

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

Warszawa, 29 sierpnia 2014 r.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

Empik Media & Fashion S.A.

.....
Michał Grom
Członek Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Wstęp

Niniejszy raport powinien być czytany w połączeniu z śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa

Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, współzależne i stowarzyszone z Empik Media & Fashion S.A.:

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	7,00	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd ⁽²⁶⁾	Cypr	Spółka posiadająca 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o.	-	100,00	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
Empik Internet Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Optyk Express Sp. z o.o. ⁽¹⁴⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	98,75	-	-
Fashion Look Sp. z o.o. ⁽¹¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyszowymi	-	100,00	-	-
Flamongi Holdings Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgarni internetowych	51,00	51,00	-	-
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁵⁾	Polska	Obluga techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediów	80,25	80,25	65,61	65,61
Gry-on line S.A. ⁽¹⁶⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	100,00	-	-
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez Internet	70,00	70,00	70,00	70,00
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00	78,40	78,40
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów.	51,00	51,00	-	-
Empik Ukraine LLC ⁽³⁰⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	100,00	-	-
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej.	100,00	100,00	37,10	37,10
Learning Systems Poland S.A. ⁽¹⁾⁽³¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	17,23
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	93,43	93,43	-	-
LSS Learning Switzerland GmbH ⁽²⁾	Szwajcaria	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,43	93,43	-	-
The Island Learning School Limited ⁽²⁾	Malta	Spółka inwestycyjna	93,43	93,43	-	-
Speak Up Ybanci Egitim Merkezi Limited Sirketi ⁽²⁾	Turcja	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	-
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w LSR	93,43	93,43	-	-
Akker Sp. z o.o. ⁽²⁷⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	-	93,43	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	-
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,43	93,43	-	-
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	93,43	93,43	-	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹²⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,43	93,43	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	1,00	1,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽³⁾⁽²⁸⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	-	100,00	-	-
Spiele Max AG ⁽²⁰⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets GmbH	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	100,00	-	-
Mexvet Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
SPX Holding GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	100,00	-	-
BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00	75,00	75,00
Amersport Group Sp. z o.o. Sp. k. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Group Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids Czech s.r.o. (wcześniej Soul Shop s.r.o.) ⁽²⁴⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Amersport Ukraine LLC ⁽¹⁰⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00	-	-
Amersport Rosja LLC ⁽¹⁰⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	100,00	100,00	-	-
Fashion US Sp. z o.o.	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	100,00	100,00	-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o.Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	100,00	100,00	-	-
ESP Fashion PL Sp.z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	100,00
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	-
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji.	100,00	100,00	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, CJSC Maratex oraz OOO Maratex K	71,28	71,28	71,28	71,28
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w Daughter Enterprise Maratex	71,28	71,28	-	-
Daughter Enterprise Maratex	Ukraina	Sieć franczyzy Esprit, itd.	71,28	71,28	-	-
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, River Island, itd.	71,28	71,28	-	-
LLC Maratex K ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, River Island, itd.	71,28	71,28	-	-
Weromex LTD ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 20% udziałów w LSU	93,43	93,43	-	-
Wolmex Enterprises Ltd ⁽⁶⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28	-	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Manerbio Investments Sp. Z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Robbio Investments Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Pelican 5 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Skylark 1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Falcon 4 Spółka z o.o. SKA	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
British Fashion LLC ⁽²⁹⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	-	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			30 czerwca	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)						
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	50,00	50,00	-	-
Venetian Fashion Netherlands ⁽⁶⁾	Holandia	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w LLC Venice Fashion oraz LLC Venice Fashion K	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion ⁽²³⁾	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion K ⁽²³⁾	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	35,64	35,64	-	-
LLC Italian Fashion ⁽²⁵⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	-	35,64	-	-
Waterview Fashion B.V	Holandia	Spółka inwestycyjna	35,64	35,64	-	-
River Island Rus LLC	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	35,64	35,64	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Speak Up LLC	Rosja	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-
Speak Up Kiev LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-
Speak Up Ukraine LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-
NTG Network Toys Germany GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	16,66	16,66	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (c.d.)

- | | |
|--|--|
| (1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o. | (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o. |
| (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A | (18) Spółka zależna od Learning System Russia |
| (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o. | (19) Grupa posiada 72,01 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% |
| (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited | (20) Spółka zależna od SPX Spiele Management GmbH |
| (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 Grupa konsolidowała 100% | (21) Spółka zależna od Ultimate Fashion Sp. z o.o. |
| (6) Spółki zależne od Maratex Limited | (22) Grupa posiada 78,4% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% |
| (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 100% udziałów. | (23) Spółki zależne od Venetian Fashion Netherlands |
| (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o. | (24) Spółka zależna w 90% od Smyk Sp. z o.o., a w 10% od Kids International Sp. z o.o. |
| (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o. | (25) Spółka została zbyta 31 marca 2014 roku |
| (10) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o. Sp. k. | (26) Spółka została zbyta 14 lutego 2014 roku |
| (11) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd, została zbyta 14 lutego 2014 | (27) Spółka z dniem 1 marca 2014 roku połączyła się z Learning Systems Poland S.A. |
| (12) Spółki, w których udziałowcem, jest Wedgewood Holdings | (28) Spółka została zbyta 19 czerwca 2014 |
| (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International Sp. z o.o. | (29) Spółka została utworzona 8 maja 2014 |
| (14) Spółka została sprzedana 12 maja 2014 | (30) Spółka została sprzedana 25 kwietnia 2014 |
| (15) Spółka posiada 65,61% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25% | (31) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną. |
| (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | |

