

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.**

**Empik Media & Fashion S.A.**

## **Empik Media & Fashion S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

---

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A. dnia 14 listopada 2014 r.

.....

**Krzysztof Rabiański**  
**Członek Zarządu**

.....

**Jacek Bagiński**  
**Członek Rady Nadzorczej**  
**delegowany do czasowego wykonywania**  
**czynności Członka Zarządu**

.....

**Maria Stefańska**  
**Osoba, której powierzono**  
**prowadzenie ksiąg rachunkowych**

# **Empik Media & Fashion S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 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](http://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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Dziewięć miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone
	Nota	30 września 2014	30 września 2014	30 września 2013	30 września 2013
		niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		14 747	5 157	14 886	4 701
Pozostałe świadczenia pracownicze	6	(1 782)	(2 079)	(15 317)	(4 586)
Pozostałe przychody operacyjne	7	32 432	9 744	49 330	12 858
Pozostałe koszty operacyjne	8	(20 811)	(6 700)	(13 303)	(3 914)
Amortyzacja		(971)	(340)	(813)	(272)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4	(12 583)	3 415	-	-
Wynik ze zbycia udziałów w spółkach zależnych	4	(1 009)	-	-	-
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>10 022</b>	<b>9 197</b>	<b>34 783</b>	<b>8 787</b>
Koszty finansowe	9	(41 812)	(11 676)	(39 963)	(14 944)
<b>(Strata)/zysk brutto</b>		<b>(31 790)</b>	<b>(2 479)</b>	<b>(5 180)</b>	<b>(6 157)</b>
Podatek dochodowy		(10)	(10)	1 185	(10)
<b>(Strata)/zysk netto</b>		<b>(31 800)</b>	<b>(2 489)</b>	<b>(3 995)</b>	<b>(6 167)</b>
<b>(Strata)/zysk roku obrotowego</b>		<b>(31 800)</b>	<b>(2 489)</b>	<b>(3 995)</b>	<b>(6 167)</b>
<b>Całkowita (strata)/zysk za rok obrotowy</b>		<b>(31 800)</b>	<b>(2 489)</b>	<b>(3 995)</b>	<b>(6 167)</b>
Podstawowa i rozwodniona (strata)/zysk na akcję przypadająca na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		(0,30)		(0,04)	

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 37 stanowi integralną część niniejszego  
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

		Na dzień	
	Nota	30 września 2014	31 grudnia 2013
		niebadane	zbadane
		tys. PLN	tys. PLN
			(przekształcony)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		2 182	2 563
Wartości niematerialne		8 056	6 289
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	640 633	605 415
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	14	3 100	3 100
Należności z tytułu leasingu finansowego	14	15 912	16 502
		<b>669 883</b>	<b>633 869</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		7 134	10 053
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	14	576 827	203 468
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	14	138 882	366 942
Należności z tytułu leasingu finansowego	14	2 497	2 148
Należności z tytułu dywidendy	14, 1.2	18 790	18 681
Należności handlowe i pozostałe należności	14	36 534	5 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 872	33 387
		<b>787 536</b>	<b>640 425</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 457 419</b>	<b>1 274 294</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy		326 053	326 053
Kapitał zapasowy		-	365 428
Pozostałe kapitały rezerwowe		13 947	13 947
Strata z lat ubiegłych	1.2	(86 601)	(420 229)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>253 399</b>	<b>285 199</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		12 009	14 574
Kredyty i pożyczki	12	-	138 112
		<b>12 009</b>	<b>152 686</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	12,14	1 166 889	801 412
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	14	25 122	34 996
		<b>1 192 011</b>	<b>836 408</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>1 204 020</b>	<b>989 095</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 457 419</b>	<b>1 274 294</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 37 stanowi integralną część niniejszego  
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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
<b>1 stycznia 2013</b>		<b>326 053</b>	<b>526 475</b>	<b>(161 047)</b>	<b>13 947</b>	<b>705 428</b>
<b>Calkowite dochody</b>						
Zysk netto okresu obrotowego		-	-	(3 995)	-	(3 995)
<b>Transakcje z właścicielami</b>						
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(161 047)	161 047	-	-
<b>30 września 2013</b>		<b>326 053</b>	<b>365 428</b>	<b>(3 995)</b>	<b>13 947</b>	<b>701 433</b>
<b>1 stycznia 2014</b>		<b>326 053</b>	<b>365 428</b>	<b>(438 910)</b>	<b>13 947</b>	<b>266 518</b>
<b>Korekta błędu podstawowego</b>	1.2			18 681		18 681
<b>1 stycznia 2014</b>		<b>326 053</b>	<b>365 428</b>	<b>(420 229)</b>	<b>13 947</b>	<b>285 199</b>
<b>Calkowite dochody</b>						
Strata netto okresu obrotowego		-	-	(31 800)	-	(31 800)
<b>Transakcje z właścicielami</b>						
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(365 428)	365 428	-	-
<b>30 września 2014</b>		<b>326 053</b>	<b>-</b>	<b>(86 601)</b>	<b>13 947</b>	<b>253 399</b>

