

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

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

.....
Michał Grom
Członek Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2014 niebadane tys. PLN	30 czerwca 2013 niebadane tys. PLN Przekształcony
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	6.	1 269 994	1 330 346
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	6.	(707 971)	(746 057)
Pozostałe świadczenia pracownicze	7.	(146 515)	(173 139)
Wydatki marketingowe		(34 772)	(33 022)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	8.	(185 290)	(198 541)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	9.	(105 308)	(107 326)
Pozostałe koszty operacyjne	10.	(49 610)	(33 939)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(52 347)	(53 720)
Pozostałe przychody operacyjne	11.	6 479	15 463
Wynik ze zbycia spółek zależnych		(27)	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(5 367)	66
Przychody finansowe	13.	2 093	3 119
Koszty finansowe	13.	(29 211)	(36 506)
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	12.	(0)	42 313
Udział w wynikach jednostek współzależnych i stowarzyszonych		(3 322)	(10 202)
Zysk/(strata) brutto		(35 807)	(1 209)
Podatek dochodowy		(5 758)	416
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(41 565)	(793)
Działalność zaniechana			
Zysk/(Strata) na działalności zaniechanej	14.	(54 973)	(28 607)
Zysk/(Strata) netto z działalności zaniechanej		(54 973)	(28 607)
Zysk/(Strata) netto		(96 538)	(29 400)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(41 477)	(10 018)
Udziałowców niesprawujących kontroli		(88)	9 225
		(41 565)	(793)
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(85 113)	(29 175)
Udziałowców niesprawujących kontroli		(11 425)	(224)
		(96 538)	(29 399)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)		(0,81)	(0,28)
Z działalności kontynuowanej		(0,39)	(0,10)
Z działalności zaniechanej		(0,42)	(0,18)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)		(0,81)	(0,28)
Z działalności kontynuowanej		(0,39)	(0,10)
Z działalności zaniechanej		(0,42)	(0,18)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
	30 czerwca 2014 niebadane tys. PLN	30 czerwca 2013 niebadane tys. PLN Przekształcony
Zysk/(strata) netto	(96 538)	(29 399)
Inne całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane na zyski lub straty:		
Różnice kursowe	(15 503)	16 752
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	1 905	3 789
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(82)	182
Inne całkowite dochody, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:	-	-
Inne całkowite dochody netto	(13 679)	20 723
Całkowity dochód za rok obrotowy	(110 217)	(8 674)
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy Spółki	(101 316)	(6 844)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(8 901)	(1 831)
	(110 217)	(8 675)
Całkowity dochód przypadający Akcjonariuszom Spółki z:		
działalności kontynuowanej	(57 680)	21 762
działalności zaniechanej	(43 636)	(28 607)
	(101 316)	(6 844)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	30 czerwca 2014 niebadane tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		417 847	461 691
Inne wartości niematerialne		185 412	177 821
Wartość firmy		217 704	214 774
Inwestycje wykazywane metodą praw własności		27 994	31 000
Długoterminowe aktywa finansowe		10 019	8 177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		114 353	115 669
		973 330	1 009 132
Aktywa obrotowe			
Zapasy		617 293	721 350
Należności handlowe i pozostałe należności		285 046	356 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.	118 322	244 983
		1 020 661	1 322 335
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	21.	23 387	39 375
		1 044 048	1 361 710
		2 017 377	2 370 842
Razem aktywa			
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		326 053	326 053
Zysk z lat ubiegłych		18 137	103 250
Pozostałe kapitały rezerwowe		(64 097)	(47 895)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		280 093	381 409
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		(129 300)	(120 399)
Razem kapitał własny		150 794	261 010
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	17.	181 510	270 512
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35 877	34 512
Pozostałe zobowiązania		34 861	39 800
Rezerwy		1 827	3 073
		254 075	347 898
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	18.	837 418	1 118 588
Kredyty i pożyczki	17.	682 958	521 238
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7 105	14 811
Rezerwy		1 727	2 841
Pochodne instrumenty finansowe		1 222	3 067
		1 530 431	1 660 545
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	21.	82 077	101 389
Razem zobowiązania		1 866 583	2 109 832
		2 017 377	2 370 842
Suma pasywów			

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe					Zysk z lat ubiegłych	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
		Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe	Inne	Pozostałe kapitały rezerwowe razem				
1 stycznia 2014	326 053	(2 686)	(2 956)	(41 688)	(564)	(47 894)	103 250	381 409	(120 399)	261 011
Całkowite dochody										
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	(85 113)	(85 113)	(11 425)	(96 538)
Inne całkowite dochody netto	-	1 593	-	(17 796)	-	(16 203)	-	(16 203)	2 524	(13 679)
Całkowite dochody razem	-	1 593	-	(17 796)	-	(16 203)	(85 113)	(101 316)	(8 901)	(110 217)
Transakcje z właścicielami										
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30 czerwca 2014	326 053	(1 093)	(2 956)	(59 484)	(564)	(64 097)	18 137	280 094	(129 300)	150 794

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (c.d.)

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe					Zysk z lat ubiegłych	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
		Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe	Inne	Pozostałe kapitały rezerwowe razem				
1 stycznia 2013	326 053	(841)	(7 500)	(33 106)	1 476	(39 972)	345 139	631 220	(52 130)	579 091
Calkowite dochody										
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	(29 175)	(29 175)	(224)	(29 399)
Inne całkowite dochody netto	-	3 092	-	19 238	-	22 330	-	22 330	(1 607)	20 723
Calkowite dochody razem	-	3 092	-	19 238	-	22 330	(29 175)	(6 845)	(1 831)	(8 676)
Transakcje z właścicielami										
Zmiany udziałów mniejszości z tyt. objęcia kontroli i rozwodnienia udziałów niesprawujących kontroli	-	-	-	-	-	-	-	-	147	147
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli w wyniku realizacji opcji	-	-	4 544	-	(2 040)	2 504	-	2 504	(2 504)	0
Transakcje z właścicielami razem	-	-	4 544	-	(2 040)	2 504	-	2 504	(2 357)	147
30 czerwca 2013	326 053	2 251	(2 956)	(13 868)	(564)	(15 137)	315 963	626 879	(56 318)	570 561

