



**Ενοποιημένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων του  
Ομίλου FASHION BOX ΕΛΛΑΣ ΑΕ για την περίοδο από  
1 Ιανουαρίου 2013 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2013.**

**Στην ενοποίηση του Ομίλου συμπεριλαμβάνονται οι εταιρείες:**

<b>Δομή του Ομίλου</b>	<b>Ποσοστό Συμ/χής</b>	<b>Μέθοδος Ενοποίησης</b>	<b>Ποσοστό Συμμετοχής μεταξύ των ενοποιημένων επιχειρήσεων εκτός της μητρικής</b>
<b>FASHION BOX ΕΛΛΑΣ Α.Ε.</b> , 14235 Νέα Ιωνία Αττικής	Καποδιστρίου 88-Τ.Κ	Μητρική	-
<b>F.B.C. FASHION BOX CYPRUS LTD</b> , Δεληγιώργη 1" COSMO BUILDING - 3ος Οροφος" Τ.Κ 1687 Λευκωσία Κύπρου	100%	Ολική Ενοποίηση	Δεν υπάρχει
<b>FASHIOBOX ROMANIA SRL</b> , Sector 2, Str. Dragos Voda, Nr. 53, Etaj 1, Camera 13 Bucuresti Romania	100%	Ολική Ενοποίηση	Δεν υπάρχει
<b>F.B.C. PROPERTIES LTD</b> , 1" COSMO BUILDING - 3ος Οροφος" Τ.Κ 1687 Κύπρου	Δεληγιώργη Λευκωσία	100%	Εξαιρείται της Ενοποίησης



Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920 σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση, ήτοι από 01/01/2013 έως 31/12/2013 την ετήσια Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ομίλου FASHION BOX ΕΛΛΑΣ ΑΕ. Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά πληροφορίες του Ομίλου, χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της εταιρικής χρήσης 2013 (01/01/2013 – 31/12/2013), σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα και την επίδραση αυτών στις οικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει ο Όμιλος στο μέλλον και παραθέτονται οι σημαντικότερες συναλλαγές που καταρτίστηκαν μεταξύ του εκδότη και των συνδεδεμένων με αυτόν προσώπων.

Η παρούσα Έκθεση συνοδεύει τις ετήσιες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσης (01/01/2013 – 31/12/2013) και περιλαμβάνεται αυτούσια μαζί με τις εν λόγω καταστάσεις.

## **I. Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις και Επιδόσεις περιόδου αναφοράς**

### **1. Επισκόπηση Δραστηριοτήτων**

Η δραστηριότητα του Ομίλου συνίσταται στην κατ' αποκλειστικότητα εισαγωγή, διανομή και προώθηση, στην Ελλάδα, την Κύπρο, την Βουλγαρία, την Ρουμανία, την Αλβανία, και το Αζερμπαϊτζάν ολοκληρωμένων σειρών προϊόντων (συλλογών) που καλύπτουν τα εξής είδη ένδυσης: **ανεπίσημη ένδυση (casual wear), συνοδευτικά ένδυσης (αξεσουάρ), υποδήματα, οπτικά είδη**, πού φέρουν το βασικό σήμα της Fashion Box S.p.A., "REPLAY" και τα εμπορικά σήματα των εταιρειών του Ομίλου **REPLAY & SONS, REPLAY BABY, WR (We Are Replay), REPLAY SHOES**.

Ο Όμιλος ακολουθεί τα διεθνή πρότυπα του κλάδου της ένδυσης που αφορούν την εποχικότητα εμπορευματοποίησης των προϊόντων. Έτσι, διαθέτει δύο κύριες εμπορικές περιόδους/εποχές: άνοιξη/καλοκαίρι και φθινόπωρο/χειμώνας. Στα μεσοδιαστήματα ο Όμιλος εμπορεύεται ειδικές συλλογές (Flash Collections) μικρότερης έκτασης, οι οποίες αποτελούνται από είδη τα οποία φέρουν τα χαρακτηριστικά της μόδας της αντίστοιχης περιόδου στην οποία απευθύνονται.