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 37 stanowi integralną część niniejszego  
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych	
	30 września 2014	30 września 2013
	niebadane	niebadane
	tys. PLN	tys. PLN
<b>(Strata)/zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(31 790)</b>	<b>(5 180)</b>
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	971	813
Koszty finansowe netto	41 812	39 963
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych	(32 432)	(47 187)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	1 009	-
Program akcji pracowniczych	(5 324)	-
Zapłacony podatek dochodowy	10	318
Odpisy aktualizujące aktywa	12 583	(135)
Inne korekty	-	(2 132)
<b>(Strata) operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych</b>	<b>(13 161)</b>	<b>(13 540)</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe należności	(36 671)	(1 484)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(3 119)	(10 634)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(52 950)</b>	<b>(25 658)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(264)	(2 476)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	(72 511)	-
Otrzymane dywidendy	-	19 851
Pożyczki udzielone (w tym cash pool)	(388 665)	(245 693)
Spląty pożyczek udzielonych	8 003	1 809
Wpływy z wykupu obligacji	326 800	341 800
Nabycie obligacji	(42 200)	(341 300)
Odsetki otrzymane	45 353	35 172
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(123 483)</b>	<b>(190 837)</b>
Otrzymane kredyty i pożyczki	25 883	201 000
Wpływy z emisji obligacji	-	1 500
Splata kredytów i pożyczek	(58 478)	(38 798)
Splata obligacji	(26 500)	(50 000)
Odsetki zapłacone	(51 411)	(17 410)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(110 505)</b>	<b>96 292</b>
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(286 938)</b>	<b>(120 203)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	33 387	59 669
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	89	(544)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>(253 462)</b>	<b>(61 078)</b>

13

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 37 stanowi integralną część niniejszego  
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

# **Empik Media & Fashion S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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.....	23
9.	Koszty finansowe netto .....	24
10.	Zysk na akcję.....	24
11.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	25
12.	Kredyty i pożyczki .....	26
13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	27
14.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	28
15.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej .....	36
16.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje.....	36
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	37
	Dodatkowe informacje .....	38

# **Empik Media & Fashion S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 przeglądowi ani 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 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.

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.

## **Empik Media & Fashion S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

---

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

#### **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 zobowiązań. Te same zasady rozpoznawania zobowiązań 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

### Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Poprawki do MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 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.

## 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		
	opublikowane	przekształcone	zmiana
	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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 września	31 grudnia	30 września	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	7,21	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd <sup>(26)</sup>	Cypr	Spółka posiadająca 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o.	-	100,00	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. <sup>(17)</sup>	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Polperfect Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
Empik Internet Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Spółka inwestycyjna posiadająca 93,43% udziałów w Learning Systems Poland S.A.	100,00	100,00	-	-
Optyk Express Sp. z o.o. <sup>(1)(30)</sup>	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	98,75	-	-
Fashion Look Sp. z o.o. <sup>(11)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	-	100,00	-	-
Flamongi Holdings Limited <sup>(1)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Virtualo Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgarni internetowych	51,00	51,00	-	-
e-Muzyka S.A. <sup>(15)</sup>	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediów	80,25	80,25	65,61	65,61
Gry-on line S.A. <sup>(16)</sup>	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. <sup>(22)</sup>	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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2014	31 grudnia 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.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów.	51,00	51,00	-	-
Empik Ukraine LLC <sup>(28)</sup>	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	100,00	-	-
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. <sup>(19)</sup>	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej.	100,00	100,00	37,10	37,10
Learning Systems Poland S.A. <sup>(29)</sup>	Polska	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	17,23
LSP Master Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	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 <sup>(2)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w LSR	93,43	93,43	-	-
Akker Sp. z o.o. <sup>(27)</sup>	Polska	Obsługa szkół językowych	-	93,43	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited	Ukraina	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	-
Liability Company <sup>(2)</sup>						
Study Master, the Limited Liability Company <sup>(2)</sup>	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,43	93,43	-	-
ANO "OC" Speak Up <sup>(18)</sup>	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	93,43	93,43	-	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company <sup>(12)</sup>	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. <sup>(3)</sup>	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	1,00	1,00
Prolex Services Limited <sup>(3)</sup>	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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 września	31 grudnia	30 września	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk-Rus Limited <sup>(7)</sup>	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited <sup>(3)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-
Paritet – Smyk LLC <sup>(4)</sup>	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari <sup>(3)(14)</sup>	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	-	100,00	-	-
Spiele Max AG <sup>(20)</sup>	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids SRL <sup>(3)</sup>	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets Sp. z o.o. <sup>(13)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
SPX Holding GmbH <sup>(3)</sup>	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. <sup>(17)</sup>	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. <sup>(8)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Group Sp. z o.o. <sup>(8)</sup>	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 września	31 grudnia	30 września	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Poland 1 Development Sp. z o.o. <sup>(8)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Sp. z o.o. <sup>(9)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids Czech s.r.o. (wcześniej Soul Shop s.r.o.) <sup>(24)</sup>	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	100,00	100,00	-	-
Amersport Ukraine LLC <sup>(10)</sup>	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00	-	-
Amersport Rosja LLC <sup>(10)</sup>	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	Spółka inwestycyjna	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. <sup>(21)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00	100,00	-	-
ESP Fashion PL Sp. z o.o. <sup>(21)</sup>	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 <sup>(5)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, CJSC Maratex oraz OOO Maratex K	71,28	71,28	71,28	71,28
B4 SA <sup>(6)</sup>	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w Daughter Enterprise Maratex	71,28	71,28	-	-
Daughter Enterprise Maratex <sup>(33)</sup>	Ukraina	Sieć franczyzy Esprit, itd.	-	71,28	-	-
CJSC Maratex <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, River Island, itd.	71,28	71,28	-	-
LLC Maratex K <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, River Island, itd.	71,28	71,28	-	-
Weromex LTD <sup>(2)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 20% udziałów w LSU	93,43	93,43	-	-
Wolmex Enterprises Ltd <sup>(6)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28	-	-