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (łącznie z działalnością zaniechaną)

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2014 niebadane tys. PLN	30 czerwca 2013 niebadane tys. PLN
Zysk/(strata) brutto		(89 435)	(27 800)
Korekta o:			Przekształcony
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		66 893	62 190
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(4 010)	(3 935)
Przychody/koszty finansowe	13.	27 118	33 328
Program akcji pracowniczych	7.	(5 436)	5 873
Wynik z tytułu utraty kontroli nad częścią działalności w segmencie Moda	12.	-	(42 313)
Wynik na dekonsolidacji jednostek zależnych	14.	(2 847)	-
Udział w wynikach jednostek współzależnych i stowarzyszonych		3 323	9 366
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		(468)	25
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych		(4 862)	36 733
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		107 153	96 716
Należności handlowe i pozostałe		68 005	26 782
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(276 797)	(337 681)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(106 501)	(177 450)
Zapłacone odsetki		(30 346)	(33 475)
Podatek zapłacony		(11 922)	(4 606)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(148 769)	(215 531)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(36 503)	(75 006)
Nabycie spółek zależnych (pomniejszając o nabyte środki pieniężne)		(3 698)	(0)
Nabycie spółek stowarzyszonych		-	(1 370)
Odsetki otrzymane		1 939	2 426
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 599	8 933
Zbycie spółek zależnych i stowarzyszonych		(844)	2 679
Spląty pożyczek udzielonych		1 898	330
Pożyczki udzielone		(467)	(3 474)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(35 075)	(65 482)
Spląty obligacji		(25 000)	(50 000)
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	148 000
Wykonanie opcji put związanej z nabyciem udziałowców niesprawujących kontroli		(5 744)	(25 310)
Spląty kredytów, pożyczek i leasingu		(95 529)	(84 632)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli		(926)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(127 198)	(11 943)
(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(311 043)	(292 955)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		183 715	195 365
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 240)	(487)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16.	(132 568)	(98 077)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Informacje o Spółce.....	10
2.	Zasady rachunkowości	10
2.1.	Podstawa sporządzenia	10
2.2.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa.....	11
2.3.	Sprawozdawczość Grupy	13
3.	Ważne oszacowania i założenia.....	16
4.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	16
4.1.	Czynniki ryzyka finansowego.....	16
5.	Istotne informacje o działalności Grupy	17
6.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych	18
7.	Pozostałe świadczenia pracownicze	23
8.	Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	23
9.	Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	24
10.	Pozostałe koszty operacyjne	24
11.	Pozostałe przychody operacyjne.....	24
12.	Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	25
13.	Koszty finansowe netto	26
14.	Działalność zaniechana.....	27
15.	Zysk/(strata) na akcję.....	29
16.	Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	29
17.	Kredyty i pożyczki	30
18.	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	31
19.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	31
20.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	32
21.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	33
22.	Nabycie jednostek gospodarczych.....	33
23.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	34
	Wybrane dane finansowe	35

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1. Informacje o Spółce

Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwana dalej „Empik Media & Fashion S.A.” lub „Spółką” lub „EMF”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Empik Media & Fashion S.A. (zwanej dalej „Grupą”). Jej podstawowa działalność obejmuje handel detaliczny w sklepach sprzedających przede wszystkim książki, nagrania muzyczne, filmy, odzież, akcesoria, zabawki i artykuły edukacyjne dla dzieci, sprzedaż hurtową obejmującą dystrybucję luksusowych kosmetyków i obuwia oraz szkoły językowe. Grupa prowadzi działalność w Polsce, Rosji, na Ukrainie, w Turcji, Czechach, na Słowacji, w Niemczech i Szwajcarii.

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

2. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane przy przygotowaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za kolejne trzy lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r. sporządzanych na potrzeby Memorandum Ofertowego i zatwierdzonych przez Zarząd.

Wszystkie nowe lub zmodyfikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie w roku zaczynającym się 1 stycznia 2014 r. zostały przyjęte wcześniej w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r. i w związku z tym w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie zostały zmienione ani przyjęte żadne nowe standardy ani interpretacje.

Podatki dochodowe za okresy śródroczne są naliczane z wykorzystaniem stawki podatkowej, która miałaby zastosowanie do przewidywanego całkowitego zysku lub straty rocznej. Różnica w 2014 roku między kosztem podatku dochodowego i stawką podatkową 19% wynika głównie z niewykazanych aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych oraz nadwyżki dodatnich różnic przejściowych nad ujemnymi różnicami przejściowymi w spółkach, w których nie przewiduje się ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego za pełen rok finansowy.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało poddane przeglądowi, ale nie było poddane badaniu.

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanymi skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy za lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r. oraz ze związanymi z nimi informacjami dodatkowymi. Bilanse otwarcia w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r. opublikowanych raportem bieżącym 26/2014 dnia 25 lipca 2014 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, że Grupa 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 Grupę, a w związku z tym co do tego czy Grupa będzie w stanie zrealizować swoje aktywa i uregulować zobowiązania w toku normalnej działalności, zostały opisane w nocie 4.1a.

O ile nie wskazano inaczej kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. PLN.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Przekształcenie danych porównawczych

W porównaniu z opublikowanym sprawozdaniem finansowym w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. Spółka dokonała szeregu przekształceń oraz zmieniła prezentację działalności zaniechanej. Istotne pozycje przedstawiono poniżej:

1) *Zmiana prezentacji działalności zaniechanej*

Informacje finansowe zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. zostały zaprezentowane w inny sposób w przypadku działalności, która spełnia kryteria uznania za działalność zaniechaną do końca 2013 roku.

W czwartym kwartale 2013 r. przeprowadzono strategiczną ocenę perspektyw rozwoju poszczególnych segmentów działalności Grupy. W rezultacie segment modowy został zaprezentowany jako działalność zaniechana w skonsolidowanych rachunkach zysków i strat. Dodatkowo, aktywa i zobowiązania związane z tą działalnością, które nie zostały jeszcze zbyte, są prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach z sytuacji finansowej jako „przeznaczone do sprzedaży”.

