά εμπορική βάση, μεταξύ δύο μερών που ενεργούν με τη θέλησή τους και με πλήρη γνώση των συνθηκών της αγοράς. Η αξία λόγω χρήσης είναι η παρούσα αξία των μελλοντικών ταμιακών ροών που αναμένεται να αντληθούν από περιουσιακό στοιχείο ή μονάδα δημιουργίας ταμιακών ροών.

Αν η εταιρεία δεν έχει την δυνατότητα να εκτιμήσει το ανακτήσιμο ποσό ενός περιουσιακού στοιχείου για το οποίο υπάρχει ένδειξη απομείωσης της αξίας του, τότε προσδιορίζει το ανακτήσιμο ποσό της μονάδας που δημιουργεί ταμιακές ροές στην οποία ανήκει το περιουσιακό στοιχείο.

Αντιλογισμός ζημιάς απομείωσης της αξίας περιουσιακών στοιχείων που λογίσθηκε σε προηγούμενα έτη, γίνεται μόνο όταν υπάρχουν ικανές ενδείξεις ότι η απομείωση αυτή δεν υπάρχει πλέον ή έχει μειωθεί. Στις περιπτώσεις αυτές ο ανωτέρω αντιλογισμός αναγνωρίζεται ως έσοδο.

Η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν υπάρχει θέμα απομείωσης των μη χρηματοοικονομικών στοιχείων της Εταιρείας.

3.6 Χρηματοοικονομικά μέσα

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

i. Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία

Αρχική αναγνώριση και επιμέτρηση

Κατά την αρχική αναγνώριση, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία ταξινομούνται ανάλογα με την φύση και τα χαρακτηριστικά τους σε μία από τις κάτωθι τέσσερις κατηγορίες:

- Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που επιμετρώνται στην εύλογη αξία τους με μεταβολές στα αποτελέσματα,
- Δάνεια και απαιτήσεις,
- Επενδύσεις διακρατούμενες έως την λήξη τους, και
- Διαθέσιμα για πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία.

Όλα τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους η οποία αποτελεί συνήθως το κόστος απόκτησης πλέον, στις περιπτώσεις των επενδύσεων που δεν αποτιμώνται σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων, των άμεσων δαπανών συναλλαγής. Οι αγορές και

οι πωλήσεις των επενδύσεων αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία της συναλλαγής που είναι και η ημερομηνία που η Εταιρεία δεσμεύεται να αγοράσει ή να πωλήσει το στοιχείο.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία που διαθέτει η εταιρεία είναι απαιτήσεις, ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και δάνεια εισπρακτέα.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση – Απαιτήσεις

Περιλαμβάνουν μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού με σταθερές ή προσδιορισμένες πληρωμές, τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργές αγορές και δεν υπάρχει πρόθεση πώλησής τους.

Οι απαιτήσεις περιλαμβάνονται στο κυκλοφορούν ενεργητικό, εκτός από εκείνες με λήξεις μεγαλύτερες των 12 μηνών από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων οι οποίες συμπεριλαμβάνονται στα μη κυκλοφορούντα στοιχεία του ενεργητικού.

Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια και οι απαιτήσεις επιμετρώνται στο αναπόσβεστο κόστος βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου μείον τυχόν ζημία απομείωσης.

Παύση αναγνώρισης χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου

Η Εταιρεία παύει να αναγνωρίζει ένα χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο όταν και μόνον όταν εκπνεύσουν τα συμβατικά δικαιώματα επί των ταμιακών ροών του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μεταβιβάσει το χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο και η μεταβίβαση πληροί τους όρους για διαγραφή.

Απομείωση χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων

Σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων η Εταιρεία εκτιμά εάν υπάρχουν αντικειμενικές αποδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση.

Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία τα οποία αποτιμώνται στην αποσβέσιμη αξία τους, το ποσό της ζημιάς από απομείωση της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμιακών ροών, προεξοφλημένων με το πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

ii. Χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις

Αρχική αναγνώριση

Τα υπόλοιπα προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων αναγνωρίζονται στην ονομαστική τους αξία που ταυτίζεται με την εύλογη αξία της μελλοντικής πληρωμής για τις αγορές αγαθών και υπηρεσιών που παρασχέθηκαν. Οι εμπορικές και οι λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόροι λογαριασμοί και συνήθως διακανονίζονται σε 0-60 ημέρες.

Όλα τα δάνεια καταχωρούνται αρχικά στην εύλογη αξία των εισπρακτέων ποσών μειωμένη με τα σχετικά άμεσα έξοδα σύναψης, όπου αυτά είναι σημαντικά.

Μεταγενέστερη επιμέτρηση

Η μεταγενέστερη της αρχικής αναγνώρισης επιμέτρηση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων εξαρτάται από την κατηγορία στην οποία έχουν ταξινομηθεί. Οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων επιμετρώνται στην εύλογη αξία και οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης.

Μετά την αρχική αναγνώριση, οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας επιμετρώνται στο αποσβεσμένο κόστος χρησιμοποιώντας την μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κέρδη και ζημίες καταχωρούνται

στα αποτελέσματα όταν οι υποχρεώσεις διαγράφονται ή απομειώνονται και μέσω της διαδικασίας απόσβεσης.

Τα δάνεια της Εταιρείας ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εκτός εάν η Εταιρεία έχει το δικαίωμα να αναβάλει την εξόφληση της υποχρέωσης για τουλάχιστον 12 μήνες από την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων.

Παύση αναγνώρισης

Η οικονομική οντότητα παύει να αναγνωρίζει χρηματοοικονομική υποχρέωση (ή μέρος αυτής) στις οικονομικές της καταστάσεις όταν, και μόνον όταν, εξοφλείται, δηλαδή, όταν η δέσμευση που καθορίζεται στο συμβόλαιο εκπληρώνεται, ακυρώνεται ή εκπνέει. Μια ανταλλαγή μεταξύ υφιστάμενου οφειλέτη και δανειστή χρεωστικών τίτλων με ουσιαστικά διαφορετικούς όρους αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Ομοίως, ουσιαστική τροποποίηση των όρων υφιστάμενης χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (είτε οφείλεται σε οικονομική δυσχέρεια του οφειλέτη είτε όχι) αντιμετωπίζεται λογιστικά ως εξόφληση της αρχικής χρηματοοικονομικής υποχρέωσης και αναγνώριση νέας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης. Η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης (ή ενός τμήματος μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης) που εξοφλείται ή μεταβιβάζεται σε ένα άλλο μέρος και του ανταλλάγματος που καταβάλλεται, συμπεριλαμβανομένων και των μεταβιβαζόμενων εκτός μετρητών περιουσιακών στοιχείων και των αναληφθέντων υποχρεώσεων, αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα.

Συμψηφισμός χρηματοοικονομικών μέσων

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις οικονομικές καταστάσεις πραγματοποιείται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό και υπάρχει πρόθεση για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό ή για ταυτόχρονο διακανονισμό.

3.7 Αποθέματα

Τα αποθέματα αποτιμούνται στη χαμηλότερη αξία μεταξύ κόστους και καθαρής ρευστοποιήσιμης αξίας. Η καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία είναι η εκτιμώμενη τιμή πώλησης κατά τη συνήθη πορεία εργασιών της επιχείρησης, μειωμένη με υπολογιζόμενο κόστος που είναι αναγκαίο για να πραγματοποιηθεί η πώληση.

Το κόστος κτήσεως των αγοραζόμενων αποθεμάτων υπολογίζεται με βάση τη F.I.F.O. Το κόστος κτήσεως των αποθεμάτων περιλαμβάνει το σύνολο των δαπανών που απαιτούνται για να φθάσουν αυτά στην παρούσα θέση και κατάστασή τους. Το κόστος των αποθεμάτων δεν περιλαμβάνει χρηματοοικονομικά έξοδα.

Κατάλληλες προβλέψεις σχηματίζονται για απαξιωμένα, άχρηστα και αποθέματα με πολύ χαμηλή κυκλοφοριακή ταχύτητα. Οι μειώσεις της αξίας των αποθεμάτων στην καθαρή ρευστοποιήσιμη αξία και οι λοιπές ζημιές από αποθέματα καταχωρούνται στα αποτελέσματα της χρήσης κατά την οποία πραγματοποιούνται.

Το κόστος κτήσεως των αγοραζόμενων αποθεμάτων στις συγκριτικές περιόδους απεικονίζεται αποτιμώμενο με την μέθοδο του Μέσου σταθμικού κόστους, αφού η συγκεκριμένη μέθοδος δεν παρουσιάζει σημαντικές διαφορές αν έχει αποτιμηθεί με την μέθοδο F.I.F.O. , ως εκ τούτου δεν προβήκαμε σε αναπροσαρμογή κονδυλίων των συγκριτικών περιόδων .

3.8 Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις

Οι βραχυπρόθεσμοι λογαριασμοί απαιτήσεων, οι οποίοι γενικά έχουν πίστωση 30 ημέρες, εμφανίζονται στην ονομαστική τους αξία, μετά από προβλέψεις για τυχόν μη εισπρακτέα υπόλοιπα.

Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις διενεργείται όταν δεν είναι πλέον πιθανή η είσπραξη ολόκληρου του οφειλόμενου ποσού. Το υπόλοιπο της συγκεκριμένης πρόβλεψης για επισφαλείς απαιτήσεις προσαρμόζεται κατάλληλα σε κάθε ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων ώστε να αντανακλά τους πιθανολογούμενους σχετικούς κινδύνους. Το ποσό της πρόβλεψης καταχωρείται ως δαπάνη στα έξοδα διάθεσης στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

Η Εταιρεία δεν έχει σχηματίσει πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις δεδομένης της φύσης των λιανικών πωλήσεων που πραγματοποιεί.

Μεταγενέστερες ανακτήσεις ποσών για τα οποία είχε σχηματιστεί πρόβλεψη πιστώνονται στο κονδύλι «Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης» στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος.

3.9 Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν τα μετρητά, τις καταθέσεις όψεως και τις βραχυπρόθεσμες μέχρι 3 μήνες επενδύσεις, υψηλής ρευστοποιησιμότητας και χαμηλού ρίσκου. Τα στοιχεία των ταμειακών διαθεσίμων και ισοδυνάμων έχουν αμελητέο κίνδυνο μεταβολής στην αξία.

3.10 Μετοχικό κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο περιλαμβάνει την ονομαστική αξία των κοινών μετοχών της Εταιρείας που έχουν εκδοθεί και είναι σε κυκλοφορία. Η διαφορά υπέρ το άρτιο που καταβλήθηκε κατά την έκδοση των μετοχών εμφανίζεται διακριτά στα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρείας. Κάθε κόστος συναλλαγής σχετιζόμενο με την έκδοση των μετοχών καθώς και οποιοδήποτε σχετικό όφελος φόρου εισοδήματος προκύψει αφαιρούνται από την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου.

3.11 Αποθεματικά

Τα αποθεματικά της εταιρείας διακρίνονται σε:

1. **Τακτικό αποθεματικό:** Σύμφωνα με την Ελληνική εμπορική νομοθεσία, οι εταιρείες υποχρεούνται, από τα κέρδη της χρήσης, να σχηματίσουν το 5% σαν τακτικό αποθεματικό μέχρις ότου αυτό φτάσει το ένα τρίτο του καταβλημένου μετοχικού τους κεφαλαίου. Κατά τη διάρκεια της ζωής της Εταιρείας απαγορεύεται η διανομή του τακτικού αποθεματικού.
2. **Αφορολόγητα αποθεματικά ειδικών διατάξεων νόμων:** Αφορά αποθεματικά τα οποία σχηματίστηκαν από έσοδα προερχόμενα από τόκους και γeros καταθέσεων που φορολογήθηκαν κατά ειδικό τρόπο σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 12 του νόμου 2238/1994.
3. **Αποθεματικό άρθρου 8 του Ν.2579/98:** Αφορά αποθεματικά από χρεόγραφα, τα οποία είχαν εξαιρεθεί από τις διατάξεις του συγκεκριμένου νόμου με αυτοτελή φορολόγηση.

3.12 Προβλέψεις για κινδύνους και έξοδα και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρεία έχει μια παρούσα νομική ή τεκμαιρόμενη δέσμευση ως αποτέλεσμα γεγονότων του παρελθόντος, είναι πιθανή μια εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη και το ποσό της σχετικής δέσμευσης μπορεί να εκτιμηθεί με αξιοπιστία. Όταν η Εταιρεία αναμένει μια πρόβλεψη να καλυφθεί με αποζημίωση, π.χ. από ένα ασφαλιστικό συμβόλαιο, και υπάρχει απόλυτη βεβαιότητα για την είσπραξη της τότε η συγκεκριμένη αποζημίωση καταχωρείται ως ξεχωριστή απαίτηση.

Οι προβλέψεις επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και προσαρμόζονται έτσι ώστε να απεικονίζουν τη παρούσα αξία του εξόδου που αναμένεται να χρειαστεί για την τακτοποίηση της υποχρέωσης. Αν η επίδραση της χρονικής αξίας του χρήματος είναι σημαντική, οι προβλέψεις υπολογίζονται προεξοφλώντας τις αναμενόμενες μελλοντικές ταμειακές ροές με έναν συντελεστή προ φόρων ο οποίος αντικατοπτρίζει τις τρέχουσες εκτιμήσεις της αγοράς για την χρονική αξία του χρήματος, και όπου κρίνεται απαραίτητο, τους κινδύνους που σχετίζονται συγκεκριμένα με την υποχρέωση.

Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός και αν η πιθανότητα για εκροή πόρων που ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη

είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν καταχωρούνται στις οικονομικές καταστάσεις, αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών ωφελειών είναι πιθανή.

3.13 Παροχές στο προσωπικό Βραχυπρόθεσμες παροχές

Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές αποχώρησης προς το προσωπικό), σε χρήμα και σε είδος, αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες.

Τυχόν ανεξόφλητο ποσό, καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η Εταιρεία αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο), μόνο κατά την έκταση που η προκαταβολή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

Προγράμματα συνταξιοδότησης καθορισμένων παροχών

Σύμφωνα με τις διατάξεις της εργατικής νομοθεσίας η Εταιρεία καταβάλλει αποζημιώσεις στους αποχωρούντες λόγω συνταξιοδότησης υπαλλήλους της, το δε ύψος των σχετικών αποζημιώσεων εξαρτάται από τα έτη προϋπηρεσίας και το ύψος των αποδοχών. Το πρόγραμμα θεωρείται πρόγραμμα καθορισμένων παροχών.

Ως πρόγραμμα καθορισμένων παροχών, ορίζεται το πρόγραμμα στο οποίο οι παροχές καθορίζονται με βάση συγκεκριμένες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας ή ο μισθός. Η υποχρέωση που καταχωρείται στις οικονομικές καταστάσεις για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών είναι η παρούσα αξία της δέσμευσης για την καθορισμένη παροχή. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδος (projected unit credit method).

Τα καθαρά κόστη συνταξιοδότησης της περιόδου συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος και αποτελούνται από την παρούσα αξία των παροχών που έγιναν δεδουλευμένες κατά τη διάρκεια του έτους, τους τόκους επί της υποχρέωσης παροχών, και τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές τα οποία καταχωρούνται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα και δε μεταφέρονται στα αποτελέσματα σε μεταγενέστερη περίοδο.

Πρόγραμμα συνταξιοδότησης καθορισμένων εισφορών

Το προσωπικό της Εταιρείας καλύπτεται κυρίως από τον κύριο Κρατικό Ασφαλιστικό Φορέα που αφορά στον ιδιωτικό τομέα που χορηγεί συνταξιοδοτικές και ιατροφαρμακευτικές παροχές. Κάθε εργαζόμενος είναι υποχρεωμένος να συνεισφέρει μέρος του μηνιαίου μισθού του στο ταμείο, ενώ τμήμα της συνολικής εισφοράς καλύπτεται από την Εταιρεία. Κατά την συνταξιοδότηση το συνταξιοδοτικό ταμείο είναι υπεύθυνο για την καταβολή των συνταξιοδοτικών παροχών στους συνταξιούχους. Κατά συνέπεια η Εταιρεία δεν έχει καμία νομική ή τεκμαρτή υποχρέωση για την πληρωμή μελλοντικών παροχών με βάση αυτό το πρόγραμμα. Οι εν λόγω εισφορές αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες και τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση.

Παροχές για την έξοδο από την υπηρεσία

Οι παροχές τερματισμού προκύπτουν είτε από απόφαση της οικονομικής οντότητας να τερματίσει της απασχόληση ενός εργαζομένου, είτε από απόφαση εργαζομένου να δεχθεί προσφορά παροχών από την οντότητα σε αντάλλαγμα του τερματισμού της απασχόλησης.

Η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει τις παροχές τερματισμού της απασχόλησης ως υποχρέωση και έξοδο κατά την προγενέστερη μεταξύ των ακόλουθων ημερομηνιών:

- όταν η οικονομική οντότητα δεν δύναται πλέον να αποσύρει την προσφορά των εν λόγω παροχών·
- Όταν η οικονομική οντότητα αναγνωρίζει κόστος αναδιάρθρωσης και συνεπάγεται την καταβολή παροχών τερματισμού της απασχόλησης

3.14 Φορολογία εισοδήματος (Τρέχουσα και Αναβαλλόμενη)

Ο τρέχων και αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος, υπολογίζονται βάσει των σχετικών κονδυλίων των οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τους φορολογικούς νόμους που ισχύουν στην Ελλάδα. Ο τρέχων φόρος εισοδήματος αφορά, φόρο επί των φορολογητέων κερδών της Εταιρείας, όπως αναμορφώθηκαν σύμφωνα με τις απαιτήσεις του φορολογικού νόμου, και υπολογίστηκε με βάση τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή.

Ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος υπολογίζεται χρησιμοποιώντας τη μέθοδο της υποχρέωσης (liability method), βάσει των θεσπισμένων συντελεστών φόρου που θα ισχύουν κατά τον χρόνο καταλογισμού τους, σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές κατά την ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της φορολογικής βάσης και της λογιστικής αξίας των περιουσιακών στοιχείων και υποχρεώσεων.

Οι αναμενόμενες φορολογικές επιπτώσεις από τις προσωρινές φορολογικές διαφορές προσδιορίζονται και εμφανίζονται είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις, είτε ως αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις.

Εάν ο αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος προκύπτει από την αρχική καταχώρηση ενός στοιχείου ενεργητικού ή υποχρεώσεων σε συναλλαγή άλλη εκτός από εκείνη της συνένωσης επιχειρήσεων, και κατά τη στιγμή της συναλλαγής δεν επηρεάζει ούτε τα λογιστικά ούτε τα φορολογητέα κέρδη και ζημιές δεν λαμβάνεται υπόψη και δεν αναγνωρίζεται.

Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται για όλες τις εκπεστέες προσωρινές διαφορές, τις μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές και τα μεταφερόμενα δικαιώματα αφορολόγητης έκπτωσης επενδυτικών νόμων κατά την έκταση που πιθανολογείται ότι θα υπάρχει διαθέσιμο φορολογητέο κέρδος έναντι του οποίου οι εκπεστέες προσωρινές διαφορές, οι μεταφερόμενες φορολογικές ζημιές και τα μεταφερόμενα δικαιώματα αφορολόγητης έκπτωσης επενδυτικών νόμων μπορεί να αξιοποιηθούν.

Η λογιστική αξία των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων αναθεωρείται σε κάθε ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων και μειώνεται στο βαθμό που δεν πιθανολογείται ότι θα υπάρξουν αρκετά φορολογητέα κέρδη έναντι των οποίων να χρησιμοποιηθεί μέρος ή το σύνολο των αναβαλλόμενων φορολογικών απαιτήσεων.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται 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 που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία του ισολογισμού

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που καταχωρείτε απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

3.15 Αναγνώριση Εσόδων

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία. Τα έσοδα από την πώληση αγαθών αποτιμώνται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ή εισπρακτέου ανταλλάγματος, μετά την αφαίρεση τυχόν επιστροφών και λαμβάνοντας υπόψη, ως προς το ποσό, κάθε είδους έκπτωση που παρέχει η Εταιρεία. Κατά τις ημερομηνίες σύνταξης των Οικονομικών Καταστάσεων, λογίζονται τα δεδουλευμένα και μη τιμολογημένα έσοδα πάσης φύσεως από την παροχή των υπηρεσιών στην περίοδο που αφορούν (έσοδα από παροχή υπηρεσιών ή από κεφάλαια κ.λ.π.).

Οι σημαντικότερες κατηγορίες εσόδων της Εταιρείας αφορούν:

- Έσοδα από πώληση εμπορευμάτων, στα οποία περιλαμβάνονται:

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

- Πωλήσεις ενδυμάτων, υποδημάτων και αρωμάτων.
- Έσοδα από παροχή υπηρεσιών, στα οποία περιλαμβάνονται:
 - Έσοδα από την εκμίσθωση του επενδυτικού ακινήτου της εταιρίας στην Λάρισα
 - Έσοδα από επανατιμολόγηση εξόδων μισθοδοσίας και λοιπών διοικητικών δαπανών.

Έσοδα από την πώληση αγαθών, λογίζονται όταν η επιχείρηση έχει μεταβιβάσει στον αγοραστή όλους τους ουσιαστικούς κινδύνους και ωφέλειες που απορρέουν από την κυριότητα των αγαθών και η είσπραξη των αντίστοιχων ποσών είναι βέβαιη.

Έσοδα από παροχή υπηρεσιών καταχωρούνται όταν το ποσό του εσόδου και τα αντίστοιχα κόστη μπορούν να εκτιμηθούν αξιόπιστα, τα οικονομικά οφέλη πιθανολογείται ότι θα εισρεύσουν στην επιχείρηση και το στάδιο ολοκλήρωσης της συναλλαγής κατά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων μπορεί να εκτιμηθεί αξιόπιστα.

Η εταιρεία παρέχει στους πελάτες της την δυνατότητα επιστροφής των αγορών τους εντός 30 ημερών με επιστροφή των χρημάτων τους ή αλλαγή με άλλο προϊόν.

Έσοδα από τόκους λογίζονται βάση μιας χρονικής αναλογίας, που προσδιορίζεται από την πραγματική απόδοση του περιουσιακού στοιχείου.

3.16 Αναγνώριση Εξόδων

Τα έξοδα αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα σε δεδουλευμένη βάση.

3.17 Διανομή Μερισμάτων

Τα μερίσματα που διανέμονται στους μετόχους της Εταιρείας αναγνωρίζονται ως υποχρέωση στις οικονομικές καταστάσεις όταν η διανομή εγκρίνεται από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων.

3.18 Μισθώσεις

Εταιρία ως Μισθωτής: Συμφωνίες μισθώσεων όπου ο εκμισθωτής μεταβιβάζει το δικαίωμα χρήσης ενός στοιχείου του ενεργητικού για μια συμφωνημένη χρονική περίοδο, χωρίς ωστόσο να μεταβιβάζει και τους κινδύνους και ανταμοιβές της ιδιοκτησίας του παγίου στοιχείου, ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης αναλογικά κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

Όλες οι μισθώσεις της Εταιρίας είναι λειτουργικές.

Τα ποσά που έχουν δοθεί ως κίνητρα στην εταιρία από τους εκμισθωτές των καταστημάτων (κίνητρα λειτουργικής μίσθωσης) καταχωρούνται ως έσοδα επόμενων χρήσεων και αναγνωρίζονται ως έσοδο με τη σταθερή μέθοδο στην διάρκεια της μίσθωσης.

Εταιρία ως εκμισθωτής: Οι μισθώσεις στις οποίες η Εταιρία δεν μεταβιβάζει ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ωφέλειες του περιουσιακού στοιχείου κατατάσσονται ως λειτουργικές μισθώσεις. Αρχικά άμεσα κόστη που βαρύνουν τους εκμισθωτές στη διαπραγμάτευση και συμφωνία μιας λειτουργικής μίσθωσης προστίθενται στη λογιστικά αξία του μισθωμένου περιουσιακού στοιχείου.

Τα έσοδα από μισθώσεις αναγνωρίζονται ισόποσα στη διάρκεια της μίσθωσης.

Στοιχεία ενεργητικού που εκμισθώνονται βάσει λειτουργικών μισθώσεων συμπεριλαμβάνονται στο κονδύλι «Επενδύσεις σε ακίνητα» και αποσβένονται κατά τη διάρκεια της αναμενόμενης ωφέλιμης ζωής τους, σύμφωνα με παρόμοια ιδιόκτητα ενσώματα πάγια. Το έσοδο από ενοίκια (μετά την αφαίρεση των κινήτρων που παραχωρήθηκαν σε μισθωτές) αναγνωρίζεται σύμφωνα με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου μίσθωσης.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

4. Πρώτη Εφαρμογή: Συμφωνία Ιδίων Κεφαλαίων και Αποτελεσμάτων Χρήσης μεταξύ Κ.Ν. 2190/1920- Ε.Γ.Λ.Σ. και ΔΠΧΑ

Οι ακόλουθοι πίνακες παρουσιάζουν συνοπτικά την επίδραση των σημαντικότερων εγγραφών προσαρμογής και ανακατατάξεων επί της Χρηματοοικονομικής Θέσης την 1^η Φεβρουαρίου 2014 και την 31^η Ιανουαρίου 2015 και επί της κατάστασης Συνολικών Εισοδημάτων που έληξε την 31η Ιανουαρίου 2015, στα κονδύλια των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρείας που είχαν συνταχθεί και δημοσιευθεί βάσει του Κ.Ν. 2190/1920 - ΕΓΛΣ, προκειμένου αυτά να προσαρμοστούν στα ΔΠΧΑ. Επίσης παρατίθενται εξηγήσεις για τις σημαντικές μεταβολές που επήλθαν στις οικονομικές καταστάσεις που είχαν συνταχθεί με βάση του Κ.Ν. 2190/1920 - ΕΓΛΣ από την εφαρμογή των ΔΠΧΑ.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Συμφωνία Χρηματοοικονομικής θέσης κατά την 1^η Φεβρουαρίου 2014 (ημερομηνία μετάβασης)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ		01.02.2014			
		Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.			
	Σημ.	Ν. 2190/1920	Προσαρμογές	Ανακατατάξεις	Δ.Π.Χ.Α.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1	53.643.688,21	(6.109.680,15)	0,00	47.534.008,06
Επενδύσεις σε ακίνητα	2	0,00	1.240.022,79	0,00	1.240.022,79
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3 & 10	1.607.733,93	(165.233,93)	(150.940,60)	1.291.559,40
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4 & 10	5.946.352,73	14.145.549,69	150.940,60	20.242.843,02
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		61.197.774,87	9.110.658,40	0,00	70.308.433,27
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Εμπορεύματα	10	11.222.500,41	0,00	933.287,59	12.155.788,00
Εμπορικές απαιτήσεις		73.910,20	0,00	0,00	73.910,20
Λοιπές απαιτήσεις	10	5.342.040,12	0,00	(2.303.088,07)	3.038.952,05
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		14.121.653,01	0,00		14.121.653,01
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		30.760.103,74	0,00	(1.369.800,48)	29.390.303,26
Σύνολο ενεργητικού		91.957.878,61	9.110.658,40	(1.369.800,48)	99.698.736,53
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο		10.489.050,00	0,00	0,00	10.489.050,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		31.257.195,25	0,00	0,00	31.257.195,25
Λοιπά αποθεματικά		6.906.943,81	0,00	0,00	6.906.943,81
Αποτελέσματα εις νέον	10	0,00	6.527.896,41	364.870,37	6.892.766,78
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		48.653.189,06	6.527.896,41	364.870,37	55.545.955,84
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		1.952.910,00	0,00	0,00	1.952.910,00
Μακροπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	5	0,00	1.950.070,83	0,00	1.950.070,83
Λοιπές προβλέψεις		848.694,00	0,00	0,00	848.694,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	6	0,00	451.500,77	0,00	451.500,77
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Εμπορικές υποχρεώσεις		8.281.288,41	2.736,91	0,00	8.284.025,32
Λοιπές υποχρεώσεις	10	12.593.975,35	0,00	(373.364,25)	12.220.611,10
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		16.563.534,51	0,00	0,00	16.563.534,51
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	10	3.064.287,28	0,00	(1.361.306,60)	1.702.980,68
Έσοδα επόμενων χρήσεων	5	0,00	178.453,48	0,00	178.453,48
Σύνολο υποχρεώσεων		43.304.689,55	2.582.761,99	(1.734.670,85)	44.152.780,69
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		91.957.878,61	9.110.658,40	(1.369.800,48)	99.698.736,53