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 września	31 grudnia	30 września	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
Skylark 1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o. SKA <sup>(32)</sup>	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
British Fashion LLC <sup>(31)</sup>	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	-	-	-
EM&F Financing AB (publ) <sup>(34)</sup>	Szwecja	Spółka inwestycyjna	100,00	-	100,00	-
<b>Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)</b>						
RI Fashion Sp. z o.o. <sup>(21)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	50,00	50,00	-	-
Venetian Fashion Netherlands <sup>(6)</sup>	Holandia	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w LLC Venice Fashion oraz LLC Venice Fashion K	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion <sup>(23)</sup>	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion K <sup>(23)</sup>	Rosja	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	35,64	35,64	-	-
LLC Italian Fashion <sup>(25)</sup>	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	-	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>						
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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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.  | (18) Spółka zależna od Learning System Russia  |
| (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A  | (19) Grupa posiada 72,01 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%              |
| (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.  | (20) Spółka zależna od SPX Spiele Management GmbH  |
| (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited   | (21) Spółka zależna od Ultimate Fashion Sp. z o.o.   |
| (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 Grupa konsolidowała 100%               | (22) Grupa posiada 78,4% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%    |
| (6) Spółki zależne od Maratex Limited  | (23) Spółki zależne od Venetian Fashion Netherlands  |
| (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 100% udziałów.   | (24) Spółka zależna w 90% od Smyk Sp. z o.o., a w 10% od Kids International Sp. z o.o.               |
| (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.  | (25) Spółka została zbyta 31 marca 2014  |
| (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.  | (26) Spółka została zbyta 14 lutego 2014   |
| (10) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o. Sp. k.   | (27) Spółka z dniem 1 marca 2014 połączyła się z Learning Systems Poland S.A.                        |
| (11) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd, została zbyta 14 lutego 2014                             | (28) Spółka została zbyta 25 kwietnia 2014   |
| (12) Spółki, w których udziałowcem, jest Wedgewood Holdings  | (29) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną.   |
| (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International Sp. z o.o.                                      | (30) Spółka została sprzedana 12 maja 2014   |
| (14) Spółka została sprzedana 19 czerwca 2014  | (31) Spółka została utworzona 8 maja 2014przez wydzielenie z DE Maratex i sprzedana 18 września 2014 |
| (15) Spółka posiada 65,61% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25%                               | (32) Wcześniej Spółka działała pod nazwą Falcon 4 Sp. z o.o.   |
| (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%  | (33) Spółka została sprzedana 11 września 2014   |
| (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o. | (34) Spółka została nabyta 7 lipca 2014  |

## **Empik Media & Fashion S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 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 września 2014 r. spółka rozpoznała w rozliczeniach międzyokresowych biernych koszty poniesione w związku z procesem pozyskania finansowania w kwocie 19 354 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 nie 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 przyznanых 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  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 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 września 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. zobowiązania krótkoterminowe przewyższały aktywa krótkoterminowe odpowiednio o 402 mln PLN oraz 196 mln PLN. Sytuacja ta jest głównie wynikiem faktu iż całość kredytów i pożyczek została zaklasyfikowana we wrześniu 2014 r. jako zobowiązania krótkoterminowe, na skutek podpisanych aneksów do umów kredytowych (patrz nota 12 a także raport bieżący nr 35/2014 z dnia 2 października 2014 r).

Opisane powyżej kwestie związane z płynnością finansową i wymagalnością zobowiązań mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę.

Jednocześnie Zarząd wdraża strategię mającą na celu zapewnienie Spółce stabilnego finansowania o trzyletnim horyzoncie wymagalności. W ramach tych działań planowana jest emisja papierów dłużnych na polskim rynku kapitałowym, podpisanie Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych, która wydłuży zapadalność obecnych kredytów bankowych, a także uzyskanie finansowania od akcjonariuszy współkontrolujących Spółkę.

Na przestrzeni ostatnich tygodni został poczyniony znaczny postęp w realizacji opisanych powyżej działań, a główni wierzyciele EMF na bieżąco współpracują w celu terminowego zakończenia prac. W chwili obecnej ustalona została przeważająca część warunków Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych, dokumentów emisyjnych papierów dłużnych, dokumentów zabezpieczeń a ponadto akcjonariusze Spółki wykonali już część swoich zobowiązań z tytułu finansowania Spółki, poprzez udzielenie jej pożyczki przez podmioty od nich zależne (do dnia bilansowego EUR 4 000 tys. i USD 3 088 tys., a także EUR 6 600 tys. po dniu bilansowym).

Powyższe okoliczności umożliwią, zdaniem Zarządu Spółki, przyjęcie założenia iż starania te zostaną pomyślnie zakończone w listopadzie 2014 r, w konsekwencji czego założenie kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy EMF w przewidywalnej przyszłości 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 niezdyktowane przepływy pieniężne. Zobowiązania zaprezentowano razem z zakładanymi przyszłymi odsetkami.