Dodatkowo, w ramach działalności zaniechanej w okresie porównywalnym zaprezentowano wyniki spółki Smyk Turcja, która została zbyta 19 czerwca 2014 roku.

2) *Prezentacja wyceny i utraty wartości inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach*

Zysk w wysokości 42 313 tys. PLN rozpoznany w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r. z tytułu wniesienia części działalności segmentu mody do wspólnych przedsięwzięć został przeklasyfikowany do pozycji „Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiany dokonano w celu wykazania wszystkich zysków i strat związanych ze wspólnymi przedsięwzięciami w jednej linii skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zmiana ta nie miała żadnego wpływu na zysk/(stratę) netto ani na zyski zatrzymane.

3) *Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 r.*

W opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa przedstawiała środki pieniężne wypłacone w celu nabycia udziałów niesprawujących kontroli w posiadanych już jednostkach zależnych – jako działalność inwestycyjną w pozycji „Nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o nabyte środki pieniężne)”. Takie zmiany udziałów w jednostce zależnej, które nie prowadzą do utraty kontroli, należy klasyfikować jako działalność finansową. W związku z powyższym kwoty te zostały przeklasyfikowane do działalności finansowej, do pozycji „Nabycie udziałów niesprawujących kontroli”. Kwota ta w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 wynosi 25 310 tysięcy PLN..

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

Rachunek zysków i strat	po zmianie Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013	zatwierdzone 30 czerwca 2013	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	1 330 346	1 477 755	(147 409)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(746 057)	(853 575)	107 518
Pozostałe świadczenia pracownicze	(173 139)	(192 942)	19 803
Wydatki marketingowe	(33 022)	(34 571)	1 549
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(198 541)	(232 433)	33 892
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(107 326)	(108 438)	1 113
Pozostałe koszty operacyjne	(33 939)	(36 192)	2 254
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(53 720)	(62 154)	8 434
Pozostałe przychody operacyjne	15 463	13 318	2 144
Wynik ze zbycia spółek zależnych	-	42 313	(42 313)
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	66	13 081	(13 016)
Przychody finansowe	3 119	3 134	(15)
Koszty finansowe	(36 506)	(36 512)	6
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	42 313	-	42 313
Udział w wynikach jednostek współzależnych i stowarzyszonych	(10 202)	(9 366)	(836)
Zysk / (Strata) brutto	(1 209)	(29 662)	28 453
Podatek dochodowy	416	(1 599)	2 015
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	(793)	(31 261)	30 468
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	(28 607)	1 861	(30 468)
Zysk / (Strata) z działalności zaniechanej	(28 607)	1 861	(30 468)
Zysk / (Strata) netto	(29 400)	(29 400)	(0)

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2014 r.

Informacje na temat wpływu nowych lub zmienionych standardów i interpretacji, które przyjęto w ramach wcześniejszego zastosowania przedstawiono w sprawozdaniach finansowych za trzy lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.3. Sprawozdawczość Grupy

(1) Grupa

Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, spółki współzależne i stowarzyszone z Empik Media & Fashion S.A (ilość udziałów opowiada ilości głosów, chyba że zaznaczono inaczej):

Nazwa	Kraj	Działalność	30 czerwca	31 grudnia
			2014	2013
% udziałów/ akcji				
Jednostki zależne				
Empik Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne	100,00	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00
E-Commerce Services Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd ⁽²⁶⁾	Cypr	Spółka posiadająca 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o.	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Pol Perfect 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. ⁽¹⁾⁽³⁰⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	98,75
Fashion Look Sp. z o.o. ⁽¹¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	-	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
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
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00
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
EDL Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów.	51,00	51,00
Empik Ukraine LLC ⁽²⁸⁾	Ukraina	Spółka nie prowadzi działalności	-	100,00
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej.	100,00	100,00
Learning Systems Poland S.A. ⁽²⁹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	93,43	93,43
LSS Learning Switzerland GmbH	Szwajcaria	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,43	93,43
The Island Learning School Limited	Malta	Spółka inwestycyjna	93,43	93,43
Speak Up Ybanci Egitim Merkezi Limited Sirketi	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
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
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⁾⁽¹⁴⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	-	100,00

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.3. Sprawozdawczość Grupy (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
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
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00
Amersport Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 I 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. (wcześniejsza nazwa 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
Fashion US spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00	100,00
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	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
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
LLC British Fashion ⁽³¹⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	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
Manerbio Investments Sp. Z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Robbio Investments Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Pelican 5 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	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

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.3. Sprawozdawczość Grupy (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	30 czerwca	31 grudnia
			2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)				
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami fransyzowymi	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 fransyzowymi	35,64	35,64
LLC Venice Fashion K ⁽²³⁾	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami fransyzowymi	35,64	35,64
LLC Italian Fashion ⁽²⁵⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i innymi produktami fransyzowymi	-	35,64
Waterview Fashion B.V	Holandia	Spółka inwestycyjna	35,64	35,64
River Island Rus LLC	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami fransyzowymi	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
NTGNetwork Toys Germany GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	16,66	16,66

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

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

(1) Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Informacje na temat segmentów operacyjnych są przedstawione w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną przedstawianą Zarządowi Grupy będącemu głównym decydentem operacyjnym. Zarząd regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych w podziale na obszar geograficzny oraz branżę działalności. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze: „Grupa Empik”, „E-commerce”, „Grupa Smyk”, „Szkoły Językowe”, „Moda” i „Grupa Optimum”. Pozostały segment odzwierciedla wyniki Empik Media & Fashion S.A. i korekty konsolidacyjne.

3. 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.