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Συμφωνία Χρηματοοικονομικής Θέσης κατά την 31^η Ιανουαρίου 2015 (συγκριτική περίοδος)

ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ	31.01.2015				
	Σημ.	N. 2190/1920	Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.		
			Προσαρμογές	Ανακατατάξεις	Δ.Π.Χ.Α.
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ					
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	1 & 10	52.897.272,26	(5.749.661,84)	(3.249.684,84)	43.897.925,58
Επενδύσεις σε ακίνητα	2	0,00	1.209.016,59	0,00	1.209.016,59
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	3 & 10	1.113.930,94	(98.533,63)	132.477,21	1.147.874,52
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	4 & 10	5.828.767,74	12.747.035,50	(132.477,21)	18.443.326,03
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	6	0,00	841.167,75	0,00	841.167,75
Σύνολο μη κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		59.839.970,94	8.949.024,37	(3.249.684,84)	65.539.310,47
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία					
Εμπορεύματα	10	10.194.934,06	0,00	945.968,96	11.140.903,02
Εμπορικές απαιτήσεις		102.058,46	0,00	0,00	102.058,46
Λοιπές απαιτήσεις	10	5.517.580,27	0,00	(2.363.999,93)	3.153.580,34
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		4.106.506,48	0,00	0,00	4.106.506,48
Σύνολο κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων		19.921.079,27	0,00	(1.418.030,97)	18.503.048,30
Σύνολο ενεργητικού		79.761.050,21	8.949.024,37	(4.667.715,81)	84.042.358,77
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					
Ίδια κεφάλαια					
Μετοχικό κεφάλαιο		11.679.570,00	0,00	0,00	11.679.570,00
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		31.257.195,25	0,00	0,00	31.257.195,25
Λοιπά αποθεματικά		5.716.423,81	0,00	0,00	5.716.423,81
Αποτελέσματα εις νέον		385.868,82	6.998.952,63	0,00	7.384.821,45
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		49.039.057,88	6.998.952,63	0,00	56.038.010,51
Υποχρεώσεις					
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		2.962.805,00	0,00	0,00	2.962.805,00
Μακροπρόθεσμα έσοδα επόμενων χρήσεων	5	0,00	1.771.617,83	0,00	1.771.617,83
Λοιπές προβλέψεις	10	4.146.774,61	0,00	(3.249.684,84)	897.089,77
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		0,00	0,00	0,00	0,00
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις					
Εμπορικές υποχρεώσεις		2.969.773,08	0,00	0,00	2.969.773,08
Λοιπές υποχρεώσεις		12.756.325,49	0,00	0,00	12.756.325,49
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις		6.056.503,50	0,00	0,00	6.056.503,50
Φόρος εισοδήματος πληρωτέος	10	1.829.810,65	0	(1.418.031,01)	411.779,64
Έσοδα επόμενων χρήσεων	5	0,00	178.453,95	0,00	178.453,95
Σύνολο υποχρεώσεων		30.721.992,33	1.950.071,78	(4.667.715,85)	28.004.348,26
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων		79.761.050,21	8.949.024,41	(4.667.715,85)	84.042.358,77

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Συμφωνία Συνολικών Εισοδημάτων για τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2015 (συγκριτική περίοδος)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	01.02.2014 - 31.01.2015				
	Σημ.	N. 2190/1920	Μετάπτωση στα Δ.Π.Χ.Α.		
			Προσαρμογές	Ανακατατάξεις	Δ.Π.Χ.Α.
Κύκλος εργασιών		185.105.003,95	0,00	0,00	185.105.003,95
Κόστος πωλήσεων	10	(104.124.436,83)	0,00	394.713,92	(103.729.722,91)
Μικτό αποτέλεσμα		80.980.567,12	0,00	394.713,92	81.375.281,04
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης		4.331.522,96	0,00	(216.182,79)	4.115.340,17
Έξοδα διοίκησης		(6.664.698,40)	(115.266,62)	0,00	(6.779.965,02)
Έξοδα διάθεσης	8 & 10	(73.757.979,13)	(326.903,46)	(896.600,90)	(74.981.483,49)
Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	9	(1.318.796,47)	(486.919,15)	718.069,77	(1.087.645,85)
Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων		3.570.616,08	(929.089,23)	0,00	2.641.526,85
Χρηματοοικονομικά έσοδα		19.910,21	0,00	0,00	19.910,21
Χρηματοοικονομικά έξοδα		(497.544,78)	0,00	0,00	(497.544,78)
Κέρδος / (Ζημία) εκμετάλλευσης		3.092.981,51	(929.089,23)	0,00	2.163.892,28
Φόροι εισοδήματος	7	0,00	(482.594,57)		(482.594,57)
Κέρδη μετά φόρων		3.092.981,51	(1.411.683,80)	0,00	1.681.297,71
Λοιπά συνολικά εισοδήματα					
Λοιπα συνολικά εισοδήματα / (ζημίες) που δεν αναξινομούνται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων σε μεταγενέστερες περιόδους:					
Αναλογιστικά κέρδη και (ζημίες) επί προγραμμάτων καθορισμένων παροχών		0,00	(816.583,00)		(816.583,00)
Φόρος που αντιστοιχεί σε στοιχεία του λοιπού συνολικού εισοδήματος		0,00	0,00	0,00	0,00
Λοιπά συνολικά εισοδήματα της χρήσης καθαρά από φόρους		0,00	(816.583,00)	0,00	(816.583,00)
Συνολικά συγκεντρωτικά εισοδήματα της χρήσης, καθαρά από φόρους		3.092.981,51	(2.228.266,80)	0,00	864.714,71

Οι κυριότερες εγγραφές προσαρμογής αναλύονται παρακάτω:

1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Το κονδύλι αναπροσαρμόστηκε καθώς οι αποσβέσεις υπολογίστηκαν βάσει της ωφέλιμης ζωής τους όπως αναφέρεται και παραπάνω (παράγραφος 3.2) ενώ μέχρι τώρα λογίζονταν βάσει των εκάστοτε φορολογικών συντελεστών. Επιπλέον, αντιλογίστηκε η φορολογική αναπροσαρμογή του Ν.2065 των Οικοπέδων και κτιρίων και οι σχετικές διενεργούμενες αποσβέσεις .

2. Επενδύσεις σε ακίνητα

Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 40, επένδυση σε ακίνητα είναι ακίνητα (γήπεδα ή κτήρια ή μέρη κτιρίων ή και τα δύο) που κατέχονται για να κερδίζονται μισθώματα ή για κεφαλαιακούς σκοπούς ή και για τα δύο παρά για: α) χρήση στην παραγωγή ή προμήθεια αγαθών ή υπηρεσιών ή για διοικητικούς σκοπούς ή β) πώληση κατά τη συνήθη πορεία των εργασιών της επιχείρησης.

Η Εταιρεία διαθέτει γήπεδο και κτίριο που είναι ιδιόκτητα και τα οποία εκμισθώνει σε συνδεδεμένη εταιρεία. Τα ακίνητα με βάση τον Κ.Ν. 2190/1920 - ΕΓΛΣ συμπεριλαμβάνονται στο κονδύλι «Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά στοιχεία», ενώ κατά τη μετάβαση στα ΔΠΧΑ μεταφέρθηκαν στο κονδύλι «Επενδύσεις σε ακίνητα» σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 40.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

3. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Το κονδύλι αναπροσαρμόστηκε καθώς οι αποσβέσεις υπολογίστηκαν βάσει της ωφέλιμης ζωής τους όπως αναφέρεται και παραπάνω (παράγραφος 3.4) ενώ μέχρι τώρα λογίζονταν βάσει των εκάστοτε φορολογικών συντελεστών. Επιπλέον, διαγράφηκαν τα έξοδα πρώτης εγκατάστασης που δεν πληρούσαν τα κριτήρια αναγνώρισης του ΔΛΠ 38.

4. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Το κονδύλι αναπροσαρμόστηκε με την αναγνώριση των ποσών που έχει η Εταιρεία καταβάλει στους εκμισθωτές των καταστημάτων που μισθώνει κατά την αρχική σύναψη της συμφωνίας, τα οποία κατανέμονται στη συνολική διάρκεια των μισθώσεων και αναγνωρίζονται ως έξοδο (αποσβένονται) με τη σταθερή μέθοδο ενώ με τον Ν.2190/1920 αποσβένονταν εντός 5 ετών. Επιπλέον αναγνωρίστηκαν ως μακροπρόθεσμες απαιτήσεις οι προμήθειες μεσιτών για την σύναψη των συμφωνιών μίσθωσης καταστημάτων οι οποίες αποσβένονται στην διάρκεια της μίσθωσης

5. Μακροπρόθεσμα Έσοδα επόμενων χρήσεων

Το κονδύλι αναπροσαρμόστηκε καθώς αναγνωρίστηκαν ως μη δεδουλευμένα έσοδα τα ποσά που έχει η Εταιρεία λάβει από τους εκμισθωτές των καταστημάτων της (κίνητρα λειτουργικής μίσθωσης) τα οποία και μεταφέρονται στην Κατάσταση συνολικού εισοδήματος ως έσοδα στην διάρκεια της εκάστοτε μίσθωσης όπως περιγράφεται στην παράγραφο 3.19 παραπάνω. Το βραχυπρόθεσμο μέρος εμφανίζεται στο κονδύλι της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης «Έσοδα επόμενων χρήσεων»

6. Αναβαλλόμενοι φορολογικές απαιτήσεις / υποχρεώσεις:

Οι διατάξεις του Ν.2190/1920- Ε.Γ.Λ.Σ. δεν προέβλεπαν την αναγνώριση απαιτήσεων ή υποχρεώσεων από αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος. Με βάση τα ΔΠΧΑ οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος υπολογίζονται για τις προσωρινές διαφορές μεταξύ των λογιστικών αξιών και της φορολογικής βάσης των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού χρησιμοποιώντας το θεσπισμένο φορολογικό συντελεστή.

7. Φόρος εισοδήματος:

Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Α, τόσο ο τρέχον φόρος εισοδήματος όσο και ο αναβαλλόμενος φόρος καταχωρούνται ως έξοδο/(έσοδο) στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσης, ενώ με τον Ν.2190/1920- Ε.Γ.Λ.Σ ο τρέχον φόρος εισοδήματος παρουσιαζόταν στον πίνακα διάθεσης των αποτελεσμάτων.

8. Έξοδα διάθεσης:

Το κονδύλι αναπροσαρμόστηκε καθώς οι αποσβέσεις των ενσωμάτων και αύλων παγίων στοιχείων υπολογίστηκαν με τους συντελεστές που προκύπτουν από την ωφέλιμη ζωή των παγίων όπως αυτή έχει προσδιοριστεί από την Εταιρεία.

9. Λοιπά Έξοδα εκμετάλλευσης:

Το κονδύλι αναπροσαρμόστηκε με την διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας βάσει του Ν. 2190/1920 – Ε.Γ.Λ.Σ και της αξίας βάσει των ΔΠΧΑ των παγίων που διαγράφησαν στην χρήση που έληξε στις 31.01.2015.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

10. Εγγραφές ανακατάταξης

Διάφορες εγγραφές ανακατάταξης πραγματοποιήθηκαν ώστε η κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης της 31 Δεκεμβρίου 2014 & 2015 να είναι σε συμφωνία με τον τρόπο παρουσίασης των ΔΠΧΑ. Οι κυριότερες εγγραφές είναι οι ακόλουθες:

α. Λοιπές απαιτήσεις

Η εγγραφή ανακατάταξης αφορά τον αντιλογισμό της προκαταβολής φόρου εισοδήματος για την επόμενη χρήση, που εμφανίζονταν στη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της ημερομηνίας μετάβασης (31.01.2014) και της συγκριτικής περιόδου (31.01.2015). Σύμφωνα του Ν. 2190/1920 – Ε.Γ.Λ.Σ., η Εταιρεία εμφάνιζε τα εν λόγω ποσά ως στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού αντίστοιχα.