Το ευρύ δίκτυο διανομής του ομίλου FASHION BOX ΕΛΛΑΣ ΑΕ αριθμεί στο τέλος Μαρτίου 2014 **33 σημεία πώλησης** εκ των οποίων τα 19 είναι καταστήματα Replay (15 Replay Stores και 4 Replay Outlets), τα 9 shop in a shop (Replay stores μέσα σε πολυκαταστήματα) και τα 5 Replay Corners. Ταυτόχρονα, το δίκτυο της Εταιρείας αριθμεί και συνεργασίες με 250 εξουσιοδοτημένους αντιπροσώπους.



### 1.1. Σύνοψη Βασικών Οικονομικών Μεγεθών Ομίλου

#### Βασικοί Χρηματοοικονομικοί Δείκτες Ομίλου

<u>Αποδοτικότητα (%)</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	46,89%	41,55%
Περιθώριο Κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	-4,66%	-7,03%
Περιθώριο Κερδών προ φόρων	-7,12%	-10,49%
<u>Εξέλιξης (%)</u>		
Κύκλος Εργασιών	-21,32%	-23,50%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	-48,50%	1,59%
Κέρδη προ φόρων	-47,27%	-4,12%
<u>Ρευστότητας (:1)</u>		
Γενική Ρευστότητα	1,26	2,07
Άμεση Ρευστότητα	0,79	1,40
<u>Δανειακής Επιβάρυνσης (:1)</u>		
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,99	1,91
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	1,07	0,90
<u>Χρηματοοικονομικής Επιβάρυνσης (%)</u>		
Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Κέρδη προ φόρων και τόκων	37,45%	17,15%



## II. Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς

### 1. Νέο Εταιρικό Replay Store στο City Link Athens

Στις 6 Δεκεμβρίου 2013 ξεκίνησε την λειτουργία του το νέο εταιρικό κατάστημα στο **City Link Athens**. Το νέο REPLAY Store είναι 204,45 τμ.

### 1. Διακοπή λειτουργίας καταστήματος στο Κολωνάκι

Η Εταιρεία, υλοποιώντας την στρατηγική της αναδιάρθρωσης των σημείων λιανικής πώλησης προχώρησε στην διακοπή της λειτουργίας του καταστήματος επί της Ηρακλείτου 14-Κολωνάκι Αθήνα.

### 2. Εποχικότητα Αποτελεσμάτων

Η εμπορική δραστηριότητα του ομίλου της FASHION BOX ΕΛΛΑΣ, τόσο σε επίπεδο μητρικής εταιρείας όσο και σε ενοποιημένο επίπεδο, χαρακτηρίζεται από έντονη εποχικότητα. Το ανωτέρω αποδίδεται στο γεγονός ότι κατά το 1ο και 3ο τρίμηνο της χρήσης υλοποιείται ο μεγαλύτερος όγκος των παραγγελιών πωλήσεων χονδρικής, ενώ κατά το 2ο και 4ο τρίμηνο πραγματοποιούνται κατά κύριο λόγο πωλήσεις λιανικής.

Αντίστοιχη εποχικότητα υφίσταται και σε επίπεδο μικτού περιθωρίου κέρδους, καθώς είναι πρόδηλο ότι οι πωλήσεις λιανικής χαρακτηρίζονται από υψηλότερο μικτό περιθώριο σε σχέση με τις πωλήσεις χονδρικής.

### 3. Σχέση Ιδίων Κεφαλαίων και Μετοχικού Κεφαλαίου – Άρθρο 47 Ν.2190

Με βάση το άρθρο 47 του 2190/1920 τα Ίδια Κεφάλαια της εταιρείας στις 31.12.2012 ήταν κάτω από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου και προκειμένου να διορθωθεί το ποσοστό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο πρότεινε στην τακτική Γενική Συνέλευση της 28.06.2013 και η Γενική Συνέλευση το ενέκρινε, την μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου με αντίστοιχη μείωση των Ζημιών εις Νέον κατά 3.963630 €.

Με την απόφαση αυτή αποκαταστάθηκε η απαιτούμενη από τον Κ.Ν.2190/1920 σχέση των Ιδίων Κεφαλαίων προς το Μετοχικό Κεφάλαιο, και δεν συντρέχει πλέον η εφαρμογή του εν λόγω άρθρου για τις καταστάσεις της 31.12.2013.

