

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**

Empik Media & Fashion S.A.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A. dnia 29 sierpnia 2014 r.

.....
Michał Grom
Członek Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Maria Miedzierska
Osoba, której powierzono
Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Wstęp

Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwany dalej „Empik Media & Fashion S.A.”, „Spółką” lub „EMF”), poprzednia nazwa Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna, spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”).

Empik Media & Fashion S.A. został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców przez XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000043034.

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie holdingami, zarządzanie i kierowanie jak również doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

EMF jest kontrolowany 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, posiadające łącznie 80.739.853 akcji Spółki, co stanowi 76,40% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

Akcje Empik Media & Fashion S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r., które zostało opublikowane razem z niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest dostępne w siedzibie spółki przy ulicy Marszałkowskiej 104/122 w Warszawie oraz na stronie internetowej www.emf.pl.

Spis treści

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
		niebadane tys. PLN	niebadane tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		9 590	10 185
Pozostałe świadczenia pracownicze	6	297	(10 731)
Pozostałe przychody operacyjne	7	22 688	36 472
Pozostałe koszty operacyjne	8	(14 111)	(9 389)
Amortyzacja		(631)	(541)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4	(15 998)	-
Wynik ze zbycia udziałów w spółkach zależnych	4	(1 009)	-
Zysk z działalności operacyjnej		825	25 996
Koszty finansowe	9	(30 136)	(25 019)
(Strata)/zysk brutto		(29 311)	977
Podatek dochodowy		-	1 195
(Strata)/zysk netto		(29 311)	2 172
(Strata)/zysk roku obrotowego		(29 311)	2 172
Całkowita (strata)/zysk za rok obrotowy		(29 311)	2 172
Podstawowa i rozwodniona (strata)/zysk na akcję przypadająca na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		(0,28)	0,02

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 35 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 r.

		Na dzień	
	Nota	30 czerwca 2014 niebadane tys. PLN	31 grudnia 2013 zbadane tys. PLN (przekształcony)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		2 310	2 563
Wartości niematerialne		4 317	6 289
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	640 410	605 415
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	14	3 100	3 100
Należności z tytułu leasingu finansowego	14	16 545	16 502
		666 682	633 869
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		7 995	10 053
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	14	496 513	203 468
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	14	167 628	366 942
Należności z tytułu leasingu finansowego	14	2 477	2 148
Należności z tytułu dywidendy	14, 1.2	18 681	18 681
Należności handlowe i pozostałe należności	14	18 143	5 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 560	33 387
		726 996	640 425
Suma aktywów		1 393 678	1 274 294
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		326 053	326 053
Kapitał zapasowy		-	365 428
Pozostałe kapitały rezerwowe		13 947	13 947
Strata z lat ubiegłych	1.2	(84 112)	(420 229)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		255 888	285 199
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		9 126	14 574
Kredyty i pożyczki	12	98 946	138 112
		108 072	152 686
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	12,14	997 106	801 412
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	14	32 613	34 996
		1 029 719	836 408
Razem zobowiązania		1 137 790	989 095
Suma pasywów		1 393 678	1 274 294

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 35 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Strata z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
1 stycznia 2013		326 053	526 475	(161 047)	13 947	705 428
Calkowite dochody						
Zysk netto okresu obrotowego		-	-	2 172	-	2 172
30 czerwca 2013		326 053	526 475	(158 875)	13 947	707 600
1 stycznia 2014		326 053	365 428	(438 910)	13 947	266 518
Korekta błędu podstawowego	1.2			18 681		18 681
1 stycznia 2014		326 053	365 428	(420 229)	13 947	285 199
Calkowite dochody						
Strata netto okresu obrotowego		-	-	(29 311)	-	(29 311)
Transakcje z właścicielami						
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(365 428)	365 428	-	-
30 czerwca 2014		326 053	-	(84 112)	13 947	255 888