β. Λοιπές υποχρεώσεις και αποτελέσματα εις Νέον

Τα προτεινόμενα ποσά για διανεμόμενα μερίσματα που εμφανίσθηκαν στον Πίνακα Διάθεσης Αποτελεσμάτων στις συγκριτικές οικονομικές καταστάσεις βάσει του Ν.2190/1920-Ε.Γ.Λ.Σ. (ετήσια περίοδος 2013), μεταφέρθηκαν σε αύξηση των αποτελεσμάτων εις νέο την ημερομηνία μετάβασης καθώς τα ποσά αυτά αναγνωρίζονται με την έγκρισή από την Γενική συνέλευση των μετόχων εντός της περιόδου 2014.

γ. Ενσώματα Πάγια περιουσιακά στοιχεία

Η εγγραφή ανακατάταξης αφορά την μεταφορά της πρόβλεψης επιταχυνόμενων αποσβέσεων που εμφανίζεται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της συγκριτικής περιόδου (31.01.2015) σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 2190/1920 ως μέρος του κονδυλίου «Λοιπές Προβλέψεις», στο κονδύλι «Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία».

δ. Λοιπές Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις/ Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η αναπόσβεστη αξία των άυλων παγίων όπως εμφανιζόταν στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης των συγκριτικών περιόδων (31.01.2014 & 31.01.2015) σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 –Ε.Γ.Λ.Σ , αναταξινομήθηκαν ως ακολούθως:

- ✓ Το ποσά που έχουν δοθεί από την Εταιρεία στους εκμισθωτές των καταστημάτων κατά την αρχική σύναψη της σύμβασης καταχωρούνται στις «Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις» όπως και τα μεσιτικά έξοδα.
- ✓ Τα ποσά που είχαν δοθεί ως «άυλη εμπορική αξία» από την Εταιρεία σε πρώην μισθωτές ως «Άυλα περιουσιακά στοιχεία»

ε. Εμπορεύματα

Οι αγορές υπό παραλαβή που εμφανίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης των συγκριτικών περιόδων (31.01.2014 & 31.01.2015) στις « Λοιπές Απαιτήσεις» σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 –Ε.Γ.Λ.Σ, μεταφέρθηκαν στο κονδύλι «Εμπορεύματα».

Διάφορες εγγραφές ανακατάταξης πραγματοποιήθηκαν ώστε η κατάσταση Συνολικών Εισοδημάτων για την χρήση που έλξε την 31 Ιανουαρίου 2015 να είναι σε συμφωνία με τον τρόπο παρουσίασης των ΔΠΧΑ. Οι κυριότερες εγγραφές είναι οι ακόλουθες:

στ . Κόστος Πωλήσεων

Το ποσό που αφορά πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων και εμφανίζεται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της συγκριτικής περιόδου 01.02.2014-31.01.2015 σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 2190/1920 – Ε.Γ.Λ.Σ στο κονδύλι «Έξοδα διάθεσης» μεταφέρθηκε στο κονδύλι «Κόστος πωλήσεων».

ζ. Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

Έγινε αναταξινόμηση των επιταχυνόμενων αποσβέσεων από τα «Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης», όπως εμφανίζεται στη κατάσταση συνολικού εισοδήματος της συγκριτικής περιόδου (31.01.2015) σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν.2190/1920- Ε.Γ.Λ.Σ. στα «Έξοδα διάθεσης» .

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Στην συνέχεια παρατίθεται η συμφωνία των Αποτελεσμάτων εις Νέον μεταξύ του Κ.Ν 2190/1920- Ε.Γ.Λ.Σ. και ΔΠΧΑ για την ημερομηνία μετάβασης και την 31.01.2015.

	1η Φεβρουαρίου 2014	31η Ιανουαρίου 2015
Καθαρή θέση Ν.2190/1920	48.653.189,06	49.039.057,88
Μετάπτωση στα ΔΠΧΑ		
Αναγνώριση προμήθειας μεσιτών ως λοιπή μακροπρόθεσμη απαίτηση	338.626,24	317.930,78
Διαγραφή εξόδων πρώτης εγκατάστασης	(84.423,63)	(25.231,96)
Αναγνώριση υποχρέωσης κινήτρων λειτουργικής μίσθωσης	(461.348,71)	(420.670,92)
Κανονικοποίηση μισθωμάτων λειτουργικής μίσθωσης	0,00	(0,00)
Αναγνώριση ποσών καταβληθέντων στους εκμισθωτές	13.736.638,84	12.381.385,56
Αντιλογισμός φορολογικής αναπροσαρμογής Κτίριων Ν.2065	(520.765,14)	(491.292,00)
Αντιλογισμός φορολογικής αναπροσαρμογής οικοπέδων Ν.2065	(2.126.775,31)	(2.126.775,31)
Αναγνώριση αναβαλλόμενων φόρων	(454.237,68)	841.167,75
Διαφορά αποσβέσεων παγίων στοιχείων	(3.899.818,20)	(3.477.561,27)
Διαφορά αναπόσβεστης αξίας διαγραφέντων παγίων	0,00	0,00
Χρονική τακτοποίηση μερίσματος χρήσης 2013	364.870,37	0,00
Καθαρή θέση ΔΠΧΑ	55.545.955,84	56.038.010,51

Συμφωνία "Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων" & "Κέρδη προ φόρων" & Κέρδη μετά φόρων της περιόδου 01/02/2014 -31/01/2015

	Αποτελέσματα προ τόκων και φόρων	Κέρδος / (Ζημία) εκμετάλλευσης	Κέρδη μετά φόρων
Αποτέλεσμα Ν.2190/1920 - Ε.Γ.Λ.Σ.	3.570.616,08	3.092.981,51	3.092.981,51
Προσαρμογές :			
Επίδραση διαφοράς συντελεστών αποσβέσεων	(992.275,16)	(992.275,16)	(992.275,14)
Επίδραση λόγω της διαφοράς της ανάλωσης της συνεισφοράς ιδιοκτητών	178.452,53	178.452,53	178.452,53
Επίδραση λόγω της ανακατάταξης των λοιπών ενσωματωμένων φόρων	(115.266,62)	(115.266,62)	(115.266,62)
Επίδραση του φόρου εισοδήματος και του αναβαλλόμενου φόρου	0,00	0,00	(482.594,57)
Αποτέλεσμα Δ.Π.Χ.Α	2.641.526,85	2.163.892,28	1.681.297,71

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

5. Έσοδα / Έξοδα

α) Πωλήσεις

Οι πωλήσεις αναλύονται ως εξής:

	01.02-31.01.2016	01.02 - 31.01.2015
Πωλήσεις εσωτερικού	221.361.198,27	207.866.817,35
Επιστροφές και εκπτώσεις	(25.084.741,53)	(22.761.813,40)
Σύνολο	196.276.456,74	185.105.003,95

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

β) Κόστος πωλήσεων, έξοδα διοίκησης και έξοδα διάθεσης

Οι λογαριασμοί εξόδων έχουν μεριστεί στο κόστος πωλήσεων και στις λειτουργίες διοίκησης και διάθεσης ως εξής:

Κατηγορία	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Κόστος Πωλήσεων	109.870.805,44	103.729.722,91
Έξοδα Διοίκησης	7.073.366,94	6.779.965,02
Εξοδα Διάθεσης	80.031.930,33	74.981.483,49
Σύνολο	196.976.102,71	185.491.171,42

β1) Κόστος Πωλήσεων

	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Κόστος εμπορευμάτων	110.544.019,60	104.490.582,14
Πρόβλεψη υποτίμησης αποθεμάτων	(367.983,11)	(394.713,92)
Ιδιοπαραγωγή	(305.231,05)	(366.145,31)
Σύνολο	109.870.805,44	103.729.722,91

β2) Έξοδα διοίκησης και έξοδα διάθεσης

	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού (Σημ. β3)	31.275.126,92	28.767.975,44
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	16.222.658,67	15.184.261,07
Παροχές τρίτων	22.934.518,40	22.588.232,07
Αποσβέσεις (Σημ. 27.δ)	9.565.204,38	8.491.814,77
Αναλώσεις ποσών καταβληθέντων σε εκμισθωτές	1.355.564,16	1.168.786,80
Αναλώσεις προμήθειας μεσιτών	42.373,80	43.259,16
Φόροι - τέλη	1.276.574,45	1.440.068,49
Διάφορα Έξοδα	4.140.509,78	3.931.564,07
Λοιπές προβλέψεις	292.766,71	145.486,64
Σύνολο	87.105.297,27	81.761.448,51

β3) Αμοιβές και έξοδα προσωπικού

	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Μισθοί και ημερομίσθια	23.234.165,08	22.140.610,37
Εργοδοτικές εισφορές σε ασφαλιστικά ταμεία	5.534.985,14	5.539.022,68
Παρεπόμενες Παροχές	358.407,90	417.151,91
Αποζημίωση απόλυσης	331.102,28	226.397,75
Πρόβλεψη αποζημίωσης εξόδου από την υπηρεσία	327.633,00	261.793,00
Λοιπά δεδουλευμένα έξοδα προσωπικού	1.410.375,52	148.025,73
Προβλέψεις παροχών κινήτρων	78.458,00	34.974,00
Σύνολο	31.275.126,92	28.767.975,44

β4) Αποσβέσεις

	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Αποσβέσεις ακινήτων	8.023.242,35	7.318.247,27
Αποσβέσεις λοιπού εξοπλισμού	1.397.452,15	1.029.332,62
Αποσβέσεις άυλων	144.509,88	144.234,88
Σύνολο	9.565.204,38	8.491.814,77

ZAPA ELLAS A.E.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

γ) Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης

Το κονδύλι στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Έσοδα από επανατιμολόγηση εξόδων διοικητικής υποστήριξης & εξόδων μισθοδοσίας	1.805.410,00	1.680.192,94
Ενοίκια έσοδα	665.506,87	712.402,09
Λοιπά συνήθη έσοδα	806.942,23	855.690,80
Έσοδα Προηγούμενων χρήσεων	486.977,59	734.989,47
Μη χρησιμοποιηθήσα πρόβλεψη δικαστικών υποθέσεων	0,00	132.064,87
Σύνολο	3.764.836,69	4.115.340,17

Τα έσοδα από ενοίκια περιλαμβάνουν ποσά από την εκμίσθωση του επενδυτικού ακινήτου της εταιρείας στην Λάρισα σε εταιρεία του ομίλου, ποσά από την υπεκμίσθωση μέρος του ακινήτου στην Κοραή σε εταιρεία του ομίλου, ποσά από την υπεκμίσθωση μέρος του ακινήτου στην Πάτρα σε εταιρεία του ομίλου, καθώς και ποσά από την εκμίσθωση χώρων στο ακίνητο της Σταδίου στις λοιπές εταιρείες του ομίλου για χρήση των διοικητικών υπηρεσιών. Τα μελλοντικά εισπρακτέα μισθώματα λειτουργικών μισθώσεων αναλύονται στη σημείωση 27.4

δ) Λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης

	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Λοιπά έξοδα	237.004,11	415.440,73
Ζημίες εκποίησης ενσωμάτων παγίων	321.145,78	218.871,05
Ζημιά από Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις λόγω τερματισμού λειτουργίας καταστήματος	0,00	453.334,07
Σύνολο	558.149,89	1.087.645,85

ε) Χρηματοοικονομικά έσοδα και έξοδα

	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Έξοδα βραχυπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων χρηματοδοτήσεων	228.311,59	418.525,88
Λοιπά τραπεζικά έξοδα	193.781,89	79.018,90
Σύνολο	422.093,48	497.544,78

	01.02.2015- 31.01.2016	01.02.2014 - 31.01.2015
Λοιποί Πίστωτικοί τόκοι	8.543,77	19.910,21
Σύνολο	8.543,77	19.910,21

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

6. Φόρος εισοδήματος (τρέχων και αναβαλλόμενος)

Ο φόρος εισοδήματος που αναγνωρίστηκε στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος της Εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>01.02.2015- 31.01.2016</u>	<u>01.02.2014 - 31.01.2015</u>
Φόρος εισοδήματος τρέχων	2.376.803,04	1.775.263,09
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο	<u>(1.598.873,02)</u>	<u>(1.292.668,52)</u>
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου εισοδήματος στα αποτελέσματα	777.930,02	482.594,57
Αναβαλλόμενος φόρος (έσοδο)/έξοδο στα αναλογιστικά κέρδη/ζημίες	20.386,71	0,00

Με τις διατάξεις του νόμου 4334/2015 αυξάνεται από 26% σε 29% ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος των κερδών από επιχειρηματική δραστηριότητα της παραγράφου 1 του άρθρου 58 του ν.4172/2013 που αποκτούν τα νομικά πρόσωπα και οι νομικές οντότητες που τηρούν διπλογραφικά βιβλία. Οι διατάξεις αυτές ισχύουν για τα κέρδη που προκύπτουν στα φορολογικά έτη που αρχίζουν από την 1η Ιανουαρίου 2015 και μετά.

