

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.**

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

.....
Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	6.	2 983 127	1 028 105	Przekształcony 2 930 603	Przekształcony 987 656
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	6.	(1 698 571)	(606 596)	(1 673 652)	(566 283)
Pozostałe świadczenia pracownicze	7.	(295 394)	(74 394)	(315 069)	(75 265)
Wydatki marketingowe		(77 370)	(25 390)	(73 647)	(20 351)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	8.	(377 089)	(96 553)	(361 658)	(92 120)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	9.	(222 668)	(58 688)	(208 238)	(48 231)
Pozostałe koszty operacyjne	10.	(102 738)	(31 776)	(83 210)	(28 285)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(118 974)	(38 714)	(116 997)	(35 810)
Pozostałe przychody operacyjne	11.	13 272	2 203	30 344	10 506
Wynik ze zbycia spółek zależnych		(0)	0	-	-
Zysk z działalności operacyjnej		103 596	98 198	128 476	131 817
Przychody finansowe	13.	10 975	3 558	13 475	14 087
Koszty finansowe	13.	(112 453)	(63 874)	(68 625)	(16 265)
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	12.	0	0	-	-
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych		-	-	-	-
Zysk/(strata) brutto		2 117	37 881	73 326	129 639
Podatek dochodowy		(20 168)	(11 587)	(24 921)	(22 368)
Zysk/(strata) netto		(18 051)	26 295	48 405	107 271
Działalność zaniechana					
Strata na działalności zaniechanej	14.	(139 810)	(70 060)	(354 060)	(339 491)
Strata netto z działalności zaniechanej		(139 810)	(70 060)	(354 060)	(339 491)
Zysk/(strata) netto		(157 861)	(43 765)	(305 655)	(232 220)
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
Akcjonariuszy Spółki		(126 813)	(31 606)	(241 888)	(175 960)
Udziałowców niesprawujących kontroli		(31 048)	(12 158)	(63 767)	(56 261)
		(157 861)	(43 764)	(305 655)	(232 221)
Zysk/(strata) netto na akcję					
Z działalności kontynuowanej	15.	(0,19)		0,51	
z działalności zaniechanej		(1,00)		(2,80)	
		(1,19)		(2,29)	
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję					
Z działalności kontynuowanej	15.	(0,19)		0,51	
z działalności zaniechanej		(1,00)		(2,80)	
		(1,19)		(2,29)	

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zysk netto	(157 861)	(43 765)	(305 655)	(232 219)
Inne całkowite dochody, które mogą być przeklasyfikowane na zyski lub straty:				
Różnice kursowe	(28 417)	(25 376)	(4 913)	(8 710)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 062	(4)	(1 913)	(1 877)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	263	5 375	486	(1 365)
Inne całkowite dochody, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty:				
	-			
Inne całkowite dochody netto	(25 091)	(20 006)	(6 340)	(11 952)
Całkowity dochód za rok obrotowy	(182 952)	(63 769)	(311 995)	(244 172)
Całkowity dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy Spółki	(165 952)	(58 458)	(252 322)	(190 774)
Udziałowcy niesprawujący kontroli	(17 000)	(5 311)	(59 682)	(53 407)
	(182 952)	(63 769)	(312 004)	(244 181)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2014 niebadane tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		391 087	461 691
Inne wartości niematerialne		192 225	177 821
Wartość firmy		203 047	214 774
Inwestycje wykazywane metodą praw własności		0	31 000
Długoterminowe aktywa finansowe		7 785	8 177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		96 849	115 669
		890 993	1 009 132
Aktywa obrotowe			
Zapasy		704 101	721 350
Należności handlowe i pozostałe należności		311 547	356 003
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16.	159 315	244 983
		1 174 962	1 322 335
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	21.	2 840	39 375
		1 177 802	1 361 710
		2 068 795	2 370 842
Razem aktywa			
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		326 053	326 053
Zyski zatrzymane		(23 563)	103 250
Pozostałe kapitały rezerwowe		(101 707)	(47 895)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		200 783	381 409
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		(143 312)	(120 399)
Razem kapitał własny		57 471	261 010
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	17.	873 834	270 512
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 499	34 512
Pozostałe zobowiązania		10 317	39 800
Rezerwy		4 449	3 073
		918 099	347 897
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	18.	1 003 562	1 118 588
Kredyty i pożyczki	17.	15 470	521 238
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		13 128	14 812
Rezerwy		2 285	2 841
Pochodne instrumenty finansowe		4	3 067
		1 034 449	1 660 546
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	21.	58 776	101 389
Razem zobowiązania		2 011 324	2 109 832
Suma pasywów		2 068 795	2 370 842

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe					Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
		Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe	Inne	Pozostałe kapitały rezerwowe razem				
1 stycznia 2014	326 053	(2 686)	(2 956)	(41 688)	(564)	(47 894)	103 250	381 409	(120 399)	261 010
Całkowite dochody										
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	(126 813)	(126 813)	(31 048)	(157 861)
Inne całkowite dochody netto	-	2 530	-	(41 669)	-	(39 139)	-	(39 139)	14 048	(25 091)
Całkowite dochody razem	-	2 530	-	(41 669)	-	(39 139)	(126 813)	(165 952)	(17 000)	(182 952)
Transakcje z właścicielami										
Sprzedaż jednostki zależnej ¹⁾	-	-	-	(14 674)	-	(14 674)	-	(14 674)	(5 913)	(20 587)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(14 674)	-	(14 674)	-	(14 674)	(5 913)	(20 587)
31 grudnia 2014	326 053	(156)	(2 956)	(98 031)	(564)	(101 707)	(23 563)	200 784	(143 312)	57 471