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 35 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	niebadane	niebadane
	tys. PLN	tys. PLN
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	(29 311)	977
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	631	541
Koszty finansowe netto	30 136	25 019
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych	(22 688)	(29 932)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	1 009	-
Program akcji pracowniczych	(5 436)	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	321
Odpisy aktualizujące aktywa	15 998	(1 160)
Inne korekty	-	(2 137)
(Strata) operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych	(9 660)	(6 371)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe należności	(22 256)	(2 278)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(1 949)	2 897
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(33 865)	(5 752)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(33)	(1 591)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	(72 277)	-
Otrzymane dywidendy	-	19 851
Pożyczki udzielone (w tym cash pool)	(266 718)	(154 046)
Spląty pożyczek udzielonych	1 806	1 809
Wpływy z wykupu obligacji	219 600	223 400
Nabycie obligacji	-	(219 600)
Odsetki otrzymane	32 037	25 170
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 585)	(105 007)
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	49 000
Wpływy z emisji obligacji	-	1 500
Splata kredytów i pożyczek	(40 775)	(33 771)
Splata obligacji	(26 500)	(50 000)
Odsetki zapłacone	(32 806)	(15 574)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(100 081)	(48 845)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(219 531)	(159 604)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	33 387	59 669
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35)	(539)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(186 179)	(100 474)

13

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 35 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości.....	9
1.1	Podstawa sporządzenia	9
1.2	Przekształcenie danych porównawczych	12
1.3	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	13
2.	Ważne oszacowania i założenia.....	19
3.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	19
3.1	Czynniki ryzyka finansowego.....	19
4.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze	21
5.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	21
6.	Pozostałe świadczenia pracownicze	21
7.	Pozostałe przychody operacyjne	22
8.	Pozostałe koszty operacyjne.....	22
9.	Koszty finansowe netto	23
10.	Zysk na akcję.....	23
11.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	24
12.	Kredyty i pożyczki	25
13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
14.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	27
15.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	34
16.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje.....	34
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym	35
	Dodatkowe informacje	36

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1. Zasady rachunkowości

1.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („MSR 34”) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz ze związanymi z nim informacjami dodatkowymi.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z uwzględnieniem zmian w standardach i interpretacjach obowiązujących w 2014 roku.

Załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5 maja 2014 roku.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, lub zamortyzowanego kosztu. Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, że Spółka będzie kontynuowała swoją działalność w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Znaczące niepewności, które mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę, a w związku z tym co do tego czy Spółka będzie w stanie zrealizować swoje aktywa i uregulować zobowiązania w toku normalnej działalności, zostały opisane w nocie 3.1.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było poddane badaniu.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, Poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.2 Przekształcenie danych porównawczych

Podjęta uchwała o przysługującej EMF dywidendzie w kwocie 18 681 tys. PLN przez LuxPol Investments Sarl w grudniu 2013 r. nie została wykazana w przychodach oraz należnościach w sprawozdaniu jednostkowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. W niniejszym sprawozdaniu w danych porównawczych za rok 2013 została ujęta korekta bilansu otwarcia polegająca na tym, że wynik finansowy oraz należności z tytułu dywidendy na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały powiększone o kwotę 18 681 tys. PLN.

Przekształcenie danych porównawczych

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Na dzień		zmiana
	opublikowane	przekształcone	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2013	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Należność z tytułu dywidendy	-	18 681	18 681
Strata z lat ubiegłych	(438 910)	(420 229)	18 681

Rachunek zysków i strat	opublikowane	przekształcone	zmiana
	dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2013	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2013	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	-	18 681	18 681

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
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 franszysowymi	-	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	Obsługa 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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (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	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (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
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	-	-
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 franszyzowymi	100,00	100,00	-	-
Fashion US Sp. z o.o.	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	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 franszyzowymi	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	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (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
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	-	-	-
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)						
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	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 franszysowymi	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion K ⁽²³⁾	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	35,64	35,64	-	-
LLC Italian Fashion ⁽²⁵⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	-	35,64	-	-
Waterview Fashion B.V	Holandia	Spółka inwestycyjna	35,64	35,64	-	-
River Island Rus LLC	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

2. Ważne oszacowania i założenia

Sporządzenie śródrocznego sprawozdania finansowego wymaga dokonania ocen, szacunków i przyjęcia założeń mających wpływ na stosowanie zasad rachunkowości oraz wysokość wykazywanych aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od tych szacunków.