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

2. Akcjonariusze

Głównymi akcjonariuszami Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania raportu za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku byli:

	Liczba posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie akcji	Liczba posiadanych głosów	Udział % głosów na Walnym Zgromadzeniu
Stan na dzień przekazania niniejszego sprawozdania				
Empik Centrum Investments S.à r.l. ¹	40 374 676	38,20%	40 374 676	38,20%
Bookzz Holdings Limited ²	40 365 177	38,20%	40 365 177	38,20%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	18 000 000	17,03%	18 000 000	17,03%

¹ Empik Centrum Investments Sarl wraz z podmiotami zależnymi

² Bookzz Holdings Limited wraz z podmiotami zależnymi

Spółka jest kontrolowana przez Penta Investments Limited oraz Eastbridge S.à.r.l. działających na podstawie porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadający łącznie 80 739 853 akcje Spółki, co stanowi 76,40% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

Bookzz Holdings Limited z siedzibą na Cyprze jest podmiotem zależnym Penta Investments Limited z siedzibą w Jersey, która posiada 100% udziałów w Bookzz Holdings Limited. Empik Centrum Investments S.à.r.l. jest podmiotem zależnym od Eastbridge S.à.r.l., który posiada 100% udziałów Empik Centrum Investments S.à.r.l.

Liczba akcji Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła łącznie 105 676 378.

3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2014 tys. PLN	30 czerwca 2013 tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	5 139	4 866
Programy akcji pracowniczych	(5 436)	5 865
	(297)	10 731

Koszty wynagrodzeń zawierają efekt wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 5 436 tys. PLN (pozytywny wpływ na wynik finansowy). W pierwszym półroczu 2013 koszt ten wyniósł 5 865 tys. PLN.

Programy opcji pracowniczych

Opcje objęcia akcji przyznawane są wybranym członkom Zarządu i pracownikom o istotnym znaczeniu dla Grupy („Osoby Uprawnione”).

Programy opcji pracowniczych

- W związku z odejściem pana Macieja Szymańskiego z funkcji Prezesa Zarządu EMF 16 maja 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Maciejowi Szymańskiemu 1 350 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawnia do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego została oceniona w wysokości 5 133 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 3 058 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

- b) W związku z planowanym przejściem pana Jacka Bagińskiego do Rady Nadzorczej EMF 11 lipca 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Jackowi Bagińskiemu prawo do objęcia 1 050 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawniając do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego została oceniona w wysokości 3 993 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 2 378 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

W pierwszym półroczu 2014 r. spółka nie wyemitowała warrantów należnych wyżej wymienionym osobom.

4. Organizacja i struktura zarządzania Spółką

(i) Podstawy prawne

Zasady tworzenia i działania Spółki określa Kodeks Spółek Handlowych.

Szczegółowo działalność Spółki jest określona w Statucie Empik Media & Fashion S.A.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

5. Działalność Spółki

W 2004 r. nastąpiła zasadnicza zmiana kierunku działalności Empik Media & Fashion S.A. (ówczesna nazwa NFI Empik Media & Fashion S.A.). Po podjęciu decyzji o rewitalizacji działalności Spółki, Zarząd wraz z Firmą Zarządzającą – CAIB Fund Management S.A. podjął stosowne w tym zakresie negocjacje, które zakończone zostały 16 marca 2004 r. zawarciem umowy z Bankiem Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Eastbridge S.á.r.l (z siedzibą w Luksemburgu), EMPIK Centrum Investments S.A. (ECI) z siedzibą w Luksemburgu oraz Domami Towarowymi Centrum S.A. (DTC) z siedzibą w Warszawie. W wyniku realizacji ww. umowy, w zamian za akcje, które wyemitowała Spółka oraz częściowo poprzez zamianę akcji własnych, nowi inwestorzy strategiczni Spółki wnieśli do Spółki posiadane przez siebie udziały i akcje w spółkach zależnych prowadzących działalność handlową. W efekcie Empik Media & Fashion S.A. stał się jedną z największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zarządzającą wiodącą, niezależną siecią sprzedaży detalicznej i hurtowej towarów konsumpcyjnych w Polsce i krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Podstawowa działalność Spółki sprowadza się głównie do świadczenia na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz podejmowanie działań mających na celu zapewnienie finansowania spółek w ramach Grupy EMF.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka jest kontrolowana przez Penta Investments Limited oraz Eastbridge S.à.r.l. działających na podstawie porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadający łącznie 80 739 853 akcje Spółki, co stanowi 76,40% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

Empik Centrum Investments SA i jego jednostki zależne, Eastbridge S.à.r.l. i jego jednostki zależne, Penta Investments Limited i jej jednostki zależne oraz jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od EMF a także jednostki stowarzyszone z EMF oraz spółki kontrolowane przez członków kadry kierowniczej uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

A. Transakcje z jednostkami zależnymi Empik Media & Fashion S.A.

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą pożyczek, jakie EMF udzielał swoim spółkom zależnym pobierając z tego tytułu wynagrodzenie równe odpowiednio WIBOR lub EURIBOR powiększone o 2 do 5,5 punktów procentowych marży, albo wynagrodzenie w wysokości 11 %.

