

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
Na dzień 31 grudnia 2014 r.**

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

---

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A. dnia 1 marca 2015 r.

.....  
**Krzysztof Rabiański**  
**Prezes Zarządu**

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 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 na dzień 31 grudnia 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  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Rok zakończony	Trzy miesiące	Rok zakończony	Trzy miesiące
	Nota	31 grudnia 2014	zakończone	31 grudnia 2013	zakończone
		niebadane	31 grudnia 2014	(przekształcone)*	31 grudnia 2013
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		19 868	5 121	11 658	(3 228)
Pozostałe świadczenia pracownicze	6	(1 824)	(42)	(13 060)	2 257
Pozostałe przychody operacyjne	7	37 575	5 143	66 426	17 096
Pozostałe koszty operacyjne	8	(14 100)	6 711	(22 378)	(9 075)
Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	1.2	-	-	18 681	18 681
Amortyzacja		(1 302)	(331)	(1 086)	(273)
Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	4	-	-	(57 973)	(57 973)
Odpisy z tytułu aktualizacji należności	4	(43 015)	(30 432)	(369 838)	(369 838)
Wynik ze zbycia udziałów w spółkach zależnych	4	(1 350)	(341)	-	-
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 149)</b>	<b>(14 172)</b>	<b>(367 570)</b>	<b>(402 353)</b>
Koszty finansowe	9	(100 160)	(58 348)	(54 152)	(14 189)
<b>Strata brutto</b>		<b>(104 308)</b>	<b>(72 519)</b>	<b>(421 722)</b>	<b>(416 542)</b>
Podatek dochodowy		-	10	1 493	308
<b>Strata netto</b>		<b>(104 308)</b>	<b>(72 509)</b>	<b>(420 229)</b>	<b>(416 234)</b>
<b>Strata roku obrotowego</b>		<b>(104 308)</b>	<b>(72 509)</b>	<b>(420 229)</b>	<b>(416 234)</b>
<b>Całkowita strata za rok obrotowy</b>		<b>(104 308)</b>	<b>(72 509)</b>	<b>(420 229)</b>	<b>(416 234)</b>
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		(0,99)		(3,98)	

\*informacje dotyczące przekształcenia sprawozdań finansowych na 31 grudnia 2013 przedstawione są w rozdziale 1.2

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2014 niebadane tys. PLN	31 grudnia 2013 zbadane tys. PLN (przekształcone)*
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		2 372	2 563
Wartości niematerialne		7 161	6 289
Inwestycje w jednostkach zależnych	11	644 308	605 415
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	14	3 100	3 100
Należności z tytułu leasingu finansowego	14	15 277	16 502
		<b>672 218</b>	<b>633 869</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		6 786	10 053
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	14	601 252	203 468
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	14	34 919	366 942
Należności z tytułu leasingu finansowego	14	2 517	2 148
Należności z tytułu dywidendy	14, 1.2	19 180	18 681
Należności handlowe i pozostałe należności	14	35 886	5 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 879	33 387
		<b>719 419</b>	<b>640 425</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 391 636</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	(159 109)	(420 229)
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		<b>180 891</b>	<b>285 199</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		7 435	14 574
Kredyty i pożyczki	12	663 762	138 112
		<b>671 197</b>	<b>152 686</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	12,14	505 965	801 412
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	14	30 326	34 996
Zobowiązania publiczno-prawne		3 257	-
		<b>539 547</b>	<b>836 408</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>1 210 745</b>	<b>989 095</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 391 636</b>	<b>1 274 294</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 39 stanowi integralną część niniejszego  
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 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>					
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(420 229)	-	(420 229)
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(161 047)	161 047	-	-
<b>31 grudnia 2013</b>	<b>326 053</b>	<b>365 428</b>	<b>(420 229)</b>	<b>13 947</b>	<b>285 199</b>
<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	-	-	(104 308)	-	(104 308)
<b>Transakcje z właścicielami</b>					
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(365 428)	365 428	-	-
<b>31 grudnia 2014</b>	<b>326 053</b>	<b>-</b>	<b>(159 109)</b>	<b>13 947</b>	<b>180 891</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 39 stanowi integralną część niniejszego  
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
		niebadane	zbadane (przekształcone)*
		tys. PLN	tys. PLN
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(104 308)</b>	<b>(421 722)</b>
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		1 302	1 086
Koszty finansowe netto		100 160	54 152
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych		(37 575)	(66 426)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności		1 350	-
Przychody z tytułu dywidendy	1.2	-	(18 681)
Program akcji pracowniczych		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	315
Odpisy aktualizujące aktywa		43 015	427 813
Inne korekty		-	-
<b>(Strata) operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych</b>		<b>3 943</b>	<b>(23 463)</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności handlowe i pozostałe należności		(92 316)	(12 397)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		(8 552)	8 792
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(96 926)</b>	<b>(27 068)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 681)	(2 795)
Nabycie inwestycji i jednostek specjalnego przeznaczenia		-	(52)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych		(72 511)	-
Wykonanie opcji put związane z nabyciem udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli		(3 672)	-
Otrzymane dywidendy		-	38 791
Pożyczki udzielone (w tym cash pool)		(304 476)	(157 836)
Spląty pożyczek udzielonych		8 422	5 813
Wpływy z wykupu obligacji wewnątrzgrupowych		437 100	452 100
Nabycie obligacji wewnątrzgrupowych		(49 500)	(451 600)
Odsetki otrzymane		53 683	41 243
Wpływy ze zbycia inwestycji		15	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>67 381</b>	<b>(74 336)</b>
Otrzymane kredyty i pożyczki		100 000	201 000
Wpływy z emisji obligacji		288 800	197 500
Splata kredytów i pożyczek		(58 478)	(61 590)
Splata obligacji		(372 000)	(246 412)
Prowizje bankowe i poręczenia korporacyjne		(26 774)	(1 525)
Odsetki zapłacone		(51 736)	(32 430)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(120 188)</b>	<b>56 543</b>
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(149 732)</b>	<b>(44 861)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		33 387	59 669
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		407	(753)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	13	<b>(115 938)</b>	<b>14 055</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 39 stanowi integralną część niniejszego  
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

