

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Na dzień 31 grudnia 2015 r.**

Empik Media & Fashion S.A.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A. dnia 29 lutego 2016 r.

.....
Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

Wstęp

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

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

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

EMF jest kontrolowany przez Penta Investments Limited oraz Eastbridge S.à.r.l. działających na podstawie porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadające łącznie 80.739.853 akcji Spółki, co stanowi 76,40% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostało opublikowane razem z niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest dostępne w siedzibie spółki przy ulicy Marszałkowskiej 104/122 w Warszawie oraz na stronie internetowej www.emf.pl.

Spis treści

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Rok zakończony	Trzy miesiące	Rok zakończony	Trzy miesiące
	Nota	31 grudnia 2015	zakończone	31 grudnia 2014	zakończone
		niebadane	31 grudnia 2015	niebadane	31 grudnia 2014
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		9 409	(2 130)	19 868	5 121
Pozostałe świadczenia pracownicze	6	(7 051)	(5 385)	(1 824)	(42)
Pozostałe przychody operacyjne	7	66 383	37 030	37 575	5 144
Pozostałe koszty operacyjne	8	(14 730)	(7 101)	(14 100)	6 711
Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy		200 000	-	-	-
Amortyzacja		(1 749)	(460)	(1 302)	(331)
Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji	4	(38 608)	(38 608)	-	-
Odpisy z tytułu aktualizacji należności	2	(30 088)	(2 171)	(43 015)	(30 432)
Wynik ze zbycia udziałów w spółkach zależnych		-	-	(1 350)	(341)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		183 566	(18 825)	(4 148)	(14 170)
Koszty finansowe	9	(89 008)	(22 355)	(100 160)	(58 348)
Zysk/(Strata) brutto		94 558	(41 180)	(104 308)	(72 518)
Podatek dochodowy		-	-	-	10
Zysk/(Strata) netto		94 558	(41 180)	(104 308)	(72 508)
Zysk/(Strata) roku obrotowego		94 558	(41 180)	(104 308)	(72 508)
Całkowity zysk/(strata) za rok obrotowy		94 558	(41 180)	(104 308)	(72 508)
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		0,90		(0,99)	

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2015 niebadane tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		1 741	2 371
Wartości niematerialne		4 310	7 161
Inwestycje w jednostkach zależnych	4,11	806 779	644 308
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	14	-	3 100
Należności z tytułu leasingu finansowego	14	11 305	15 277
		824 135	672 217
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		1 637	6 786
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	14	396 215	601 252
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	14	-	34 919
Należności z tytułu leasingu finansowego	14	2 646	2 517
Należności z tytułu dywidendy	14	20 000	19 180
Należności handlowe i pozostałe należności	14	27 055	35 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	25 557	18 879
		473 110	719 419
Suma aktywów		1 297 245	1 391 636
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		326 053	326 053
Kapitał zapasowy		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		125 911	13 947
Strata z lat ubiegłych		(64 551)	(159 109)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		387 413	180 891
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		792	7 435
Kredyty i pożyczki	12	-	663 762
		792	671 197
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	12	881 792	505 965
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	14	27 248	33 583
		909 040	539 548
Razem zobowiązania		909 832	1 210 745
Suma pasywów		1 297 245	1 391 636

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Strata z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały rezerwowe ¹⁾	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
1 stycznia 2014	326 053	365 428	(420 229)	13 947	285 199
Calkowite dochody					
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(104 308)	-	(104 308)
Transakcje z właścicielami					
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(365 428)	365 428	-	-
31 grudnia 2014	326 053	-	(159 109)	13 947	180 891
1 stycznia 2015	326 053	-	(159 109)	13 947	180 891
Calkowite dochody					
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	94 558	-	94 558
Rozpoznanie pożyczki jako część kapitałów własnych ²⁾	-	-	-	111 964	111 964
Transakcje z właścicielami					
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
31 grudnia 2015	326 053	-	(64 551)	125 911	387 413

- 1) Kwota zaprezentowana jako pozostałe kapitały rezerwowe na dzień 1 stycznia 2015 r. wynika z wyceny usług świadczonych Spółce przez kluczowych pracowników w ramach programów motywacyjnych rozliczanych w akcjach Spółki. Programy te zostały przyznane pracownikom w latach ubiegłych, rozliczone częściowo w roku 2012, a następnie zmodyfikowane i rozwiązane. W chwili obecnej Spółka nie posiada już programów motywacyjnych rozliczanych w akcjach Spółki. W rezultacie powyższego wartość pozostałych kapitałów rezerwowych może zostać przeznaczona do podziału.
- 2) W związku ze zmianą warunków dotyczących spłaty pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych, na dzień 31 grudnia 2015 instrument ten spełnia warunki uznania jako część kapitałów własnych Spółki.