EMF świadczył na rzecz jednostek zależnych usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz udzielał i otrzymywał pożyczki od jednostek powiązanych, a także otrzymywał wynagrodzenie z tytułu udzielonych poręczeń (poręczenia udzielane głównie kontrahentom spółek zależnych).

Empik Media & Fashion S.A. na podstawie umów sublicencji udostępnił swoim spółkom zależnym do użytkowania systemy informatyczne (ujęte jako należności długoterminowe oraz krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego). Wartości przedmiotów tych umów wynikają z poniesionych na dany system informatyczny nakładów. Okres obowiązywania tych umów określony został w odniesieniu do przewidywanego okresu korzystania z danego systemu informatycznego, który wynosi od 5 do 15 lat. Spółka uzyskuje przychody z tytułu odsetek zdyskontowanych w okresie trwania umowy według stopy 2,9 % rocznie.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Należności długoterminowe na dzień	30 czerwca 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Madras Enterprises Limited	3 100	3 100
Razem	3 100	3 100
Pożyczki długoterminowe		
CJSC Maratex	77 000	77 000
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(77 000)	(77 000)
EDL Sp. z o.o.	-	-
Maratex Limited	-	-
Maratex Limited - odpis aktualizujący	-	-
Razem	-	-
Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)		
EMPiK Sp. z o.o.	5 621	6 103
Smyk Sp. z o.o.	7 018	7 494
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 418	1 486
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	4 335	4 574
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(4 335)	(4 574)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 348	1 418
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 140	-
Razem	16 545	16 502
Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych	19 645	19 602
Należności krótkoterminowe na dzień	30 czerwca 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	43 396	47 162
EMPiK Sp. z o.o.	63 700	89 304
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	52 388	214 414
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(52 388)	(77 510)
Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 514	27 523
Madras Enterprises Limited	38	134
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	4 854	37 788
E-Commerce Services Sp. z o.o.	28 128	28 127
Razem	167 628	366 942
Należności z tytułu dywidendy		
LuxPol Invest S.à.r.l.	18 681	18 681
Razem	18 681	18 681

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Należności krótkoterminowe na dzień	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Smyk Sp. z o.o.	198 798	131 716
Smyk Global Assets Sp. z o.o.	-	2
Smyk All for Kids Czech s.r.o.	4 093	3 148
EMPiK Sp. z o.o.	56 144	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	169 082	38 128
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(85 282)	(38 128)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	6 103	5 968
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(6 103)	(5 968)
Kids International Sp. z o.o.	7 718	2 790
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	86 512	9 601
Maratex Limited	87 136	83 125
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(87 136)	(83 125)
CJSC Maratex	13 525	10 384
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(13 525)	(10 384)
Cenzora Enterprises Ltd	-	36 953
Cenzora Enterprises Ltd - odpis aktualizujący	-	(36 953)
Prolex Services LTD	651	610
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	33 597	21 858
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	2 983	3 571
EMF Development Sp. z o.o.	2 518	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	7 786	13 249
Poland 1 Development Sp. z o.o.	6 930	5 099
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	6	4
EDL Sp. z o.o.	3 082	3 035
Fashion US Sp. z o.o.	9 584	8 062
Fashion US Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(9 584)	(8 062)
Mexvet Enterprises Limited	86	3
Akker Sp. z o.o.	-	7 577
Madras Enterprises Limited	123	64
Soul Sp. z o.o.	3	1
LSS Learning Switzerland GmbH	1 683	1 140
Razem	496 513	203 468
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		
EMPiK Sp. z o.o.	959	945
Smyk Sp. z o.o.	946	932
Optimum Distribution Sp. z o.o.	135	133
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	473	466
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(473)	(466)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	139	137
E-Commerce Services Sp. z o.o.	298	-
Razem	2 477	2 148