¹⁾ Kwoty (14 674) tys. PLN oraz (5 913) tys. PLN dotyczą wykonsolidowania różnic z przeszacowania sprzedanej zagranicznej spółki zależnej.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe					Zysk z lat ubiegłych	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
		Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe	inne	Pozostałe kapitały rezerwowe razem				
1 stycznia 2013	326 053	(841)	(7 500)	(33 106)	1 476	(39 972)	345 139	631 222	(52 130)	579 092
						-				
Calkowite dochody						-				
Zysk netto okresu obrotowego		-	-	-	-	-	(241 888)	(241 888)	(63 766)	(305 654)
Inne całkowite dochody netto	-	(1 845)	-	(8 581)	-	(10 426)	-	(10 426)	4 085	(6 341)
						-				
Calkowite dochody razem	-	(1 845)	-	(8 581)	-	(10 426)	(241 888)	(252 314)	(59 681)	(311 995)
						-				
Transakcje z właścicielami						-				
Zmiany udziałów mniejszości z tyt. objęcia kontroli oraz podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-		147	147
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli w wyniku wykonania opcji przed terminem	-	-	4 544 ⁽¹⁾	-	(2 040) ⁽¹⁾	2 504 ⁽¹⁾	-	2 504	(2 504)	0
Dywidendy zadeklarowane/wypłacone	-	-	-	-	-	-	-		(6 231)	(6 231)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	4 544	-	(2 040)	2 504	-	2 504	(8 589)	(6 084)
						-				
Stan na 31 grudnia 2013	326 053	(2 686)	(2 956)	(41 687)	(564)	(47 895)	103 250	381 409	(120 399)	261 010

¹⁾ Kwoty (2 040) tys. PLN 4 544 tys. PLN oraz 2 504 tys PLN są efektem wprowadzenia od 1 stycznia 2013 ceny minimalnej wykupu opcji wobec jednego z udziałowców mniejszościowych Spółki Grupa Wydawnicza Foksal.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2014 niebadane	31 grudnia 2013
		tys. PLN	tys. PLN Przekształcony
Zysk/(strata) brutto		(124 673)	(270 921)
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		168 406	326 565
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(7 406)	(8 886)
Przychody/koszty finansowe	13.	101 478	59 580
Program akcji pracowniczych	7.	(9 502)	(5 892)
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	14.	1 529	(174)
Dywidendy otrzymane		-	(2 235)
Udział w wynikach jednostek współzależnych i stowarzyszonych		7 182	14 805
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		-	(48)
Wynik operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych		137 014	112 794
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		1 447	58 629
Należności handlowe i pozostałe		(50 752)	(15 952)
Należności od jednostek powiązanych			
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(102 682)	(64 239)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		(14 973)	91 232
Zapłacone odsetki		(62 151)	(66 617)
Podatek zapłacony		(19 039)	(6 851)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(96 164)	17 764
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(103 993)	(146 799)
Nabycie spółek zależnych (pomniejszając o nabyte środki pieniężne)		(1 575)	(493)
Nabycie spółek stowarzyszonych		-	(1 379)
Odsetki otrzymane		3 466	5 859
Dywidendy otrzymane		-	2 235
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		28 850	36 312
Zbycie spółek zależnych i stowarzyszonych		(6 666)	32 170
Splaty pożyczek udzielonych		3 955	630
Pożyczki udzielone		(1 075)	(3 867)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(77 038)	(75 332)
Wpływ z tytułu obligacji oraz pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych		260 000	
Wpływ z emisji obligacji		128 800	
Splaty obligacji		(274 500)	(50 000)
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	300 000
Wykonanie opcji put związanej z nabyciem udziałów niesprawujących kontroli		(14 339)	(27 667)
Splaty kredytów, pożyczek i leasingu		(123 893)	(171 153)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli		(926)	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(24 858)	51 180
(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(198 060)	(6 387)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		183 715	195 365
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(13 585)	(5 263)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	16.	(27 931)	183 715
Środki pieniężne na koniec okresu		159 315	244 983
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(187 249)	(61 268)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Informacje o Spółce.....	10
2.	Zasady rachunkowości	10
2.1.	Podstawa sporządzenia	10
2.2.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa.....	11
2.3.	Sprawozdawczość Grupy	13
3.	Ważne oszacowania i założenia.....	17
4.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	17
4.1.	Czynniki ryzyka finansowego.....	17
5.	Istotne informacje o działalności Grupy	19
6.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych	19
7.	Pozostałe świadczenia pracownicze	24
8.	Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	25
9.	Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	25
10.	Pozostałe koszty operacyjne	26
11.	Pozostałe przychody operacyjne.....	27
12.	Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	27
13.	Koszty finansowe netto	28
14.	Działalność zaniechana.....	30
15.	Zysk/(strata) na akcję.....	32
16.	Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	32
17.	Kredyty i pożyczki	33
18.	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	35
19.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	35
20.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	35
21.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	37
22.	Nabycie jednostek gospodarczych.....	37
23.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	38
	Wybrane dane finansowe	39

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

1. Informacje o Spółce

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

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

2. Zasady rachunkowości

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

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

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

2.1. Podstawa sporządzenia

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, lub zamortyzowanego kosztu. Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, że Grupa będzie kontynuowała swoją działalność w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

2.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Przekształcenie danych porównawczych

W porównaniu z opublikowanym sprawozdaniem finansowym w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. Spółka dokonała szeregu przekształceń oraz zmieniła prezentację działalności zaniechanej. Istotne pozycje przedstawiono poniżej:

1) Zmiana prezentacji działalności zaniechanej

Informacje finansowe zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. zostały w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane w inny sposób w przypadku działalności, która spełniła kryteria uznania za działalność zaniechaną do końca 2014 roku.

Dotyczy to prezentacji wyników spółki Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari, która została zbyta 19 czerwca 2014 roku, spółki Smyk All for Kids Czech s.r.o., która decyzją zarządu została przeznaczona do sprzedaży, oraz pozostałej części wyników segmentu Mody które na 31 grudnia 2013 roku były prezentowane w działalności kontynuowanej.

2) Prezentacja wyceny i utraty wartości inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach

Strata w wysokości 71 343 tys. PLN rozpoznana w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. z tytułu odpisu aktualizującego części działalności segmentu mody przeniesionego do wspólnych przedsięwzięć oraz udział w stracie wspólnych przedsięwzięć w ramach segmentu mody w kwocie 16 102 tys. PLN zostały odpowiednio przeklasyfikowane do wyniku na działalności zaniechanej.

3) Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok zakończonych 31 grudnia 2013 r.

W opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa przedstawiała środki pieniężne wypłacone w celu nabycia udziałów niesprawujących kontroli w posiadanych już jednostkach zależnych – jako działalność inwestycyjną w pozycji „Nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o nabyte środki pieniężne)”. Takie zmiany udziałów w jednostce zależnej, które nie prowadzą do utraty kontroli, należy klasyfikować jako działalność finansową. W związku z powyższym kwoty te zostały przeklasyfikowane do działalności finansowej, do pozycji „Nabycie udziałów niesprawujących kontroli”.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Rachunek zysków i strat	po zmianie	zatwierdzone	
	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	31 grudnia 2013	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	2 930 603	3 037 243	(106 640)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(1 673 652)	(1 728 092)	54 440
Pozostałe świadczenia pracownicze	(315 069)	(334 405)	19 337
Wydatki marketingowe	(73 647)	(75 954)	2 307
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(361 658)	(397 356)	35 698
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(208 238)	(224 049)	15 811
Pozostałe koszty operacyjne	(83 210)	(76 794)	(6 416)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(116 997)	(124 486)	7 488
Pozostałe przychody operacyjne	30 344	38 506	(8 162)
Wynik ze zbycia spółek zależnych	-	-	-
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	128 476	114 613	13 863
	-	-	-
Przychody finansowe	13 475	13 475	-
Koszty finansowe	(68 625)	(68 634)	9
	-	-	-
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	-	(71 343)	71 343
Udział w wynikach jednostek współzależnych i stowarzyszonych	-	(16 102)	16 102
Zysk / (Strata) brutto	73 326	(27 991)	101 317
	-	-	-
Podatek dochodowy	(24 921)	(24 459)	(462)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	48 405	(52 450)	100 855
	-	-	-
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	(354 060)	(253 205)	(100 855)
Zysk/(strata) ze sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk / (Strata) z działalności zaniechanej	(354 060)	(253 205)	(100 855)
	-	-	-
Zysk / (Strata) netto	(305 655)	(305 655)	

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

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

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy

(1) Grupa

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

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
Empik Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediiów, punkty fotograficzne	100,00	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00
E-Commerce Services Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd ⁽²⁶⁾	Cypr	Spółka posiadająca 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o.	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Pol Perfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00
Empik Internet Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna posiadająca 93,43% udziałów w Learning Systems Poland S.A.	100,00	100,00
Optyk Express Sp. z o.o. ⁽¹⁾⁽³⁰⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	98,75
Fashion Look Sp. z o.o. ⁽¹¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	-	100,00
Flamongi Holdings Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	-	100,00
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgami internetowych	51,00	51,00
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁵⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediiów	80,25	80,25
Gry-on line S.A. ⁽¹⁶⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	100,00
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez Internet	70,00	70,00
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediiów.	51,00	51,00
Empik Ukraine LLC ⁽²⁸⁾	Ukraina	Spółka nie prowadzi działalności	-	100,00
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej.	100,00	100,00
Learning Systems Poland S.A. ⁽²⁹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	93,43	93,43
LSS Learning Switzerland GmbH	Szwajcaria	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,43	93,43
The Island Learning School Limited	Malta	Spółka inwestycyjna	93,43	93,43
Speak Up Ybanci Egitim Merkezi Limited Sirketi	Turcja	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w LSR	93,43	93,43
Akker Sp. z o.o. ⁽²⁷⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	-	93,43
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,43	93,43
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	93,43	93,43
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹²⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,43	93,43

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o.(3)	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Prolex Services Limited (3)	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited (7)	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited (3)	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC,	100,00	100,00
Paritet – Smyk LLC (4)	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları (3)(14)	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	-	100,00
Spiele Max AG (20)	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk All for Kids SRL (3)	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk Global Assets Sp. z o.o. (13)	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Smyk Global Assets GmbH	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	100,00
Mexvet Enterprises Limited (3)	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
SPX Holding GmbH (3)	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	100,00
BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o. (17)	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00
Amersport Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (8)	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Group Sp. z o.o. (8)	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o.(8)	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Sp. z o.o. (9)	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Smyk All for Kids Czech s.r.o. (wcześniejsza nazwa Soul Shop s.r.o) (24)	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	100,00	100,00
Amersport Ukraine LLC (10)	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	-	95,00
Amersport Rosja LLC (10)	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Fashion US spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (21)	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	100,00	100,00
ESP Fashion PL Sp. z o.o. (21)	Polska	Obrót odzieży marki Esprit	100,00	100,00
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00
Maratex Limited (5)	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, CJSC Maratex oraz OOO Maratex K	71,28	71,28
B4 SA (6)	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w Daughter Enterprise Maratex	71,28	71,28
Daughter Enterprise Maratex (33)	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	71,28
LLC British Fashion (31)	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	-
CJSC Maratex (6)	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28
LLC Maratex K (6)	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28
Weromex LTD (2)	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 20% udziałów w LSU	93,43	93,43
Wolmex Enterprises Ltd (6)	Cypr	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Manerbio Investments Sp. Z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Robbio Investments Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Pelican 5 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Skylark 1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Skylark 1 sp. z o. o. S.K.A (32)	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
EM&F Financing AB (publ) (34)	Szwecja	Spółka inwestycyjna	100,00	-

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy (cd.)