Koszty związane z pozyskaniem finansowania

Na dzień 30 czerwca 2014 r. spółka rozpoznała w rozliczeniach międzyokresowych biernych koszty poniesione w związku z procesem pozyskania finansowania w kwocie 6 262 tys. PLN. Drugostronnie kwota ta została aktywowana w ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych ujętych w pozycji „Należności handlowe i pozostałe należności”.

Szacowanie wartości zobowiązań z tytułu wystawionych opcji put

Zobowiązania z tytułu wystawionych opcji put na udziały niekontrolujące wycenia się po początkowym ujęciu w wysokości kwoty stanowiącej aktualny najlepszy szacunek zdyskontowanej kwoty wykupu. Podstawowymi założeniami uwzględnianymi w wycenie jest wysokość EBITDA (t.j. podstawa ceny realizacji opcji) oraz stopa dyskonta. W ocenie Zarządu wartość tych opcji na dzień bilansowy jest równa zero, ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej udziałów Spółki.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 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. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje całości informacji i ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym zawartych w rocznych sprawozdaniach finansowych. Sprawozdanie śródroczne należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. W dziale zarządzania ryzykiem i w polityce zarządzania ryzykiem nastąpiły żadne zmiany do końca ubiegłego roku.

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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

3.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności (c.d.)

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.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki, które zostaną rozliczone w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne. Zobowiązania zaprezentowano razem z zakładanymi przyszłymi odsetkami.

Na dzień 30 czerwca 2014 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	656 953	78 228	23 676	-
Papiery dłużne	355 819	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	32 613	-	9 126	-
	1 045 385	78 228	32 802	-

Na dzień 31 grudnia 2013 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	438 214	85 800	59 948	-
Papiery dłużne	394 607	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34 996	-	14 574	-
	867 817	85 800	74 522	-

Wartość godziwa aktywów finansowych oraz zobowiązań stanowi przybliżenie ich wartości bilansowej.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

4. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

Aktualizacja odpisów w związku z działalnością zaniechaną 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.

Zbycie spółki Cenzora Enterprises Ltd działającej w segmencie „MODA”

Dnia 14 lutego 2014 roku nastąpiło zbycie spółki Cenzora Enterprises Ltd, posiadającej 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji Spółka wykazała stratę w wysokości 1 009 tys. zł.

5. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

6. Pozostałe świadczenia pracownicze

Sześć miesięcy zakończonych

Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne
Programy akcji pracowniczych

30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
tys. PLN	tys. PLN
5 139	4 866
(5 436)	5 865
(297)	10 731

Koszty wynagrodzeń zawierają efekt wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych, zmniejszenie kosztów w kwocie 5 436 tys. PLN, (w roku 2013: koszt w kwocie 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 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 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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Pozostałe świadczenia pracownicze (c.d.)

Programy objęcia akcji (c.d.)

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.

7. Pozostałe przychody operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	717	1 345
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	204	282
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	21 003	29 945
Przychody z tytułu organizacji emisji	-	527
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych		
Różnice kursowe	764	2 360
Przychody z tytułu aktualizacji odpisów aktywów finansowych	-	1 160
Pozostałe	-	853
	22 688	36 472

Spadek przychodów z tytułu odsetek wynika z niespełnienia definicji pozwalającej na rozpoznanie przychodów od spółek segmentu moda.