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Należności krótkoterminowe na dzień	30 czerwca 2014	31 grudnia 2012
	tys. PLN	tys. PLN
Należności handlowe i pozostałe		
EMPiK Sp. z o.o.	2 920	1 153
E-Commerce Services Sp. z o.o.	41	3
Smyk-Rus Limited	60	60
Smyk Sp. z o.o.	500	979
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları	47	46
SPX Spiele Management GmbH	26	26
Optimum Distribution Sp. z o.o.	33	113
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	619	363
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	1 744	6 229
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(1 739)	(6 229)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 001	1 151
EMF Development Sp. z o.o.	4	14
Daughter Enterprise Maratex	4 985	4 789
Daughter Enterprise Maratex - odpis aktualizujący	(4 985)	(4 789)
CJSC Maratex	15 635	15 147
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(15 635)	(15 147)
Maratex Limited	5 558	5 553
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(5 558)	(5 553)
LLC Maratex Kaliningrad	5 585	5 691
LLC Maratex Kaliningrad - odpis aktualizujący	(5 585)	(5 691)
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	1	1
Madras Enterprises Limited	24	24
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	115	148
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	10	120
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	10	23
Mataro Investments Sp. z o.o.	10	4
LSP Master Sp. z o.o.	52	-
E-Muzyka S.A.	2	-
Robbio Investments Sp. z o.o.	1	-
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	1	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	1	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	1	-
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	4	-
Falcon 4 Sp. z o.o.	4	-
Skylark 1 Sp. z o.o.	4	-
Razem	5 496	4 227
Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	690 794	595 465
Razem	710 439	615 067

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	30 czerwca 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
EMPiK Sp. z o.o.	9 669	75 962
Empik Assets Sp. z o.o.	279 652	158 136
Optimum Distribution Sp. z o.o.	570	10 329
Smyk Sp. z o.o.	-	94
Smyk Global Asstes GMBH	16 354	16 065
Kids International Sp. z o.o.	548	-
East Services S.A.	9 962	9 983
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	283	74
Virtualo Sp. z o.o.	516	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	28 434	33 765
LuxPol Invest Sarl	18 152	20 330
Soul Sp. z o.o.	422	892
EMF Development Sp. z o.o.	-	91
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	38	31
Pol Perfect Sp. z o.o.	235	563
Empik Digital Sp. z o.o.(dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	407	23
Razem	365 241	326 338
Zobowiązania wewnątrzgrupowe z tytułu wyemitowanych obligacji		
Empik Assets Sp. z o.o.	96 141	96 153
Gandalf Sp. z o.o.	-	1 503
Razem	96 141	97 656
Zobowiązania handlowe		
Smyk Sp. z o.o.	-	8 436
EMPiK Sp. z o.o.	-	22
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	5
Empik Assets Sp. z o.o.	-	10
E-Commerce Services Sp. z o.o.	39	449
Razem	39	8 922
Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych	461 421	432 916
Razem	461 421	432 916

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Rok zakończony	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	8 670	11 558	-	-
Empik Assets Sp. z o.o.	-	384	2 560	3 193
Gandalf Sp. z o.o.	4	-	37	3
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	9 065	-	-
Fashion Look Sp. z o.o.	-	110	-	-
Fashion US Sp. z o.o.	-	72	-	-
Smyk Sp. z o.o.	6 096	6 852	-	-
SPX Spiele Management GmbH	-	26	-	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1	113	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	2 079	2 316	-	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	-	1 654	-	-
LSP Master Sp. z o.o.	42	-	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	512	114	-	-
Madras Enterprises Limited	85	108	-	-
LuxPol Invest S.à r.l	-	18 681	-	-
Maratex Limited	-	3 180	-	-
CJSC Maratex	-	3 681	-	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	-	4	-	-
Empik Digital Sp. z o.o.	13	4	-	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	389	381	-	-
EMF Development Sp. z o.o.	24	22	-	-
EDL Sp. z o.o.	70	85	-	-
e-Muzyka S.A.	2	-	-	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	6	6	-	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	926	1 523	60	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	998	1 402	-	-
Robbio Investments Sp. z o.o.	3	-	-	-
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	3	-	-	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	3	-	-	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	3	-	-	-
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	3	-	-	-
Falcon 4 Sp. z o.o.	3	-	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o.	3	-	-	-
	19 938	61 341	2 656	3 196
Rok zakończony	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	70	7 025	-	-
Odsetki od nabytych/wyemitowanych obligacji	5 386	15 901	2 597	3 196
Usługi konsultingowo -doradcze	8 436	9 284	-	-
Usługi informatyczno - logistyczne	4 522	5 874	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	-	527	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	710	1 345	-	-
Przychody z tytułu leasingu	455	573	-	-
Dywidendy	-	18 681	-	-
Refaktury	359	2 131	-	-
Inne	-	-	60	-
	19 938	61 341	2 657	3 196
<i>ponadto: Odsetki z tytułu cash pool</i>	<i>15 264</i>	<i>6 047</i>	<i>11 492</i>	<i>1 615</i>
	15 264	6 047	11 492	1 615

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

B. Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi Empik Media & Fashion S.A.

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe
Sześć miesięcy zakończonych

30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
Przychody netto ze sprzedaży	
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	
87	-
87	-

Zakupy usług
Sześć miesięcy zakończonych

30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu zakupu środków trwałych od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	
40	-
40	-

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej
Sześć miesięcy zakończonych

30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
tys. PLN	tys. PLN
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	
2 343	3 088
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	
(5 436)	5 864
(3 093)	8 952

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Należności od jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge

30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
tys. PLN	tys. PLN
83	83
24	15
107	98

Utworzone odpisy aktualizujące

- jednostki stowarzyszone (należności z tytułu udzielonych pożyczek)

-	-
---	---

Wartość netto należności od podmiotów powiązanych

107	98
------------	-----------

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge

128	128
10	9
138	138

7. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki jest narażona na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut oraz ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem związany jest głównie z nieprzewidywalnością rynków finansowych oraz ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Spółka wykorzystuje instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Zarząd Spółki ustalił ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą określonych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Empik Media & Fashion S.A. jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikające z zawierania transakcji w walutach nie będących walutą funkcjonalną spółki, głównie w EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań (w tym z tytułu pożyczek udzielanych spółkom zależnym oraz zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych).