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotne osądy dokonane przez Zarząd przy stosowaniu zasad rachunkowości Grupy oraz główne źródła oszacowania niepewności były takie same, jak zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r. z wyjątkiem pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych spółce zależnej Daughter Enterprise Maratex. W okresie zakończonym 30 czerwca 2014 r. Zarząd uznał, że pożyczki te należy traktować jako część inwestycji netto w Maratex, ponieważ nie planuje się ich rozliczenia i jest mało prawdopodobne, by ono nastąpiło w przewidywalnej przyszłości. Po podjęciu decyzji o uznaniu pożyczek za część inwestycji netto w działalność zagraniczną, Spółka ujęła kwotę 21 781 tys. PLN z tytułu różnic kursowych w „innych całkowitych dochodach”.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

4.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy Empik Media & Fashion S.A. naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: 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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r. W dziale zarządzania ryzykiem i w polityce zarządzania ryzykiem nie nastąpiły żadne zmiany od końca ubiegłego roku.

a) Ryzyko braku płynności

Ostrożne zasady zarządzania ryzykiem płynności zakładają utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych linii kredytowych oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Grupa zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje płynność Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Historycznie, ze względu na sezonowość prowadzonej działalności, Grupa doświadczała znacznego wzrostu zarówno zapasów, jak i zobowiązań z tytułu towarów i usług na koniec trzeciego i czwartego kwartału każdego roku. Ponadto Grupa ponosi znaczne nakłady kapitałowe przez cały rok, ale zazwyczaj w trzecim i czwartym

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

4.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

kwartale. Grupa zarządza także gotówką na poziomie całej Grupy w taki sposób, że posiadane nadwyżki pieniężne w danych podmiotach wchodzących w skład Grupy mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy na bieżąco. W ten sposób Grupa monitoruje płynność i zarządza nią przez cały rok.

Na 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe odpowiednio o 510 mln PLN oraz 338 mln PLN, głównie dlatego, że część kredytów i pożyczek została zaklasyfikowana w 2013 r. jako krótkoterminowe. Grupa 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 Grupę. 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 oraz Grupy jest zasadne.

W poniższej tabeli przedstawiono analizę zobowiązań finansowych Grupy niebędących instrumentami pochodnymi na podstawie okresu pozostałego do umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne nie zdyskontowane przepływy pieniężne z tytułu zobowiązań finansowych.

Na dzień 30 czerwca 2014

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	785 225	21 815	18 289	-
Kredyty i pożyczki	704 332	152 382	35 782	1 280
	1 489 556	174 196	54 071	1 280

Na dzień 31 grudnia 2013

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 022 477	22 741	23 071	-
Kredyty i pożyczki	555 507	179 622	103 517	1 833
	1 577 985	202 363	126 588	1 833

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

5. Istotne informacje o działalności Grupy

Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Istotna część rocznych przychodów Grupy generowana jest w ostatnim kwartale roku, tj. w okresie od października do grudnia. Ze względu na dużą wysokość przychodów ze sprzedaży w czwartym kwartale roku (głównie w grudniu), oraz wyższe marże na sprzedaży w tym okresie, przy przeważnie stałych kosztach działalności operacyjnej, istotna część zysku operacyjnego z działalności podstawowej generowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

Sezonowy charakter sprzedaży ma też wpływ na bilans, głównie salda zapasów, należności i zobowiązań oraz saldo środków pieniężnych.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zmalała w porównaniu z końcem 2013 r. głównie w wyniku amortyzacji.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Działalność handlowa Grupy jest podzielona na następujące segmenty:

Grupa Empik Segment ten obejmuje działalność wydawniczą, sprzedaż książek (również w zakresie e-commerce) i prasy, nagrań muzycznych, filmów, produktów edukacyjnych, wzornictwa i produktów papierniczych, sprzedaż gier i oprogramowania komputerów osobistych oraz sprzętu i produktów fotograficznych.

Grupa Smyk Segment ten obejmuje sprzedaż odzieży, akcesoriów, zabawek oraz produktów edukacyjnych dla dzieci.

E-commerce Segment obejmuje sprzedaż dokonywaną przez nasze strony internetowe, w tym empik.com i smyk.com, a także zarządzanie dystrybucją treści cyfrowych, takich jak e-booki, nagrania muzyczne i gry.

Szkoły Językowe Segment ten obejmuje działalność szkół językowych.

Grupa Optimum Segment ten obejmuje sprzedaż perfum i kosmetyków oraz sprzętu sportowego, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

Moda Segment ten obejmuje sprzedaż markowej odzieży, akcesoriów i dodatków, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

Pozostała działalność Segment ten obejmuje spółkę holdingową Empik Media & Fashion S.A. oraz jej spółki zależne EMF Development Sp. z o.o. oraz Empik Media & Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.

Na potrzeby alokacji nakładów inwestycyjnych jak również oceny działalności segmentów Zarząd EMF weryfikuje dane finansowe segmentów niezależnie. Działalność segmentów jest oceniana na podstawie wyników operacyjnych (skorygowanej EBITDA). Skorygowaną EBITDA definiuje się jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości, a także o jednorazowe wydatki segmentów operacyjnych oraz wyniki jednostek przeznaczonych do zbycia. Taka miara pozwala wyłączyć działalność zaniechaną i efekt jednorazowych wydatków z segmentów operacyjnych, takich jak koszty restrukturyzacji i efekt programów motywacyjnych opartych na akcjach (rozliczanych w akcjach). Przychody i koszty z tytułu odsetek nie są przypisywane do segmentów, ponieważ ten rodzaj działalności wynika z centralnego działu zarządzania płynnością, który zarządza środkami pieniężnymi Grupy.

