



**Ενοποιημένη Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου επί των Οικονομικών Καταστάσεων του
Ομίλου FASHION BOX ΕΛΛΑΣ ΑΕ για την περίοδο από
1 Ιανουαρίου 2012 μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2012.**

Στην ενοποίηση του Ομίλου συμπεριλαμβάνονται οι εταιρείες:

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

**F.B.C. PROPERTIES LTD,**

Δεληγιώργη 1" COSMO BUILDING - 3ος Οροφος"Τ.Κ
1687 Λευκωσία Κύπρου

100%

Εξαιρείται της
Ενοποίησης

Δεν υπάρχει

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 107 παράγραφος 3 του Κ.Ν. 2190/1920 σας υποβάλλουμε για την κλειόμενη χρήση, ήτοι από 01/01/2012 έως 31/12/2012 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 2012 (01/01/2012 – 31/12/2012), 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 (01/01/2012 – 31/12/2012) 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, το FYROM 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 2013 **37 σημεία πώλησης** εκ των οποίων τα 18 είναι καταστήματα Replay (14 Replay Stores και 4 Replay Outlets), τα 9 shop in a shop (Replay stores μέσα σε πολυκαταστήματα) και τα 10 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

Αποδοτικότητα (%)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Περιθώριο Μικτού Κέρδους	42,09%	38,69%
Περιθώριο Κερδών προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	-7,13%	-5,37%
Περιθώριο Κερδών μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	-10,62%	-8,48%

Εξέλιξης (%)

Κύκλος Εργασιών	-23,50%	48,62%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA)	-7,13%	41,93%
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	-10,62%	45,94%

Ρευστότητας (:1)

Γενική Ρευστότητα	2,07	2,54
Άμεση Ρευστότητα	1,10	1,86

Δανειακής Επιβάρυνσης (:1)

Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	1,91	1,69
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,90	0,77

Χρηματοοικονομικής Επιβάρυνσης (%)

Χρηματοοικονομικά Έξοδα / Κέρδη προ φόρων και τόκων	17,15%	17,18%
---	--------	--------



II. Σημαντικά γεγονότα περιόδου αναφοράς

1. Νέο Εταιρικό Replay Store στο Golden Hall

Στις 31 Οκτωβρίου 2012 ξεκίνησε την λειτουργία του το νέο εταιρικό κατάστημα στο Golden Hall. Το νέο REPLAY Store είναι 147 τμ

2. Διακοπή λειτουργίας καταστημάτων

Η Εταιρεία, υλοποιώντας την στρατηγική της αναδιάρθρωσης των σημείων λιανικής πώλησης προχώρησε στην διακοπή της λειτουργίας δύο καταστημάτων. Ένα Replay Store στο Παγκράτι και ένα Replay Store στο Village Park στο Ρέντη.

Επιπλέον, η θυγατρική εταιρία S.C. FASHION BOX ROMANIA SRL έκλεισε στις 19/2/2012 ένα υποκατάστημα (εγκατάσταση) που βρισκόταν στην περιοχή Ilfov, Domnesti.

3. Εποχικότητα Αποτελεσμάτων

Η εμπορική δραστηριότητα του ομίλου της FASHION BOX ΕΛΛΑΣ, τόσο σε επίπεδο μητρικής εταιρείας όσο και σε ενοποιημένο, 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.

4. Σχέση Ιδίων Κεφαλαίων και Μετοχικού Κεφαλαίου – άρθ 47 Ν.2190

Με βάση το άρθρο 47 του 2190/1920 τα Ίδια Κεφάλαια της μητρικής εταιρείας στις 31.12.2012 είναι κάτω από το 50% του μετοχικού κεφαλαίου και προκειμένου να διορθωθεί το ποσοστό αυτό, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στην τακτική Γενική Συνέλευση που θα συγκληθεί εντός έξι μηνών από τη λήξη της χρήσης, την αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου με μετρητά ή την μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου με αντίστοιχη μείωση των Ζημιών εις Νέον.