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
		tys. PLN	tys. PLN
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		94 558	(104 308)
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		1 749	1 302
Koszty finansowe netto	9	89 008	100 160
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych	7	(66 383)	(37 575)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności		-	1 350
Przychody z tytułu dywidendy		(200 000)	-
Podatek dochodowy		-	-
Odpisy aktualizujące aktywa	2,4	68 696	43 015
(Strata)/Zysk operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych		(12 372)	3 943
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności handlowe i pozostałe należności		47 810	(78 254)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		(6 842)	(8 552)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 596	(82 863)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(1 406)	(1 681)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych		(197 400)	(72 511)
Wykonanie opcji put związane z nabyciem udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli		(3 546)	(3 672)
Otrzymane dywidendy		199 413	-
Pożyczki udzielone (w tym cash pool)		(127 421)	(304 476)
Spląty pożyczek udzielonych		-	8 422
Wpływy z wykupu obligacji wewnątrzgrupowych		52 600	437 100
Nabycie obligacji wewnątrzgrupowych		-	(49 500)
Odsetki otrzymane		50 207	53 683
Wpływy ze zbycia inwestycji		-	15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 553)	67 381
Otrzymane kredyty i pożyczki	12	-	100 000
Wpływy z emisji obligacji	12	60 410	288 800
Splata kredytów i pożyczek	12	-	(58 478)
Splata obligacji	12	-	(372 000)
Prowizje bankowe i poręczenia korporacyjne		(3 355)	(40 837)
Odsetki zapłacone		(45 132)	(51 736)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		11 923	(134 250)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		12 966	(149 732)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(115 938)	33 387
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 532)	407
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	13	(104 504)	(115 938)
w tym:			
Środki pieniężne na rachunku		25 557	18 879
Kredyt w rachunku bieżącym		(130 062)	(134 817)

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości.....	9
1.1	Podstawa sporządzenia	9
1.2	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	10
2.	Ważne oszacowania i założenia	16
3.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	17
3.1	Czynniki ryzyka finansowego.....	17
4.	Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze	20
5.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	20
6.	Pozostałe świadczenia pracownicze	20
7.	Pozostałe przychody operacyjne	21
8.	Pozostałe koszty operacyjne.....	22
9.	Koszty finansowe netto	23
10.	Zysk na akcję.....	23
11.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	24
12.	Kredyty i pożyczki	25
13.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
14.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	27
15.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	34
16.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje.....	34
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym	35
	Dodatkowe informacje	36

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

1. Zasady rachunkowości

1.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („MSR 34”) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł. Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz ze związanymi z nim informacjami dodatkowymi. Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 1 czerwca 2015 r.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem zmian w standardach i interpretacjach obowiązujących w 2015 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy lub zamortyzowanego kosztu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, jednakże zdaniem Zarządu, z uwagi na okoliczności podane w nocie 3.1, istnieje znacząca niepewność, która może spowodować poważne zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Okoliczności wskazujące na niepewność co do możliwości kontynuowania działalności, a także opis planowanych działań mających na celu eliminację niepewności, zostały przedstawione w punkcie 3.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. W rezultacie założeń opisanych w nocie 3.1 Zarząd Spółki uważa, iż przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było poddane badaniu.

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2015 r.