Η Εταιρεία λαμβάνοντας υπόψη τους νέους φορολογικούς συντελεστές και σύμφωνα με το ΔΛΠ 12, έχει αναπροσαρμόσει την αναβαλλόμενη φορολογία αναγνωρίζοντας τη διαφορά ως (έσοδο)/έξοδο από φόρο εισοδήματος στα αποτελέσματα και στα λοιπά συνολικά εισοδήματα στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Στον πίνακα που ακολουθεί παραθέτουμε τη συμφωνία μεταξύ του ονομαστικού και του πραγματικού φορολογικού συντελεστή:

	<u>01.02.2015- 31.01.2016</u>	<u>01.02.2014 - 31.01.2015</u>
Κέρδη προ φόρων εισοδήματος	2.093.491,12	2.163.892,28
Φόρος εισοδήματος υπολογισμένος με τον ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (2015: 29%, 2014 26%)	607.112,42	562.611,99
Επίδραση αντιλογισμού / δημιουργίας προσωρινών διαφορών	52.656,87	(85.297,28)
Φορολογική επίδραση μη φορολογηθέντων εσόδων και εξόδων που δεν εκπίπτουν για φορολογικούς σκοπούς	215.691,32	5.279,86
Επίδραση από αλλαγή φορολογικών συντελεστών	<u>(97.530,59)</u>	<u>0,00</u>
Σύνολο επιβάρυνσης φόρου εισοδήματος στα αποτελέσματα	777.930,02	482.594,57

Σύμφωνα με το ισχύοντα φορολογικό νόμο 4172/2013, ο φορολογικός συντελεστής των νομικών προσώπων που εδρεύουν στην Ελλάδα, ανέρχεται σε 29% έναντι 26% το 2014.

Η Ελληνική φορολογική νομοθεσία και οι σχετικές διατάξεις υπόκεινται σε ερμηνείες από τις φορολογικές αρχές. Οι δηλώσεις φόρου εισοδήματος κατατίθενται σε ετήσια βάση αλλά τα κέρδη ή οι ζημίες που δηλώνονται για φορολογικούς σκοπούς παραμένουν προσωρινά έως ότου οι φορολογικές αρχές εξετάσουν τις φορολογικές δηλώσεις και τα βιβλία του φορολογούμενου, στιγμή κατά την οποία θα εκκαθαριστούν και οι σχετικές φορολογικές υποχρεώσεις. Οι φορολογικές ζημίες στο βαθμό που αναγνωρίζονται από τις

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

φορολογικές αρχές, μπορούν να χρησιμοποιηθούν για τον συμψηφισμό των κερδών των πέντε επόμενων χρήσεων που ακολουθούν την χρήση που αφορούν.

Η Εταιρεία δεν έχει ανέλεγκτες χρήσεις.

Όσον αφορά τις 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 χρήση 2014, η εταιρία έχει επίσης υπαχθεί 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. Ο φορολογικός έλεγχος για τη χρήση 2015 βρίσκεται σε εξέλιξη από τους νόμιμους ελεγκτές της Εταιρείας και το σχετικό φορολογικό πιστοποιητικό αναμένεται να χορηγηθεί μετά την δημοσίευση αυτών των Οικονομικών Καταστάσεων.

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 οντότητας ότι τα αποτελέσματα τέτοιων μελλοντικών ελέγχων από τις φορολογικές αρχές, αν τελικά πραγματοποιηθούν, δε θα έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση της Εταιρείας.

Αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος, υπολογίζονται σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές χρησιμοποιώντας τον φορολογικό συντελεστή που θα ισχύει κατά την χρήση που ένα περιουσιακό στοιχείο πραγματοποιείται ή μια υποχρέωση διακανονίζεται, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί μέχρι την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων.

Η κίνηση του λογαριασμού αναβαλλόμενων φόρων εισοδήματος έχει ως εξής:

Αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση 01.02.2014	451.500,77
Πίστωση στα αποτελέσματα	1.292.668,52
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 31.01.2015	841.167,75
Πίστωση στα αποτελέσματα	1.598.873,02
Χρέωση στα λοιπά συνολικά εισοδήματα	(20.386,71)
Αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση 31.01.2016	2.419.654,06

Η χρέωση για αναβαλλόμενους φόρους εισοδήματος (αναβαλλόμενη φορολογική υποχρέωση), στους συνημμένους λογαριασμούς αποτελεσμάτων χρήσεως, αφορά τις προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν κυρίως από λογισθέντα έσοδα-κέρδη τα οποία θα φορολογηθούν σε μελλοντικό χρόνο. Η πίστωση για αναβαλλόμενους φόρους (αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση) αφορά κυρίως προσωρινές φορολογικές διαφορές που προκύπτουν από συγκεκριμένες προβλέψεις, οι οποίες είναι φορολογικά εκπεστές κατά την πραγματοποίησή τους σε μεταγενέστερες χρήσεις.

Χρεωστικά και πιστωτικά υπόλοιπα αναβαλλόμενης φορολογίας συμψηφίζονται όταν υπάρχει νομικά ισχυρό δικαίωμα συμψηφισμού και οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις αφορούν σε φόρους εισοδήματος εισπραττόμενους από την ίδια φορολογική αρχή.

Η Διοίκηση της Εταιρείας βάσει της κερδοφορίας που παρουσιάζει καθώς και της αναμενόμενης κερδοφορίας από τα στοιχεία του προϋπολογισμού, εκτιμά βέβαιη και σίγουρη την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης, αφού οι φορολογικές διαφορές αφορούν προσωρινές διαφορές που θα συμψηφιστούν σε μελλοντικά έτη με φόρο εισοδήματος που θα ανακύψει από αυτές.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος της Εταιρείας προέρχονται από τα ακόλουθα στοιχεία:

Αναβαλλόμενες Φορολογικές απαιτήσεις	Αποσβέσεις Ενσωμάτων παγίων & Κίνητρα λειτουργικής μίσθωσης	Προβλέψεις & Δεδουλευμένα Έξοδα	Σύνολο
01.02.2014	1.780.386,35	1.339.638,97	3.120.025,32
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	821.497,55	123.753,74	945.251,29
31.01.2015	2.601.883,91	1.463.392,71	4.065.276,62
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	1.220.750,42	433.692,85	1.654.443,27
(Χρέωση)/πίστωση στην καθαρή θέση	0,00	(20.386,71)	(20.386,71)
31.01.2016	3.822.634,32	1.876.698,85	5.699.333,18

Αναβαλλόμενες Φορολογικές υποχρεώσεις	Αύλη εμπορική αξία και προπληρωμές		Σύνολο
01.02.2014	(3.571.526,10)		(3.571.526,10)
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	347.417,23		347.417,23
31.01.2015	(3.224.108,87)		(3.224.108,87)
(Χρέωση)/πίστωση στην κατάσταση αποτελεσμάτων	(55.570,25)		(55.570,25)
(Χρέωση)/πίστωση στην καθαρή θέση	0,00		0,00
31.01.2016	(3.279.679,12)		(3.279.679,12)

Οι αναβαλλόμενοι φόροι εισοδήματος στα λοιπά συνολικά εισοδήματα της Εταιρείας προέρχονται από αναλογιστικά κέρδη/ζημιές χρήσης τα οποία προέκυψαν σε σχέση με την πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

7. Ενσώματα Πάγια Περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία αναλύονται ως εξής:

Πίνακας Μεταβολής Ενσώματων Πάγιων περιουσιακών στοιχείων					
	Γήπεδα - Οικόπεδα	Κτίρια & Τεχνικά έργα	Έπιπλα & Λοιπός εξοπλισμός	Μη κυκλοφορούντα στοιχεία υπό κατασκευή και προκαταβολές	Σύνολο
Αξία					
1η Φεβρουαρίου 2014	3.037.330,46	109.324.883,15	21.918.981,15	49.003,80	134.330.198,56
Προσθήκες	0,00	3.047.029,60	1.837.243,60	64.092,86	4.948.366,06
Μειώσεις	0,00	(1.456.036,38)	(2.365.072,05)		(3.821.108,43)
	0,00	0,00	0,00	(49.003,80)	(49.003,80)
31 Ιανουαρίου 2015	3.037.330,46	110.915.876,37	21.391.152,70	64.092,86	135.408.452,39
Προσθήκες	0,00	2.178.552,29	2.076.812,89	22.311,20	4.277.676,38
Μειώσεις	0,00	(2.870.408,69)	(309.437,75)		(3.179.846,44)
	0,00	0,00	0,00	(64.092,86)	(64.092,86)
31 Ιανουαρίου 2016	3.037.330,46	110.224.019,97	23.158.527,84	22.311,20	136.442.189,47
Αποσβέσεις και απομειώσεις αξίας					
1η Φεβρουαρίου 2014		66.614.806,56	20.181.383,94	0,00	86.796.190,50
Απ' οσβέσεις χρήσης		7.287.241,07	1.029.332,62	0,00	8.316.573,69
Μειώσεις απ' οσβέσεων		(1.251.804,70)	(2.350.432,68)	0,00	(3.602.237,38)
31 Ιανουαρίου 2015		72.650.242,93	18.860.283,88	0,00	91.510.526,81
Απ' οσβέσεις χρήσης		7.992.236,15	1.397.452,15	0,00	9.389.688,30
Μειώσεις απ' οσβέσεων		(2.664.798,59)	(193.902,07)	0,00	(2.858.700,66)
31 Ιανουαρίου 2016		77.977.680,49	20.063.833,96	0,00	98.041.514,45
Αναπόσβεστη αξία					
1η Φεβρουαρίου 2014	3.037.330,46	42.710.076,59	1.737.597,21	49.003,80	47.534.008,06
31 Ιανουαρίου 2015	3.037.330,46	38.265.633,44	2.530.868,82	64.092,86	43.897.925,58
31 Ιανουαρίου 2016	3.037.330,46	32.246.339,48	3.094.693,88	22.311,20	38.400.675,02

Ο Όμιλος Inditex έχει συνάψει συμβόλαια ασφάλειας με την εταιρεία Allianz σε παγκόσμιο επίπεδο, τα οποία καλύπτουν όλα τα καταστήματα των Εταιριών του Ομίλου ιδιόκτητα και μη. Οι καλύψεις αυτές αφορούν πυρκαγιές, φυσικές καταστροφές και από υπαιτιότητα τρίτων. Οι ασφαλιστικές καλύψεις αφορούν κτιριακές εγκαταστάσεις και τον λοιπό εξοπλισμό.

Δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί των παγίων της εταιρίας.

Όλες οι μισθώσεις παγίων της εταιρίας εμπίπτουν στις λειτουργικές μισθώσεις.

Για τις ενσώματες ακινητοποιήσεις πραγματοποιείται έλεγχος απομείωσης, όταν τα γεγονότα και οι συνθήκες υποδεικνύουν ότι η αναπόσβεστη αξία τους μπορεί να μην είναι πλέον ανακτήσιμη. Εάν η αναπόσβεστη αξία των παγίων στοιχείων υπερβαίνει την ανακτήσιμη αξία τους, το επιπλέον ποσό αφορά ζημία απομείωσης, η οποία καταχωρείται απευθείας ως δαπάνη στα αποτελέσματα. Δεν καταχωρήθηκε

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ζημία απομείωσης για τις χρήσεις 2015, 2014 και 2013 καθώς η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι δεν υφίστανται ενδείξεις απομείωσης της αξίας των ενσώματων ακινητοποιήσεων.

8. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα της Εταιρείας αναλύονται ως ακολούθως:

Επενδυτικά Ακίνητα	
Αξία	
1η Φεβρουαρίου 2014	1.568.263,88
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	0,00
31 Ιανουαρίου 2015	1.568.263,88
Προσθήκες	0,00
Μειώσεις	0,00
31 Ιανουαρίου 2016	1.568.263,88
Αποσβέσεις και απομειώσεις αξίας	
1η Φεβρουαρίου 2014	328.241,09
Αποσβέσεις χρήσης	31.006,20
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00
31 Ιανουαρίου 2015	359.247,29
Αποσβέσεις χρήσης	31.006,20
Μειώσεις αποσβέσεων	0,00
31 Ιανουαρίου 2016	390.253,49
Αναπόσβεστη αξία	
1η Φεβρουαρίου 2014	1.240.022,79
31 Ιανουαρίου 2015	1.209.016,59
31 Ιανουαρίου 2016	1.178.010,39

Τα επενδυτικά ακίνητα της Εταιρείας επιμετρούνται στο κόστος κτήσης και δεν υπάρχουν εμπράγματα βάρη επί αυτών. Η απόκτηση επενδυτικών ακινήτων δεν αφορά σε πάγια πολιτική της εταιρείας και η απόφαση για να χρησιμοποιηθούν ως επενδυτικά είναι για εμπορικούς σκοπούς. Το ανωτέρω επενδυτικό ακίνητο αφορά το κτίριο στην Λάρισα το οποίο η Εταιρεία το μισθώνει στην συνδεδεμένη εταιρεία ΜΠΕΡΣΚΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Επί των επενδύσεων σε ακίνητα της Εταιρείας δεν υφίστανται εμπράγματα βάρη ή άλλου είδους δεσμεύσεις.

Η τελευταία εκτίμηση του ακινήτου της Εταιρείας έγινε στις 31.01.2016 από την εταιρεία Proprius Διεθνείς Σύμβουλοι και Εκτιμητές Ακινήτων μέλους του ομίλου Cushman & Wakefield,

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα προσδιορίσθηκε σε €3.300.000 με την μέθοδο των προεξοφλημένων ταμειακών ρών (DFC) και η κατηγορία της εύλογης αξίας ανέρχεται σε επίπεδο 3. Οι παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν περιλαμβάνουν προεξοφλητικό επιτόκιο 9,36% και 100% συντελεστή εκμίσθωσης (πληρότητας).

ΧΡΗΣΗ	ΚΑΤΗΓΟΡΙΑ ΕΥΛΟΓΗΣ ΑΞΙΑΣ	ΕΥΛΟΓΗ ΑΞΙΑ	ΜΕΘΟΔΟΣ ΕΚΤΙΜΗΣΗΣ	ΠΡΟΕΞΟΦΗΤΙΚΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ
Κατάστημα	3	€ 3.300.000	100% μέθοδος των προεξοφλημένων ταμειακών ρών (DFC)	9,36%

Τα έσοδα μισθωμάτων από επενδυτικά ακίνητα (σημείωση 5) ανέρχονται σε € 659.872,27 για τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016 (31.01.2015: € 658.535,49). Κατά τη διάρκεια της χρήσης 2015 και 2014 δεν πραγματοποιήθηκε δαπάνη επισκευής και συντήρησης των εν λόγω ακινήτων.