---

## **Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

1.	Zasady rachunkowości.....	9
1.1	Podstawa sporządzenia .....	9
1.2	Przekształcenie danych porównawczych .....	13
1.3	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	14
2.	Ważne oszacowania i założenia.....	21
3.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	21
3.1	Czynniki ryzyka finansowego.....	21
4.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze .....	22
5.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności .....	22
6.	Pozostałe świadczenia pracownicze .....	23
7.	Pozostałe przychody operacyjne .....	24
8.	Pozostałe koszty operacyjne.....	25
9.	Koszty finansowe netto .....	26
10.	Zysk na akcję.....	26
11.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	27
12.	Kredyty i pożyczki .....	28
13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	29
14.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	30
15.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej .....	38
16.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje.....	38
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	39
	Dodatkowe informacje .....	40



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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 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 rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. 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 rok zakończony 31 grudnia 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.

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  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### **Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

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

#### **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 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### **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 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

#### **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.

#### **KIMSF 21 „Podatki i opłaty”**

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

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

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

#### **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje 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  
na dzień 31 grudnia 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, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona 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.

#### **Zmiany do MSR 1**

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę 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.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 1.2 Przekształcenie danych porównawczych

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

#### *Przekształcenie danych porównawczych*

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Na dzień		zmiana tys. PLN
	opublikowane 31 grudnia 2013	przekształcone 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 dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	przekształcone 31 grudnia 2013	zmiana tys. PLN
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
	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  
na dzień 31 grudnia 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.	
			31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. <sup>(1)(35)</sup>	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	-	100,00	-	-
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)(36)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna	-	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	Obluga 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
Buchmann Sp. z o.o. <sup>(24)</sup>	Polska	Działalność wydawnicza	-	-	-	-
W.A.B. Sp. z o.o. <sup>(24)</sup>	Polska	Działalność wydawnicza	-	-	-	-
Wilga S.A. <sup>(24)</sup>	Polska	Działalność wydawnicza (książki dla dzieci)	-	-	-	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. <sup>(22)(37)</sup>	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00	89,15	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  
na dzień 31 grudnia 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.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o.	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 Liability Company <sup>(2)</sup>	Ukraina	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	-
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  
na dzień 31 grudnia 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.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	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	-	-
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	-	-



## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 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.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Amersport Ukraine LLC <sup>(10)(38)</sup>	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	-	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 franszysowymi	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 franszysowymi	100,00	100,00	-	-
ESP Fashion PL Sp.z o.o. <sup>(21)</sup>	Polska	Obrót odzieżą marki Esprit	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	71,28	71,28	-	-
Daughter Enterprise Maratex <sup>(33)</sup>	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	71,28	-	-
CJSC Maratex <sup>(6)</sup>	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	-	-
LLC Maratex K <sup>(6)</sup>	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	-	-
Weromex Enterprises 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	-	-
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