Na dzień 30 września 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	815 764	-	-	-
Papiery dłużne	355 601	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	25 122	1 583	10 426	-
	<b>1 196 488</b>	<b>1 583</b>	<b>10 426</b>	-

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	-
	<b>867 817</b>	<b>85 800</b>	<b>74 522</b>	-

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

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 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 franszyzowym, 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 notce 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 trzech kwartałów 2014 r. zwiększył się o kwotę 12 583 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

##### Trzy miesiące zakończone

	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	1 967	1 653
Programy akcji pracowniczych	112	2 932
	<b>2 079</b>	<b>4 586</b>

##### Dziewięć miesięcy zakończonych

	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	7 106	6 519
Programy akcji pracowniczych	(5 324)	8 797
	<b>1 782</b>	<b>15 317</b>

Koszty wynagrodzeń zawierają efekt wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych, zmniejszenie kosztów w kwocie 5 324 tys. PLN, (w roku 2013: koszt w kwocie 8 797 tys. PLN).

##### *Programy opcji pracowniczych*

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

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

### 6. Pozostałe świadczenia pracownicze (c.d.)

#### Programy objęcia akcji

W związku z odejściem pana Macieja Szymańskiego z funkcji Prezesa Zarządu EMF 16 maja 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Maciejowi Szymańskiemu 1 350 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawniając do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego została oceniona w wysokości 5 196 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 2 995 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

W związku z planami przejścia pana Jacka Bagińskiego do Rady Nadzorczej EMF 11 lipca 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Jackowi Bagińskiemu prawo do objęcia 1 050 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawniając do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego została oceniona w wysokości 4 042 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 2 329 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

### 7. Pozostałe przychody operacyjne

#### Trzy miesiące zakończone

	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	0	(40)
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	79	119
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	9 488	15 009
Przychody z tytułu organizacji emisji	70	-
Różnice kursowe	106	(1 205)
Przychody z tytułu aktualizacji odpisów aktywów finansowych	-	(1 025)
Pozostałe	-	-
	<b>9 744</b>	<b>12 858</b>

#### Dziewięć miesięcy zakończonych

	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	717	1 305
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	283	401
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	30 491	44 954
Przychody z tytułu organizacji emisji	70	527
Różnice kursowe	870	1 155
Przychody z tytułu aktualizacji odpisów aktywów finansowych	-	135
Pozostałe	-	853
	<b>32 432</b>	<b>49 330</b>

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

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

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

#### 8. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	4 879	2 510
Usługi marketingowe	125	150
Koszty biurowe	133	185
Usługi pocztowe i informatyczne	387	155
Podróże i reprezentacja	175	228
Vat niepodlegający odliczeniu	170	479
Oplaty leasingowe	127	141
Różnice kursowe	-	-
Pozostałe	704	66
	<b>6 700</b>	<b>3 914</b>

  

Dziewięć miesięcy zakończonych	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	16 307	7 970
Usługi marketingowe	705	414
Koszty biurowe	393	579
Usługi pocztowe i informatyczne	1 215	509
Podróże i reprezentacja	501	1 026
Vat niepodlegający odliczeniu	355	1 397
Oplaty leasingowe	355	413
Różnice kursowe	-	-
Pozostałe	979	994
	<b>20 811</b>	<b>13 303</b>

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  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

#### 9. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	7 657	7 501
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	3 304	4 315
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	86	-
Pozostałe koszty finansowe	566	3 128
Różnice kursowe	62	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>11 676</b>	<b>14 944</b>

  

Dziewięć miesięcy zakończonych	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	22 162	22 895
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	17 393	12 220
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	86	-
Pozostałe koszty finansowe	2 109	4 847
Różnice kursowe	62	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>41 812</b>	<b>39 963</b>

W danych porównawczych na 30 września 2013 dokonano korekty prezentacyjnej odsetek i pozostałych kosztów finansowych.

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.

#### 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.

Dziewięć miesięcy zakończonych	30 września 2014	30 września 2013
Strata netto przypisane akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(31 800)	(3 995)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowa strata na akcję nie w tys. PLN	-0,30	-0,04
Rozwodniona strata na akcję nie w tys. PLN	-0,30	-0,04

Rozwodniona strata na jedną akcję wyliczana 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 września 2014 r. nie było przyznanych opcji na akcje rozwadniające.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

#### 11. Inwestycje w jednostkach zależnych

	30 września 2014		31 grudnia 2013	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o. <sup>(4)</sup>	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. <sup>(3)</sup>	-	-	19 835	17,2
Maratex Ltd <sup>(1)</sup>	-	71,3	-	71,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	-	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. <sup>(2)</sup>	-	-	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. <sup>(5)</sup>	-	-	10	100,0
Empik Assets Sp.z o.o. <sup>(3)</sup>	19 835	7,0	-	-
EM&F Financing AB (publ) <sup>(6)</sup>	234	100,0	-	-
Esprentino Trading Ltd	-	100,0	-	-
	<b>640 633</b>		<b>605 415</b>	

- 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.
- 5) Spółka została zbyta do Ultimate Fashion Sp. z o.o. dnia 15 lipca 2014.
- 6) Spółka została nabyta 7 lipca 2014.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