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

- (1) Jednostki zależne od EMPIK Sp. z o.o.
- (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 r. Grupa konsolidowała 100%
- (6) Spółka stowarzyszona z Maratex Limited
- (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 100% udziałów.
- (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o. Sp. k.
- (11) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd, została zbyta 14 lutego 2014 roku
- (12) Spółki, w których udziałowcem, jest Wedgewood Holdings
- (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International Sp. z o.o.
- (14) Spółka została sprzedana 19 czerwca 2014 r.
- (15) Spółka posiada 65,61% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25%
- (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o.
- (18) Spółka zależna od Learning System Russia
- (19) Grupa posiada 76,80 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (20) Spółka zależna od SPX Spiele Management GmbH
- (21) Spółka stowarzyszona z Ultimate Fashion Sp. z o.o.
- (22) Grupa posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (23) Spółki zależne od Venetian Fashion Netherlands
- (24) Spółka zależna w 90% od Smyk Sp. z o.o., a w 10% od Kids International Sp. z o.o.
- (25) Spółka została zbyta 31 marca 2014 roku
- (26) Spółka została zbyta 14 lutego 2014 roku
- (27) Spółka z dniem 1 marca 2014 roku połączyła się z Learning Systems Poland S.A.
- (28) Spółka została sprzedana 25 kwietnia 2014 r.
- (29) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną.
- (30) Spółka została sprzedana 12 maja 2014 r.
- (31) Spółka została utworzona 8 maja 2014 r. przez wydzielenie z DE Maratex i sprzedana 18 września 2014 r.
- (32) Wcześniej Spółka działała pod nazwą Falcon 4 Sp. z o. o.
- (33) Spółka została sprzedana 11 września 2014 r.
- (34) Spółka została nabyta 7 lipca 2014r.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

(1) Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

3. Ważne oszacowania i założenia

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

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotne osądy dokonane przez Zarząd przy stosowaniu zasad rachunkowości Grupy oraz główne źródła oszacowania niepewności w trakcie 2014 r. były takie same, jak zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r. za wyjątkiem następujących zagadnień:

Ujęcie niezrealizowanych różnic kursowych od pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych spółkom zależnym Daughter Enterprise Maratex, Maratex CJSC i Smyk Rus.

Zarząd uznał, że pożyczki te należy traktować jako część inwestycji netto w spółki zależne. W związku z późniejszą sprzedażą spółki Daughter Enterprise Maratex różnice kursowe z tego tytułu zostały ostatecznie ujęte w pozycji „Wynik na sprzedaży jednostki zależnej”.

Szacunki dotyczące wartości odzyskiwanej aktywów zaangażowanych w działalność gospodarczą w Rosji i na Ukrainie

Z uwagi na zaistniałe w trakcie 2014 roku poważne napięcia między Rosją a Ukrainą, w szczególności dotyczące Krymu i Wschodniej Ukrainy, a także sankcje nałożone przez Unię Europejską oraz Stany Zjednoczone na określonych obywateli Rosji i Ukrainy oraz określone spółki Rosyjskie, nastąpił widoczny wzrost ryzyka gospodarczego dotyczący obu tych krajów. Zjawiska te przekładają się na spadek produktu krajowego brutto, niższe dochody i popyt konsumencki, zwiększoną niestabilność kursów walutowych, wyższe stopy procentowe i pogorszenie ratingów kredytowych.

W rezultacie wzrostu ryzyka, istotnie wzrósł koszt zaangażowanego kapitału a także stawki dyskontowe używane do oceny wartości odzyskiwanej aktywów zaangażowanych w działalność gospodarczą w tych krajach.

W chwili obecnej Zarząd analizuje wpływ tych zjawisk (w tym wzrostu stawek dyskontowych) na wartość odzyskiwaną aktywów, które Grupa posiada na terytorium Rosji i Ukrainy a także czy powyższe będzie wiązać się z koniecznością utworzenia potencjalnych odpisów aktualizujących wartość aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014 zbadanym przez biegłego rewidenta.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

4.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy Empik Media & Fashion S.A. narażona jest na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut oraz ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

4.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje całości informacji i ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym zawartych w rocznych sprawozdaniach finansowych. Sprawozdanie śródroczne należy odczytywać w powiązaniu ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi za lata zakończone 31 grudnia 2013 r., 2012 r. i 2011 r. W dziale zarządzania ryzykiem i w polityce zarządzania ryzykiem nie nastąpiły żadne zmiany od końca ubiegłego roku.

a) Ryzyko braku płynności

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

Historycznie, ze względu na sezonowość prowadzonej działalności, Grupa doświadczała znacznego wzrostu zarówno zapasów, jak i zobowiązań z tytułu towarów i usług na koniec trzeciego i czwartego kwartału każdego roku. Ponadto Grupa ponosi znaczne nakłady kapitałowe przez cały rok, ale zazwyczaj w trzecim i czwartym kwartale. Grupa zarządza także gotówką na poziomie całej Grupy w taki sposób, że posiadane nadwyżki pieniężne w danych podmiotach wchodzących w skład Grupy mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy na bieżąco. W ten sposób Grupa monitoruje płynność i zarządza nią przez cały rok.

W czwartym kwartale 2014 roku Zarząd ukończył wdrażać strategię mającą na celu zapewnienie Grupie stabilnego finansowania. W ramach powziętych przez zarząd działań została podpisana Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych, która wydłużyła zapadalność wcześniej zaciągniętych kredytów bankowych oraz ujednoliciła warunki finansowania zewnętrznego. Ponadto grupa uzyskała finansowanie od akcjonariuszy współkontrolujących Spółkę, co poprawiło płynność finansową.

W poniższej tabeli przedstawiono analizę zobowiązań finansowych Grupy niebędących instrumentami pochodnymi na podstawie okresu pozostałego do umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyskontowane przepływy pieniężne z tytułu zobowiązań finansowych, wraz z szacowanymi płatnościami z tytułu odsetek.

Na dzień 31 grudnia 2014

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	929 481	10 316	-	-
Kredyty i pożyczki	55 093	25 697	953 038	-
	984 574	36 014	953 038	-

Na dzień 31 grudnia 2013

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

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

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

5. Istotne informacje o działalności Grupy

Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

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

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

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

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Działalność handlowa Grupy jest podzielona na następujące segmenty:

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

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

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

Szkoły Językowe Segment ten obejmuje działalność szkół językowych.