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 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.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
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 franszizowymi	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	Spółka nieprowadząca działalności	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion K <sup>(23)</sup>	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	35,64	35,64	-	-
LLC Italian Fashion <sup>(25)</sup>	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	35,64	-	-
Waterview Fashion B.V	Holandia	Spółka inwestycyjna	35,64	35,64	-	-
River Island Rus LLC	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	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  
na dzień 31 grudnia 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.  | (22) Grupa posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%    |
| (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A  | (23) Spółki zależne od Venetian Fashion Netherlands   |
| (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.  | (24) Spółka zależna w 90% od Smyk Sp. z o.o., a w 10% od Kids International Sp. z o.o.                |
| (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited   | (25) Spółka została zbyta 31 marca 2014   |
| (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 Grupa konsolidowała 100%               | (26) Spółka została zbyta 14 lutego 2014  |
| (6) Spółki zależne od Maratex Limited  | (27) Spółka z dniem 1 marca 2014 połączyła się z Learning Systems Poland S.A.                         |
| (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 100% udziałów.   | (28) Spółka została zbyta 25 kwietnia 2014  |
| (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.  | (29) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną.    |
| (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.  | (30) Spółka została sprzedana 12 maja 2014  |
| (10) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o. Sp. k.   | (31) Spółka została utworzona 8 maja 2014 przez wydzielanie z DE Maratex i sprzedana 18 września 2014 |
| (11) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd, została zbyta 14 lutego 2014                             | (32) Wcześniej Spółka działała pod nazwą Falcon 4 Sp. z o.o.  |
| (12) Spółki, w których udziałowcem, jest Wedgewood Holdings  | (33) Spółka została sprzedana 11 września 2014  |
| (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International Sp. z o.o.                                      | (34) Spółka została nabyta 7 lipca 2014   |
| (14) Spółka została sprzedana 19 czerwca 2014  | (35) Spółka połączyła się 15 grudnia 2014 ze spółką Empik Sp. z o.o. pod firmą Empik Sp. z o.o.       |
| (15) Spółka posiada 65,61% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25%                               | (36) Spółka uległa rozwiązaniu w grudniu 2014   |
| (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%  | (37) EMF nabył 10,75% udziałów w Grupie Wydawniczej Foksal Sp. z o.o. dnia 19 grudnia 2014            |
| (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o. | (38) Spółka została zbyta 7 października 2014   |
| (18) Spółka zależna od Learning System Russia  |   |
| (19) Grupa posiada 76,80 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%                                    |   |
| (20) Spółka zależna od SPX Spiele Management GmbH  |   |
| (21) Spółka zależna od Ultimate Fashion Sp. z o.o.   |   |

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2014 r. spółka rozpoznała w rozliczeniach międzyokresowych biernych koszty poniesione w związku z procesem pozyskania finansowania w kwocie 13 454 tys. PLN.

### **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 przyznanych źródeł kredytowania oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Spółka zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 3.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

##### Ryzyko braku płynności (c.d.)

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

Na dzień 31 grudnia 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	521 688	19 349	418 410	-
Papiery dłużne	22 249	22 427	313 024	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33 583	1 583	5 852	-
	<b>577 521</b>	<b>43 359</b>	<b>737 285</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.

#### 4. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

##### *Aktualizacja odpisów w związku z działalnością zaniechaną w segmencie „MODA”*

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franszysowym, oraz podjął wysiłki mające na celu sprzedaż aktywów tegoż segmentu (udziałów w spółkach prowadzących powyższą działalność oraz / lub ich aktywów operacyjnych), co zostało szczegółowo opisane w nocie nr 3 jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa spółek segmentu „MODA” zostały objęte odpisem aktualizującym, który w 2014 r. zwiększył się o kwotę 43 015 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 w 2014 r. stratę w wysokości 1 350 tys. zł.

#### 5. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 6. Pozostałe świadczenia pracownicze

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	4 220	12 440
Programy akcji pracowniczych	(4 178)	(14 697)
	<b>42</b>	<b>(2 257)</b>
Rok zakończony	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	11 326	18 959
Programy akcji pracowniczych	(9 502)	(5 900)
	<b>1 824</b>	<b>13 060</b>

Koszty wynagrodzeń zawierają efekt wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych, zmniejszenie kosztów w kwocie 9 502 tys. PLN, (w roku 2013: zmniejszenie kosztów w kwocie 5 900 tys. PLN).

#### *Programy opcji pracowniczych*

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

#### **Programy objęcia akcji**

W związku z odejściem pana Macieja Szymańskiego z funkcji Prezesa Zarządu EMF 16 maja 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Maciejowi Szymańskiemu 1 350 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie 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 2 846 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 5 345 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 2 214 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 4 157 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 7. Pozostałe przychody operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	759	1 188
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	71	6 916
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	5 131	9 259
Przychody z tytułu organizacji emisji	24	893
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną wyemitowanych obligacji	29	-
Różnice kursowe	(870)	(308)
Przychody z tytułu aktualizacji odpisów aktywów finansowych	-	-
Pozostałe	-	(853)
	<b>5 144</b>	<b>17 095</b>

  

Rok zakończony	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	1 476	2 493
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	354	7 317
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	35 622	54 213
Przychody z tytułu organizacji emisji	94	1 420
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną wyemitowanych obligacji	29	-
Różnice kursowe	-	847
Przychody z tytułu aktualizacji odpisów aktywów finansowych	-	135
Pozostałe	-	-
	<b>37 575</b>	<b>66 426</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2014 r, w związku ze wzrostem kursów walut, różnice kursowe wykazywane są po znetowaniu w kosztach finansowych.

Spadek przychodów z tytułu organizacji emisji jest spowodowany z ograniczeniem programu emisji obligacji przez spółki grupy na rzecz zwiększenia uczestnictwa w finansowaniu międzygrupowym w systemie cash pool.



## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 8. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	(8 164)	7 257
Usługi marketingowe	210	256
Koszty biurowe	136	74
Usługi pocztowe i informatyczne	541	109
Podróże i reprezentacja	120	135
Vat niepodlegający odliczeniu	371	572
Oplaty leasingowe	129	150
Różnice kursowe	-	713
Pozostałe	(52)	(190)
	<b>(6 710)</b>	<b>9 076</b>

  

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	8 143	15 227
Usługi marketingowe	915	670
Koszty biurowe	529	653
Usługi pocztowe i informatyczne	1 756	618
Podróże i reprezentacja	621	1 161
Vat niepodlegający odliczeniu	726	1 969
Oplaty leasingowe	484	563
Różnice kursowe	-	713
Pozostałe	927	804
	<b>14 100</b>	<b>22 378</b>

Spadek kosztów doradztwa wynika ze zrefakturowania na spółki grupy części kosztów procesów optymalizacyjnych w strukturze grupy oraz projektów mających na celu redukcję kosztów w przyszłości.

Wzrost kosztów marketingu dotyczy zwiększonej aktywności grupy na płaszczyźnie PR.

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

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

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

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

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 9. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	7 797	7 058
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	3 176	6 320
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	2 437	-
Pozostałe koszty finansowe	42 154	812
Różnice kursowe	2 783	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>58 348</b>	<b>14 190</b>

  

Rok zakończony	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	29 959	29 953
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	20 569	18 540
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	2 523	-
Pozostałe koszty finansowe	44 263	5 659
Różnice kursowe	2 845	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>100 160</b>	<b>54 152</b>

W danych porównawczych na 31 grudnia 2013 r. 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 zależnych wynika ze zwiększenia udziału w finansowaniu międzygrupowego systemu cash pool.

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych stanowią odsetki od pożyczek udzielonych oraz obligacji objętych przez podmioty kontrolowane przez kluczowych udziałowców.

Pozostałe koszty finansowe bieżącego roku dotyczą kosztów poniesionych w celu zapewnienia finansowania Spółki – opłat początkowych kredytów, prowizji od emisji obligacji wewnątrzgrupowych oraz opłat za gotowość.

#### 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.

Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Strata netto przypisane akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(104 308)	(420 229)
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	-0,99	-3,98
Rozwodniona strata na akcję nie w tys. PLN	-0,99	-3,98

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 31 grudnia 2014 r. nie było przyznanych opcji na akcje rozwadniające.

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

### 11. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31 grudnia 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. <sup>(7)</sup>	339 424	100,0	319 589	100,0
E-commerce Services Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	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. <sup>(9)</sup>	8 678	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. <sup>(8)</sup>	28 519	89,2	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>	-	-	-	-
EM&F Financing AB (publ) <sup>(6)</sup>	233	100,0	-	-
Esprentino Trading Ltd	-	100,0	-	-
	<b>644 308</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 r.
- 3) Dnia 18 czerwca 2014 r. 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 r. 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 r.
- 6) Spółka została nabyta 7 lipca 2014 r.
- 7) Dnia 15 grudnia 2014 r. nastąpiło połączenie spółek Empik Sp. z o.o. oraz Empik Assets Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane w KRS dnia 30 grudnia 2014 r. a powstała spółka działa pod marką spółki przejmującej Empik Sp. z o.o.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 11. Inwestycje w jednostkach zależnych (c.d.)

- 8) Dnia 19 grudnia 2014 r. EMF nabył 11,75% udziałów w Grupie Wydawniczej Foksal Sp. z o.o. od dotychczasowych udziałowców.
- 9) Dnia 30 grudnia 2014 r. EMF wpłacił zaliczkę w kwocie 150 tys. PLN na poczet zapłaty ceny nabycia akcji z opcji put spółki E-muzyka S.A.

#### 12. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty bankowe	162 794	138 112
Kredyty w rachunku bieżącym	134 817	-
Obligacje	290 597	-
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	101 526	-
Koszty refinansowania rozliczane efektywną stopą procentową	(25 972)	-
<b>Razem długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>663 762</b>	<b>138 112</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty bankowe	1 678	82 295
Kredyty w rachunku bieżącym	-	19 333
Obligacje	2 525	373 448
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	590	-
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	501 170	326 338
<b>Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>505 965</b>	<b>801 412</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>1 169 727</b>	<b>939 524</b>

#### Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych

W dniu 20 listopada, Spółka (oraz wybrane Spółki zależne) zawarła z następującymi instytucjami finansowymi:

- Bank Polska Kasa Opieki S.A.
- Bank Zachodni WBK S.A.
- BNP Paribas Bank Polska S.A.
- PZU FIZ AN BIS 1
- Raiffeisen Bank Polska S.A.
- RBS Bank (Polska) S.A.
- The Royal Bank of Scotland PLC

jako podmiotami finansującymi oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem ds. kooperacji oraz agentem zabezpieczenia umowę o wspólnych warunkach („Umowa o Wspólnych Warunkach”).