Η Εταιρεία δεν έχει περιορισμούς στη ρευστοποίηση της επένδυσης σε ακίνητα και δεν έχει συμβατικές δεσμεύσεις για την αγορά, κατασκευή ή αξιοποίηση της επένδυσης σε ακίνητα ή για επισκευές, συντήρηση ή αναβάθμιση.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

9. Άυλα περιουσιακά στοιχεία

Η κίνηση των άυλων περιουσιακών στοιχείων της Εταιρείας αναλύεται ως ακολούθως:

Πίνακας Μεταβολής Άυλων Πάγιων περιουσιακών στοιχείων	
	Λοιπά άυλα (SOFTWARE-KEYMONEY)
Αξία	
1η Φεβρουαρίου 2014	2.923.255,47
Προσθήκες	550,00
Μειώσεις	
31 Ιανουαρίου 2015	2.923.805,47
Προσθήκες	600,00
Μειώσεις	-
31 Ιανουαρίου 2016	2.924.405,47
Αποσβέσεις και απομειώσεις αξίας	
1η Φεβρουαρίου 2014	1.631.696,07
Αποσβέσεις χρήσης	144.234,88
Μειώσεις αποσβέσεων	-
31 Ιανουαρίου 2015	1.775.930,95
Αποσβέσεις χρήσης	144.509,88
Μειώσεις αποσβέσεων	-
31 Ιανουαρίου 2016	1.920.440,83
Αναπόσβεστη αξία	
1η Φεβρουαρίου 2014	1.291.559,40
31 Ιανουαρίου 2015	1.147.874,52
31 Ιανουαρίου 2016	1.003.964,64

Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αφορούν κυρίως ποσά που είχαν δοθεί ως «άυλη εμπορική αξία» από την Εταιρεία σε πρώην μισθωτές τα οποία αποσβένονται με την σταθερή μέθοδο στο χρόνο της μίσθωσης των καταστημάτων, καθώς και σε λογισμικά προγράμματα που αποσβένονται βάσει της σταθερής μεθόδου και εντός περιόδου 3 ετών.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

10. Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Ποσά καταβληθέντα σε εκμισθωτές καταστημάτων	10.893.343,33	12.248.907,47	13.887.580,31
Δοσμένες εγγυήσεις	3.837.280,80	4.031.660,08	4.028.830,12
Προκαταβολές ενοικίων	1.552.022,06	1.797.107,66	1.917.522,61
Προμήθειες μεσιτών	323.277,03	365.650,82	408.909,98
Σύνολο	16.605.923,22	18.443.326,03	20.242.843,02

Οι λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις στις 31.01.2016 ύψους €10.893.343,33 (31.01.2015: €12.248.907,47) αφορούν ποσά που έχουν αρχικά δοθεί στους εκμισθωτές των ακινήτων για την μίσθωση των καταστημάτων της Εταιρείας. Η απόσβεση τους πραγματοποιείται με την σταθερή μέθοδο στα έτη της μίσθωσης των καταστημάτων.

11. Εμπορεύματα

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Εμπορεύματα	12.756.915,99	12.688.455,85	14.109.553,03
Αγορές υπό παραλαβή	0,00	11.498,28	0,00
Πρόβλεψη υποτίμησης εμπορευμάτων	(1.191.068,00)	(1.559.051,11)	(1.953.765,03)
Σύνολο	11.565.847,99	11.140.903,02	12.155.788,00

Η κίνηση της πρόβλεψης υποτίμησης αποθεμάτων έχει ως εξής:

Υπόλοιπο έναρξης			
01.02.2014			1.953.765,03
Πρόβλεψη χρήσης			0,00
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης			(394.713,92)
Υπόλοιπο λήξης			
31.01.2015			1.559.051,11
Πρόβλεψη χρήσης			0,00
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης			(367.983,11)
Υπόλοιπο λήξης			
31.01.2016			1.191.068,00

12. Εμπορικές απαιτήσεις

Οι εμπορικές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Πελάτες	163.075,30	102.058,46	73.910,20
Σύνολο	163.075,30	102.058,46	73.910,20

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικό πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος να προέρχεται από την αδυναμία είσπραξης υπολοίπων πελατών δεδομένης της φύσης των πωλήσεων της (λιανικής και κατά κύριο λόγο τοις μετρητοίς) και εκτιμά ότι δεν υπάρχει ανάγκη για σχηματισμό πρόβλεψης επισφαλών απαιτήσεων.

13. Λοιπές Απαιτήσεις

Οι λοιπές απαιτήσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Επίδικες απαιτήσεις κατά Ελλ. Δημοσίου	592.865,28	1.762.814,97	1.762.814,97
Παρακρατημένος φόρος τόκων	1.207,54	229.256,32	229.256,32
Απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων επιχειρήσεων	456.581,90	769.743,39	533.457,25
Έξοδα επόμενων χρήσεων και λοιπές απαιτήσεις	422.422,57	391.765,62	513.423,51
Σύνολο	1.473.077,33	3.153.580,34	3.038.952,05

Οι επίδικες απαιτήσεις αφορούν απαίτηση της Εταιρείας κατά του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €1.721.499,25 για επιστροφή καταβληθέντος φόρου εισοδήματος που προέρχεται από 5 αποφάσεις της Δ.Ο.Υ Φ.Α.Ε. Αθηνών . Κατά την τρέχουσα χρήση η Εταιρεία δικαιώθηκε για τις τρεις από τις πέντε αποφάσεις και εκκρεμούν ακόμα δύο. Τα συγκεκριμένα ποσά αξίας € 1.061.586,98 συμψηφιστήκαν με Φ.Π.Α. του μηνός Νοεμβρίου 2015.

Τα έξοδα επόμενων χρήσεων αφορούν κυρίως προπληρωμένα έξοδα διακοσμητικών καθώς και προκαταβολές μετρητών σε εταιρίες μεταφοράς χρημάτων.

Οι απαιτήσεις κατά συνδεδεμένων αφορούν απαιτήσεις της Εταιρείας από Εταιρίες του ομίλου για έξοδα διοικητικής υποστήριξης και επανατιμολογήσεις εξόδων.

Για περισσότερες πληροφορίες αναφορικά με τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη βλέπε σημείωση 24.

14. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Ταμείο	122.447,85	115.628,76	115.690,36
Καταθέσεις όψεως	15.305.085,72	3.990.877,72	14.005.962,65
Σύνολο	15.427.533,57	4.106.506,48	14.121.653,01

Οι λογαριασμοί καταθέσεων όψεως είναι εκφρασμένοι σε ευρώ και τοκίζονται με τα προσφερόμενα επιτόκια ανάλογα με το ύψος της κατάθεσης και με βάση τα επιτόκια των τραπεζών για υπόλοιπα σε λογαριασμούς όψεως και καταθέσεων. Η τρέχουσα αξία των εν λόγω καταθέσεων όψεως προσεγγίζει τη λογιστική τους αξία λόγω των κυμαινόμενων επιτοκίων και των βραχυπρόθεσμων λήξεών τους. Το μέσο σταθμισμένο επιτόκιο των καταθέσεων όψεως κατά την διάρκεια της χρήσης 2015 και 2014 ήταν 0,47% και 1,00% αντίστοιχα.

Τα έσοδα από τόκους τραπεζικών καταθέσεων όψεως ανέρχονται, για τις χρήσεις που έληξαν την 31^η Ιανουαρίου 2016 και 2015, σε €8.543,77 και €19.910,21 αντίστοιχα και συμπεριλαμβάνονται στα χρηματοοικονομικά έσοδα στις συνημμένες καταστάσεις συνολικού εισοδήματος (σημ. 5ε).

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

15. Μετοχικό κεφάλαιο & Υπέρ το άρτιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρείας κατά την 31^η Ιανουαρίου 2016 ανέρχεται στο ποσό των €11.679.570 αποτελούμενο από 389.319 ονομαστικές μετοχές αξίας € 30 η καθεμία και είναι ολοσχερώς καταβλημένο.

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Αριθμός Κοινών Μετοχών	389.319	389.319	349.635
Ονομαστική Αξία Μετοχής	30	30	30
Αξία Μετοχικού Κεφαλαίου	11.679.570,00	11.679.570,00	10.489.050,00
	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Υπέρ το Άρτιο	31.257.195,25	31.257.195,25	31.257.195,25
Σύνολο	31.257.195,25	31.257.195,25	31.257.195,25

Με απόφαση της από 31.07.2014 Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων, το μετοχικό κεφάλαιο της εταιρείας αυξήθηκε κατά € 1.190.520 με κεφαλαιοποίηση υπεραξίας προκύπτουσας από την αναπροσαρμογή αξίας κτήσεως ακινήτων κατ' εφαρμογή του νόμου 2065/1992, με την έκδοση 39.684 νέων ονομαστικών μετοχών ονομαστικής αξίας € 30 έκαστης.

16. Λοιπά αποθεματικά

Τα λοιπά αποθεματικά της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Τακτικό Αποθεματικό	4.157.408,97	4.157.408,97	4.157.408,97
Αποθεματικό Άρθρου 8 Ν.2579/98	30.403,18	30.403,18	30.403,18
Αποθεματικό φορολογικής αναπροσαρμογής Ν.2065	58,73	58,73	1.190.578,73
Αφορολόγητα αποθεματικά	1.528.552,93	1.528.552,93	1.528.552,93
Σύνολο	5.716.423,81	5.716.423,81	6.906.943,81

Τα ανωτέρω αποθεματικά κατά την διανομή τους θα φορολογηθούν με τις ισχύουσες διατάξεις του νόμου 4172/2013.

Το αποθεματικό αναπροσαρμογής του Ν.2065 κεφαλαιοποιήθηκε όπως αναφέρεται στην Σημείωση 15 παραπάνω.

ZAPA ELLAS A.E.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

17. Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό

Ο λογαριασμός στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις αναλύεται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Προβλέψεις για παροχές σε εργαζόμενους	3.220.139,00	2.962.805,00	1.952.910,00
Σύνολο	3.220.139,00	2.962.805,00	1.952.910,00

Σύμφωνα με το ελληνικό εργατικό δίκαιο κάθε εργαζόμενος δικαιούται εφάπαξ αποζημίωση σε περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησης. Το ποσό της αποζημίωσης εξαρτάται από το χρόνο προϋπηρεσίας και τις αποδοχές του εργαζόμενου την ημέρα της απόλυσης ή συνταξιοδότησης του. Αν ο εργαζόμενος παραμείνει στην Εταιρεία μέχρι να συνταξιοδοτηθεί κανονικά, δικαιούται ποσό εφάπαξ ίσο με το 40% της αποζημίωσης που θα έπαιρνε αν απολυόταν την ίδια μέρα.

Οι υποχρεώσεις για αποζημίωση προσωπικού προσδιορίστηκαν μέσω αναλογιστικής μελέτης.

Οι πίνακες που ακολουθούν εμφανίζουν την κίνηση των σχετικών λογαριασμών προβλέψεων για αποζημίωση προσωπικού που παρουσιάζονται στην συνημμένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης την 31^η Ιανουαρίου 2016, 31^η Ιανουαρίου 2015 και την 1^η Φεβρουαρίου 2014 και την σύνθεση της καθαρής δαπάνης για τη σχετική πρόβλεψη που καταχωρήθηκε στα αποτελέσματα των χρήσεων 2015 και 2014.

Η κίνηση της πρόβλεψης, αναλύεται ως ακολούθως:

Υπόλοιπο υποχρέωσης 01.02.2014	1.952.910,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	195.407,00
Χρηματοοικονομικό Κόστος (Κέρδη)/Ζημίες διακανονισμών	59.736,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημία	218.238,00
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	816.583,00
	(280.069,00)
Υπόλοιπο υποχρέωσης 31.01.2015	2.962.805,00
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	388.555,00
Χρηματοοικονομικό Κόστος (Κέρδη)/Ζημίες διακανονισμών	50.974,00
Αναλογιστικό (κέρδος)/ζημία	219.207,00
Καταβληθείσες αποζημιώσεις	(70.299,00)
	(331.103,00)
Υπόλοιπο υποχρέωσης 31.01.2016	3.220.139,00

Η χρέωση για αποζημίωση προσωπικού αναγνωρίστηκε στο κονδύλι «παροχές σε εργαζομένους» στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος. Τα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες καταχωρούνται απευθείας στα λοιπά συνολικά εισοδήματα.

Η παραπάνω πρόβλεψη περιλαμβάνει σχηματισμένη πρόβλεψη στις 31.01.2016 ύψους €130.000 (31.01.2015: €50.000) που αφορά σε επιπλέον, της προσδιοριζόμενης από την αναλογιστική μελέτη πρόβλεψη αποζημίωσης προσωπικού που διενέργησε η Εταιρεία.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Οι κύριες αναλογιστικές παραδοχές που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των σχετικών προβλέψεων αποζημίωσης προσωπικού λόγω αποχώρησης έχουν ως εξής:

	2015	2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,03%	1,75%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών	1,50%	1,50%
Αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή	1,50%	1,50%

Δεδομένου ότι η υποχρέωση αποζημίωσης στο προσωπικού ρυθμίζεται από τον δείκτη τιμών καταναλωτή, το συνταξιοδοτικό πρόγραμμα εκτίθεται σε αλλαγές στο επίπεδο πληθωρισμού της Ελλάδας, σε κίνδυνο επιτοκίου και σε αλλαγές στο προσδόκιμο ζωής για τους συνταξιούχους.