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

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

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

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

Zarząd Spółki jest zdania, że skorygowana EBITDA zapewnia dodatkowe przydatne informacje do pomiaru wyników operacyjnych Grupy. Spółka przedstawia skorygowaną EBITDA, ponieważ uważa, że zapewnia on istotne wskaźniki na temat wyników kontynuowanej działalności Spółki. Skorygowana EBITDA nie stanowi miary przewidzianej w MSSF i nie należy jej traktować jako alternatywy dla miar zysku/(straty) określonych w MSSF czy też wskaźnika sprawności operacyjnej, miary przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w ramach MSSF, bądź też za wskaźnik poziomu płynności. Skorygowana EBITDA nie ma stanowić miary wolnych środków pieniężnych dostępnych dla Zarządu do uznaniowego użytku, ponieważ nie uwzględnia określonych przepływów

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

pieniężnych, takich jak płatności z tytułu odsetek, płatności podatków, obsługi zadłużenia i nakładów inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że EBITDA nie jest jednolitą, czy też znormalizowaną miarą i w związku z tym sposób obliczania EBITDA może się znacznie różnić w poszczególnych spółkach i sam z siebie wskaźnik ten nie stanowi podstawy do porównywania poszczególnych spółek.

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	Segment sprawozdawczy	EBITDA zgodnie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym	Korekty i przekształcenia	Skorygowana EBITDA
2013	Empik i E-commerce	150 707	-	150 707
	Grupa Smyk	50 838	9 275	60 114
	Szkoły Językowe	32 419	(0)	32 419
	Moda	2 901	(2 901)	-
	Grupa Optimum	13 993	-	13 993
	Pozostałe	(11 759)	(1 302)	(13 061)
	RAZEM	239 099	5 072	244 172

Skorygowana EBITDA była obliczana w okresach zakończonych 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przez skorygowanie o jednorazowe wydatki związane z kosztami konsultingu dotyczącymi reorganizacji Grupy i projektu optymalizacji kosztów, a także wyniki wyceny programu akcji pracowniczych oraz programów długoterminowych programów motywacyjnych.

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

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

Przychody wg kategorii:

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	2 790 479	2 724 368
Przychody ze sprzedaży usług	192 649	206 234
	2 983 127	2 930 603

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	972 808	925 813
Przychody ze sprzedaży usług	55 297	61 843
	1 028 105	987 656

Przychody wg. regionów geograficznych:

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	000 PLN	000 PLN
Krajowe	2 224 377	2 147 746
Zagraniczne	758 750	782 857
	2 983 127	2 930 603

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	000 PLN	000 PLN
Krajowe	769 174	721 516
Zagraniczne	258 931	266 139
	1 028 105	987 656

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	1 645 829	1 622 187
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	52 742	51 465
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	1 698 571	1 673 652

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	593 394	551 872
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	13 202	14 412
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	606 596	566 283

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Grupa Empik 000 PLN	Grupa Smyk 000 PLN	E-Commerce 000 PLN	Szkoły Językowe 000 PLN	Grupa Optimum 000 PLN	Moda 000 PLN	Pozostale 000 PLN	RAZEM 000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	1 001 533	1 255 997	280 300	192 649	252 018	-	631	2 983 128
Przychody ze sprzedaży między segmentami	154 285	17 998	-	-	-	-	-	172 283
EBITDA	65 092	77 085	26 061	29 535	17 218	-	7 579	222 571
Skorygowana EBITDA **	73 960	84 838	26 061	29 535	17 218	-	(1 741)	229 872
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(45 921)	(48 961)	(7 535)	(13 285)	(1 418)	-	(1 854)	(118 974)
Razem aktywa*	769 976	709 434	111 578	250 002	174 872	2 866	47 227	2 065 954
Razem zobowiązania*	662 306	322 500	54 774	112 330	78 301	15 605	706 732	1 952 548
Pozostałe informacje dot. segmentów								
Wydatki inwestycyjne	(19 555)	(28 896)	(12 404)	(23 894)	(2 717)	(561)	(5 511)	(93 540)
- krajowa	(19 555)	(21 087)	(12 404)	(7 516)	(2 712)	(207)	(5 511)	(68 993)
- zagraniczne	-	(7 809)	-	(16 378)	(5)	(354)	-	(24 547)
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych *	-	-	-	-	-	-	-	-

* na 31 grudnia 2014 r., nie dotyczy aktywów i zobowiązań określonych jako przeznaczone do sprzedaży

** skorygowana EBITDA została obliczona bez uwzględniania wyników Spółki Smyk Czechy, z wyłączeniem jednorazowych kosztów reorganizacji i konsultingu oraz wyników wyceny programów akcji pracowniczych oraz długoterminowych programów motywacyjnych. Segment Moda do poziomu EBITDY został zaprezentowany w całości w działalności zaniechanej.

Ebitda oraz skorygowana Ebitda segmentów uwzględnia ponadto wyniki z tytułu opłat za zarządzanie płaconych na rzecz EMF S.A. (Grupa Empik w kwocie 7.357 tys. PLN Grupa Smyk 5.244 tys. PLN Grupa Optimum 3.582 tys PLN)

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Grupa Empik	Grupa Smyk	E-Commerce	Szkoły Językowe	Grupa Optimum	Moda	Pozostale	RAZEM
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	1 054 265	1 211 340	225 036	206 234	233 229	-	499	2 930 603
Przychody ze sprzedaży między segmentami	69 391	6 804	-	-	-	-	-	76 195
EBITDA	128 304	60 114	22 403	32 419	13 993	-	(11 758)	245 474
Skorygowana EBITDA **	128 304	60 114	22 403	32 419	13 993	-	(13 060)	244 172
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(36 236)	(59 051)	(6 696)	(11 683)	(1 719)	-	(1 613)	(116 997)
Razem aktywa*	883 664	774 477	93 663	246 199	154 104	86 007	93 354	2 331 468
Razem zobowiązania*	748 702	387 840	52 297	138 536	69 678	50 206	561 185	2 008 443
Pozostałe informacje dot. segmentów								
Wydatki inwestycyjne	(14 917)	(77 717)	(7 224)	(20 601)	(724)	(3 839)	(2 641)	(127 664)
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych *	-	-	-	-	-	31 000	-	31 000