Informacje na temat wpływu nowych lub zmienionych standardów i interpretacji, które przyjęto w ramach wcześniejszego zastosowania przedstawiono w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 31 grudnia 2014 r.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

1.2 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2015	2014	2015	2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
Empik Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne	100,00	100,00	100,00	100,00
E-Commerce Services Sp. z o.o. ⁽³⁵⁾⁽³⁶⁾	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	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 do dnia 31 grudnia 2015 r. 93,43% udziałów w Learning Systems Poland S.A.	100,00	100,00	-	-
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾⁽³⁴⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgarni internetowych	100,00	51,00	-	-
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁵⁾	Polska	Obluga techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediów	80,25	80,25	80,25	65,61
Gry-on line S.A. ⁽¹⁶⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	100,00	-	-
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez Internet	70,00	70,00	70,00	70,00
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00	89,15	89,15
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	51,00	51,00	-	-
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie audiobooków	100,00	100,00	37,10	37,10
Learning Systems Poland S.A. ⁽²⁶⁾⁽³⁷⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	-	93,43	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

1.2. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2015	2014	2015	2014
			% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾⁽³⁷⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43	-	-
LSS Learning Switzerland GmbH ⁽³⁷⁾	Szwajcaria	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	-	93,43	-	-
The Island Learning School Limited ⁽²⁾	Malta	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43	-	-
Speak Up Yabancı Egitim Merkezi Limited Sirketi	Turcja	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43	-	-
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾⁽³⁷⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w Learning Systems Russia	-	93,43	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾⁽³⁷⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	93,43	-	-
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁾⁽³⁷⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43	-	-
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾⁽³⁷⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	-	93,43	-	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹²⁾⁽³⁷⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	-	93,43	-	-
Smyk Sp. z o.o. ⁽²⁹⁾	Polska	Sieć sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00	1,00	1,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Operator sieci sklepów detalicznych 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 sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Spiele Max AG ⁽²⁰⁾	Niemcy	Operator sieci sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

1.2. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2015	2014	2015	2014
			% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁰⁾	Rumunia	Operator sieci sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids Czech s.r.o. (wcześniej Soul Shop s.r.o.) ⁽²⁴⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	-	100,00	-	-
Smyk Global Assets GmbH	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	100,00	-	-
Mexvet Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
SPX Holding GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	100,00	-	-
BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00	75,00	75,00
Amersport Group Sp. z o.o. Sp. k. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Group Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
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	-	-
Amersport Rosja LLC ⁽¹⁰⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Fashion US Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

1.2. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2015	2014	2015	2014
			% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii	% udziałów/ akcii
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o. Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²¹⁾⁽¹⁴⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	100,00	-	-
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji	100,00	100,00	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	71,28	71,28
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	-	-
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	-	-
LLC Maratex K ⁽⁶⁾⁽²⁷⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	-	71,28	-	-
Weromex Enterprises LTD ⁽²⁾⁽³⁷⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 20% udziałów w Learning Systems Ukraine	-	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	100,00	100,00
Manerbio Investments Sp. Z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik E-Commerce Sp. z o.o. (d.Moncalvo)	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00	100,00	100,00
Holdings Sp. z o.o.) ⁽²⁵⁾⁽³¹⁾⁽³⁵⁾						
Smyk International Sp. z o.o. (d.Robbio)	Polska	Spółka zarządzająca segmentem Smyk	100,00	100,00	100,00	100,00
Investments Sp. z o.o.) ⁽²⁹⁾						
Pelican 5 Sp. z o.o. ⁽³²⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	-	100,00	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o. SKA ⁽¹¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
EM&F Financing AB (publ) ⁽²⁵⁾	Szwecja	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00	100,00

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

1.2. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2015	2014	2015	2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)						
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	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) (28)}	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	-	35,64	-	-
LLC Venice Fashion K ⁽²³⁾⁽³³⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	-	35,64	-	-
Waterview Fashion B.V ⁽⁶⁾	Holandia	Spółka inwestycyjna	35,64	35,64	-	-
River Island Rus LLC	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	35,64	35,64	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Speak Up LLC ⁽³⁷⁾	Rosja	Obsługa szkół językowych	-	20,55	-	-
Speak Up Kiev LLC ⁽³⁷⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	20,55	-	-
Speak Up Ukraine LLC ⁽³⁷⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	20,55	-	-
NTG Network Toys Germany GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	16,66	16,66	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

1.2. Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (c.d.)