## 12. Kredyty i pożyczki

Na dzień	30 września 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty bankowe	-	138 112
<b>Razem długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>-</b>	<b>138 112</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty bankowe	164 007	82 295
Kredyty w rachunku bieżącym	260 334	19 333
Obligacje	352 309	373 448
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	26 170	-
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	364 068	326 338
<b>Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>1 166 889</b>	<b>801 412</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>1 166 889</b>	<b>939 524</b>

### Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

W dniu 30 września 2014 roku Spółka i jej główne spółki zależne zawarły aneksy do umów o finansowanie z następującymi instytucjami finansowymi:

1. Raiffeisen Bank Polska S.A.
2. The Royal Bank of Scotland PLC
3. RBS Bank (Polska) S.A.
4. BNP Paribas Bank Polska S.A.
5. Bank Zachodni WBK S.A.
6. PZU FIZ AN BIS 1
7. Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Na podstawie zawartych aneksów, termin zapadalności kredytów i linii akredytyw i gwarancji udostępnionych przez wspomniane instytucje finansowe Spółce oraz głównym spółkom zależnym Spółki, został ujednolicony w ten sposób, że termin spłaty całości finansowania udostępnionego przez te instytucje przypada w dniu 14 listopada 2014 roku. Termin ten został następnie (w dniu 14 listopada 2014 r) przedłużony do dnia 20 listopada 2014 r w celu zakończenia negocjacji i podpisania pomiędzy Spółką i głównymi spółkami zależnymi Spółki oraz powyższymi instytucjami finansowymi tzw „Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych”. Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych ujednolici warunki obecnych bilateralnych umów kredytowych, ustanowi wspólny harmonogram amortyzacji kredytów, a także przedłuży dostępność finansowania do listopada 2017 roku (z zastrzeżeniem wcześniejszej amortyzacji części kredytu zgodnie z negocjowanymi warunkami).

### 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 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.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

#### 12. Kredyty i pożyczki (c.d.)

##### *Umowa wielocelowej linii z BZWBK*

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

##### *Umowa wielocelowej linii z BNP Paribas*

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

##### *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.

#### *Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne*

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 września 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2014	254 867	276 034
			<b>254 867</b>	<b>276 034</b>

Zobowiązania Spółki na dzień 30 września 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

##### Dziewięć miesięcy zakończonych

	30 września 2014 tys. PLN	30 września 2013 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	6 872	1 540
Kredyty w rachunku bieżącym	(260 334)	(62 618)
	<b>(253 462)</b>	<b>(61 078)</b>

## **Empik Media & Fashion S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 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  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

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

Należności długoterminowe na dzień	30 września 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji</b>		
Madras Enterprises Limited	3 100	3 100
<b>Razem</b>	<b>3 100</b>	<b>3 100</b>
<b>Pożyczki długoterminowe</b>		
CJSC Maratex	-	77 000
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	-	(77 000)
EDL Sp. z o.o.	-	-
Maratex Limited	-	-
Maratex Limited - odpis aktualizujący	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)</b>		
EMPiK Sp. z o.o.	5 375	6 103
Smyk Sp. z o.o.	6 777	7 494
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 383	1 486
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	4 217	4 574
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(4 217)	(4 574)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 313	1 418
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 064	-
<b>Razem</b>	<b>15 912</b>	<b>16 502</b>
<b>Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>19 012</b>	<b>19 602</b>

Należności krótkoterminowe na dzień	30 września 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji</b>		
Smyk Sp. z o.o.	17 070	47 162
EMPiK Sp. z o.o.	61 456	89 304
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	15 245	214 414
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(15 245)	(77 510)
Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 156	27 523
Madras Enterprises Limited	81	134
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	4 919	37 788
E-Commerce Services Sp. z o.o.	28 200	28 127
<b>Razem</b>	<b>138 882</b>	<b>366 942</b>
<b>Należności z tytułu dywidendy</b>		
LuxPol Invest S.à.r.l.	18 790	18 681
<b>Razem</b>	<b>18 790</b>	<b>18 681</b>

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień	30 września 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool</b>		
Smyk Sp. z o.o.	244 323	131 716
Smyk Global Assets Sp. z o.o.	-	2
Smyk All for Kids Czech s.r.o.	4 344	3 148
EMPiK Sp. z o.o.	83 174	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	209 609	38 128
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(125 809)	(38 128)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	6 173	5 968
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(6 173)	(5 968)
Kids International Sp. z o.o.	8 894	2 790
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	94 002	9 601
Maratex Limited	89 223	83 125
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(89 223)	(83 125)
CJSC Maratex	85 953	10 384
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(85 953)	(10 384)
Cenzora Enterprises Ltd	-	36 953
Cenzora Enterprises Ltd - odpis aktualizujący	-	(36 953)
Prolex Services LTD	1 157	610
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	33 445	21 858
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	2 169	3 571
EMF Development Sp. z o.o.	3 248	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	6 474	13 249
Poland 1 Development Sp. z o.o.	6 480	5 099
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	7	4
EDL Sp. z o.o.	3 117	3 035
Fashion US Sp. z o.o.	8 834	8 062
Fashion US Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(8 834)	(8 062)
Mexvet Enterprises Limited	90	3
Akker Sp. z o.o.	-	7 577
Madras Enterprises Limited	125	64
Soul Sp. z o.o.	4	1
LSS Learning Switzerland GmbH	1 972	1 140
<b>Razem</b>	<b>576 827</b>	<b>203 468</b>
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu</b>		
EMPiK Sp. z o.o.	968	945
Smyk Sp. z o.o.	953	932
Optimum Distribution Sp. z o.o.	136	133
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	477	466
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(477)	(466)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	140	137
E-Commerce Services Sp. z o.o.	300	-
<b>Razem</b>	<b>2 497</b>	<b>2 148</b>