Η ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας για τις σημαντικές αναλογιστικές παραδοχές έχει ως ακολούθως:

	2015	2014
Προεξοφλητικό επιτόκιο		
- 50 μονάδες βάσης	14%	15%
+ 50 μονάδες βάσης	(12%)	-13%
Ποσοστό αύξησης αμοιβών		
- 50 μονάδες βάσης	(12%)	(13%)
+ 50 μονάδες βάσης	14%	14%

Μέση διάρκεια υποχρέωσης προγράμματος καθορισμένων παροχών:

31.01.2016	31.01.2015
27,38	28,01

18. Έσοδα επόμενων χρήσεων

Τα έσοδα επόμενων χρήσεων αναλύονται στο βραχυπρόθεσμο και μακροπρόθεσμο μέρος τους ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Βραχυπρόθεσμο κίνητρα λειτουργικών μισθώσεων	178.453,95	178.453,95	178.453,48
Μακροπρόθεσμο κίνητρα λειτουργικών μισθώσεων	1.593.165,35	1.771.617,83	1.950.070,83
Σύνολο	1.771.619,30	1.950.071,78	2.128.524,31

Τα κίνητρα λειτουργικών μισθώσεων αφορούν ποσά συνεισφοράς που έχει λάβει η Εταιρία από τους εκμισθωτές των καταστημάτων που μισθώνει για έξοδα εγκατάστασης ή ανακαινίσεις. Η απόσβεσής τους (μεταφορά στα έσοδα) πραγματοποιείται στην διάρκεια της μίσθωσης.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

19. Λοιπές προβλέψεις

Οι λοιπές προβλέψεις αναλύονται ως εξής:

	Λοιπές Προβλέψεις	Πρόβλεψη παροχών κινήτρων	Σύνολο
Υπόλοιπο 01.02.2014	833.326,00	15.368,00	848.694,00
Πρόβλεψη χρήσης	145.486,64	34.974,00	180.460,64
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	0,00	0,00	0,00
Αναστροφή πρόβλεψης	(132.064,87)	0,00	(132.064,87)
Υπόλοιπο 31.01.2015	846.747,77	50.342,00	897.089,77
Πρόβλεψη χρήσης	292.766,71	78.458,00	371.224,71
Χρησιμοποίηση πρόβλεψης	(667.888,28)	0,00	(667.888,28)
Αναστροφή πρόβλεψης	0,00	0,00	0,00
Μεταφορά στις Λοιπές Απαιτήσεις	(229.398,50)	0,00	(229.398,50)
Υπόλοιπο 31.01.2016	242.227,70	128.800,00	371.027,70

Στις λοιπές προβλέψεις περιλαμβάνονται κυρίως προβλέψεις για εκκρεμείς δικαστικές υποθέσεις της Εταιρείας. Η Διοίκηση της εταιρείας εκτιμά πως το ποσό της πρόβλεψης για της δικαστικές υποθέσεις είναι επαρκές. Επίσης κατά την τρέχουσα περίοδο σχηματίστηκε πρόβλεψη ποσού ύψους 229.398,50 €, επειδή η Διοίκηση εκτιμά ότι δεν θα συμψηφίσει φορολογικές απαιτήσεις με αντίστοιχες υποχρεώσεις. Η συγκεκριμένη πρόβλεψη παρουσιάζεται αφαιρετικά κάτω από το κονδύλι Λοιπές Απαιτήσεις.

20. Εμπορικές υποχρεώσεις

Οι εμπορικές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Πιστωτές			
Εσωτερικού	349.213,18	348.370,73	0,00
Προμηθευτές Εξωτερικού	3.080.594,72	2.621.402,35	8.284.025,32
Σύνολο	3.429.807,90	2.969.773,08	8.284.025,32

Οι εύλογες αξίες των εμπορικών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρες και συνήθως διακανονίζονται εντός διαστήματος 1μήνα, ενώ για εξοφλήσεις υποχρεώσεων εξωτερικού ισχύουν οι περιορισμοί κίνησης κεφαλαίων..

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

21. Λοιπές υποχρεώσεις

Οι λοιπές υποχρεώσεις της Εταιρείας αναλύονται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Υποχρεώσεις από παρακρατούμενους φόρους-τέλη	4.217.145,17	3.729.677,96	3.367.184,57
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	1.436.072,79	1.367.874,78	1.426.716,87
Προκαταβολές πελατών	1.865.382,59	650.116,43	304.801,50
Υποχρεώσεις προς συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.474.761,43	1.056.324,46	982.931,14
Οφειλόμενες αμοιβές προσωπικού	1.313.629,43	1.235.512,83	1.155.530,17
Λοιπά	3.047.357,26	2.609.607,64	2.640.696,90
Δεδουλευμένα Ενοίκια	342.718,85	344.666,47	580.025,71
Δεδουλευμένες αμοιβές για Δώρο Πάσχα, Επίδομα Αδείας	2.508.044,22	1.294.155,60	1.116.067,19
Δεδουλευμένα Έξοδα φωτισμού καταστημάτων	165.800,00	247.527,00	137.270,00
Δεδουλευμένες Αμοιβές και έξοδα ελεγκτών	48.099,68	36.959,24	31.747,20
Δεδουλευμένες δαπάνες κατασκευαστικών τιμολογίων GOA	0,00	47.540,35	107.379,81
Δεδουλευμένα λοιπά έξοδα	407.960,00	136.362,73	370.260,04
Σύνολο	16.826.971,42	12.756.325,49	12.220.611,10

Οι εύλογες αξίες των λοιπών υποχρεώσεων δεν παρουσιάζονται χωριστά καθώς, λόγω της βραχυπρόθεσμης διάρκειας τους, η Διοίκηση θεωρεί ότι οι λογιστικές αξίες, που αναγνωρίζονται στην κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης, αποτελούν μία λογική προσέγγιση των εύλογων αξιών. Οι ανωτέρω υποχρεώσεις δεν είναι τοκοφόρες και συνήθως διακανονίζονται εντός διαστήματος 1 μήνα.

Φορολογικές υποχρεώσεις (πλην Φόρου Εισοδήματος): Το ποσό αφορά κυρίως παρακρατημένους φόρους από τη μισθοδοσία του Προσωπικού, οι οποίοι συνήθως αποδίδονται τον επόμενο μήνα της παρακράτησης σύμφωνα με τα οριζόμενα από τη φορολογική νομοθεσία.

Υποχρεώσεις σε ασφαλιστικά ταμεία: Το ποσό αποτελείται κυρίως από εισφορές – κρατήσεις προς τα ασφαλιστικά ταμεία, όπως προκύπτουν από τη μισθοδοσία. Η Εταιρεία δεν έχει ληξιπρόθεσμες οφειλές προς τα ασφαλιστικά Ταμεία.

Προκαταβολές Πελατών: Η Εταιρεία προεισπράττει προκαταβολές από τους πελάτες που αφορούν κυρίως αγορές δωροκαρτών οι οποίες τακτοποιούνται με την πραγματοποίηση της πώλησης.

Λοιπά : Στα λοιπά περιλαμβάνονται κυρίως οι υποχρεώσεις προς τους λοιπούς πιστωτές εσωτερικού.

Δεδουλευμένα λοιπά έξοδα: Στα λοιπά δεδουλευμένα έξοδα περιλαμβάνονται προβλέψεις που αφορούν λειτουργικά έξοδα.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

22. Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις

Οι βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις αναλύονται ως εξής:

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	4.610.992,89	6.056.503,50	16.563.534,51
Σύνολο	4.610.992,89	6.056.503,50	16.563.534,51

Αφορά σε δάνεια που έχουν ληφθεί από την εταιρία του ομίλου ITX Financien εντός της τρέχουσας χρήσης βάσει της από 19.05.2015 σύμβασης C03001-286 και σε προηγούμενες χρήσεις βάσει της από 10.05.2012 σύμβασης C03001-104, το οποίο έχει πλήρως εξοφληθεί εντός της τρέχουσας χρήσης.

Τα συνολικά έξοδα τόκων επί των δανείων για τις περιόδους που έληξαν την 31η Ιανουαρίου 2016 και 2015 περιλαμβάνονται στους Χρεωστικούς τόκους και συναφή έξοδα στις συνημμένες οικονομικές καταστάσεις.

Το επιτόκιο της δανειακής σύμβασης είναι σε συμφωνία με τα κυμαινόμενα επιτόκια της αγοράς (Euribor 3 μηνών πλέον περιθωρίου) και συνεπώς η διοίκηση της εταιρίας εκτιμά ότι η εύλογη αξία του προσεγγίζει την λογιστική του.

23. Φόρος εισοδήματος πληρωτέος

	31.01.2016	31.01.2015	01.02.2014
Φόρος εισοδήματος Πληρωτέος	603.719,41	411.779,64	1.702.980,68
Σύνολο	603.719,41	411.779,64	1.702.980,68

24. Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων μερών

i) Συναλλαγές και υπόλοιπα με συνδεδεμένα μέρη

Στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος εμφανίζονται έσοδα και κόστη, που προκύπτουν από συναλλαγές μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων Εταιριών της. Στα συνδεδεμένα μέρη περιλαμβάνονται η μητρική Εταιρεία καθώς και οι Εταιρίες που ελέγχονται ή επηρεάζονται από τα βασικά διοικητικά στελέχη ή μετόχους της Εταιρείας. Αυτές οι συναλλαγές αφορούν πωλήσεις και αγορές αγαθών και υπηρεσιών κατά την κανονική λειτουργία των επιχειρήσεων. Οι συνολικές αγορές και πωλήσεις μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιριών της κατά τη χρήση που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016 και 2015 και τα ανοιχτά ενδοεταιρικά υπόλοιπα κατά την 31^η Ιανουαρίου 2016 και 2015 αναλύονται ανά Εταιρεία ως ακολούθως (σε ευρώ):

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ενδοομιλικές Συναλλαγές	2015	2014
Απαιτήσεις εξ' εμπορικών & λοιπών συναλλαγών	457.352,44	771.568,00
Απαιτήσεις από χορηγήσεις δανείων	0,00	0,00
Υποχρεώσεις εξ' εμπορικών & λοιπών συναλλαγών	6.696.053,35	4.523.843,95
Υποχρεώσεις από αναλήψεις δανείων	4.610.992,89	6.056.503,50
Αγορές εμπορευμάτων	110.600.981,46	103.080.983,24
Αγορές ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	3.448.325,63	4.046.389,81
Διοικητικά και λοιπά έξοδα	14.204.340,77	13.594.923,02
Έξοδα από την μίσθωση ακινήτων	0,00	0,00
Έσοδα από την εκμίσθωση ακινήτων	729.106,87	776.002,09
Λοιπά έσοδα	2.264.790,15	2.271.505,69
Πιστωτικοί τόκοι	0,00	0,00
Χρεωστικοί τόκοι	184.993,89	328.459,00

Τα ανοιχτά υπόλοιπα τέλους χρήσεως είναι χωρίς εξασφαλίσεις και η τακτοποίηση γίνεται σε μετρητά.

Σημειώνεται ότι δεν υφίστανται μεταξύ της Εταιρείας και των συνδεδεμένων εταιριών ειδικές συμφωνίες ή συνεργασίες και οι τυχόν μεταξύ τους συναλλαγές διεξάγονται με τους εκάστοτε συνήθεις όρους, εντός του πλαισίου και των ιδιαιτεροτήτων κάθε αγοράς.

ii) Αμοιβές βασικών διευθυντικών στελεχών και μελών της Διοίκησης

Κατά την διάρκεια της χρήσης που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016 στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και στα Διευθυντικά Στελέχη αναλογούν βραχυπρόθεσμες μικτές αποδοχές συνολικού ύψους € 946.554,45 (31.01.2015: € 970.880,60) .

25. Στόχοι και πολιτικές προγράμματος διαχείρισης χρηματοοικονομικού κινδύνου

Παράγοντες χρηματοοικονομικού κινδύνου

Η Εταιρεία δεν εκτίθεται σε σημαντικούς χρηματοοικονομικούς κινδύνους, όπως ο κίνδυνος αγοράς (μεταβολές σε συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές αγοράς), και κίνδυνος ρευστότητας. Η έκθεση σε πιστωτικούς κινδύνους παρακολουθείται και αξιολογείται σε συνεχή βάση. Το συνολικό πρόγραμμα διαχείρισης του κινδύνου της Εταιρείας στοχεύει στον περιορισμό της αρνητικής επίδρασης στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας που μπορεί να έχουν οι κίνδυνοι αυτοί.

Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις της κατάστασης Χρηματοοικονομικής θέσης περιλαμβάνουν καταθέσεις σε τράπεζες (όψεως), εμπορικούς και λοιπούς χρεώστες και πιστωτές.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα με στόχο την αντιστάθμιση ανάληψης κινδύνων. Επίσης, η Εταιρεία δεν συμμετέχει σε χρηματοοικονομικά εργαλεία που θα μπορούσαν να την εκθέσουν σε διακυμάνσεις συναλλαγματικών ισοτιμιών ξένων νομισμάτων και επιτοκίων.

25.1 Κίνδυνος αγοράς

Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Εταιρεία δεν αντιμετωπίζει συναλλαγματικό κίνδυνο διότι όλες σχεδόν οι αγορές των εμπορευμάτων πραγματοποιούνται σε Ευρώ.