W roku 2014 nie miały miejsca nowe emisje obligacji dla spółek grupy, z czego wynika brak przychodów z tytułu organizacji emisji.

Różnice kursowe powstały głównie z tytułu wycen dokonywanych na dzień bilansowy.

8. Pozostałe koszty operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	11 428	5 460
Usługi marketingowe	580	264
Koszty biurowe	260	394
Usługi pocztowe i informatyczne	828	354
Podróże i reprezentacja	326	798
Vat niepodlegający odliczeniu	185	918
Oplaty leasingowe	228	272
Różnice kursowe	-	-
Pozostałe	275	929
	14 111	9 389

Wzrost kosztów doradztwa dotyczy procesów optymalizacyjnych w strukturze grupy oraz projektów mających na celu redukcję kosztów w przyszłości.

Wzrost kosztów marketingu dotyczy zwiększonej aktywności grupy na płaszczyźnie PR.

Spadek kosztów najmu wynika z obciążenia większej ilości podmiotów kosztami podnajmu powierzchni.

Wzrost kosztów usług IT wynika z centralizacji części kosztów na poziomie EMF.

Spadek kosztów podróży służbowych jest wynikiem optymalizacji kosztów i redukcji zatrudnienia na poziomie EMF.

Spadek kosztów z tytułu podatku VAT nie podlegającego odliczeniu wynika z rozliczenia proporcji za rok 2013.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

9. Koszty finansowe netto

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	14 505	19 569
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	14 089	4 811
Pozostałe koszty finansowe	1 543	639
Razem koszty finansowe	30 136	25 019

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych to odsetki od wyemitowanych obligacji oraz odsetki od kredytów bankowych.

Wzrost kosztów odsetek dla jednostek powiązanych wynika ze zwiększenia udziału w finansowaniu międzygrupowego systemu cash pool.

Wzrost kosztów pozostałych wynika z jednorazowych opłat bankowych dotyczących limitów overdraft i innych aneksów.

10. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się jako iloraz zysku netto przypadającej na akcjonariuszy EMF i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez EMF i utrzymywanych jako akcje własne.

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
Zysk/(strata) netto przypisane akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(29 311)	2 172
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowe zysk/(strata) na akcję nie w tys. PLN	-0,28	0,02
Rozwodnione zysk/(strata) na akcję nie w tys. PLN	-0,28	0,02

Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych o wartość rozwadniających akcji zwykłych, które potencjalnie mogą zostać objęte. Rozwadniające akcje zwykłe stanowią opcje na akcje przyznane kadrze kierowniczej Grupy EMF. Na 30 czerwca 2014 r. nie było przyznanych opcji na akcje rozwadniające.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

11. Inwestycje w jednostkach zależnych

	30 czerwca 2014		31 grudnia 2013	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o. ⁽⁴⁾	150 695	100,0	115 695	100,0
Empik Sp z o.o.	319 589	100,0	319 589	100,0
E-commerce Services Sp. z o.o.	51 558	100,0	51 558	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	4 517	100,0	4 517	100,0
Learning System Poland S.A. ⁽³⁾	-	-	19 835	17,2
Maratex Ltd ⁽¹⁾	-	71,3	-	71,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. ⁽¹⁾	-	100,0	-	100,0
LuxPol Invest SARL	137	75,0	137	75,0
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	1,0
E-muzyka S.A.	8 528	65,6	8 528	65,6
Mataro Investments Sp. z o.o.	27 676	100,0	27 676	100,0
Gandalf Sp. z o.o.	12 000	70,0	12 000	70,0
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	24 995	78,4	24 995	78,4
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	500	37,1	500	37,1
Empik Digital Sp. z o.o.	22	100,0	22	100,0
EMF Development Sp. z o.o.	5	100,0	5	100,0
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	45	100,0	45	100,0
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²⁾	-	-	5	100,0
Robbio Investments Sp. z o.o.	9	100,0	9	100,0
Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	9	100,0	9	100,0
Maneribo Investments Sp. z o.o.	9	100,0	9	100,0
Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	9	100,0	9	100,0
"Pelikan 5" Sp.z o.o.	10	100,0	10	100,0
Empik Assets Sp.z o.o. ⁽⁵⁾	19 835	7,0	-	-
Esprentino Trading Ltd	-	100,0	-	-
	640 410		605 415	