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień	30 września 2014	31 grudnia 2012
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Należności handlowe i pozostałe</b>		
EMPiK Sp. z o.o.	7 475	1 153
E-Commerce Services Sp. z o.o.	64	3
Smyk-Rus Limited	60	60
Smyk Sp. z o.o.	461	979
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları	-	46
SPX Spiele Management GmbH	26	26
Optimum Distribution Sp. z o.o.	280	113
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	877	363
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	2 239	6 229
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(2 229)	(6 229)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 081	1 151
EMF Development Sp.z o.o.	-	14
Gandalf Sp. z o.o.	2	-
Virtualo Sp.z o.o.	1	-
Daughter Enterprise Maratex	-	4 789
Daughter Enterprise Maratex - odpis aktualizujący	-	(4 789)
CJSC Maratex	16 030	15 147
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(16 030)	(15 147)
Maratex Limited	5 558	5 553
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(5 558)	(5 553)
LLC Maratex Kaliningrad	5 218	5 691
LLC Maratex Kaliningrad - odpis aktualizujący	(5 218)	(5 691)
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	-	1
Madras Enterprises Limited	24	24
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	114	148
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	-	120
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	10	23
Mataro Investments Sp. z o.o.	14	4
LSP Master Sp.z o.o.	69	-
E-Muzyka S.A.	2	-
Robbio Investments Sp. z o.o.	3	-
Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	3	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	3	-
Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	3	-
"Pelikan 5" Sp.z o.o.	6	-
Skylark 1 sp. z o. o. S.K.A (dawniej Falcon 4 Sp.z o.o.)	6	-
Skylark 1 Sp.z o.o.	6	-
<b>Razem</b>	<b>10 600</b>	<b>4 227</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>747 595</b>	<b>595 465</b>
<b>Razem</b>	<b>766 607</b>	<b>615 067</b>

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	30 września 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
<b>Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool</b>		
EMPiK Sp. z o.o.	3 638	75 962
Empik Assets Sp. z o.o.	277 684	158 136
Optimum Distribution Sp. z o.o.	3 154	10 329
Smyk Sp. z o.o.	-	94
Smyk Global Asstes GMBH	13 439	16 065
Kids International Sp. z o.o.	261	-
East Services S.A.	7 842	9 983
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	323	74
Virtualo Sp. z o.o.	321	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	35 213	33 765
LuxPol Invest Sarl	20 348	20 330
Soul Sp. z o.o.	282	892
EMF Development Sp. z o.o.	-	91
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	922	31
Pol Perfect Sp. z o.o.	221	563
Empik Digital Sp. z o.o.(dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	420	23
<b>Razem</b>	<b>364 068</b>	<b>326 338</b>
<b>Zobowiązania wewnątrzgrupowe z tytułu wyemitowanych obligacji</b>		
Empik Assets Sp. z o.o.	97 442	96 153
Gandalf Sp. z o.o.	-	1 503
<b>Razem</b>	<b>97 442</b>	<b>97 656</b>
<b>Zobowiązania handlowe</b>		
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.	-	449
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>8 922</b>
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych</b>	<b>461 510</b>	<b>432 916</b>
<b>Razem</b>	<b>461 510</b>	<b>432 916</b>

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

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

Dziewięć miesięcy zakończonych	30 września 2014	30 września 2013	30 września 2014	30 września 2013
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	12 969	15 363	-	-
Empik Assets Sp. z o.o.	-	49	3 861	4 473
Gandalf Sp. z o.o.	6	-	37	23
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	2 246	12 888	-	-
Fashion Look Sp. z o.o.	-	110	-	-
Fashion US Sp. z o.o.	-	75	-	-
Smyk Sp. z o.o.	8 875	9 694	-	-
SPX Spiele Management GmbH	-	26	-	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1	132	-	-
Gry on line S.A.	1	-	-	-
Virtualo Sp. z o.o.	1	-	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	3 164	3 365	-	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	-	891	-	-
LSP Master Sp. z o.o.	56	-	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	767	373	-	-
Madras Enterprises Limited	128	156	-	-
LuxPol Invest S.à r.l	-	18 681	-	-
Maratex Limited	-	4 660	-	-
CJSC Maratex	-	5 369	-	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	-	4	-	-
Empik Digital Sp. z o.o.	21	4	-	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	706	582	-	-
EMF Development Sp. z o.o.	41	31	-	-
EDL Sp. z o.o.	106	120	-	-
e-Muzyka S.A.	2	-	-	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	9	9	-	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 429	2 034	60	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 133	2 021	-	-
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	-	2	-	-
Robbio Investments Sp. z o.o.	5	-	-	-
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	5	-	-	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	5	-	-	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	5	-	-	-
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	5	-	-	-
Falcon 4 Sp. z o.o.	5	-	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o.	5	-	-	-
	<b>31 694</b>	<b>76 639</b>	<b>3 957</b>	<b>4 496</b>