Należności krótkoterminowe w EUR stanowią kwotę 23 710 tys. PLN i stanowią głównie należności z tytułu dywidendy. Zobowiązania krótkoterminowe w EUR stanowią kwotę 53 772 tys. PLN.

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Spółka zakłada depozyty walutowe w EUR, oraz zawiera transakcje zabezpieczające, wykorzystywane do rozliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Gdyby na dzień 30 czerwca 2014 r. PLN wzmocnił się/osłabił o 3% w stosunku do EUR, przy niezmienionych pozostałych zmiennych, zysk netto oraz kapitał własny Spółki za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. byłby o 902 tys. PLN wyższy/nizszy (w analogicznym okresie 2013 roku o 514 tys. PLN), głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności i pożyczek oraz kredytów bankowych.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi wyrażonymi w PLN i EUR. Kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Spółka oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się dla zobowiązań i należności, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest również z udzielonymi pożyczkami oraz objętymi obligacjami o zmiennej stopie oprocentowania, które to zmienne stopy procentowe narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Na dzień bilansowy udzielone pożyczki oraz objęte obligacje według zmiennej stopy wyniosły 675 236 tys. PLN, natomiast zaciągnięte kredyty bankowe oraz wyemitowane papiery wartościowe 1 096 052 tys. PLN. Powyższe kwoty należności i zobowiązań wykazywane są w wartościach całkowitych, włączając naliczone odsetki, gdyż ryzyko zmiany stóp procentowych odnosi się do całkowitego salda rozrachunków. Strategią Spółki jest udzielanie finansowania na warunkach, które zrekompensują w postaci oprocentowania ponoszone ryzyko. Udzielone pożyczki i objęte obligacje oprocentowane są odpowiednio WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę, która uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorcy, okresu i kwoty finansowania oraz od wysokości marży stosowanych w podobnych transakcjach na rynku. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

Jeżeli, na dzień 30 czerwca 2014 r., oprocentowanie udzielonych i zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiłoby w skali roku 1,5 punkty bazowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, zysk netto oraz kapitał własny EMF za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. byłby o 3 156 tys. PLN poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nniższych kosztów finansowych od wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów skompensowanych przychodami z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji (za analogiczny okres roku 2013 wynik byłby o 64 tys. PLN powyżej/poniżej zaraportowanych danych głównie w wyniku wyższych/nniższych przychodów i kosztów finansowych od pożyczek udzielonych oraz kredytów i pożyczek zaciągniętych).

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

Spółka nie jest narażona na ryzyko zmiany cen akcji ponieważ inwestycje w jednostki zależne, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych nie są klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i są wyceniane w cenie nabycia.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, należności z tyt. dostaw i usług, pożyczek udzielonych, należności z tyt. dywidend.

W Empik Media & Fashion S.A. ryzyko kredytowe występuje głównie w odniesieniu do umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym jak również nabytych obligacji wyemitowanych przez te podmioty. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne.

Zarząd nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości długo- i krótkoterminowych należności od jednostek niepowiązanych, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Jeśli chodzi o środki pieniężne i ich ekwiwalenty są one przechowywane na rachunkach bankowych w renomowanych bankach.

Należności od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych pożyczek są w większości zabezpieczone poręczeniami instytucji o wiarygodnej sytuacji finansowej, albo poprzez zastaw na majątku dłużnika.

Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych źródeł kredytowania oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Spółka zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Na 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe odpowiednio o 303 mln PLN oraz 196 mln PLN, głównie dlatego, że część kredytów i pożyczek została zaklasyfikowana w 2013 r. jako krótkoterminowe. EMF stara się zabezpieczyć środki pieniężne konieczne do spłaty zadłużenia wynikającego m.in. ze średnioterminowych dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do spłaty w listopadzie 2014 r. Opisane kwestie związane z płynnością finansową mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę. Zależnie od sytuacji na polskim rynku kapitałowym Spółka zamierza poszukać środków na refinansowanie całego zadłużenia finansowego z pomocą konsorcjum banków lub emisję dłużnych papierów wartościowych na rynkach zagranicznych. Postępy w tym zakresie, postawa głównych wierzycieli Spółki (uzyskane wstępne warunki, uzgodnione harmonogramy i dotychczasowe relacje z bankami) umożliwią, zdaniem Zarządu, założenie, iż starania te zostaną pomyślnie zakończone w trzecim kwartale 2014 r. Na podstawie powyższego, zdaniem Zarządu założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne.