- 1) Inwestycje w spółki Maratex Ltd oraz Ultimate Fashion International Sp. z o.o. wykazywane są w wartościach zerowych ponieważ w grudniu 2013 r. na skutek decyzji zarządu EMF dokonano aktualizacji wartości udziałów w spółkach segmentu „Moda”. W rezultacie dokonano całkowitego odpisu wartości inwestycji w ww. spółki.
- 2) Spółka została zbyta do Ultimate Fashion Sp. z o.o. dnia 3 czerwca 2014.
- 3) Dnia 18 czerwca 2014 roku EMF podwyższył kapitał w spółce Empik Assets Sp. z o.o. poprzez utworzenie 119.444 udziałów o wartości jednostkowej 500 PLN. Nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 160 tys. akcji spółki Learning System Poland Sp. z o.o.
- 4) Dnia 19 marca 2014 roku EMF podwyższył kapitał w spółce Smyk Sp. z o.o. poprzez utworzenie 10.000 udziałów po o łącznej wartości 35.000 tys. PLN. (W tym agio 30.000 tys. PLN przeznaczone na kapitał zapasowy.) Nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym dnia 25 marca 2014 roku.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

12. Kredyty i pożyczki

Na dzień	30 czerwca 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	98 946	138 112
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	98 946	138 112
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	82 916	82 295
Kredyty w rachunku bieżącym	201 739	19 333
Obbligacje	347 210	373 448
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	365 241	326 338
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	997 106	801 412
Kredyty i pożyczki razem	1 096 052	939 524

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 umowę 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.

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 akredytów 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

12. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
			tys. PLN	tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne 6M WIBOR + marża		2014	251 069	276 034
			251 069	276 034

Zobowiązania Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 249,5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 24 listopada 2014 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 560	13 032
Kredyty w rachunku bieżącym	(201 739)	(113 506)
	(186 179)	(100 474)

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Transakcje z jednostkami 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.

Wartości bilansowe należności handlowych oraz pozostałych należności Grupy są zbliżone do ich wartości godziwych.

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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Transakcje z jednostkami powiązanymi (c.d.)

Należności długoterminowe na dzień	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	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	31 grudnia 2013
	tys. PLN	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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Transakcje z jednostkami 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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Transakcje z jednostkami 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	576 784

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Transakcje z jednostkami 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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (c.d.)

Rok zakończony	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	
	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 informatyczne - 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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (c.d.)

Empik Centrum Investments S.a r.l. i jej jednostki zależne, Bookzz Holdings Limited i jej jednostki zależne oraz spółki kontrolowane przez członków kadry kierowniczej uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania skonsolidowanej informacji finansowej.

Eastbridge S.a r.l. i jej jednostki zależne oraz Penta Investments i jej jednostki zależne posiadają łącznie 76,40% głosów na walnym zgromadzeniu w Empik Media & Fashion S.A.