Επιπλέον, τα Ίδια Κεφάλαια της θυγατρικής Fashion Box Romania Srl στις 31/12/13 είναι αρνητικά κατά παράβαση του Ν.31/1990 της Ρουμανικής Νομοθεσίας, η οποία απαιτεί τα Ίδια Κεφάλαια να είναι τουλάχιστον το 50% του μετοχικού κεφαλαίου. Επιπλέον, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της θυγατρικής υπερβαίνουν την αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της κατά €837,38 χιλ περίπου.

Τέλος, σημειώνουμε ότι τα Ίδια Κεφάλαια της θυγατρικής Fashion Box Cyprus LTD στις 31/12/13 είναι αρνητικά και οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της υπερβαίνουν την αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της κατά €125,82 χιλ περίπου.

### III. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Ο Όμιλος FASHION BOX ΕΛΛΑΣ δραστηριοποιείται στην χονδρική και λιανική πώληση ειδών ένδυσης και υπόδησης και σε αυτό το πλαίσιο εκτίθεται δυνητικά σε μια σειρά από κινδύνους. Οι δυνητικοί αυτοί κίνδυνοι είναι: (1) πιστωτικός κίνδυνος, (2) κίνδυνος ρευστότητας, (3) κίνδυνος επιτοκίου, (4) συναλλαγματικός κίνδυνος, (5) κίνδυνος εξάρτησης από προμηθευτές (6) κίνδυνος ταμειακών ροών και (7) κίνδυνος εύλογης αξίας από μεταβολές επιτοκίων.

Η Διοίκηση του Ομίλου παρακολουθεί στενά τις αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται και προχωρά στη προληπτική εφαρμογή όλων των μέτρων που απαιτούνται προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η έκθεση του Ομίλου στους κινδύνους που περιγράφονται κατωτέρω.

Σημειώνεται, ότι το γενικό πρόγραμμα διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου εστιάζει στη μη προβλεψιμότητα των χρηματοπιστωτικών αγορών και κύριο στόχο έχει την ελαχιστοποίηση της ενδεχόμενης αρνητικής τους επίδρασης στη χρηματοοικονομική απόδοση του Ομίλου.

#### 1. Πιστωτικός κίνδυνος

Η έκθεση του Ομίλου στον πιστωτικό κίνδυνο είναι ελάχιστη ως άμεσο αποτέλεσμα των προληπτικών ενεργειών για την ασφάλιση πιστώσεων, στις οποίες έχει προβεί η Διοίκηση της FASHION BOX ΕΛΛΑΣ.

Πιο συγκεκριμένα, σε ότι αφορά τις **πωλήσεις χονδρικής** [οι οποίες το 2013 αντιπροσωπεύουν έναντι του κύκλου εργασιών το 47,05% (ήτοι € 4,833 εκατ.) έναντι 54,30%(ήτοι 7,090 εκατ.) το 2012], η FASHION BOX ΕΛΛΑΣ έχει προχωρήσει στην ασφάλιση των πιστώσεων πελατών χονδρικής σε ποσοστό μεγαλύτερο από 60%. Σημειώνεται δε, ότι η ανωτέρω ασφάλιση πιστώσεων σε καμία περίπτωση δεν συνεπάγεται ακύρωση ή χαλάρωση των όρων της πιστωτικής πολιτικής του Ομίλου τόσο σε επίπεδο ελέγχου και πρόληψης, όσο και σε επίπεδο υλοποίησης.

Σε ότι αφορά τις **πωλήσεις λιανικής** [οι οποίες το 2013 αντιπροσωπεύουν έναντι του κύκλου εργασιών το 52,95% (ήτοι € 5,440 εκατ.) έναντι 45,70%(ήτοι 5,968 εκατ.) το 2012], δεν υφίσταται ανάγκη ασφαλιστικής κάλυψης, καθώς η εξόφληση όλων των σχετικών πωλήσεων πραγματοποιείται είτε τις μετρητοίς είτε μέσω πιστωτικής κάρτας, με αποτέλεσμα ο σχετικός πιστωτικός κίνδυνος να είναι μηδενικός.