Celem Umowy o Wspólnych Warunkach było między innymi:

- (i) przedłużenie terminu zapadalności linii kredytowych udostępnionych przez podmioty finansujące grupie EMF SA do dnia 17 października 2017 roku;
- (ii) ujednolicenie warunków udostępnionych linii kredytowych, w tym zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych oraz przypadków naruszenia;
- (iii) ujednolicenia marży w ramach linii kredytowych
- (iv) udzielenie przez grupę EMF SA nowych zabezpieczeń na rzecz agenta zabezpieczenia (działającego na rzecz podmiotów finansujących).

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 12. Kredyty i pożyczki (c.d.)

##### *Pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy*

Dnia 21 listopada 2014 roku Spółka otrzymała dwie pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez ostatecznych akcjonariuszy Spółki. Westbridge S.A.R.L. udzielił pożyczki w wysokości 11,86 mln EUR (ekwiwalent 50 mln PLN) oraz od Privatbanka AS również udzieliła pożyczki w wysokości 11,86 mln EUR (ekwiwalent 50 mln PLN). Termin spłaty pożyczek przypada w dniu 17 listopada 2017 r.

##### *Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne*

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2014		276 034
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2017	130 381	-
Średnioterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	6M EURIBOR + marża	2017	162 742	-
			<b>293 122</b>	<b>276 034</b>

Zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

Obligacje kuponowe serii 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014 o łącznej wartości nominalnej 128,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 17 listopada 2017 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych. Począwszy od dnia 13 lutego 2015 roku, obligacje są notowane na Catalyst alternatywnego systemu obrotu warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Obligacje kuponowe serii SH/2014 o łącznej wartości nominalnej 37,96 mln EURO. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 17 listopada 2017 roku. Oprocentowanie obligacji ustalono jako EURIBOR 6M + marża. Odsetki naliczone od dnia emisji do końca okresu odsetkowego w którym nastąpi sprzedaż spółek segmentu „Szkoły Językowe” będą podlegać kapitalizacji. W późniejszych okresach odsetkowych odsetki płatne będą w odstępach półrocznych.

#### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Rok zakończony	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	18 879	33 387
Kredyty w rachunku bieżącym	(134 817)	(19 332)
	<b>(115 938)</b>	<b>14 055</b>

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 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  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

Należności długoterminowe na dzień	31 grudnia 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.*	5 128	6 103
Smyk Sp. z o.o.	6 535	7 494
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 348	1 486
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	4 097	4 574
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(4 097)	(4 574)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 278	1 418
E-Commerce Services Sp. z o.o.	988	-
<b>Razem</b>	<b>15 277</b>	<b>16 502</b>
<b>Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>18 377</b>	<b>19 602</b>

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji</b>		
Smyk Sp. z o.o.	2 522	47 162
EMPiK Sp. z o.o.*	-	89 304
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	15 441	214 414
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(15 441)	(77 510)
Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 515	27 523
Madras Enterprises Limited	35	134
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	4 848	37 788
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	28 127
<b>Razem</b>	<b>34 919</b>	<b>366 942</b>
<b>Należności z tytułu dywidendy</b>		
LuxPol Invest S.à.r.l.	19 180	18 681
<b>Razem</b>	<b>19 180</b>	<b>18 681</b>

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

#### Należności krótkoterminowe na dzień

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool</b>		
Smyk Sp. z o.o.	233 324	131 716
Smyk Global Assets Sp. z o.o.	-	2
Smyk All for Kids Czech s.r.o.	4 388	3 148
EMPiK Sp. z o.o.*	118 120	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	233 641	38 128
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(149 841)	(38 128)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	6 487	5 968
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(6 487)	(5 968)
Kids International Sp. z o.o.	10 122	2 790
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	91 633	9 601
Maratex Limited	93 406	83 125
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(93 406)	(83 125)
CJSC Maratex	87 405	10 384
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(87 405)	(10 384)
Cenzora Enterprises Ltd	-	36 953
Cenzora Enterprises Ltd - odpis aktualizujący	-	(36 953)
Prolex Services LTD	1 203	610
Mataro Sp. z o.o.	5	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	32 765	21 858
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	2 432	3 571
EMF Development Sp. z o.o.	3 273	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	10 799	13 249
Poland 1 Development Sp. z o.o.	7 083	5 099
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	7	4
EDL Sp. z o.o.	-	3 035
Fashion US Sp. z o.o.	7 282	8 062
Fashion US Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(7 282)	(8 062)
Mexvet Enterprises Limited	95	3
Akker Sp. z o.o.	-	7 577
Madras Enterprises Limited	118	64
Soul Sp. z o.o.	7	1
LSS Learning Switzerland GmbH	2 079	1 140
<b>Razem</b>	<b>601 252</b>	<b>203 468</b>

#### Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu

EMPiK Sp. z o.o.*	977	945
Smyk Sp. z o.o.	960	932
Optimum Distribution Sp. z o.o.	137	133
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	480	466
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(480)	(466)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	141	137
E-Commerce Services Sp. z o.o.	302	-
<b>Razem</b>	<b>2 517</b>	<b>2 148</b>



## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2012 tys. PLN
<b>Należności handlowe i pozostałe</b>		
EMPiK Sp. z o.o.*	23 964	1 153
E-Commerce Services Sp. z o.o.	208	3
Smyk-Rus Limited	60	60
Smyk Sp. z o.o.	4 624	979
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları	-	46
SPX Spiele Management GmbH	26	26
Optimum Distribution Sp. z o.o.	181	113
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	1 156	363
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	2 496	6 229
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(2 496)	(6 229)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 253	1 151
EMF Development Sp. z o.o.	42	14
Daughter Enterprise Maratex	-	4 789
Daughter Enterprise Maratex - odpis aktualizujący	-	(4 789)
CJSC Maratex	30 569	15 147
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(30 569)	(15 147)
Maratex Limited	5 558	5 553
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(5 558)	(5 553)
LLC Maratex Kaliningrad	3 748	5 691
LLC Maratex Kaliningrad - odpis aktualizujący	(3 748)	(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.	9	120
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	12	23
Mataro Investments Sp. z o.o.	16	4
Robbio Investments Sp. z o.o.	1	-
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	1	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	1	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	1	-
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	8	-
Skylark 1 sp. z o.o. S.K.A (dawniej Falcon 4 Sp. z o.o.)	8	-
Skylark 1 Sp. z o.o.	8	-
<b>Razem</b>	<b>31 716</b>	<b>4 227</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>689 585</b>	<b>595 465</b>
<b>Razem</b>	<b>707 962</b>	<b>615 067</b>

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
<b>Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool</b>		
EMPiK Sp. z o.o.*	53 799	75 962
Empik Assets Sp. z o.o.*	373 564	158 136
Optimum Distribution Sp. z o.o.	8 611	10 329
Smyk Sp. z o.o.	-	94
Smyk Global Asstes GMBH	13 091	16 065
Kids International Sp. z o.o.	71	-
East Services S.A.	7 741	9 983
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	423	74
Virtualo Sp. z o.o.	333	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	19 484	33 765
LuxPol Invest Sarl	20 156	20 330
Soul Sp. z o.o.	9	892
EMF Development Sp. z o.o.	-	91
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	909	31
Pol Perfect Sp. z o.o.	2 542	563
Empik Digital Sp. z o.o.(dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	437	23
<b>Razem</b>	<b>501 170</b>	<b>326 338</b>
<b>Zobowiązania wewnątrzgrupowe z tytułu wyemitowanych obligacji</b>		
Empik Assets Sp. z o.o.*	-	96 153
Gandalf Sp. z o.o.	-	1 503
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>97 656</b>
<b>Zobowiązania handlowe</b>		
Smyk Sp. z o.o.	-	8 436
East Services S.A.	384	-
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.	127	449
<b>Razem</b>	<b>510</b>	<b>8 922</b>
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych</b>	<b>501 681</b>	<b>432 916</b>
<b>Razem</b>	<b>501 681</b>	<b>432 916</b>

\*na dzień 30 grudnia 2014 nastąpiło połączenie Empik Sp. z o.o. i Empik Assets Sp. z o.o.

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

Rok zakończony	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	26 906	21 174	-	-
Empik Assets Sp. z o.o.	-	49	4 991	5 740
Gandalf Sp. z o.o.	6	-	37	43
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	16 451	-	16
Fashion Look Sp. z o.o.	-	160	-	-
Fashion US Sp. z o.o.	-	75	-	-
Smyk Sp. z o.o.	14 930	5 895	-	-
SPX Spiele Management GmbH	-	26	-	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1	216	-	-
Gry on line S.A.	1	-	-	-
Virtualo Sp. z o.o.	1	-	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	4 323	4 584	7	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	-	891	-	-
LSP Master Sp. z o.o.	56	-	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	1 026	629	-	-
East Services S.A.	-	-	384	-
Esprit GmbH	-	206	-	-
Madras Enterprises Limited	168	200	-	-
LuxPol Invest S.à r.l	-	18 681	-	-
Maratex Limited	-	206	-	-
CJSC Maratex	-	6 963	-	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	-	4	-	-
Empik Digital Sp. z o.o.	29	19	-	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	909	779	-	-
EMF Development Sp. z o.o.	92	51	-	-
EDL Sp. z o.o.	122	155	-	-
e-Muzyka S.A.	2	-	-	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	12	12	-	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 989	2 246	187	16
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 297	2 745	-	3
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	-	2	-	-
Robbio Investments Sp. z o.o.	6	-	-	-
Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	6	-	-	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	6	-	-	-
Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	6	-	-	-
"Pelikan 5" Sp.z o.o.	6	-	-	-
Falcon 4 Sp.z o.o.	6	-	-	-
Skylark 1 Sp.z o.o.	6	-	-	-
	<b>51 913</b>	<b>82 419</b>	<b>5 606</b>	<b>5 818</b>