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

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe Sześć miesięcy zakończonych

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

Zakupy usług Sześć miesięcy zakończonych

	<u>30 czerwca 2014</u>	<u>30 czerwca 2013</u>
	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	<u>40</u>	<u>-</u>

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej Sześć miesięcy zakończonych

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

Saldą rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Saldą rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

	<u>30 czerwca 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od jednostek powiązanych		
- Eastbridge S.a.r.l.	83	83
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	<u>24</u>	<u>15</u>
	<u>107</u>	<u>98</u>
Utworzone odpisy aktualizujące		
- jednostki stowarzyszone (należności z tytułu udzielonych pożyczek)	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Wartość netto należności od podmiotów powiązanych	<u>107</u>	<u>98</u>

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.	128	128
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	<u>10</u>	<u>9</u>
	<u>138</u>	<u>138</u>

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

15. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Maciej Dyjas	123	123
Maciej Drozd	64	62
Josef Janov	-	31
Marek Modecki	64	62
Filip Szubert	-	62
Tomasz Swieboda	-	30
Adam Jarmicki	53	30
Thomas von Werner	64	-
Łukasz Waszak	64	-
	432	400

16. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.
2. Spółka Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrazowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.
3. Spółka Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z poręczeń korporacyjnych udzielonych przez Empik Media & Fashion S.A. na wnioski jednostek zależnych Grupy EMF w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
4. 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2013 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

17. 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.

Dodatkowe informacje

Poniżej prezentujemy informacje wymagane dla sprawozdawczości Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	37
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	38

Wszystkie kwoty zaprezentowano w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Dodatkowe informacje (c.d.)

1. 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

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
1	Smyk Sp z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	98 208	150 695		150 695	100	100
2	Empik Sp z o.o.	Warszawa	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	Spółka zależna	55 980	319 589		319 589	100	100
3	East Services S.A.	Villars-sur-Glane, Szwajcaria	Działalność doradcza	Spółka zależna	100	20 260		20 260	100	100
4	Optimum Distribuion CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 816	(18 300)	4 517	100	100
5	Empik Assets Sp.z o.o.	Warszawa	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	Spółka zależna	119 444	19 835		19 835	7	7
6	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 308 244	109 619	(109 619)	0	71	71
7	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50	(50)	0	100	100
8	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	137		137	75	75
9	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna	1	1		1	1	1
10	Esprentino Trading Ltd	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 000	1	0	1	100	100
11	E-commerce services Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż internetowa książek i multimediów	Spółka zależna	53 595	51 558		51 558	100	100
12	E-muzyka S.A.	Warszawa	Usługi na rzecz dystrybutorów multimediów	Spółka zależna	4 931 818	8 528		8 528	66	66
13	Mataro Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 182 100	27 676		27 676	100	100
14	Gandalf Sp. z o.o.	Łódź	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	240 870	12 000		12 000	70	70

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
15	Empik Digital Sp. zo.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	158	22		22	100	100
16	EMF Development Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	100	5		5	100	100
17	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	1 000	45		45	100	100
18	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	Spółka zależna	2 526	500		500	37	37
19	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	1 706	24 995		24 995	78	78
20	Robbio Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
21	Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
22	Maneribo Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
23	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
24	"Pelikan 5" Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	10		10	100	100
	Razem					768 379	(127 969)	640 410		

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2014		0	605 415		-	605 415
a. Zwiększenia (z tytułu)			92 112			92 112
- podwyższenia kapitału zakładowego			92 112			92 112
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(57 117)		0	(57 117)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			(57 117)		0	(57 117)
- zwrotu dopłat do kapitału			0			0
Wartość bilansowa na 30 czerwca 2014		0	640 410	0	0	640 410