Analiza terminów spłat kredytów przedstawiona została w Nocie 12 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

8. Sytuacja finansowa Spółki

(i) Wybrane dane finansowe:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży	9 590	10 185	2 296	2 438
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	825	25 996	198	6 223
III. Strata (zysk) brutto	(29 311)	977	(7 019)	234
IV. Strata (zysk) netto	(29 311)	2 172	(7 019)	520
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 865)	(5 752)	(8 109)	(1 377)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 585)	(105 007)	(20 494)	(25 138)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(100 081)	(48 845)	(23 965)	(11 693)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(219 531)	(159 604)	(52 567)	(38 207)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 30 czerwca 2014	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 30 czerwca 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
IX. Aktywa razem	1 393 678	1 274 294	334 946	307 266
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 137 790	989 095	273 448	238 497
XI. Zobowiązania długoterminowe	108 072	152 686	25 973	36 817
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 029 719	836 408	247 475	201 680
XIII. Kapitał własny	255 888	285 199	61 498	68 769
XIV. Kapitał podstawowy	326 053	326 053	78 361	78 620
XV. Liczba akcji	105 676 378	105 676 378	105 676 378	105 676 378
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,2774	0,0206	-0,0664	0,0049
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,42	2,70	0,58	0,65

Liczba akcji Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła łącznie 105 676 378. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach).

(ii) Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r.

Wartość aktywów na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła 1 393 678 tys. PLN. Najważniejsze pozycje aktywów zostały opisane poniżej.

Wartości niematerialne wynosiły 4 317 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 r. – 6 289 tys. PLN). Spadek wartości wartości niematerialnych w kwocie 1 972 tys. PLN wynika w głównej mierze z rozliczenia projektu inwestycyjnego Aplikacje Mobilne, które są wykorzystywane w toku prowadzonej działalności przez spółkę grupy ECS.

Inwestycje w jednostkach zależnych wyniosły 640 410 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 r. – 605 415 tys. PLN). Wzrost wartości inwestycji w kwocie 34 995 tys. PLN wynika głównie z podwyższenia kapitału w spółce Smyk Sp. z o.o. Ponadto dnia 14 lutego 2014 roku nastąpiło zbycie spółki Cenzora Enterprises Ltd, posiadającej 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o. Operacja ta nie wpłynęła jednak na wartość inwestycji w jednostkach zależnych, gdyż na dzień 31 grudnia 2013 r. udziały w Cenzorze objęte były 100% odpisem aktualizującym. W wyniku tej transakcji Spółka odnotowała jednak stratę w wysokości 1 009 tys. zł. wykazaną w rachunku zysków i strat.

Łączna wartość udzielonych pożyczek wynosi 504 508 tys. PLN i wszystkie zaklasyfikowane były jako krótkoterminowe. Przeważającą część tego salda stanowią pożyczki udzielone jednostkom zależnym (496 513 tys. PLN) – szczegółowe informacje na temat podmiotów, którym udzielono pożyczek zostały przedstawione w Nocie 14 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. pożyczki udzielone wynosiły 213 521 tys. PLN. Wzrost wartości udzielonych pożyczek o 290 987 tys. PLN wynika ze wzrostu udziału międzygrupowego systemu rozliczeń finansowych (cash pool) w finansowaniu grupy EMF, przy równoczesnym spadku należności z tytułu objętych obligacji wewnątrzgrupowych.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

8. Sytuacja finansowa Spółki (c.d.)

Łączna wartość należności wewnątrzgrupowych z tytułu nabytych obligacji wynosi 170 728 tys. PLN, z czego 3 100 tys. PLN stanowią należności długoterminowe. Szczegółowe informacje na temat podmiotów, od których nabyto obligacje zostały przedstawione w Nocie 14 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość nabytych obligacji wynosiła 370 042 tys. PLN. Spadek wartości nabytych obligacji o 199 314 tys. PLN wynika z sukcesywnych wykupów obligacji przez spółki grupy, które nie są już następnie rolowane. Spółki finansują się w inny sposób, np. poprzez opisany powyżej wzrost udziału międzygrupowego systemu rozliczeń finansowych (cash pool) w finansowaniu grupy EMF.

Na 30 czerwca 2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiły 15 560 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 r. – 33 387 tys. PLN).

Na dzień 30 czerwca 2014 r. łączna wartość zobowiązań wynosiła 1 137 790 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 r. – 989 095 tys. PLN), z czego 108 072 tys. PLN zostało zaklasyfikowane jako długoterminowe (na 31 grudnia 2013 r. – 152 686 tys. PLN). W skład zobowiązań wchodzi głównie otrzymane kredyty i pożyczki w łącznej wysokości 1 096 052 tys. PLN, z czego kwota 98 946 tys. PLN została zaklasyfikowana jako długoterminowa. Szczegółowe informacje na temat otrzymanych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji zostały przedstawione w Nocie 12 do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość aktywów netto wynosiła 255 888 tys. PLN (na 31 grudnia 2013 r. – 285 199 tys. PLN), wartość aktywów netto na jedną akcję wynosiła 2,42 PLN, a kapitał zakładowy wynosił 326 053 tys. PLN.