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

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

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

7. Pozostałe świadczenia pracownicze

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	248 937	263 775
Programy akcji pracowniczych	(9 502)	(5 900)
Ubezpieczenia społeczne	47 973	47 782
Odprawy	41	-
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	1 485	1 483
Pozostałe świadczenia	6 460	7 929
Razem pozostałe świadczenia pracownicze	295 394	315 069

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	64 694	76 213
Programy akcji pracowniczych	(4 178)	(14 697)
Ubezpieczenia społeczne	11 268	10 121
Odprawy	0	0
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	568	583
Pozostałe świadczenia	2 042	3 044
Razem pozostałe świadczenia pracownicze	74 394	75 265

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 5345 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

W związku z faktem 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.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

8. Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty czynszu	255 193	244 833
Naprawy i koszty utrzymania pomieszczeń, opłaty eksploatacyjne	120 522	114 849
Ubezpieczenia	1 079	1 431
Wynik na transakcjach zabezpieczających	296	545
Razem koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	377 089	361 658

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty czynszu	64 648	57 874
Naprawy i koszty utrzymania pomieszczeń, opłaty eksploatacyjne	31 592	33 430
Ubezpieczenia	250	355
Wynik na transakcjach zabezpieczających	63	461
Razem koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	96 552	92 120

9. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	32 840	33 663
Koszty transportu	70 418	65 135
Koszty pakowania	2 643	5 435
Ochrona	14 433	11 889
Opłaty bankowe	7 382	6 259
Prowizje od kart kredytowych	12 432	17 361
VAT nie podlegający odliczeniu	10 025	9 991
Ubezpieczenie	504	695
Koszty konwoju gotówki	688	543
Wynagrodzenia salonów partnerskich	45 622	41 623
Licencje, opłaty autorskie	14 958	12 733
Podatki i opłaty	2 790	4 781
Pozostałe koszty	5 830	5 927
Odpisy aktualizujące wartość aktywa/(odwrócenie odpisu)	2 420	(513)
Różnice kursowe	1 201	4 891
Opłaty za zarządzanie	(1 519)	(12 175)
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	222 667	208 238

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

9. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół (c.d.)

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	5 807	9 447
Koszty transportu	24 452	17 600
Koszty pakowania	478	1 200
Ochrona	3 444	3 768
Opłaty bankowe	2 071	1 484
Prowizje od kart kredytowych	2 859	6 952
VAT nie podlegający odliczeniu	1 552	2 995
Ubezpieczenie	80	147
Koszty konwoju gotówki	211	115
Wynagrodzenia salonów partnerskich	13 046	13 845
Licencje, opłaty autorskie	1 574	443
Podatki i opłaty	129	931
Pozostałe koszty	1 075	1 243
Odpisy aktualizujące wartość aktywa	1 560	(2 171)
Różnice kursowe	1 417	2 215
Opłaty za zarządzanie	(1 067)	(11 983)
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	58 688	48 231

Różnice kursowe dotyczą kosztów operacyjnych Grupy.

10. Pozostałe koszty operacyjne

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	70 433	50 843
Podróże i reprezentacja	7 899	7 571
Koszty floty samochodowej	8 881	7 881
Koszty biurowe	5 359	5 758
Pozostałe	10 166	11 157
Razem pozostałe koszty operacyjne	102 738	83 210

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	20 140	17 106
Podróże i reprezentacja	2 553	1 751
Koszty floty samochodowej	2 298	1 880
Koszty biurowe	1 473	1 562
Pozostałe	5 311	5 986
Razem pozostałe koszty operacyjne	31 776	28 285

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

11. Pozostałe przychody operacyjne

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	7 297	12 677
Przychody z tytułu usług zarządczych	2 782	7 439
Różnice kursowe	339	2 407
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	-	6 449
Pozostałe	2 854	1 372
Razem pozostałe przychody netto	13 273	30 344

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	2 400	8 840
Otrzymane odszkodowania		
Przychody z tytułu usług zarządczych	(92)	24
Różnice kursowe	(92)	650
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	-	1 490
Pozostałe	(13)	(497)
Razem pozostałe przychody netto	2 203	10 507

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

12. Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia

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

- Venetian Fashion Netherlands B.V.,
- RI Fashion Sp. z o.o.,
- Waterview Fashion B.V

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

Zyski z wkładu tej działalności we wspólne przedsięwzięcia zostały zrównoważone przez utratę wartości ujętą w grudniu 2013 r.

Na przełomie roku 2013 i 2014 Grupa podjęła decyzję o wycofaniu się z branży modowej i zakończeniu dalszych inwestycji w spółki joint venture. Na dzień 31 grudnia 2014 przeprowadzono test na utratę wartości udziałów we wspólnych przedsięwzięciach z uwagi na zaistnienie przesłanek utraty wartości i decyzję grupy o wyjściu z rynku

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

modowego. W ramach testu na utratę wartości oszacowano że wartość odzyskiwalna udziałów we wspólnych przedsięwzięciach jest bliska zera, w związku z czym wartość udziałów została objęta odpisem. Odpis z tytułu utraty wartości oraz udział w zyskach w wspólnych przedsięwzięciach rozpoznany w roku 2014 analogicznie do wyników całego segmentu modowego został zaprezentowany w wyniku działalności zaniechanej.