Zarząd Spółki jest zdania, że skorygowana EBITDA zapewnia dodatkowe przydatne informacje do pomiaru wyników operacyjnych Grupy. Spółka przedstawia skorygowaną EBITDA, ponieważ uważa, że zapewnia on istotne wskaźniki na temat wyników kontynuowanej działalności Spółki. Skorygowana EBITDA nie stanowi miary przewidzianej w MSSF i nie należy jej traktować jako alternatywy dla miar zysku/(straty) określonych w MSSF czy też wskaźnika sprawności operacyjnej, miary przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w ramach MSSF, bądź też za wskaźnik poziomu płynności. Skorygowana EBITDA nie ma stanowić miary wolnych środków pieniężnych dostępnych dla Zarządu do uznaniowego użytku, ponieważ nie uwzględnia określonych przepływów pieniężnych, takich jak płatności z tytułu odsetek, płatności podatków, obsługi zadłużenia i nakładów inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że EBITDA nie jest jednolitą, czy też znormalizowaną miarą i w związku z tym sposób obliczania EBITDA może się znacznie różnić w poszczególnych spółkach i sam z siebie wskaźnik ten nie stanowi podstawy do porównywania poszczególnych spółek.

W porównaniu do uprzednio publikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 30 czerwca 2013 r., Grupa postanowiła zmienić sposób pomiaru zysku lub straty segmentu z EBITDA na Skorygowaną EBITDA, stwierdzając, że nowy miernik jest bardziej odpowiedni i lepiej przedstawia wyniki finansowe każdego segmentu sprawozdawczego. Skutki zmian metod pomiaru wyników segmentów przedstawiony jest w tabeli poniżej.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności (c.d.)

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	Segment sprawozdawczy	EBITDA zgodnie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym	Korekty i przekształcenia	Skorygowana EBITDA
2013	Empik i E-commerce	28 596	(5 252)	23 344
	Grupa Smyk	7 340	1 397	8 737
	Szkoły Językowe	17 754	1	17 755
	Moda	31 158	(31 158)	-
	Grupa Optimum	7 784	(1 389)	6 395
	Pozostałe	(17 396)	10 085	(7 311)
	RAZEM	75 236	(26 316)	48 920

Skorygowana EBITDA była obliczana w okresach zakończonych 30 czerwca 2014 r. i 30 czerwca 2013r. przez skorygowanie o EBITDA spółki Smyk Czechy w wysokości, odpowiednio, 548 PLN i 457 PLN, w 2013 roku o EBITDA segmentu Moda traktowany przez Zarząd jako działalność zaniechana w wysokości (5 324) PLN, a także przez wyłączenie jednorazowych wydatków związanych z kosztami konsultingu dotyczącego reorganizacji Grupy i projektu optymalizacji kosztów w wysokości, odpowiednio, 7 516 PLN i zero.

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	(41 565)	(793)
Podatek dochodowy	5 758	(416)
Zysk / (strata) brutto	(35 807)	(1 209)
Przychody finansowe	(2 093)	(3 119)
Koszty finansowe	29 211	36 506
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	0	(42 313)
Udział w wynikach jednostek stowarzyszonych	3 322	10 202
Strata z działalności operacyjnej	(5 367)	66
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	52 347	53 720
EBITDA	46 980	53 786
Korekty	8 063	(4 865)
Skorygowana EBITDA	55 043	48 920

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zapasy, należności handlowe i inne należności, instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne (w tym instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych), zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Sprzedaż między segmentami jest prowadzona na zasadach rynkowych. Kwoty przedstawiane Zarządowi Spółki w odniesieniu do sumy aktywów, sumy zobowiązań i sumy przychodów są wyceniane w taki sam sposób, jak w sprawozdaniach finansowych. Aktywa, zobowiązania i przychody są przypisywane na podstawie działalności danego segmentu i faktycznej lokalizacji danego składnika aktywów.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności (c.d.)

Przychody wg kategorii:

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014 000 PLN	2013 000 PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	1 173 197	1 230 011
Przychody ze sprzedaży usług	96 797	100 335
	1 269 994	1 330 346

Przychody wg. regionów geograficznych:

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014 000 PLN	2013 000 PLN
Krajowe	942 680	937 055
Zagraniczne	327 314	393 291
	1 269 994	1 330 346

Koszty sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli wg kategorii:

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014 tys. PLN	2013 tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	679 077	719 924
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	28 894	26 133
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	707 971	746 057

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych (c.d.)

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014	Grupa Empik	Grupa Smyk	E-Commerce	Szkoły Językowe	Grupa Optimum	Moda	Pozostałe	RAZEM
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	420 040	522 908	93 786	96 797	136 006	-	458	1 269 994
Przychody ze sprzedaży między segmentami	52 542	5 187	-	-	-	-	-	57 729
EBITDA	8 313	3 008	6 570	14 001	17 487	-	(2 399)	46 980
Skorygowana EBITDA **	8 313	3 556	6 570	14 001	17 487	-	5 116	55 043
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(19 331)	(21 828)	(3 615)	(5 794)	(874)	-	(906)	(52 347)
Razem aktywa*	650 641	681 700	101 467	260 651	172 687	66 824	60 019	1 993 990
Razem zobowiązania*	532 305	310 384	48 053	116 716	67 459	38 441	671 149	1 784 507
Pozostałe informacje dot. segmentów								
Wydatki inwestycyjne	(11 092)	(16 554)	(5 157)	(11 475)	(1 118)	(490)	(58)	(45 944)
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych *	0	-	-	0	-	27 994	-	27 994

* na 30 czerwca 2014 r., nie dotyczy aktywów i zobowiązań określonych jako przeznaczone do sprzedaży

** skorygowana EBITDA została obliczona bez uwzględniania Spółki Smyk Czechy, z wyłączeniem jednorazowych kosztów reorganizacji i konsultingu z segmentu pozostała działalność. Segment Moda do poziomu EBITDY został zaprezentowany w całości w działalności zaniechanej

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych (c.d.)