(iii) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

Przychody ze sprzedaży obejmują usługi doradcze oraz usługi informatyczne świadczone głównie na rzecz jednostek zależnych.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie Zarządu (w tys. PLN):

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	853	854
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	(3 058)	3 018
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	1 490	2 234
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	(2 378)	2 846
	(3 093)	8 952

W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. wynagrodzenie brutto Prezesa Zarządu wyniosło 853 tys. PLN a Członków Zarządu 1 490 tys. PLN. W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. wynagrodzenie brutto wyniosło odpowiednio 854 tys. PLN i 2 234 tys. PLN.

Programy objęcia akcji

W związku z odejściem pana Macieja Szymańskiego z funkcji Prezesa Zarządu EMF 16 maja 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Maciejowi Szymańskiemu 1 350 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawniając do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego została oceniona w wysokości 5 133 tys. PLN.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 3 058 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

W związku z planami przejścia pana Jacka Bagińskiego do Rady Nadzorczej EMF 11 lipca 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Jackowi Bagińskiemu prawo do objęcia 1 050 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawniając do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego została oceniona w wysokości 3 993 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 2 378 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

W pierwszym półroczu 2014 r. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 29 311 tys. PLN, która wynikała głównie w wyniku dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości należności w łącznej kwocie 15 998 tys. PLN oraz wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych, zakupu usług doradztwa dotyczącego procesów optymalizacyjnych w strukturze grupy oraz projektów mających na celu redukcję kosztów w przyszłości. W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 2 172 tys. PLN.

(iv) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za pierwsze półrocze 2014 r.

W pierwszym półroczu 2014 r. środki pieniężne netto uzyskane z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły 33 865 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2013 r. także były ujemne i wyniosły 5 752 tys. PLN. Spadek jest wynikiem większego zaangażowania kapitału obrotowego.

W pierwszym półroczu 2014 r. przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 85 585 tys. PLN. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za pierwsze półrocze 2013 r. również były ujemne i wyniosły 105 007 tys. PLN. Przyczyną ujemnych wpływów z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2014 r. były przede wszystkim pożyczki udzielone (cash pool) oraz wydatki na podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były ujemne i wyniosły 100 081 tys. PLN, podobnie jak w pierwszym półroczu 2013 r. kiedy wynosiły 48 845 tys. PLN. Przyczyną ujemnych przepływów pieniężnych z działalności finansowej jest spłacanie przez Spółkę obligacji i kredytów przy jednoczesnym wzroście zadłużenia w limitach na rachunkach bieżących spółki (overdrafts), co znajduje odzwierciedlenie w pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec okresu.

W związku z powyższym, w pierwszym półroczu 2014 r. w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 r. nastąpił spadek wartości salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 85 705 tys. PLN.

Na bazie generowanych przychodów i przepływów pieniężnych, Spółka jest w stanie regulować zaciągnięte zobowiązania.

(v) Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

W związku ze zbliżającym się terminem zapadalności dłużnych papierów wartościowych Spółka podejmuje kroki w celu pozyskania środków na refinansowanie całego zadłużenia finansowego z pomocą konsorcjum banków lub emisję dłużnych papierów wartościowych na rynkach zagranicznych. Postępy w tym zakresie, postawa głównych wierzycieli Spółki (uzyskane wstępne warunki, uzgodnione harmonogramy i dotychczasowe relacje z bankami) umożliwią, zdaniem Zarządu, założenie, iż starania te zostaną pomyślnie zakończone w trzecim kwartale 2014 r.

9. Czynniki krytyczne oraz znaczące zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki

(i) Działalność zaniechana w segmencie Moda

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franszysowym, oraz podjął wysiłki mające na celu sprzedaż aktywów tegoż segmentu (udziałów w spółkach prowadzących powyższą działalność oraz / lub ich aktywów operacyjnych), co zostało szczegółowo opisane w nocie nr 3 jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa spółek segmentu „MODA” zostały objęte odpisem aktualizującym, który w trakcie pierwszego półrocza 2014 r. zwiększył się o kwotę 15 988 tys. zł.

W trakcie pierwszego półrocza 2014 roku Spółka podejmowała dalsze działania mające na celu wyjście z segmentu Moda. W lutym 2014 roku sprzedano spółkę Cenzora Enterprises Ltd, posiadającej 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o., która była odpowiedzialna za sprzedaż ubrań i akcesoriów marki New Look. Na koniec I półrocza 2014 r. Spółka prowadziła zaawansowane negocjacje w celu zakończenia działalności operacyjnej bądź sprzedaży jednostek segmentu Moda.

(ii) Ryzyko braku płynności

Na 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe odpowiednio o 303 mln PLN oraz 196 mln PLN, głównie dlatego, że część kredytów i pożyczek została zaklasyfikowana w 2013 r. jako krótkoterminowe. EMF stara się zabezpieczyć środki pieniężne konieczne do spłaty zadłużenia wynikającego m.in. ze średnioterminowych dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do spłaty w listopadzie 2014 r. Opisane kwestie związane z płynnością finansową mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę. Zależnie od sytuacji na polskim rynku kapitałowym Spółka zamierza poszukać środków na refinansowanie całego zadłużenia finansowego z pomocą konsorcjum banków lub emisję dłużnych papierów wartościowych na rynkach zagranicznych. Postępy w tym zakresie, postawa głównych wierzycieli Spółki (uzyskane wstępne warunki, uzgodnione harmonogramy i dotychczasowe relacje z bankami) umożliwią, zdaniem Zarządu, założenie, iż starania te zostaną pomyślnie zakończone w trzecim kwartale 2014 r. Na podstawie powyższego, zdaniem Zarządu założenie kontynuacji działalności Spółki jest zasadne.