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Smyk Sp. z o.o.	308 160	57 249	200 414	57 033	85 546	123 618	622 159
2	Empik Sp. z o.o.	395 514	(92 450)	357 047	75 104	604	265 522	643 107
3	Maratex Limited	0	(734)	10 933	10 249	88 611	0	202 557
4	Optimum CZ&SK sro	19 951	(281)	21 926	11 041	201	9 242	22 396
5	Empik Assets Sp.z o.o.	0	26 468	422 816	422 351	0	0	396 328
6	East Services SA	0	171	17 101	16 161	11 480	0	28 581
7	LuxPol Invest Sarl	0	(514)	27 373	21 022	0	0	27 374
8	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	0	(24)	333	333	0	0	1 074
9	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	(2 291)	2 290	2 054	2 220	0	5 550
10	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0
11	E-commerce services Sp. z o.o.	77 074	2 195	44 670	42 152	0	1 595	79 234
12	E-muzyka S.A.	7 912	692	6 640	4 493	0	0	9 877
13	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	(14)	21	20	0	0	27 578
14	Gandalf Sp. z o.o.	5 282	(664)	5 371	281	0	467	22 772
15	Empik Digital Sp. zo.o.	458	149	439	408	0	27	444
16	EMF Development Sp. z o.o.	0	(384)	1 539	1 496	0	0	1 985
17	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	0	634	2 710	2 693	0	0	6 552
18	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 238	740	1 801	1 356	0	507	1 807
19	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	28 969	(625)	70 685	33 125	0	36 136	81 604
20	Robbio Investments Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	5
21	Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	0	0	0	0	0	0	5
22	Maneribo Investments Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	5
23	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	0	0	0	0	0	0	5
24	"Pelikan 5" Sp.z o.o.	0	0	0	0	0	0	5
	Razem	844 558	(9 682)	1 194 111	701 373	188 661	437 115	2 181 003

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:		Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Smyk Sp. z o.o.	76 716	58 104		30 000	(940)	(55 726)	45 278	545 443	369 338	176 105
2	Empik Sp. z o.o.	(5 099)	53 853		0	209	32 087	(91 247)	648 205	626 892	21 313
3	Maratex Limited	(32 690)	59 068		0	(1 831)	(66 285)	(23 685)	235 247	229 702	5 545
4	Optimum CZ&SK sro	(2 987)	1 914		0	927	(5 388)	(439)	25 383	17 817	7 566
5	Empik Assets Sp.z o.o.	392 944	59 772		0	0	307 727	25 445	3 384	1 640	1 744
6	East Services SA	26 398	269		68	4 132	21 532	397	2 184	2 163	21
7	LuxPol Invest Sarl	2 073	209		0	144	2 207	(487)	25 300	25 300	0
8	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(5 063)	50		0	0	(4 963)	(150)	6 137	6 137	0
9	Kids Interantional Sp. z o.o.	(10 984)	50		0	0	(8 505)	(2 529)	16 534	9 310	7 224
10	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	E-commerce services Sp. z o.o.	37 369	15 355		0	(1 113)	21 964	1 163	41 865	51 701	(9 837)
12	E-muzyka S.A.	5 954	752		0	3 747	893	562	3 923	3 923	0
13	Mataro Investments Sp. z o.o.	27 563	27 662		0	0	(86)	(14)	15	15	0
14	Gandalf Sp. z o.o.	20 290	0		0	17 205	3 574	(488)	2 481	1 768	713
15	Empik Digital Sp. zo.o. (dawniej LEM Group Sp. z o.o.)	377	7		0	0	283	86	67	67	0
16	EMF Development Sp. z o.o.	(974)	5		0	0	(920)	(59)	2 958	2 958	0
17	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 286	50		0	0	713	523	5 267	5 267	0
18	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 596	681		0	124	120	670	211	211	0
19	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	9 191	3 844		0	7 745	(1 419)	(979)	72 413	70 567	1 846
20	Robbio Investments Sp. z o.o.*	5	5		0	0	0	0	0	0	0
21	Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	5	5		0	0	0	0	0	0	0
22	Maneribo Investments Sp. z o.o.	5	5		0	0	0	0	0	0	0
23	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	5	5		0	0	0	0	0	0	0
24	"Pelikan 5" Sp.z o.o.	5	5		0	0	0	0	0	0	0
	Razem	543 986	281 668	0	30 068	30 350	247 809	(45 953)	1 637 018	1 424 778	212 240

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	8 528		631 882	
wartość według ceny nabycia	8 528		631 882	
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	8 528		631 882	
wartość według ceny nabycia	8 528		631 882	
wartość rynkowa			0	