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Główne tytuły przychodów i kosztów</b>				
Odsetki od pożyczek	122	7 136	-	-
Odsetki od nabytych/wyemitowanych obligacji	9 137	27 090	5 028	5 783
Usługi konsultingowo -doradcze	16 978	9 835	511	-
Usługi informatyczno - logistyczne	10 764	11 483	7	-
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego/emisji obligacji	94	1 420	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	1 476	2 493	-	-
Przychody z tytułu leasingu	896	1 142	-	-
Dywidendy	-	18 681	-	-
Refaktury	12 446	3 034	-	-
Inne	-	105	60	35
	<b>51 913</b>	<b>82 419</b>	<b>5 606</b>	<b>5 818</b>
<i>ponadto: Odsetki z tytułu cash pool</i>	<i>25 812</i>	<i>19 257</i>	<i>15 542</i>	<i>2 883</i>
	<b>25 812</b>	<b>19 257</b>	<b>15 542</b>	<b>2 883</b>

# Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

### 14. Transakcje z jednostkami powiązanymi (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 powiązanymi Empik Media & Fashion S.A.

#### Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe Rok zakończony

Przychody netto ze sprzedaży

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge

<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
165	119
<b>165</b>	<b>119</b>

#### Zakupy usług

#### Rok zakończony

Koszty z tytułu zakupu usług od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)

Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)

<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
71	21
2 523	-
<b>2 595</b>	<b>21</b>

#### Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

#### Rok zakończony

Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej

Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych

<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
3 574	13 015
1 035	-
(9 502)	(5 899)
<b>(4 893)</b>	<b>7 116</b>

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

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

#### Należności od jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge

<b>31 grudnia 2014</b>	<b>31 grudnia 2013</b>
<b>tys. PLN</b>	<b>tys. PLN</b>
85	83
18	15
<b>102</b>	<b>98</b>

#### Utworzone odpisy aktualizujące

- jednostki stowarzyszone (należności z tytułu udzielonych pożyczek)

-	-
---	---

#### Wartość netto należności od podmiotów powiązanych

<b>102</b>	<b>98</b>
------------	-----------

#### Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek i wyemitowanych obligacji

128	128
264 858	9
<b>264 986</b>	<b>138</b>

## Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

#### 15. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

##### Wynagrodzenie Zarządu

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	1 519	1 725
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	(5 345)	(4 651)
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	2 056	11 290
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	(4 157)	(1 248)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	1 035	-
	<b>(4 893)</b>	<b>7 116</b>

##### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Maciej Dyjas	246	246
Maciej Drozd	128	123
Josef Janov	-	31
Marek Modecki	96	123
Jacek Bagiński	185	-
Filip Szubert	-	123
Tomasz Swieboda	-	92
Adam Jarmicki	53	92
Thomas von Werner	128	-
Łukasz Waszak	128	-
Mateusz Słabosz	64	-
	<b>1 028</b>	<b>830</b>

#### 16. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
na dzień 31 grudnia 2014 r.

---

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

#### **17. Zdarzenia po dniu bilansowym**

##### *Wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst*

Od dnia 13 lutego 2015 roku obligacje kuponowe serii 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014 o łącznej wartości nominalnej 128,8 mln PLN są notowane na Catalyst alternatywnego systemu obrotu warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

## Dodatkowe informacje

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

## Spis treści

1. Wybrane dane finansowe .....	41
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego .....	42

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	
	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży	19 868	11 658	4 748	2 778
II. Strata z działalności operacyjnej	(4 148)	(367 570)	(991)	(87 577)
III. Strata brutto	(104 308)	(421 722)	(24 927)	(100 479)
IV. Strata netto	(104 308)	(420 229)	(24 927)	(100 124)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(96 926)	(27 068)	(23 162)	(6 449)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	67 381	(74 336)	16 102	(17 711)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(120 188)	56 543	(28 721)	13 472
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(149 732)	(44 861)	(35 782)	(10 689)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
IX. Aktywa razem	1 391 636	1 274 294	326 499	307 266
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 210 745	989 095	284 059	238 497
XI. Zobowiązania długoterminowe	671 197	152 686	157 473	36 817
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	539 547	836 408	126 586	201 680
XIII. Kapitał własny	180 891	285 199	42 440	68 769
XIV. Kapitał podstawowy	326 053	326 053	76 497	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)	-0,9871	-3,9766	-0,2359	-0,9475
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,71	2,70	0,40	0,65
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

## Empik Media & Fashion S.A.

### 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 multimediiów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	Spółka zależna	55 981	339 424		339 424	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	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 308 244	109 619	(109 619)	0	71	71
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50	(50)	0	100	100
7	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	137		137	75	75
8	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna	1	1		1	1	1
9	Esprentino Trading Ltd	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 000	1	0	1	100	100
10	E-commerce services Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż internetowa książek i multimediiów	Spółka zależna	53 595	51 558		51 558	100	100
11	E-muzyka S.A.	Warszawa	Usługi na rzecz dystrybutorów multimediiów	Spółka zależna	4 931 818	8 678		8 678	66	66
12	Mataro Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 182 100	27 676		27 676	100	100
13	Gandalf Sp. z o.o.	Łódź	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	240 870	12 000		12 000	70	70
14	Empik Digital Sp. zo.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	158	22		22	100	100