Επιπλέον, τα Ίδια Κεφάλαια της θυγατρικής Fashion Box Romania Srl στις 31/12/12 είναι αρνητικά κατά παράβαση του Ν.31/1990 της Ρουμανικής Νομοθεσίας, που 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 €665,4 χιλ περίπου.

Τέλος, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της θυγατρικής Fashion Box Cyprus Ltd υπερβαίνουν την αξία των κυκλοφορούντων περιουσιακών στοιχείων της κατά €42,3 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 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 εστιάζεται 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 2012 αποτελούσαν το 54% (ήτοι € 7,090 εκατ.) του ενοποιημένου κύκλου εργασιών], 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 για το 2012 αντιπροσωπεύουν ποσοστό 46% (ήτοι € 5,968 εκατ.) του ενοποιημένου κύκλου εργασιών], 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 160 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^ο και 4^ο 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 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 έχουν εκδοθεί σε συνεργασία με την EFG EUROBANK-ΕΡΓΑΣΙΑΣ ΑΕ και την MARFIN POPULAR BANK με εξαιρετικούς όρους για τον Όμιλο. Το μέσο επιτόκιο δανεισμού για αυτά τα ομολογιακά δάνεια διαμορφώνονται στις 31/12/2012 όπως παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

Μακροπρόθεσμος Δανεισμός σε €	
Τράπεζα	Ποσοστό Επιτοκίου
EUROBANK	4,16%
MARFIN	5,32%

4. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η πλειοψηφία των συναλλαγών του ομίλου 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 31.12.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα:

	2012	2011
Αποτελέσματα χρήσης (Ζημίες συναλλάγματος)	-39.303	-33.624
Ίδια κεφάλαια	-39.303	-33.624



Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει την ευαισθησία των αποτελεσμάτων χρήσεως και των ιδίων κεφαλαίων σε μια λογική ανατίμηση της ιστοιμίας κατά 5% του Lei έναντι του Euro στις υποχρεώσεις που υφίσταντο στις 31.12.2012 και 31.12.2011 αντίστοιχα:

	2012	2011
Αποτελέσματα χρήσης (Έσοδα συναλλάγματος)	43.440	37.164
Ίδια κεφάλαια	43.440	37.164

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 ουσιαδώς 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 2013 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 πενταετής 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 Fashion Box Ελλάς Α.Ε.

Ο μεσοπρόθεσμος σχεδιασμός της Διοίκησης της Εταιρείας 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 2012 ο Όμιλος προχώρησε στο κλείσιμο δύο καταστημάτων, ένα στο Παγκράτι και ένα Village Park Ρέντη. Τα καταστήματα αυτά αντικαταστάθηκαν από ένα Replay Store στο Golden Hall.

Όσον αφορά τις προοπτικές για το 2013 δεδομένης της οικονομικής κρίσης σε συνδυασμό με τα φορολογικά μέτρα και της συρρίκνωσης του διαθέσιμου εισοδήματος, η διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η κατανάλωση στη χώρα μας θα υποστεί περαιτέρω κλονισμό. Υπό το πρίσμα των δυσμενών αυτών συνθηκών πρωταρχικός στόχος του Ομίλου παραμένει η διατήρηση υψηλών ταμειακών διαθεσίμων και για την τρέχουσα περίοδο. Επιπλέον, κύριος στόχος για την τρέχουσα χρήση είναι η διατήρηση και η κατά το δυνατόν ενίσχυση του μεριδίου των προϊόντων REPLAY στην αγορά της casual ένδυσης.

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 και την επιλεκτική στρατηγική υλοποίησης επενδύσεων.

Σε κάθε περίπτωση η Διοίκηση της FASHION BOX ΕΛΛΑΣ παρακολουθεί τις εξελίξεις στις αγορές της Ελλάδας, της Ρουμανίας, της Κύπρου, της Βουλγαρίας, της Αλβανίας της Π.Γ.Δ.Μ. και του Αζερμπαϊτζάν όπου δραστηριοποιείται και αναπροσαρμόζει ανάλογα τη στρατηγική της.