#### 2. Κίνδυνος ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας στον οποίο εκτίθεται ο Όμιλος είναι αρκετά περιορισμένος καθώς:

- Για το σύνολο των πωλήσεων χονδρικής, υπάρχει σταθερή πιστωτική πολιτική, η οποία στο ανώτατο όριο της δεν ξεπερνά τις 235 ημέρες. Σημειώνεται ότι λόγω της οικονομικής κρίσης της περιόδου η πιστωτική πολιτική του Ομίλου παρουσίασε μικρή αύξηση.
- Οι πωλήσεις λιανικής του Ομίλου εξασφαλίζουν μια σημαντική παροχή λειτουργικών ταμειακών ροών, οι οποίες μάλιστα εμφανίζονται ιδιαίτερα αυξημένες κατά το 2<sup>ο</sup> και 4<sup>ο</sup> τρίμηνο κάθε χρήσης.
- Ο Όμιλος έχει πρόσβαση σε επαρκή δανεισμό βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα για την κάλυψη έκτακτων ταμειακών αναγκών εάν αυτό χρειασθεί.

### 3. Κίνδυνος επιτοκίου

Ο κίνδυνος επιτοκίου είναι αυξημένος για τον Όμιλο FASHION BOX ΕΛΛΑΣ καθώς η εθνική οικονομία βρίσκεται σε ύφεση, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την περιορισμένη ζήτηση και την αύξηση του spread των επιτοκίων από τις εγχώριες τράπεζες. Ο δανεισμός του Ομίλου αφορά δύο ομολογιακά δάνεια σε ευρώ (€) και δύο βραχυπρόθεσμα δάνεια σε ευρώ και έχουν εκδοθεί σε συνεργασία με την EFG EUROBANK-ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΕ και την MARFIN POPULAR BANK με εξαιρετικούς όρους για τον Όμιλο. Το μέσο ονομαστικό επιτόκιο δανεισμού για τα δάνεια αυτά διαμορφώνεται στις 31/12/2013 όπως παρουσιάζεται στους παρακάτω πίνακες :

Μακροπρόθεσμος Δανεισμός σε €	
Τράπεζα	Ποσοστό Επιτοκίου
EUROBANK	3,73%
MARFIN	4,43%

Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός σε €	
Τράπεζα	Ποσοστό Επιτοκίου
EUROBANK	5,96%

### 4. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των συναλλαγών του ομίλου που πραγματοποιούνται εκτός Ελλάδας, στις χώρες εντός και εκτός Ε.Υ, πραγματοποιούνται σε Euro με αποτέλεσμα ο Όμιλος να είναι εκτεθειμένος σε περιορισμένο συναλλαγματικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται από τις συναλλαγματικές διαφορές αποτίμησης των υποχρεώσεων της Fashion Box Romania Srl προς τη μητρική, οι οποίες εξαρτώνται από την διακύμανση της ισοτιμίας Lei/Euro.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσεως και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική υποτίμηση της ισοτιμίας κατά 5% του Lei έναντι του Euro στις υποχρεώσεις που υφίσταντο στις 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα:



	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Αποτελέσματα χρήσης (Ζημίες Συναλλάγματος)	-52.897 €	-39.303 €
Ιδια κεφάλαια	-52.897 €	-39.303 €

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσεως και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική ανατίμηση της ισοτιμίας κατά 5% του Lei έναντι του Euro στις υποχρεώσεις που υφίσταντο στις 31.12.2013 και 31.12.2012 αντίστοιχα:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Αποτελέσματα χρήσης (Κέρδη Συναλλάγματος)	58.465 €	43.440 €
Ιδια κεφάλαια	58.465 €	43.440 €

#### **5. Κίνδυνος εξάρτησης από Προμηθευτές**

Οι βασικοί προμηθευτές του Ομίλου αποτελούν μέλη του Ομίλου Fashion Box Spa του οποίου θυγατρική είναι και η Fashion Box Ελλάς Α.Ε. Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, ο κίνδυνος διακοπής της συνεργασίας με κάποιον από τους προμηθευτές είναι μηδαμινός.

#### **6. Κίνδυνος ταμειακών ροών και κίνδυνος μεταβολών εύλογης αξίας λόγω μεταβολών των επιτοκίων**

Τα λειτουργικά έσοδα και οι ταμειακές ροές του Ομίλου είναι ουσιαστικά ανεξάρτητες από μεταβολές στις τιμές των επιτοκίων. Ο Όμιλος δεν έχει στο ενεργητικό του σημαντικά έντοκα στοιχεία, η πολιτική του δε είναι να διατηρεί περίπου το σύνολο του δανεισμού σε προϊόντα κυμαινόμενου επιτοκίου με εξασφαλισμένη απόδοση. Στην λήξη της διαχειριστικής περιόδου το σύνολο του δανεισμού ήταν σε δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου.