- | | |
|---|---|
| (1) Jednostki zależne od Empik Sp. z o.o. | (20) Spółka zależna od Spiele Max Holding GmbH |
| (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A. | (21) Spółka zależna od Ultimate Fashion Sp. z o.o. |
| (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o. | (22) Grupa posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% |
| (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited | (23) Spółki zależne od Venetian Fashion Netherlands |
| (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 Grupa konsolidowała 100% | (24) Spółka została sprzedana w drugim kwartale 2015 roku. |
| (6) Spółki zależne od Maratex Limited | (25) Spółka została nabyta 7 lipca 2014 |
| (7) Spółka zależna od Prolex Services Limited. Grupa posiada 100% udziałów | (26) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną. |
| (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o. | (27) Spółka została zbyta 25 marca 2015 roku. |
| (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o. | (28) Spółka została zbyta 25 marca 2015 roku. |
| (10) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o. Sp. k. | (29) W dniu 7 kwietnia 2015 r. wniesiono 100% udziałów w Smyk Sp. z o.o. do spółki Smyk International Sp. z o.o. (d.Robbio Investments Sp. z o.o.) w zamian za objęcie nowych udziałów w tej spółce |
| (11) Wcześniej Spółka działała pod nazwą Falcon 4 Sp. z o.o. | (30) Spółka zależna w 90% od Smyk Sp. z o.o., a w 10% od Kids International Sp. z o.o. |
| (12) Spółki, w których udziałowcem, jest Wedgewood Holdings | (31) Spółka Moncalvo Holdings zmieniła nazwę na Empik E-Commerce Sp. z o.o. w dn. 7 kwietnia 2015 |
| (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International Sp. z o.o. | (32) Udziały w spółce Pelican 5 Sp. z o.o. zostały sprzedane przez Ultimate Fashion Sp. z o.o. 3 czerwca 2015 roku. |
| (14) Wszystkie udziały w spółce ESP Fashion Sp. z o.o. zostały zbyte przez Ultimate Fashion Sp. z o.o. dnia 25 lutego 2015 r. | (33) Spółka została zbyta w dniu 25 marca 2015 roku. |
| (15) W 2015 roku Spółka dokonała transakcji nabycia 14,63% udziałów w związku z realizacją opcji put przez udziałowców mniejszościowych | (34) Grupa nabyła w pierwszej połowie 2015 r. od pozostałych udziałowców po 98 udziałów w kapitale zakładowym spółki |
| (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | (35) Dnia 1 lipca 2015 miał miejsce podział spółki E-Commerce Services Sp. z o.o. Część majątku spółki została wniesiona do Spółki Empik E-Commerce Sp. z o.o. |
| (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o. | (36) 17 lipca 2015 udziały w Spółce E-commerce Services Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Smyk International Sp. z o.o., w związku z tym nastąpiło podwyższenie kapitału w Smyk International Sp. z o.o. oraz emisja nowych udziałów. |
| (18) Spółka zależna od Learning System Russia | (37) Grupa szkół językowych została zbyta 31 grudnia 2015 r. |
| (19) Grupa posiada 76,80 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | |

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

2. Ważne oszacowania i założenia

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

Koszty związane z pozyskaniem finansowania

Na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka rozpoznała w rozliczeniach międzyokresowych biernych koszty poniesione w związku z procesem pozyskania finansowania w kwocie 2 112 tys. PLN.

Szacowanie wartości zobowiązań z tytułu wystawionych opcji put

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

Utworzenie nowych odpisów w związku z działalnością zaniechaną w segmencie Moda

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franszyzowym, oraz podjął wysiłki mające na celu sprzedaż aktywów tegoż segmentu (udziałów w spółkach prowadzących powyższą działalność oraz / lub ich aktywów operacyjnych), co zostało szczegółowo opisane w notce nr 3 jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa spółek segmentu Moda zostały objęte odpisem aktualizującym, który w całym 2015 roku zwiększył się o kwotę 30 088 tys. PLN.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1 Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki jest narażona na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut oraz ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem związany jest głównie z nieprzewidywalnością rynków finansowych oraz ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Spółka wykorzystuje instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Zarząd Spółki ustalił ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą określonych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym źródłom kredytowania oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Spółka zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki*	538 517	-	-	-
Papiery dłużne*	386 511	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	27 248	792	-	-
	952 277	792	-	-

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	521 688	19 349	418 410	-
Papiery dłużne	22 249	22 427	313 024	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33 583	1 583	5 852	-
	577 521	43 359	737 285	-

*Z uwagi na fakt iż przychody ze sprzedaży segmentów Smyk i Optimum zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę zadłużenia finansowego, zobowiązania te zaprezentowano jako zapadalne w okresie 12 miesięcy, niezależnie od faktu iż ustalony w umowach termin spłaty to październik i listopad 2017 roku.