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

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

Dziewięć miesięcy zakończonych	30 września 2014	30 września 2013	30 września 2014	30 września 2013
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Główne tytuły przychodów i kosztów</b>				
Odsetki od pożyczek	106	10 247	-	-
Odsetki od nabytych/wyemitowanych obligacji	9 274	20 853	3 897	4 496
Usługi konsultingowo -doradcze	12 777	13 549	-	-
Usługi informatyczno - logistyczne	7 567	7 745	-	-
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego/emisji obligacji	70	527	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	710	1 305	-	-
Przychody z tytułu leasingu	752	860	-	-
Dywidendy	-	18 681	-	-
Refaktury	439	2 872	-	-
Inne	-	-	60	-
	<b>31 694</b>	<b>76 639</b>	<b>3 957</b>	<b>4 496</b>
<i>ponadto: Odsetki z tytułu cash pool</i>	<i>20 646</i>	<i>9 337</i>	<i>13 496</i>	<i>2 028</i>
	<b>20 646</b>	<b>9 337</b>	<b>13 496</b>	<b>2 028</b>

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 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 Dziewięć miesięcy zakończonych

	<u>30 września 2014</u>	<u>30 września 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	127	-
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	127	-

##### Zakupy usług

##### Dziewięć miesięcy zakończonych

	<u>30 września 2014</u>	<u>30 września 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu zakupu usług od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)	57	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)	86	-
	<u>143</u>	<u>-</u>

##### Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

##### Dziewięć miesięcy zakończonych

	<u>30 września 2014</u>	<u>30 września 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 699	4 663
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	552	-
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	(5 324)	8 796
	<u>(2 073)</u>	<u>13 459</u>

##### Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

##### Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

	<u>30 września 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	23	15
	<u>106</u>	<u>98</u>

##### Utworzone odpisy aktualizujące

- jednostki stowarzyszone (należności z tytułu udzielonych pożyczek)	-	-
--	---	---

##### Wartość netto należności od podmiotów powiązanych

	<u>106</u>	<u>98</u>
--	------------	-----------

##### Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.	128	128
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	26 178	9
	<u>26 306</u>	<u>138</u>

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

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

#### 15. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Dziewięć miesięcy zakończonych	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	939	1 289
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	(2 995)	4 527
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	1 760	3 374
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	(2 329)	4 269
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	552	-
	<b>(2 073)</b>	<b>13 459</b>

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Dziewięć miesięcy zakończonych	30 września 2014	30 września 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Maciej Dyjas	185	185
Maciej Drozd	96	92
Josef Janov	-	31
Marek Modecki	96	92
Filip Szubert	-	92
Tomasz Swieboda	-	61
Adam Jarmicki	53	61
Thomas von Werner	96	-
Łukasz Waszak	96	-
Mateusz Słabosz	32	-

#### 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 wniosek 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 września 2014 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 124 420 tys. PLN (29 798 tys. EUR), 810 tys. PLN (246 tys. USD), 367 tys. PLN (2 419 tys. CZK) oraz 15 294 tys. PLN.

## **Empik Media & Fashion S.A.**

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 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 34/2014 z dnia 2 października 2014 r. podała informację, że Pan Jacek Bagiński złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki, skuteczną z dniem 1 października 2014 roku. Ponadto Pan Jacek Bagiński z dniem 1 października 2014 roku został powołany na stanowisko członka Rady Nadzorczej Empik Media Fashion S.A. W dniu 30 września 2014 roku Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę w oparciu o treść art. 383 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych o delegowaniu Pana Jacka Bagińskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki, począwszy od dnia 1 października 2014 roku.

Pan Michał Grom złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki, skuteczną z dniem 3 października 2014 roku. Rezygnacja Pana Michała Groma związana jest z kierunkową decyzją dotyczącą dynamicznego rozwoju obszaru e-commerce w grupie kapitałowej Spółki. Rezygnacja z Zarządu Spółki ma umożliwić Panu Michałowi Gromowi skoncentrowanie aktywności zawodowej na rozwoju e-commerce w ramach grupy kapitałowej Spółki, a tym samym przyczynić się do wzrostu wartości grupy. Informacja ta została podana w komunikacie bieżącym nr 36/2014 z dnia 4 października 2014 roku.

##### *Przedłużenie zmiany warunków bilateralnych umów finansowania.*

W dniu 14 listopada 2014 roku podpisano aneksy przedłużające zawarte 30 września 2014 roku porozumienia zmieniające warunki umów finansowania. Przedłużenie obowiązuje do dnia 24 listopada 2014 roku.

## Dodatkowe informacje

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

## Spis treści

1. Wybrane dane finansowe .....	39
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego .....	40

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	
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2014	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży	14 747	14 886	3 531	3 544
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 022	34 783	2 400	8 280
III. Strata (zysk) brutto	(31 790)	(5 180)	(7 613)	(1 233)
IV. Strata (zysk) netto	(31 800)	(3 995)	(7 615)	(951)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(52 950)	(25 658)	(12 680)	(6 108)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(123 483)	(190 837)	(29 570)	(45 429)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(110 505)	96 292	(26 462)	22 922
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(286 938)	(120 203)	(68 711)	(28 614)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 30 września 2014	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 30 września 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
IX. Aktywa razem	1 457 419	1 274 294	349 041	307 266
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 204 020	989 095	288 353	238 497
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 009	152 686	2 876	36 817
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 192 011	836 408	285 477	201 680
XIII. Kapitał własny	253 399	285 199	60 687	68 769
XIV. Kapitał podstawowy	326 053	326 053	78 087	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)	-0,3009	-0,0378	-0,0721	-0,0090
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,40	2,70	0,57	0,65
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