#### **IV. Προβλεπόμενη πορεία και εξέλιξη**

Η συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση, με τη σταδιακή συρρίκνωση της ζήτησης και των επενδύσεων, τη μείωση της αποταμίευσης και του διαθέσιμου εισοδήματος και την δραματική αύξηση της ανεργίας, επηρεάζουν όλους τους



παραγωγικούς τομείς της ελληνικής οικονομίας. Αντίστοιχα και στον κλάδο του λιανικού εμπορίου ο αντίκτυπος είναι εμφανής και επηρεάζεται συνακόλουθα και η δραστηριότητα του Ομίλου FASHION BOX ΕΛΛΑΣ.

Η αγορά λιανικής πώλησης ειδών ένδυσης διέρχεται μια ιδιαίτερα δύσκολη περίοδο, που χαρακτηρίζεται σε μεγάλο βαθμό από την πτώση της εμπορικής κίνησης και την ταυτόχρονη συγκέντρωση σε επίπεδο προσφοράς. Με δεδομένες τις ανωτέρω επιχειρηματικές συνθήκες, η αποτύπωση εκτιμήσεων για τα οικονομικά αποτελέσματα της χρήσης 2014 καθίσταται αδύνατη ιδιαίτερα μέσα σε ένα τόσο ευμετάβλητο εμπορικό περιβάλλον.

Σε κάθε περίπτωση, η αποτύπωση προβλέψεων ή εκτιμήσεων σε ένα τόσο ρευστό χρηματοοικονομικό περιβάλλον καθίσταται αδύνατη, καθώς δεν το επιτρέπουν οι ιδιαίτερα ευμετάβλητες συνθήκες της εγχώριας οικονομίας σε συνδυασμό με την αδυναμία προσδιορισμού του βάθους της παρούσας χρηματοπιστωτικής κρίσης καθώς και της ταχύτητας απορρόφησης των μέτρων που λαμβάνονται. Η παρατεταμένη εξαετής ύφεση με την ταυτόχρονη έκρηξη της ανεργίας έχει επηρεάσει σε μεγάλο βαθμό τον κύκλο εργασιών του λιανικού εμπορίου και κατ'επέκταση τον κύκλο εργασιών του Ομίλου της Fashion Box Ελλάς.

Ο μεσοπρόθεσμος σχεδιασμός της Διοίκησης του Ομίλου για την τριετία 2013 – 2015 περιλαμβάνει την αναδιοργάνωση των σημείων πώλησης στην λιανική με το κλείσιμο μη κερδοφόρων σημείων πώλησης και την αντικατάστασή τους από νέα. Στα πλαίσια αυτής της αναδιοργάνωσης το 2013 ο Όμιλος προχώρησε στο κλείσιμο του καταστήματος επί της οδού Ηρακλείου 14-Κολωνάκι Αθήνα. Το κατάστημα αυτό αντικαταστάθηκε από ένα Replay Store στο City Link Athens.

Όσον αφορά τις προοπτικές για το 2014 δεδομένης της σταθεροποίησης της εθνικής οικονομίας η Fashion Box Ελλάς προσπαθεί με νέες επενδύσεις να ισχυροποιήσει την παρουσία της στην εγχώρια αγορά. Με βάση τις επενδύσεις που θα πραγματοποιηθούν στο 2014 κύριος στόχος είναι η διατήρηση και η κατά το δυνατόν ενίσχυση του μεριδίου των προϊόντων REPLAY στην αγορά της casual ένδυσης.

Οι επενδύσεις για το 2014 περιλαμβάνουν τα παρακάτω:

1. Άνοιγμα ενός νέου Replay Corner στο καινούργιο πολυκατάστημα του Attica το οποίο θα εγκαινιαστεί τον Σεπτέμβριο του 2014
2. Η δημιουργία θυγατρική εταιρείας στην Τουρκία με σκοπό το άνοιγμα ενός καταστήματος στην Κωνσταντινούπολη έως τις αρχές του 2015, καθώς και την ανάπτυξη δικτύου χονδρικής πώλησης.
3. Προσπάθεια ανεύρεσης νέου σημείου πώλησης για δημιουργία ενός εποχιακού Replay store σε κάποιο νησί από τους δημοφιλείς τουριστικούς προορισμούς του καλοκαιριού (Μύκονος, Σπέτσες, Σαντορίνη, Ύδρα, Κρήτη κτλ)

Επιπρόσθετα, σε λειτουργικό επίπεδο η Διοίκηση έχει ήδη ξεκινήσει μια δυναμική πολιτική διαχείρισης της ρευστότητας, η οποία μεταξύ άλλων περιλαμβάνει την μείωση των υποχρεώσεων, την πιο αυστηρή διαχείριση





των αποθεμάτων την διατήρηση της υψηλού μικτού κέρδους καθώς και την περαιτέρω προσαρμογή των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου.