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

3.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Zobowiązania wynikające z umów kredytowych

EMF a także jego spółki zależne są stronami umów kredytowych objętych Umową o Wspólnych Warunkach podpisaną 20 listopada 2014, a także są objęte Warunkami emisji obligacji 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014 które nakładają na EMF szereg zobowiązań o charakterze ciągłym, takich na przykład jak konieczność zachowania odpowiednich poziomów zdefiniowanych wskaźników finansowych, wykonywanie określonych czynności oraz przestrzeganie ustalonych obowiązków informacyjnych. Znaczna część warunków do przestrzegania których zobowiązała się Spółka, znajduje się poza jej kontrolą, i w dużej mierze zależy od czynników rynkowych (na przykład takich jak popyt konsumencki). Grupa wypełniała wymogi Umowy o Wspólnych Warunkach oraz Warunki emisji obligacji zarówno do 31 grudnia 2015 roku, jak i po tej dacie, a w przypadkach kiedy było to konieczne, zawniosła zgody instytucji finansowych (waiver letters) na czynności i zdarzenia co do których Umowa o Wspólnych Warunkach wprowadzała ograniczenia.

W drugim kwartale 2015 roku, w wyniku aktualizacji prognoz finansowych na kolejne lata, Zarząd zidentyfikował ryzyko niedotrzymania niektórych wskaźników finansowych nałożonych przez istniejące dokumenty związane z finansowaniem Grupy. W przypadku naruszenia przez grupę kapitałową EMF obowiązków wynikających z wyżej wymienionych dokumentów, instytucje finansowe będą uprawnione do przedterminowego wypowiedzenia kredytu oraz wezwania Grupy do natychmiastowej spłaty zadłużenia, a w przypadku niewywiązania się z tego obowiązku, posiadają uprawnienia dokonania egzekucji z majątku EMF oraz jego spółek zależnych.

Opisane powyżej czynniki mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę, w związku z czym Zarząd przeprowadził z instytucjami finansowymi będącymi stronami Umowy o Wspólnych Warunkach negocjacje, w rezultacie których w dniu 23 grudnia 2015 r. podpisana została Umowa Zmieniająca, do Umowy o Wspólnych Warunkach, która zmieniła – zgodnie z postulatem Spółki – niektóre istotne postanowienia Umowy o Wspólnych Warunkach w tym ustanowiła nowe poziomy wskaźników finansowych do utrzymania których zobowiązana jest Spółka. Ponadto, również w dniu 23 grudnia 2015, podmioty powiązane które udzieliły Spółce finansowania w postaci pożyczki, zmieniły warunki wymagalności pożyczki w taki sposób iż instrument ten spełnia na dzień 31 grudnia 2015 roku warunki do uznania jako część kapitałów własnych Grupy. W ten sposób Grupa była w stanie zredukować wartość całkowitego zadłużenia finansowego.

Powyższe potwierdza iż długoterminowy charakter współpracy z instytucjami finansowymi będącymi kredytodawcami Grupy, historia dotychczasowej współpracy oraz dobra komunikacja pomiędzy stronami pozwalają oczekiwać iż ewentualne przyszłe problemy mogące wystąpić w trakcie realizacji postanowień Umowy o Wspólnych Warunkach również zostaną rozwiązane.

Należy również zauważyć iż zgodnie ze wcześniejszymi założeniami, Zarząd Spółki wdraża strategię dotyczącą sprzedaży wybranych aktywów grupy:

- w dniu 31 grudnia 2015 r. podpisano umowę sprzedaży aktywów segmentu Szkół Językowych
- w dniu 15 stycznia 2016 r. podpisano przedwstępną umowę sprzedaży aktywów segmentu Smyk
- w dniu 18 stycznia 2016 r. podpisano przedwstępną umowę sprzedaży aktywów segmentu Optimum

Równocześnie, z uwagi na fakt iż wpływy z powyższych transakcji, zostaną użyte na redukcję zadłużenia finansowego (w tym całkowitą spłatę zadłużenia kredytowego z tytułu Umowy o Wspólnych Warunkach a także z tytułu Obligacji serii 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014) całość zadłużenia finansowego Grupy została zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe, niezależnie od określonego umownie terminu wymagalności (październik i listopad 2017 r) w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015 wystąpiła przewaga zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi.