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:

	ΑΓΟΡΕΣ 31/12/2012	ΑΓΟΡΕΣ 31/12/2011
	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
FASHION BOX SPA	5.042.833	5.740.024
FASHION FIVE SRL-FISCAL REPRESENTATIVE OF ORIENT BOX LTD	2.334.927	4.012.966
ΛΟΙΠΕΣ ΣΥΝΔΕΔΕΜΕΝΕΣ ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ	117.203	127.414
ΣΥΝΟΛΟ	7.494.964	9.880.404

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:

	ΠΩΛΗΣΕΙΣ 31/12/2012	ΠΩΛΗΣΕΙΣ 31/12/2011
	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
FASHION BOX SPA	0	51.568
ORIENT BOX LIMITED	80.523	141.148
FASHION BOX DEUTSHLAND GMBH	0	2.928
ΣΥΝΟΛΟ	80.523	195.644

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:

	ΑΓΟΡΕΣ 31/12/2012	ΠΩΛΗΣΕΙΣ 31/12/2012
	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
Εμπορευμάτων	7.304.224	0
Παγίων	23.563	0
Υπηρεσίες	167.177	80.523
Συμμετοχές	0	0
Σύνολο	7.494.964	80.523

Οι σημαντικότερες υποχρεώσεις από διεταιρικές συναλλαγές παρουσιάζονται στον παρακάτω πίνακα:

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ



	31/12/2012	31/12/2011
	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
FASHION BOX SPA	1.578.780	1.864.701
NEW MILLS	30.413	39.231
ORIENTBOX LIMITED		20.290
ΣΥΝΟΛΟ	1.609.193	1.924.222

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:

	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2012	ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ 31/12/2011
	ΟΜΙΛΟΣ	ΟΜΙΛΟΣ
FASHION BOX DEUTSCHLAND GMBH		2.928
ORIENT BOX LIMITED	30.211	66.999
ΣΥΝΟΛΟ	30.211	69.927

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 2012. Συνοπτικά οι συναλλαγές παρουσιάζονται παρακάτω:

	ΟΜΙΛΟΣ	
	1/1-31/12/12	1/1-31/12/11
Αμοιβές Διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	500.841	564.875
Συναλλαγές Διευθυντικών στελεχών & μελών της διοίκησης	6.468	6.786
Σύνολο συναλλαγών & αμοιβών διευθυντικών στελεχών	507.308	571.661

VI. Μερισματική Πολιτική

Ο Όμιλος δεν θα προχωρήσει σε διανομή μερίσματος καθώς η χρήση του 2012 ήταν ζημιολογία.

VII. Σημαντικά γεγονότα μετά το τέλος της περιόδου αναφοράς

Μέχρι την 31^η Μαρτίου 2013, ο Όμιλος, υλοποιώντας την στρατηγική της αναδιάρθρωσης των σημείων λιανικής πώλησης προχώρησε στην διακοπή της λειτουργίας ενός Replay Store στο Κολωνάκι. Επιπλέον, στις 15/3/13 η μητρική εταιρία έλαβε δάνειο αξίας €1 εκ βραχυπρόθεσμης διάρκειας, για ενίσχυση της ταμειακής ρευστότητας



της. Μέχρι την ημερομηνία υποβολής της Έκθεσης αυτής δεν έχει συμβεί κανένα άλλο γεγονός, που θα μπορούσε να επηρεάσει σημαντικά την οικονομική θέση και την πορεία 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 Μαΐου 2013

Ο Αντιπρόεδρος του Δ.Σ. & Διευθύνων Σύμβουλος

Κωνσταντίνος Τσουβελεκάκης



ΒΕΒΑΙΩΣΗ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω ενοποιημένη έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου που αποτελείται από έντεκα (11) σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορήγησα με ημερομηνία 23 Μαΐου 2013.

Αθήνα 23 Μαΐου 2013

Η Ορκωτή Ελέγκτρια-Λογίστρια

Λεωνίδου Ελπίδα

Αρ.Μητρώου Σ.Ο.Ε.Λ: 19801