13. Koszty finansowe netto

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	4 308	2 67
- depozyty bankowe	1 508	2 234
- pożyczki udzielone	2 800	533
Przychody finansowe od jednostek stowarzyszonych	-	145
Pozostałe	638	1 634
Zysk z wyceny opcji put	6 029	8 929
Razem przychody finansowe	10 975	13 475
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(49 341)	(55 423)
- kredyty i pożyczki	(30 233)	(31 250)
- leasing finansowy	(3 769)	(3 563)
- obligacje	(15 339)	(20 610)
Pozostałe koszty finansowe	(44 446)	(9 264)
koszty finansowe od jednostek stowarzyszonych	(2 599)	-
Strata z wyceny opcji put	(5 029)	(282)
Różnice kursowe	(11 038)	(3 656)
Razem koszty finansowe	(112 453)	(68 625)
Koszty finansowe netto	(101 479)	(55 150)

W działalności finansowej 2014 roku łączne zaprezentowane przeszacowanie opcji put wynosi 1 000 tys. PLN (W roku 2013 zaprezentowano łączne przeszacowanie opcji put w kwocie 8 647 tys. PLN)

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

Pozostałe koszty finansowe poniesione w 2014 roku dotyczą głównie wydatków poniesionych w związku z refinansowaniem zadłużenia finansowego Grupy (33.838 tys. PLN) i jako takie mają charakter jednorazowy.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

13. Koszty finansowe netto (c.d.)

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	2 902	1 236
- depozyty bankowe	350	1 124
- pożyczki udzielone	2 552	112
Pozostałe	247	
Zysk z wyceny opcji put	1 444	12 851
Razem przychody finansowe	3 558	14 087
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(13 896)	(14 501)
- kredyty i pożyczki	(9 188)	(9 525)
- leasing finansowy	(998)	(861)
- obligacje	(3 710)	(4 115)
Pozostałe koszty finansowe	(39 327)	(320)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(2 599)	-
koszty finansowe od jednostek stowarzyszonych	(118)	(150)
Pozostałe		(114)
Różnice kursowe	(7 935)	(1 198)
Razem koszty finansowe	(63 874)	(16 265)
Koszty finansowe netto	(60 316)	(2 187)

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

14. Działalność zaniechana

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

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

W lutym 2014 r. nastąpiła sprzedaż działalności w ramach marki „New Look” (Segment Moda). We wrześniu 2014 roku dokonano sprzedaży ukraińskich spółek modowych - Daughter Enterprise Maratex oraz LLC British Fashion.

Ponadto w rezultacie niesatysfakcjonujących rezultatów spółki Smyk all for kids Smyk Czech s.r.o która prowadzi jeden sklep w Pradze, a także braku odpowiedniej skali działalności, Zarząd grupy podjął decyzję wystawienia udziałów tej jednostki do sprzedaży. W grudniu 2014 roku podjęto negocjacje z zainteresowanymi nabywcami. Podpisanie umowy sprzedaży planowane jest na pierwszy kwartał 2015.

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

Aktywa netto sprzedanej działalności na dzień zbycia	Fashion Look	Smyk Turcja	DE Maratex
Rzeczowe aktywa trwałe	5 000	0	11
Zapasy	2 024	976	(344)
Należności handlowe i pozostałe należności	56	0	456
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	742	108	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(11 184)	(4 832)	(7 272)
Przeszacowanie inwestycji w jednostkę zagraniczną	-	94	1 009
Razem aktywa netto	(3 362)	(3 654)	(6 140)
Zobowiązania wobec nabywcy po korekcie ceny kupna	(2 721)	-	-
Koszty sprzedaży	-	(5 165)	(6 799)
Zysk ze sprzedaży	641	(1 510)	(659)

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

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

14. Działalność zaniechana (c.d.)

Dwanaście miesięcy zakończone	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 (po zmianie)
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	156 323	403 077
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(122 066)	(293 824)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(33 019)	(59 349)
Wydatki marketingowe	(1 726)	(5 889)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(52 021)	(100 770)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(61 987)	(46 601)
Pozostałe przychody operacyjne	65 285	(36 459)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(25 018)	(138 222)
Pozostałe zyski operacyjne netto	(19 438)	19 963
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	(1 528)	-
Zysk z działalności operacyjnej	(95 196)	(258 073)
Przychody finansowe	-	(2 433)
Koszty finansowe	-	2 408
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	(24 413)	(71 343)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(7 182)	(14 805)
Zysk/(strata) brutto	(126 791)	(344 247)
Podatek dochodowy	(13 019)	(9 813)
Zysk / (strata) netto na działalności zaniechanej	(139 810)	(354 060)

Na działalność zaniechaną składa się w głównej mierze segment modowy, oraz w mniejszym stopniu Smyk Turcja sprzedany w 2014 roku oraz Smyk Czechy który na dzień 31 grudnia 2014 jest w zaawansowany etapie transakcji sprzedaży.

W trakcie czwartego kwartału 2013 r. dokonano strategicznej oceny perspektyw rozwojowych poszczególnych segmentów Grupy. Ujemne wyniki segmentu Moda oraz brak jakichkolwiek perspektyw dla rozwoju modelu biznesowego mogącego przynieść istotne zyski przekonały Zarząd Grupy do postanowienia o zaniechaniu działalności związanej ze sprzedażą mody w ramach franczyzy oraz do podjęcia kroków mających na celu sprzedaż aktywów tego segmentu (akcji w spółkach prowadzących działalność w powyższej dziedzinie i/lub ich aktywów obrotowych). W trakcie 2014 roku zarząd aktywnie pracował nad możliwie najefektywniejszym zamknięciem segmentu modowego, czego efektem była sprzedaż spółek Daughter Enterprise Maratex i LLC British Fashion, oraz zmniejszenie liczby aktywnych sklepów w ramach segmentu modowego o ponad połowę względem roku 2013. Pozostałe aktywne na dzień 31 grudnia 2014 roku jednostki w ramach segmentu modowego są w trakcie zaawansowanego procesu sprzedaży lub likwidacji.

Celem powyższych działań było ograniczenie ryzyka biznesowego Grupy przez zaniechanie działalności, której wyniki zależą głównie od czynników, które są poza kontrolą Zarządu (takiej jak jakość kolekcji przygotowywanych przez francyzodawców oraz skutki warunków pogodowych na sprzedaż ubrań).