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013	Grupa Empik	Grupa Smyk	E-Commerce	Szkoły Językowe	Grupa Optimum	Moda	Pozostale	RAZEM
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	452 731	511 073	81 842	100 335	118 287	65 963	116	1 330 346
Przychody ze sprzedaży między segmentami	43 476	3 548	-	-	-	-	-	47 024
EBITDA	20 409	8 280	2 935	17 755	6 395	5 324	(7 311)	53 786
Skorygowana EBITDA **	20 409	8 737	2 935	17 755	6 395	-	(7 311)	48 920
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(19 256)	(22 698)	(3 211)	(5 558)	(831)	(1 354)	(812)	(53 720)
Razem aktywa*	883 664	774 477	93 663	246 199	154 104	86 007	93 354	2 331 468
Razem zobowiązania*	748 702	387 840	52 297	138 536	69 678	50 206	561 185	2 008 443
Pozostałe informacje dot. segmentów								
Wydatki inwestycyjne	(8 752)	(61 811)	(5 189)	(19 202)	(506)	(3 108)	(1 747)	(100 316)
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych *	-	-	-	-	-	31 000	-	31 000

* dane na 31.12.2013 r.

* na 31 grudnia 2013 r., nie dotyczy aktywów i zobowiązań określonych jako przeznaczone do sprzedaży

** skorygowana EBITDA została obliczona bez uwzględniania Spółki Smyk Czechy oraz segmentu modowego, z wyłączeniem jednorazowych kosztów reorganizacji i doradztwa z segmentu pozostała działalność.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

7. Pozostałe świadczenia pracownicze

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	122 916	135 515
Programy akcji pracowniczych	(5 436)	5 865
Ubezpieczenia społeczne	25 398	27 020
Odprawy	40	77
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	588	557
Pozostałe świadczenia	3 009	4 105
Razem pozostałe świadczenia pracownicze	146 515	173 139

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.

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 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 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.

8. Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty czynszu	125 915	137 813
Naprawy i koszty utrzymania pomieszczeń, opłaty eksploatacyjne	58 583	59 545
Ubezpieczenia	497	883
Wynik na transakcjach zabezpieczających	296	301
Razem koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	185 290	198 541

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

9. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	18 841	18 174
Koszty transportu	28 199	31 250
Koszty pakowania	1 566	2 546
Ochrona	7 188	4 943
Oplaty bankowe	3 149	3 400
Prowizje od kart kredytowych	7 336	7 622
VAT nie podlegający odliczeniu	4 914	4 651
Ubezpieczenie	321	296
Koszty konwoju gotówki	329	299
Wynagrodzenia salonów partnerskich	21 318	18 653
Licencje, opłaty autorskie	8 611	8 620
Podatki i opłaty	1 625	2 907
Pozostałe koszty	3 426	2 683
Odpisy aktualizujące wartość aktywa/(odwrócenie odpisu)	(171)	1 144
Różnice kursowe	(1 113)	889
Oplaty za zarządzanie	(232)	(750)
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	105 308	107 326

Różnice kursowe dotyczą kosztów operacyjnych Grupy.

10. Pozostałe koszty operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	35 797	21 537
Podróże i reprezentacja	3 341	4 126
Koszty floty samochodowej	4 272	3 977
Koszty biurowe	2 578	2 883
Pozostałe	3 622	1 416
Razem pozostałe koszty operacyjne	49 610	33 939

Wzrost kosztów usług prawnych i doradztwa w 2014 r. jest związany z projektem optymalizacji kosztów prowadzonym przez McKinsey, który rozpoczął się w drugiej połowie 2013 r. i z tytułu którego ujęto w 2014 r. wynagrodzenie zależne od wyników.

11. Pozostałe przychody operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	3 803	3 696
Przychody z tytułu usług zarządczych	2 876	5 719
Różnice kursowe	147	2 007
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	-	3 104
Pozostałe	(346)	937
Razem pozostałe przychody netto	6 480	15 463

Różnice kursowe prezentowane w Pozostałych przychodach operacyjnych dotyczą innych różnic kursowych gdzie indziej niesklasyfikowanych.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

12. Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2013 r. w ramach restrukturyzacji sektora Mody Grupa objęła udziały we wspólnych przedsięwzięciach (joint venture), które utworzono w celu obsługi poszczególnych marek objętych franczyzą.

- W lutym 2013 r., Grupa objęła 50% akcji Venetian Fashion Netherlands B.V., spółce która poprzez swoje podmioty zależne prowadzi sieć sklepów w Rosji pod marką OVS (od lutego 2013 r. - poprzez jednostki zależne LLC Venice Fashion i LLC Venice Fashion K). Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny i niepieniężny. Pozostałe 50% akcji objęła spółka Gruppo Coin Spa (właściciel marki OVS).
- W marcu 2013 r. Grupa objęła 50% akcji RI Fashion Sp. z o.o., spółki która od kwietnia 2013 r. prowadzi w Polsce sieć sklepów pod marką River Island. Akcje zostały objęte w zamian za wkład pieniężny i niepieniężny. Pozostałe 50% akcji objęła spółka River Island Clothing UK (właściciel marki River Island).
- W czerwcu 2013 r. objęto 50% udziałów w spółce Waterview Fashion B.V która poprzez swoją spółkę zależną (River Island Rus LLC) prowadzi sieć sklepów pod marką River Island w Rosji. Udziały objęto w zamian za wkłady pieniężny i rzeczowy. Pozostałe 50% udziałów objął River Island Clothing UK (właściciel marki River Island)

Powyższe udziały zostały początkowo ujęte w wartości godziwej oszacowanej na dzień utraty kontroli, a nadwyżka wartości godziwej nad wkładem finansowym Grupy w wysokości 42 313 tys. PLN została wykazana w pozycji „Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia”.

Zyski z wkładu tej działalności we wspólne przedsięwzięcia zostały zrównoważone przez utratę wartości ujętą w grudniu 2013 r. dla inwestycji we wspólne przedsięwzięcia (dalsze informacje znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 3 lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r., 2011 r.).