10. Znaczące umowy zawarte w pierwszym półroczu 2014 r.

(iii) Kredyty i pożyczki

Kredyt bankowy Pekao SA w wysokości 315 mln PLN

W dniu 31 października 2013 roku zawarta została umowa zmieniająca i ujednolicająca umowę z bankiem Pekao SA (zmieniona następnie 30 grudnia 2013 r.). Powyższe zmiany spowodowały m.in. przedłużenie dostępności linii krótkoterminowych do 30 września 2014 roku oraz usunięcie Fashion Look Sp. z o.o. spośród kredytobiorców. Spółka Fashion Look spłaciła swoje zobowiązania z tytułu linii kredytowej dnia 14 stycznia 2014 r. i przestała być stroną umowy oraz Gwarantem linii kredytowej.

Kredyty w rachunku bieżącym w RBS Bank (Polska) S.A.

Spółka posiada linie kredytów w rachunku bieżącym udostępnione przez RBS Bank Polska do wysokości 10 mln EUR i 80 mln PLN. Kredyty w rachunku bieżącym zostały przedłużone do 30 września 2014 r.

Umowa wielocelowej linii z BZWBK

Finansowanie zapadające na dzień 27 marca 2014 zostało przedłużone o kolejne 12 miesięcy. Dodatkowo w dniu 28 kwietnia 2014 roku, podpisana została umowa zmieniająca do umowy wielocelowej linii. Na podstawie umowy zmieniającej linia kredytu została zwiększona do kwoty 90 mln PLN oraz do umowy kredytowej przystąpiła spółka Amersport Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., a wyłączona została spółka Ultimate Fashion Sp. z o.o.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

Umowa wielocelowej linii z BNP Paribas

W dniu 29 marca 2013 roku zawarta została umowa wielocelowej linii kredytowej pomiędzy BNP Paribas S.A. („Bank”) oraz EMF i jej podmiotami zależnymi tj. Empik Sp. z o.o., E-Commerce Services Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami. Na mocy powyższej umowy Bank, w ramach limitu na łączną kwotę 40 mln PLN („Limit”), umożliwił Kredytobiorcom korzystanie z następujących produktów bankowych: kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30 mln PLN oraz linii akredytyw i gwarancji bankowych do kwoty 10 mln PLN. Finansowanie zapadające na dzień 29 marca 2014 zostało przedłużone o kolejne 12 miesięcy.

Umowa wielocelowej linii z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Dnia 14 stycznia 2014 r. zostały podpisane zmiany do umowy kredytowej z Raiffeisen Bank Polska S.A., na mocy których Fashion Look Sp z o.o. przestała być kredytobiorcą.

(iv) Udzielone gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2014 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 122 560 tys. PLN (29 455 tys. EUR), 749 tys. PLN (246 tys. USD), 367 tys. PLN (2 419 tys. CZK) oraz 42 549 tys. PLN.

(v) Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany personalne w Zarządzie i Radzie Nadzorczej EMF

Spółka w komunikacie bieżącym nr 19/2014 z dnia 16 lipca 2014 r. podała informację o zamiarze powołania z dniem 30 września 2014 r. pana Jacka Bagińskiego na stanowisko Członka Rady Nadzorczej na miejsce pana Marka Modeckiego. Zmiana ta będzie wiązała się z zakończeniem przez pana Jacka Bagińskiego pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Jednocześnie Spółka poinformowała o zamiarze powołania pana Krzysztofa Rabiańskiego na stanowisko Prezesa Zarządu z dniem 1 września 2014 r.

Przedłużenie umowy kredytów w rachunku bieżącym w RBS Bank (Polska) S.A.

Zgodnie z podpisanym 18 lipca 2014 roku porozumieniem kredyty w rachunku bieżącym zostały przedłużone do 30 września 2014 r.

Częściowa spłata pożyczki udzielonej do Maratex Rosja

W dniu 17 lipca 2014 roku CJSC MARATEX dokonał częściowej spłaty pożyczki udzielonej mu przez EMF dnia 10 lutego 2010 roku. Wpłata została dokonana na kwotę 6.075 tys. PLN z czego 5.270 tys. PLN stanowiło kapitał a 805 tys. PLN odsetki od pożyczki.

(vi) Informacje o audycie

Przegląd za I półrocze 2014 r. został przeprowadzony przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej 21 lipca 2014 r. (Umowa zawarta 23 lipca 2013 r. dotyczyła badania za 2013 r.).

	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
koszty podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za okres sześciu miesięcy	300	380
Dodatkowe usługi	1 750	-
	2 050	380