Επίσης, οι πωλήσεις της Εταιρείας πραγματοποιούνται στο νόμισμα Ευρώ που είναι και το νόμισμα παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων.

Κίνδυνος τιμών

Η Εταιρεία δεν διατρέχει κίνδυνο να διαταραχθεί η θέση της στην αγορά καθώς διαθέτει ισχυρή ανταγωνιστική θέση και επιπλέον η προμήθεια των εμπορευμάτων της γίνεται αποκλειστικά από εταιρείες του Ομίλου πράγμα το οποίο της διασφαλίζει ευελιξία και σταθερές τιμές αγοράς για όλη τη διάρκεια του έτους

Κίνδυνος επιτοκίου

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμιακές ροές της Εταιρείας δεν επηρεάζονται σημαντικά από τις διακυμάνσεις των επιτοκίων. Η έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίων για τις υποχρεώσεις και επενδύσεις παρακολουθείται σε προϋπολογιστική βάση. Πολιτική της Εταιρείας είναι να παρακολουθεί διαρκώς τις τάσεις των επιτοκίων καθώς και τις χρηματοδοτικές ανάγκες της Εταιρείας.

Η Εταιρεία χρηματοδοτεί τις επενδύσεις της καθώς και τις ανάγκες της σε κεφάλαια κίνησης κυρίως μέσω ιδίων κεφαλαίων καθώς και μέσω δανείου από εταιρεία του ομίλου με αποτέλεσμα να επιβαρύνει τα αποτελέσματα της με χρεωστικούς τόκους. Αυξητικές τάσεις στα επιτόκια (μεταβολή των επιτοκίων βάσης δανεισμού) θα έχουν αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα καθώς η Εταιρεία θα επιβαρύνεται με επιπλέον κόστος χρηματοδότησης.

Η Διοίκηση της Εταιρείας πιστεύει ότι δεν υφίστανται σημαντικοί κίνδυνοι από πιθανή μεταβολή των επιτοκίων.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τις μεταβολές στα αποτελέσματα προ φόρων της Εταιρείας (μέσω των επιπτώσεων που έχουν τα υπόλοιπα των χρηματοδοτικών υποχρεώσεων στο τέλος της χρήσης με κυμαινόμενο επιτόκιο στα κέρδη) σε πιθανές αλλαγές επιτοκίων, κρατώντας όλες τις άλλες μεταβλητές σταθερές:

	Μεταβολή επιτοκίων σε μονάδες βάσης	Επίδραση στα κέρδη προ φόρων €000
2015		
Ευρώ	+/-5%	430/ (170)
2014		
Ευρώ	+/-5%	368/ (89)

Σημείωση: Ο παραπάνω πίνακας δεν περιλαμβάνει την θετική επίπτωση στα έσοδα από τόκους καταθέσεων

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

25.2 Πιστωτικός κίνδυνος

Η Εταιρεία εκτιμά ότι με βάση τις συνθήκες οι οποίες έχουν επικρατήσει στην ελληνική αγορά και στην Ελληνική Οικονομία γενικότερα αλλά κυρίως λόγω της φύσης των συναλλαγών που πραγματοποιεί (πωλήσεις λιανικής τοις μετρητοίς) υπάρχει περιορισμένος πιστωτικός κίνδυνος. Η διοίκηση της εταιρείας αξιολογεί συνεχώς τον ενδεχόμενο κίνδυνο και προβαίνει σε όλα τα απαραίτητα μέτρα προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο πιστωτικός κίνδυνος της εταιρείας.

25.3 Κίνδυνος ρευστότητας

Η εταιρεία αντιμετωπίζει περιορισμένο κίνδυνο ταμειακής ρευστότητας, καθώς οι απαιτήσεις που προκύπτουν από τις πωλήσεις της εξοφλούνται άμεσα λόγω των λιανικών πωλήσεων που πραγματοποιεί. Επιπλέον, σε περίπτωση ταμειακών δυσκολιών η μητρική εταιρεία μπορεί να εξασφαλίσει ρευστότητα.

Η Εταιρεία διαχειρίζεται τους κινδύνους που μπορεί να δημιουργηθούν από έλλειψη επαρκούς ρευστότητας φροντίζοντας να υπάρχουν πάντα εξασφαλισμένες τραπεζικές πιστώσεις προς χρήση.

25.4 Διαχείριση κεφαλαιουχικού κινδύνου

Ο σκοπός της Εταιρείας κατά τη διαχείριση των κεφαλαίων είναι η διασφάλιση της ικανότητας της να συνεχίσει την δραστηριότητα της ώστε να εξασφαλίζει τις αποδόσεις για τους μετόχους και τα οφέλη λοιπών μερών τα οποία σχετίζονται με την Εταιρεία, να διατηρήσει μια βέλτιστη κεφαλαιουχική διάθρωση και να μειώσει το κόστος διαχείρισης του κεφαλαιουχικού κινδύνου. Η Εταιρεία διαχειρίζεται τον κεφαλαιουχικό κίνδυνο πραγματοποιώντας διορθώσεις όταν κρίνονται απαραίτητες από τις υφιστάμενες οικονομικές συνθήκες.

26. Εύλογη αξία

Τα ποσά με τα οποία εμφανίζονται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικών

Θέσης τα διαθέσιμα, οι απαιτήσεις και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, προσεγγίζουν τις αντίστοιχες εύλογες αξίες λόγω της βραχυπρόθεσμης λήξης τους. Κατά συνέπεια δεν υφίστανται διαφορές μεταξύ των εύλογων αξιών και των αντίστοιχων λογιστικών αξιών των χρηματοοικονομικών στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού. Η Εταιρεία δεν χρησιμοποιεί παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα και δεν χρησιμοποιεί χρηματοοικονομικά στοιχεία που ταξινομούνται στο Επίπεδο 3. Κατά τη διάρκεια της χρήσεως δεν υπήρξαν μεταφορές μεταξύ των επιπέδων 1 και 2 ούτε μεταφορές εντός και εκτός του επιπέδου 3 κατά την επιμέτρηση της εύλογης αξίας. Επίσης, κατά τη διάρκεια της ίδιας χρήσης δεν υπήρξε μεταβολή στο σκοπό κάποιου χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου που θα οδηγούσε σε διαφορετική ταξινόμηση αυτού του στοιχείου.

27. Δεσμεύσεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις

27.1 Εκκρεμοδικίες – Δικαστικές Υποθέσεις

Διεκδικήσεις τρίτων

Κατά της Εταιρείας εκκρεμούσαν την 31.01.2016 επίδικες υποχρεώσεις προς τρίτους, ύψους € 1.884.349€. για τις οποίες δεν έχουν σχηματιστεί προβλέψεις. Από το ποσό αυτό: € 23.000 αφορούν απαιτήσεις πελατών, και € 1.861.349 αφορούν αξίωση των ιδιοκτητών πρώην μισθίου καταστήματος, τη μίσθωση του οποίου η εταιρεία έχει καταγγείλει και οι ιδιοκτήτες αξιώνουν το ποσό αυτό για επαναφορά του μισθίου στην πρότερα αυτού κατάσταση, ενώ την ίδια στιγμή η Εταιρεία έχει ασκήσει ανταγωγή κατά

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

των ιδιοκτητών για επιστροφή της εις χείρας τους εγγυοδοσίας και λοιπών ήσσονων απαιτήσεων. Η διοίκηση της εταιρείας έχει δεν σχηματίσει πρόβλεψη για τις παραπάνω υποθέσεις ύψους με γνώμονα τα εξής δύο κριτήρια: αφενός ότι η τελεσιδικία των υποθέσεων αυτών συνήθως κρατάει πολλά χρόνια, επομένως δεν είναι εφικτή στις περισσότερες των περιπτώσεων καμία εκτίμηση για την έκβασή τους πολλών δε μάλλον ο υπολογισμός ποσού αποζημιώσεων, ακόμη και από τους δικηγόρους που χειρίζονται τις υποθέσεις, και αφετέρου και σε ό,τι ειδικότερα αφορά στην υπόθεση της αγωγής των ιδιοκτητών του πρώην μισθίου καταστήματος, ότι υφίστανται επιπλέον επαρκή νομικά επιχειρήματα για την απόρριψη της αγωγής των αντιδίκων.

27.2 Εγγυητικές επιστολές – Λοιπές εξασφαλίσεις

Η Εταιρεία έχει εκδώσει εγγυητικές επιστολές υπέρ τρίτων για την έγκαιρη και την καλή εκτέλεση των όρων συμβάσεων εμπορικής συνεργασίας συνολικού ύψους € 1,540,548,17 (31.01.2015 € 2,744,838,04)

27.3 Υποχρεώσεις από λειτουργικές μισθώσεις – Ως μισθωτής

Την 31^η Ιανουαρίου 2016 η Εταιρεία είχε συμφωνίες λειτουργικής μίσθωσης που αφορούν την ενοικίαση κτιρίων και λήγουν σε διάφορες ημερομηνίες έως 30/04/2034 . Η Εταιρεία τις περισσότερες περιπτώσεις συνάπτει συμβάσεις μισθώσεων με τρίτους, βασισμένες σε ένα σταθερό ενοίκιο το οποίο αναπροσαρμόζεται σε ετήσια βάση λόγω του πληθωρισμού . Σε άλλες περιπτώσεις η Εταιρεία συνάπτει συμβάσεις μισθώσεων όπου το μίσθωμα υπολογίζεται ποσοστιαία επί των πωλήσεων ή σε συνδυασμό των ανωτέρω δυο περιπτώσεων.

Τα μισθώματα που επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης περιλαμβάνονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσεως που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016 και ανέρχονται σε € 16.538.131,18 (31.01.2015: € 16.550.817,87).

	31.01.2016	31.01.2015
Εντός 1 έτους	8.023.779,75	9.222.334,96
Από 2 μέχρι 5 έτη	155.767,50	0,00
Πάνω από 5 έτη	0,00	0,00
Σύνολο ελάχιστων μελλοντικών μη ακυρώσιμων μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων	8.179.547,25	9.222.334,96

27.4 Απαιτήσεις – Ως εκμισθωτής

Η Εταιρεία έχει υπογράψει συμφωνία λειτουργικής μίσθωσης εμπορικού καταστήματος που διατηρεί στην Λάρισα η οποία αφορά παραχώρηση (κατάστημα και χώρων αποθήκευσης) με λήξη μέχρι 28/02/2025. Οι μελλοντικές ελάχιστες εισπράξεις μισθωμάτων λειτουργικών μισθώσεων έχουν ως ακολούθως:

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

	31.01.2016	31.01.2015
Εντός 1 έτους	22.000	22.000
Από 2 μέχρι 5 έτη		
Πάνω από 5 έτη		
<hr/>		
Σύνολο μελλοντικών εισπρακτέων λειτουργικών μισθώσεων	22.000	22.000

Τα έσοδα μισθώματα περιλαμβάνονται στην επισυναπτόμενη κατάσταση συνολικού εισοδήματος της χρήσεως που έληξε την 31^η Ιανουαρίου 2016 και ανέρχονται σε € 264.000,00 (31.01.2015: € 264.000,00).

28. Αμοιβές Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών

Η αμοιβή της Ελεγκτικής εταιρείας Deloitte Χατζηπαύλου Σοφιανός & Καμπάνης ΑΕ για την διενέργεια του τακτικού ελέγχου της χρήσης που έληξε την 31 Ιανουαρίου 2016, ανέρχεται στο ποσό των ΕΥΡΩ 25.620,00 και για την εργασία διασφάλισης φορολογικής συμμόρφωσης βάση των διατάξεων του άρθρου 65Α του Ν. 4174/2013 ανέρχεται στο ποσό των ΕΥΡΩ 29.400,00

. Ουδεμία άλλη συνεργασία υπήρξε με την παραπάνω ελεγκτική εταιρεία.

29. Γεγονότα μετά την ημερομηνία των Οικονομικών Καταστάσεων

- Σύμφωνα με την έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 8/3/2016 η Εταιρεία προχώρησε στις δυο ακόλουθες πράξεις:
 - α) Κεφαλαιοποίηση αποθεματικού διαφορά αξίας μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού ΕΥΡΩ 9.584.610,00
 - β) Έχει αποφασίσει την μείωση μετοχικού κεφαλαίου ποσού 19.945.920,00 με την επιστροφή των μετρητών προς τους μετόχους. Εκκρεμεί η καταβολή του συγκεκριμένου ποσού.
- Σύμφωνα με την έκτακτη Γενική Συνέλευση στις 7/3/2016 η Εταιρεία προχώρησε σε διανομή μερισμάτων στους μετόχους της ποσού ΕΥΡΩ 385.868,82. Τα συγκεκριμένα ποσά καταβλήθηκαν στους μετόχους στις 15/03/2016.

ΖΑΡΑ ΕΛΛΑΣ Α.Ε.

Σημειώσεις επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31^{ης} Ιανουαρίου 2016

(Τα ποσά σε όλους τους πίνακες και τις σημειώσεις είναι σε Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά)

Ο Πρόεδρος του Δ.Σ

Ο Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Γενικός Διευθυντής

ΚΑΡΛΟΣ ΜΑΤΟ ΛΟΠΕΘ

ΧΟΣΕ ΜΑΝΟΥΕΛ ΡΟΜΑΥ ΝΤΕ ΛΑ ΚΟΛΙΝΑ

ΗΛΙΑΣ ΜΑΛΑΜΑΣ

Ο Οικονομικός Διευθυντής

Ο Προϊστάμενος Λογιστηρίου

ΙΩΑΝΝΗΣ ΜΥΛΩΝΙΔΗΣ

ΘΕΟΔΩΡΟΣ ΠΑΠΑΓΕΩΡΓΙΟΥ