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

13. Koszty finansowe netto

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014 tys. PLN	2013 tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	1 090	1 014
- depozyty bankowe	913	732
- pożyczki udzielone	177	282
Przychody finansowe od jednostek stowarzyszonych	87	56
Pozostałe	118	2 049
Różnice kursowe	799	-
Razem przychody finansowe	2 093	3 119
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(24 169)	(28 059)
- kredyty i pożyczki	(14 542)	(14 142)
- leasing finansowy	(1 797)	(1 702)
- obligacje	(7 830)	(12 215)
Pozostałe koszty finansowe	(3 473)	(4 413)
Strata z wyceny opcji put - Paritet	(114)	(812)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	-	(1 384)
Strata z wyceny opcji put - eMuzyka	(401)	(179)
Strata z wyceny opcji put - Gry Online	(365)	(300)
Strata z wyceny opcji put - Foksal	(333)	(497)
Strata z wyceny opcji put - Gandalf	(338)	(414)
Strata z wyceny opcji put - Biblioteka Akustyczna	(18)	(11)
Różnice kursowe	-	(437)
Razem koszty finansowe	(29 211)	(36 506)
Koszty finansowe netto	(27 118)	(33 386)

W kosztach finansowych 2014 roku zaprezentowano łączne przeszacowanie opcji put w kwocie 1 569 tys. PLN (w 2013 r. 3 597 PLN).

Różnice kursowe powstają głównie z tytułu umów leasingu finansowego oraz pożyczek od podmiotów powiązanych i kredytów bankowych wyrażonych w walutach obcych. Pozostałe koszty finansowe bieżącego roku dotyczą kosztów poniesionych w celu zapewnienia finansowania Grupy – opłat początkowych kredytów, prowizji od emisji obligacji wewnątrzgrupowych oraz opłat za gotowość.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Działalność zaniechana

Działalność ujęta jako „Działalność zaniechana” w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzy lata zakończone 31 grudnia 2013 r. jest nadal klasyfikowana w ten sposób w bieżącym okresie sprawozdawczym (z danymi porównawczymi, które zostały odpowiednio przekształcone); aktywa i zobowiązania z tytułu tej działalności są wykazywane w bilansie jako „aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży” i „zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży” (Nota 21).

W świetle ujemnych wyników działalności spółki Smyk Turcja, który odnotował straty w bieżącym okresie oraz braku stabilizacji politycznej w Turcji mającego wpływ na sytuację gospodarczą Turcji i walutę tego kraju, Zarząd grupy Smyk podjął decyzję o wystawieniu do zbycia i sprzedaży jednostki zależnej Grupy Smyk, która prowadzi działalność w Turcji. Umowa o sprzedaży akcji spółki Smyk Turcja została podpisana 19 czerwca 2014 r.

W lutym 2014 r. nastąpiła sprzedaż działalności w ramach marki „New Look”.

Poniżej przedstawiamy szczegółowe informacje dotyczące aktywów netto jednostek sprzedanych w ramach transakcji opisanych powyżej:

Aktywa netto sprzedanej działalności na dzień zbycia	Fashion Look	Smyk Turcja
Rzeczowe aktywa trwałe	5 000	0
Zapasy	2 024	976
Należności handlowe i pozostałe należności	56	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	742	108
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(11 184)	(4 832)
Przeszacowanie inwestycji w jednostkę zagraniczną	-	68
Razem aktywa netto	(3 362)	(3 680)
Zobowiązania wobec nabywcy po korekcie ceny kupna	(1 009)	-
Koszty sprzedaży	-	(3 145)
Zysk ze sprzedaży	2 353	536

Przedstawione niżej przychody i koszty poniesione w ramach działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Strata na działalności zaniechanej”.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Działalność zaniechana (c.d.)

	Sześć miesięcy zakończonych	
	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	99 806	164 330
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(63 322)	(115 424)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(19 068)	(22 679)
Wydatki marketingowe	(1 143)	(2 013)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(31 629)	(36 048)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(12 476)	(7 948)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(14 544)	(8 471)
Pozostałe przychody / (koszty) operacyjne netto	(14 125)	816
Wynik na sprzedaży jednostki zależnej	2 874	-
Zysk / (strata) na działalności zaniechanej	(53 628)	(27 436)
Przychody finansowe	-	15
Koszty finansowe	-	(6)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	836
Zysk / (strata) brutto	(53 628)	(26 592)
Podatek dochodowy	(1 346)	(2 015)
Zysk / (strata) netto na działalności zaniechanej	(54 973)	(28 607)

	Sześć miesięcy zakończonych	
	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 313)	(8 932)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(166)	(7 814)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 767)	(7 563)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11 246)	(24 309)

W 2014 r. znaczny negatywny wpływ na wynik z działalności operacyjnej (zaniechanej) w bieżącym okresie miały ujemne różnice kursowe zrealizowane na zakupie towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w Rosji i na Ukrainie w wysokości 6 921 tys. PLN (w 2013 r. 3 197 tys. PLN) ujęte w „Koszcie sprzedanych towarów i materiałów” oraz w wysokości 844 tys. PLN (w 2013 r. 80 tys. PLN) ujęte w pozycji „Inne koszty operacyjne sklepów i szkół”.

Dodatkowo, odpisy wartości aktywów spółki Smyk Turcja w łącznej wysokości 28 368 tys. PLN zaważyły na wysokości straty z tytułu działalności zaniechanej.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

15. Zysk/(strata) na akcję

Podstawowy zysk na jedną akcję wylicza się jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez jednostkę dominującą i utrzymywanych jako akcje własne.

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014 PLN	2013 PLN
Zysk/(strata) netto przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(85 113)	(29 175)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowa (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(0,81)	(0,28)
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(0,81)	(0,28)
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(41 477)	(10 018)
Podstawowa strata na akcję	(0,39)	(0,10)
Rozwodniona strata na akcję	(0,39)	(0,10)
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) z działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	(43 636)	(19 157)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)	(0,42)	(0,18)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)	(0,42)	(0,18)

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych przy założeniu zamiany wszystkich potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych. Zarówno w 2014 r., jak i w 2013 r. efekt rozwodnienia wyniku nie nastąpił.

16. Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

Dla potrzeb skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują:

Na dzień	30 czerwca 2014 tys. PLN	30 czerwca 2013 tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	118 322	125 158
Kredyty w rachunku bieżącym	(250 890)	(223 235)
	(132 568)	(98 077)

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

17. Kredyty i pożyczki

Na dzień	30 czerwca 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 973	12 251
Kredyty bankowe	171 537	258 261
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	181 510	270 512
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 118	5 811
Obligacje	251 069	276 034
Kredyty bankowe	170 461	175 316
Kredyt w rachunku bieżącym	250 890	61 268
Pożyczki od udziałowców niesprawujących kontroli	5 420	2 809
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	682 958	521 238
Kredyty i pożyczki razem	864 468	791 750

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.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

17. 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

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

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

- 1) 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.

18. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	483 137	695 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 830	21 339
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	16 772	23 233
Rozliczenia międzyokresowe bierne	117 356	139 868
Rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczące kosztów z tytułu pozyskania finansowania	6 262	-
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	11 985	26 163
Zobowiązania z tytułu czynszów	8 007	8 197
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	9 629	40 462
Przedpłaty uczniów (szkoły językowe)	16 733	28 077
Opcja sprzedaży LSP	21 235	21 235
Opcja sprzedaży Grupa Wydawnicza Foksal	4 106	3 939
Opcja sprzedaży e-Muzyka	5 082	4 681
Zobowiązanie z tytułu realizacji opcji put Smyk Paritet	-	5 847
Pozostałe zobowiązania	111 284	100 447
	837 418	1 118 588

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

19. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

W porównaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za trzy lata zakończone 31 grudnia 2013, 2012 i 2011 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zobowiązaniach warunkowych.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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. Nie nastąpiła żadna zmiana w strukturze własności w porównaniu z 31 grudnia 2013 r.

Z podmiotami powiązanymi zawarte zostały następujące transakcje:

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	-	356
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	87	-
	87	356

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Inne transakcje		
Koszty leasingu operacyjnego płatne na rzecz Grupy Eastbridge	(2 353)	(4 845)
Pozostałe koszty operacyjne	(87)	(30)
	(2 440)	(4 875)

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
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 na dzień bilansowy były następujące:

Na dzień	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	14 872	22 594
- Eastbridge S.a.r.l	546	546
- jednostki kontrolowane przez Eastbridge	83	114
	15 501	23 253
Zobowiązania od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	16 357	23 064
- Eastbridge S.a.r.l	415	169
	16 772	23 233

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

21. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Grupy podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franczyzowym (szczegóły patrz Nota 14). W związku z wysokim prawdopodobieństwem sprzedaży aktywów związanych z tą działalnością w trakcie 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa oraz zobowiązania związane z tymi aktywami zaliczono do „przeznaczonych do sprzedaży” i są one nadal zaklasyfikowane jako „przeznaczone do sprzedaży” na dzień 30 czerwca 2014 r. oprócz aktywów i odnośnych zobowiązań dotyczących działalności pod marką New Look, która została sprzedana w lutym 2014 r. (dalsze informacje na temat tej sprzedaży znajdują się w Nocie 14). Wszystkie aktywa oznaczone jako „przeznaczone do sprzedaży” są związane z planem zbycia całego segmentu i jako takie spełniają definicję działalności zaniechanej.

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe rozbieżności aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z tymi aktywami na dzień bilansowy:

Na dzień	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	9 323	14 880
Należności handlowe i pozostałe należności	32	-
	9 355	14 880
Aktywa obrotowe		
Zapasy	14 032	24 101
Należności handlowe i pozostałe należności	-	394
	14 032	24 495
Razem aktywa	23 387	39 375
	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	80 413	99 335
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 665	1 705
Rezerwy	-	326
Pochodne instrumenty finansowe	-	23
Razem zobowiązania	82 077	101 389

22. Nabycie jednostek gospodarczych

Akwizycja szkół w Rosji

W dniu 30 czerwca 2014 r. grupa nabyła 3 szkoły stanowiące zorganizowane przedsiębiorstwa, które prowadzą szkoły Speak-up w modelu franczyzowym na terenie Rosji za łączną kwotę 3 588 tys. PLN (40 000 tys. RUB). Rozpoczęcie konsolidacji nabytych szkół nastąpiło 30 czerwca 2014 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość godziwa nabywanych aktywów netto została ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3, par. 45.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

22. Nabycie jednostek gospodarczych (c.d.)

	tys. PLN
Oplata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	3 588
Łączna opłata za nabycie	3 588
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Licencje	1 998
Uiszczone przedpłaty	182
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(8 868)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(6 689)
Wartość firmy	10 277
	tys. PLN
Oplata za zakup w postaci środków pieniężnych	(3 588)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	-
Wypływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(3 588)
Przychody ze sprzedaży za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. (za okres objęty konsolidacją)	-
Zysk netto za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. (za okres objęty konsolidacją)	-

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej jednostki do wartości godziwej.

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji jednostek na rosyjskim rynku szkół językowych oraz z potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

23. 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 Rabińskiego 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.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

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

wszystkie kwoty są podane w tys. PLN, o ile nie wskazano inaczej

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

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	1 269 994	1 330 346	304 105	316 966
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 367)	66	(1 285)	16
III. Zysk (strata) brutto	(35 807)	(1 209)	(8 574)	(288)
IV. Zysk (strata) netto	(96 538)	(29 400)	(23 116)	(7 005)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(148 769)	(215 532)	(35 623)	(51 352)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(35 075)	(65 482)	(8 399)	(15 602)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(127 198)	(11 943)	(30 458)	(2 845)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(311 043)	(292 956)	(74 480)	(69 799)
	Na dzień 30 czerwca 2014	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 30 czerwca 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
IX. Aktywa razem	2 017 377	2 370 842	484 842	567 499
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 866 583	2 109 832	448 601	505 022
XI. Zobowiązania długoterminowe	254 075	347 898	61 063	83 275
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 530 431	1 660 545	367 813	397 478
XIII. Kapitał własny	150 794	261 010	36 241	62 477
XIV. Kapitał zakładowy	326 053	326 053	78 361	78 046
XV. Liczba akcji	105 676 378	105 676 378	105 676 378	105 676 378
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,91)	(0,28)	(0,22)	(0,07)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	1,43	2,47	0,34	0,59

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.