## 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	EM&F Financing AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	233		233	100	100
	Razem					768 602	(127 969)	640 633		

## 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	0	0	605 415
a. Zwiększenia (z tytułu)			92 346			92 346
- podwyższenia kapitału zakładowego			92 346			92 346
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(57 127)			(57 127)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			(57 127)			(57 127)
- zwrotu dopłat do kapitału			0			0
Wartość bilansowa na 30 września 2014		0	640 634	0	0	640 634

## 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.	496 369	50 761	216 388	56 200	85 617	157 489	664 026
2	Empik Sp. z o.o.	603 011	(99 348)	416 602	99 128	566	304 734	706 408
3	Maratex Limited	0	(51 167)	8 929	8 247	42 594	0	143 283
4	Optimum CZ&SK sro	29 627	(1 049)	27 227	11 846	202	11 956	27 688
5	Empik Assets Sp.z o.o.	0	39 830	438 089	437 632	0	0	409 677
6	East Services SA	0	0	15 646	14 677	11 666	0	27 312
7	LuxPol Invest Sarl	0	2 860	30 753	20 375	0	0	30 753
8	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	0	(38)	334	334	0	0	1 075
9	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	(3 080)	3 039	2 546	2 260	0	6 339
10	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0
11	E-commerce services Sp. z o.o.	129 407	3 792	52 557	50 449	0	1 703	87 629
12	E-muzyka S.A.	12 051	1 089	7 926	4 837	0	0	11 112
13	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	(21)	22	22	0	0	27 579
14	Gandalf Sp. z o.o.	32 490	1 457	8 905	451	0	686	26 277
15	Empik Digital Sp. zo.o.	527	78	446	420	0	21	451
16	EMF Development Sp. z o.o.	0	(365)	2 254	2 248	0	0	2 659
17	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	0	899	2 852	2 834	0	0	6 630
18	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 195	536	1 496	829	0	564	1 502
19	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	39 360	(3 092)	58 762	21 409	0	35 535	70 038
20	Robbio Investments Sp. z o.o.	0	(16)	3	3	0	0	3
21	Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	0	(16)	3	3	0	0	3
22	Maneribo Investments Sp. z o.o.	0	(16)	3	3	0	0	3
23	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	0	(16)	3	3	0	0	3
24	EM&F Financing AB (publ)	0	(53)	324	94	0	0	324
	Razem	1 344 036	(56 973)	1 292 563	734 592	142 905	512 689	2 250 773

## 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.	66 368	58 104		30 000	1	(55 726)	33 989	597 658	478 806	118 853
2	Empik Sp. z o.o.	(13 327)	53 853		0	209	32 087	(99 476)	719 735	715 702	4 033
3	Maratex Limited	(99 978)	59 275		0	(1 515)	(66 517)	(91 220)	243 260	237 696	5 564
4	Optimum CZ&SK sro	(3 877)	1 914		0	908	(5 388)	(1 310)	31 565	23 972	7 593
5	Empik Assets Sp. z o.o.	405 586	59 772		0	0	307 727	38 087	4 091	1 312	2 779
6	East Services SA	25 509	269		68	4 225	21 532	(585)	1 803	1 782	21
7	LuxPol Invest Sarl	5 544	209		0	144	2 207	2 984	25 209	25 209	0
8	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(5 142)	50		0	0	(4 963)	(229)	6 216	6 216	0
9	Kids Interantional Sp. z o.o.	(11 908)	50		0	0	(8 505)	(3 452)	18 246	11 022	7 224
10	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	E-commerce services Sp. z o.o.	38 332	15 355		0	(1 113)	21 964	2 126	49 297	61 762	(12 465)
12	E-muzyka S.A.	6 275	752		0	3 747	893	883	4 837	4 837	0
13	Mataro Investments Sp. z o.o.	27 555	27 662		0	0	(86)	(21)	23	23	0
14	Gandalf Sp. z o.o.	22 028	0		0	17 205	3 574	1 249	4 249	3 436	813
15	Empik Digital Sp. zo.o. (dawniej LEM Group Sp. z o.o.)	307	7		0	0	283	16	144	144	0
16	EMF Development Sp. z o.o.	(1 023)	5		0	0	(920)	(108)	3 682	3 682	0
17	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 483	50		0	0	713	720	5 147	5 147	0
18	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 383	681		0	124	120	457	119	119	0
19	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	6 894	3 844		0	7 745	(1 419)	(3 276)	63 145	62 304	841
20	Robbio Investments Sp. z o.o.*	(11)	5		0	0	0	(16)	15	15	0
21	Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	(11)	5		0	0	0	(16)	15	15	0
22	Maneribo Investments Sp. z o.o.	(11)	5		0	0	0	(16)	15	15	0
23	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	(11)	5		0	0	0	(16)	15	15	0
24	EM&F Financing AB (publ)	176	229		0	1	0	(54)	148	148	0
	Razem	472 140	282 100	0	30 068	31 681	247 577	(119 285)	1 778 634	1 643 378	135 256

**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		632 106	
wartość według ceny nabycia	8 528		632 106	
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		632 106	
wartość według ceny nabycia	8 528		632 106	
wartość rynkowa			0	