Σε κάθε περίπτωση όμως η Διοίκηση της FASHION BOX ΕΛΛΑΣ παρακολουθεί τις εξελίξεις και στις αγορές της Ρουμανίας, της Κύπρου, της Βουλγαρίας, της Αλβανίας και του Αζερμπαϊτζάν όπου δραστηριοποιείται για τη δημιουργία νέων σημείων πώλησης.

#### **V. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη**

Οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Fashion Box Ελλάς ΑΕ περιλαμβάνουν τις οικονομικές καταστάσεις της μητρικής εταιρείας όπως επίσης και των κάτωθι οικονομικών οντοτήτων οι οποίες ελέγχονται από τον Όμιλο με πλήρη ενοποίηση:

1. Η θυγατρική εταιρία «**F.B.C. FASHION BOX CYPRUS LTD**» ενοποιήθηκε πλήρως 100% (ολική ενοποίηση) με την μέθοδο της εξαγοράς από την ημερομηνία που αποκτήθηκε ο έλεγχος.
2. Η θυγατρική εταιρία «**FASHION BOX ROMANIA SRL**» ενοποιήθηκε πλήρως 100% (πρώτη ενοποίηση) από την ημερομηνία ίδρυσής της.

Οι Εταιρείες Fashion Box Spa, New Mills, Orient Box, και Fashion Five Srl είναι μέλη του Ομίλου Fashion Box Ιταλίας του οποίου μέλος είναι και η Fashion Box Ελλάς Α.Ε.

Τέλος πρέπει να τονίσουμε ότι οι οικονομικές καταστάσεις τις Εταιρείας, περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις που καταρτίζει η μητρική εταιρεία "Fashion Box SpA", με έδρα την Ιταλία.

Η φύση των συναλλαγών αυτών αφορά την αγορά και πώληση εμπορευμάτων, την αγορά και πώληση παγίων καθώς και την αγορά και πώληση υπηρεσιών. Οι σημαντικότερες συναλλαγές της εταιρείας παρουσιάζονται με την μητρική εταιρεία Fashion Box SpA κα των θυγατρικών της Fashion Box Ελλάς.

Οι σημαντικότερες διεταιρικές αγορές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<b>ΑΓΟΡΕΣ 31/12/2013</b>	<b>ΑΓΟΡΕΣ 31/12/2012</b>
FASHION BOX SPA	4.751.428	5.042.833
FASHION FIVE SRL-FISCAL REPR/VE OF ORIENT BOX LTD	1.256.178	2.334.927
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	67.510	117.203
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>6.075.116</b>	<b>7.494.964</b>

Οι ανωτέρω αγορές εντάσσονται στο σύνηθες πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της Fashion Box Ελλάς Α.Ε. με τις θυγατρικές της και της μητρικής Fashion Box SpA. Δεν έχουν σημειωθεί ουσιαστικές μεταβολές στο είδος και στη φύση των εμπορευμάτων που αποτελούν αντικείμενο των ανωτέρω συναλλαγών οι οποίες θα μπορούσαν να έχουν ουσιαστικές συνέπειες για την χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις της επιχείρησης κατά την τρέχουσα περίοδο. Οι σημαντικότερες διεταιρικές πωλήσεις παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:



	<b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ 31/12/2013</b>	<b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ 31/12/2012</b>
FASHION BOX SPA	0	0
ORIENT BOX LIMITED	41.145	80.523
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>41.145</b>	<b>80.523</b>

Οι ανωτέρω πωλήσεις εντάσσονται στο σύνηθες πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της Fashion Box Ελλάς Α.Ε. με τις θυγατρικές της και της μητρικής Fashion Box SpA.