## 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	EMF Development Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	100	5		5	100	100
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	1 000	45		45	100	100
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	Spółka zależna	2 526	500		500	37	37
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	1 940	28 519		28 519	89	89
19	Robbio Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
20	Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
21	Maneribo Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
22	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
23	EM&F Financing AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	233		233	100	100
	Razem					772 276	(127 969)	644 307		

## 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)			76 185			76 185
- podwyższenia kapitału zakładowego			76 185			76 185
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(37 292)			(37 292)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			(37 292)			(37 292)
- zwrotu dopłat do kapitału			0			0
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2014		0	644 308	0	0	644 308

## 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.	737 512	74 683	207 491	42 052	104 537	142 960	682 254
2	Empik Sp. z o.o.	950 899	(103 036)	501 037	121 188	552	340 204	784 155
3	Maratex Limited	0	(51 419)	9 082	8 829	34 336	0	152 993
4	Optimum CZ&SK sro	44 025	(5791)	23 048	13 568	180	8 197	23 594
5	East Services SA	0	1 356	17 441	16 418	11 998	0	29 440
6	LuxPol Invest Sarl	0	2 275	30 702	20 184	0	0	30 703
7	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	8	(607)	11	11	0	0	9
8	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	(11 721)	2 904	2 593	3 040	0	6 984
9	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0
10	E-commerce services Sp. z o.o.	218 620	13 494	42 703	40 325	0	2 027	79 803
11	E-muzyka S.A.	16 926	1 588	7 743	4 367	0	0	11 069
12	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	(31)	24	23	0	0	27 581
13	Gandalf Sp. z o.o.	37 364	1 706	7 048	202	0	159	24 385
14	Empik Digital Sp. zo.o.	631	(183)	472	468	0	0	476
15	EMF Development Sp. z o.o.	0	48	4 201	4 195	0	0	4 607
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	0	1 102	4 761	4 742	0	0	8 460
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 467	560	1 563	927	0	582	1 569
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	72 347	3 732	73 356	45 961	0	26 535	83 950
19	Robbio Investments Sp. z o.o.	18	(3)	4	0	0	0	4
20	Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	18	(3)	4	0	0	0	4
21	Maneribo Investments Sp. z o.o.	18	(3)	4	0	0	0	4
22	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	18	(3)	4	0	0	0	4
23	EM&F Financing AB (publ)	0	(87)	225	63	0	0	225
	Razem	2 079 872	(67 132)	933 827	326 118	154 644	520 665	1 952 272

## 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.	85 719	58 104		30 000	(2)	(55 726)	53 344	596 535	398 207	198 328
2	Empik Sp. z o.o.	(19 305)	53 853		0	209	32 087	(105 453)	803 460	767 498	35 962
3	Maratex Limited	(101 947)	60 508		0	(5 403)	(67 900)	(89 151)	254 939	249 429	5 510
4	Optimum CZ&SK sro	(3 514)	1 914		0	804	(5 388)	(844)	27 109	19 356	7 752
5	East Services SA	27 578	269		68	4 784	21 532	925	1 862	1 840	21
6	LuxPol Invest Sarl	4 994	209		0	144	2 207	2 434	25 709	25 709	0
7	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(6 510)	50		0	0	(4 963)	(1 598)	6 520	6 520	0
8	Kids Interantional Sp. z o.o.	(20 617)	50		0	0	(8 505)	(12 162)	27 601	20 370	7 232
9	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	E-commerce services Sp. z o.o.	45 889	15 355		0	(1 113)	21 964	9 682	33 915	41 827	(7 913)
11	E-muzyka S.A.	6 748	752		0	3 747	893	1 357	4 321	4 321	0
12	Mataro Investments Sp. z o.o.	27 545	27 662		0	0	(86)	(31)	36	36	0
13	Gandalf Sp. z o.o.	22 256	0		0	17 205	3 574	1 478	2 129	1 307	822
14	Empik Digital Sp. zo.o. (dawniej LEM Group Sp. z o.o.)	63	7		0	0	283	(228)	413	413	0
15	EMF Development Sp. z o.o.	(692)	5		0	0	(920)	223	5 299	5 299	0
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 628	50		0	0	713	865	6 832	6 832	0
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 406	681		0	124	120	480	163	163	0
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	12 148	3 844		0	7 745	(1 419)	1 978	71 802	67 354	4 449
19	Robbio Investments Sp. z o.o.*	2	5		0	0	0	(3)	2	2	0
20	Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	2	5		0	0	0	(3)	2	2	0
21	Maneribo Investments Sp. z o.o.	2	5		0	0	0	(3)	2	2	0
22	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	2	5		0	0	0	(3)	2	2	0
23	EM&F Financing AB (publ)	142	229		0	4	0	(91)	83	83	0
	Razem	83 536	223 560	0	30 068	28 248	(61 534)	(136 807)	1 868 736	1 616 573	252 164

## 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	8 678		635 630	
wartość według ceny nabycia	8 678		635 630	
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	8 678		635 630	
wartość według ceny nabycia	8 678		635 630	
wartość rynkowa			0	