Przedstawione powyżej przychody i koszty wynikające z działalności zaniechanej przedstawiono w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „strata na działalności zaniechanej”. Pozycje te obejmują głównie odpis z tytułu utraty wartości ujęty w związku z aktywami segmentu Mody, oraz odpis wartości wspólnych przedsięwzięć realizowanych w ramach segmentu modowego.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

15. Zysk/(strata) na akcję

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014 PLN	2013 PLN
Zysk/(strata) netto przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(126 813)	(241 888)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowa (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(1,19)	(2,29)
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(1,19)	(2,29)
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(19 753)	53 729
Podstawowa strata na akcję	(0,19)	0,51
Rozwodniona strata na akcję	(0,19)	0,51
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(107 060)	(295 617)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)	(1,00)	(2,80)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)	(1,00)	(2,80)

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

16. Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

Dla potrzeb skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują:

Na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 315	244 983
Kredyty w rachunku bieżącym	(187 249)	(61 268)
	(27 934)	183 715

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

17. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 347	12 251
Średnioterminowe papiery dłużne	290 597	-
Kredyty bankowe (dla roku 2014 również w rachunku bieżącym)	499 336	258 261
Pożyczki od jednostek powiązanych	101 526	-
Rozliczane w czasie koszty pozyskania finansowania	(25 972)	-
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	873 834	270 512
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 673	5 811
Obligacje (odsetki)	2 525	276 034
Kredyty bankowe (odsetki)	2 493	175 316
Kredyt w rachunku bieżącym	-	61 268
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych (odsetki)	590	-
Pożyczki od udziałowców niesprawujących kontroli	5 187	2 809
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15 470	521 238
Kredyty i pożyczki razem	889 304	791 750

Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

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).

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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	-
			293 122	276 034

Zobowiązania Spółki na dzień 30 września 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 Catalist 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.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

18. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	602 849	695 101
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26 396	21 339
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	634	23 233
Rozliczenia międzyokresowe bierne	152 186	139 868
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	31 925	26 163
Zobowiązania z tytułu czynszów	4 546	8 197
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	32 376	40 462
Przedpłaty uczniów (szkoły językowe)	15 308	28 077
Zobowiązanie z tytułu realizacji opcji put	44 308	35 702
Pozostałe zobowiązania	93 033	100 447
	1 003 561	1 118 588

19. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

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

20. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Eastbridge S.a r.l. i jej jednostki zależne oraz Penta Investments i jej jednostki zależne posiadają łącznie 76,40% głosów na walnym zgromadzeniu w Empik Media & Fashion S.A. Nie nastąpiła żadna zmiana w strukturze własności w porównaniu z 31 grudnia 2013 r.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

Z podmiotami powiązanymi zawarte zostały następujące transakcje:

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	-	354
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	127	-
	127	354

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Inne transakcje		
Koszty leasingu operacyjnego płatne na rzecz Grupy Eastbridge	(2 121)	(7 569)
Pozostałe koszty operacyjne	(144)	(88)
	(2 265)	(7 656)

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 699	13 015
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	552	-
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	(9 502)	(5 899)
	(6 251)	7 116

Salda na dzień bilansowy były następujące:

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	(1)	22 594
- Eastbridge S.a.r.l	-	546
- jednostki kontrolowane przez Eastbridge	90	114
	89	23 253
Zobowiązania od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	-	23 064
- Eastbridge S.a.r.l	634	169
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	264 858	-
	265 492	23 233

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Grupy podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franczyzowym (szczegóły patrz Nota 14). W związku z wysokim prawdopodobieństwem sprzedaży aktywów związanych z tą działalnością w trakcie 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa oraz zobowiązania związane z tymi aktywami zaliczono do „przeznaczonych do sprzedaży” i w przypadku tych aktywów które nie zostały jeszcze sprzedane lub zlikwidowane w trakcie 2014 r. są one nadal zaklasyfikowane jako „przeznaczone do sprzedaży” na dzień 31 grudnia 2014 r. W linii zobowiązań handlowych poza zobowiązaniami związanymi z segmentem modowym zostało uwzględnione 755 tys. PLN zobowiązań dotyczących Smyk All for Kids Czech s.r.o..

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

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	0	14 880
	0	14 880
Aktywa obrotowe		
Zapasy	2 812	24 101
Należności handlowe i pozostałe należności	28	394
	2 840	24 495
Razem aktywa	2 840	39 375
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	57 806	99 335
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	970	1 705
Rezerwy	-	326
Pochodne instrumenty finansowe	-	23
Razem zobowiązania	58 776	101 389

22. Nabycie jednostek gospodarczych

Akwizycja szkół w Rosji

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

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

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

22. Nabycie jednostek gospodarczych (c.d.)

	tys. PLN
Oплата за nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	3 588
Łączna оплата за nabycie	3 588
	Wartość godziwa
	tys. PLN
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	
Licencje	1 998
Uiszczone przedpłaty	182
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(9 962)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(7 782)
Wartość firmy	11 370
	tys. PLN
Oплата за zakup w postaci środków pieniężnych	(3 588)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	-
Wypływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(3 588)

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

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

23. Zdarzenia po dniu bilansowym

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.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	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	2 983 127	2 930 603	712 876	698 240
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	103 596	128 476	24 756	30 610
III. Zysk (strata) brutto	2 117	73 326	506	17 470
IV. Zysk (strata) netto	(157 861)	(305 655)	(37 724)	(72 825)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(96 163)	17 764	(22 980)	4 232
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(77 038)	(75 332)	(18 410)	(17 949)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(24 858)	51 180	(5 940)	12 194
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(198 059)	(6 387)	(47 330)	(1 522)
	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
IX. Aktywa razem	2 068 795	2 370 842	485 370	567 499
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 011 324	2 109 832	471 887	505 022
XI. Zobowiązania długoterminowe	918 099	347 897	215 400	83 275
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 034 449	1 660 546	242 697	397 479
XIII. Kapitał własny	57 471	261 010	13 484	62 477
XIV. Kapitał zakładowy	326 053	326 053	76 497	78 046
XV. Liczba akcji	105 676 378	105 676 378	105 676 378	105 676 378
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(1,49)	(2,89)	(0,36)	(0,69)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,54	2,47	0,13	0,59

Noty przedstawione na stronach od 10 do 39 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.