Οι αγορές και οι πωλήσεις του Ομίλου ανά φύση συναλλαγής από και προς τα συνδεδεμένα μέρη αφορούν:

	<b>ΑΓΟΡΕΣ 2013</b>	<b>ΠΩΛΗΣΕΙΣ 2013</b>
Εμπορευμάτων	5.914.383	0
Παγίων	16.781	0
Υπηρεσίες	143.953	41.145
Συμμετοχές	0	0
<b>Σύνολο</b>	<b>6.075.116</b>	<b>41.145</b>

Οι σημαντικότερες υποχρεώσεις από διεταιρικές συναλλαγές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2013</b>	<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ 31/12/2012</b>
FASHION BOX SPA	1.399.994	1.578.780
NEW MILLS	12.456	30.413
ORIENTBOX LIMITED	1.003	0
FASHION FIVE SRL-FISCAL REPR/VE OF ORIENT BOX LTD	32.722	0
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>1.446.175</b>	<b>1.609.193</b>

Οι ανωτέρω απαιτήσεις εντάσσονται στο σύνηθες πλαίσιο συνεργασίας μεταξύ της Fashion Box Ελλάς Α.Ε. με τις θυγατρικές της και της μητρικής Fashion Box SpA.

Οι σημαντικότερες απαιτήσεις από διεταιρικές συναλλαγές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2013</b>	<b>ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2012</b>
FASHION BOX SPA		0
ORIENT BOX LIMITED	21.167	30.211
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>21.167</b>	<b>30.211</b>



Όσο αφορά τις συναλλαγές του Ομίλου με τη Διοίκηση και τα λοιπά συνδεδεμένα μέρη, δεν υπάρχουν συναλλαγές οι οποίες είναι εκτός των συνήθων όρων της αγοράς όπως και συναλλαγές που να επηρέασαν τη χρηματοοικονομική θέση ή τις επιδόσεις του Ομίλου για τη χρήση του 2013. Συνοπτικά οι συναλλαγές παρουσιάζονται παρακάτω:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	454.153	500.841
Συναλλαγές Διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	<u>9.903</u>	<u>6.468</u>
<b>Σύνολο συναλλαγών &amp; αμοιβών διευθυντικών στελεχών</b>	<b>464.056</b>	<b>507.309</b>

#### VI. Μερισματική Πολιτική

Ο Όμιλος δεν θα προχωρήσει σε διανομή μερίσματος καθώς η χρήση του 2013 ήταν ζημιολόγος.

#### VII. Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς

Ο Όμιλος μετά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού προέβη στις κάτωθι συμφωνίες:

- α) με την Eurobank Ergasias ΑΕ για την παράταση του υπολοίπου του ομολογιακού δανείου των 900.000€ κατά τρεις μήνες προκειμένου να δοθεί. Το ποσό ήταν να πληρωθεί εντός του Μαρτίου 2014 &
- β) με την Τράπεζα Πειραιώς για την παράταση του υπολοίπου του ομολογιακού δανείου του 1.000.000€ κατά έξι μήνες. Το ποσό ήταν να πληρωθεί εντός του Απριλίου 2014.

Και με τις δύο τράπεζες ο Όμιλος βρίσκεται σε προχωρημένο στάδιο συζητήσεων για την χορήγηση νέων ομολογιακών δανείων για την αναχρηματοδότηση των υφιστάμενων δανείων, για την κάλυψη των επενδυτικών σχεδίων της καθώς και για κεφάλαιο κίνησης.

Εκτός από τ' ανωτέρω, δεν υπήρξαν άλλα σημαντικά γεγονότα μετά την ημερομηνία κλεισίματος του ισολογισμού του Ομίλου.

Τέλος να σας ζητήσουμε να λάβετε υπόψη το συνημμένο στην έκθεση αυτή Ενοποιημένο Προσάρτημα, το οποίο αποτελεί αναπόσπαστο μέρος της.



**Ν. Ιωνία 20 Απριλίου 2014**

**Ο Αντ/ρος του Δ.Σ. & Αν/της Δ/νων Σύμβουλος**

**Κωνσταντίνος Γ. Τσουβελεκάκης**



## ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω ενοποιημένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που αποτελείται από δώδεκα (12) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 22 Απριλίου 2014.

Αθήνα 22 Απριλίου 2014

Ο Ορκωτός Ελεγκτής-Λογιστής

Μάριος Λασσανιάνος

Α.Μ. ΣΟΕΛ. 25101