W rezultacie powyższego, Zarząd Grupy uważa iż przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Empik Media & Fashion S.A. jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikające z zawierania transakcji w walutach nie będących walutą funkcjonalną spółki, głównie w EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań (w tym z tytułu pożyczek udzielanych spółkom zależnym oraz zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych).

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Spółka zakłada depozyty walutowe w EUR, oraz zawiera transakcje zabezpieczające, wykorzystywane do rozliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiada transakcji zabezpieczających.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi wyrażonymi w PLN i EUR. Kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Spółka oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się dla zobowiązań i należności, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

Spółka nie jest narażona na ryzyko zmiany cen akcji ponieważ inwestycje w jednostki zależne, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych nie są klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i są wyceniane w cenie nabycia.

(iv) Ryzyko wartości odzyskiwanej aktywów zaangażowanych w Rosji i na Ukrainie

EMF posiada udziały w spółkach posiadających aktywa zaangażowane w operacje gospodarcze prowadzone na terytorium Rosji i Ukrainy, które mogą być narażone na utratę wartości w skutek zdarzeń pozostających poza kontrolą Spółki (w tym politycznych i makroekonomicznych takich jak spadek produktu krajowego brutto, niższe dochody i popyt konsumencki, zwiększona niestabilność kursów walutowych, wyższe stopy procentowe i pogorszenie ratingów kredytowych.) W rezultacie powyższego, szacunki dotyczące wartości odzyskiwalnej inwestycji przeprowadzone przez Zarząd mogą ulec znacznym zmianom mającym istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe (w tym EBITDA) oraz skonsolidowane kapitały własne Grupy.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, należności z tyt. dostaw i usług, pożyczek udzielonych, należności z tyt. dywidend.

W Empik Media & Fashion S.A. ryzyko kredytowe występuje głównie w odniesieniu do umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym jak również nabytych obligacji wyemitowanych przez te podmioty. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne.

Zarząd nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości długo i krótkoterminowych należności od jednostek niepowiązanych, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Jeśli chodzi o środki pieniężne i ich ekwiwalenty są one przechowywane na rachunkach bankowych w renomowanych bankach.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

4. Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze

Test na utratę wartości inwestycji w jednostkę zależną Gandalf Sp. z o.o.

W związku z faktem iż wyniki finansowe spółki Gandalf Sp. z o.o. za bieżący rok obrotowy ukształtowały się poniżej wartości budżetowanych, Spółka uznała iż spełnione zostały przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości. Na skutek oceny wartości odzyskiwanej inwestycji w spółkę Gandalf Sp. z o.o. dokonano odpisu wartości inwestycji w tę spółkę w kwocie 10 040 tys. PLN.

Test na utratę wartości inwestycji w jednostkę zależną Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.

W związku z faktem iż wyniki finansowe spółki Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. za bieżący rok obrotowy ukształtowały się poniżej wartości budżetowanych, Spółka uznała iż spełnione zostały przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości. Na skutek oceny wartości odzyskiwanej inwestycji w spółkę Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. dokonano odpisu 100% wartości inwestycji w tę spółkę w kwocie 28 568 tys. PLN.

5. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

6. Pozostałe świadczenia pracownicze

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	5 385	4 220
Programy akcji pracowniczych	-	(4 178)
	5 385	42
Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	12 111	11 326
Programy akcji pracowniczych	(5 060)	(9 502)
	7 051	1 824

Koszty wynagrodzeń zawierają efekt wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych, zmniejszenie kosztów w kwocie 5 060 tys. PLN (w roku 2014: zmniejszenie kosztów w kwocie 9 502 tys. PLN).

Programy opcji pracowniczych

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

Programy objęcia akcji

W związku z odejściem pana Macieja Szymańskiego z funkcji Prezesa Zarządu EMF 16 maja 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Maciejowi Szymańskiemu 1 350 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawnia do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego została wyceniona na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 0 PLN. W 2015 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań, przychód w wysokości 2 846 tys. PLN wynikający przede wszystkim z aktualizacji prognoz finansowych wykorzystywanych do oszacowania zdyskontowanej wartości programu.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

6. Pozostałe świadczenia pracownicze (c.d.)

Programy objęcia akcji (c.d.)

W związku z 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 uprawnia do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego została wyceniona na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 0 PLN. W 2015 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań, przychód w wysokości 2 214 tys. PLN wynikający przede wszystkim z aktualizacji prognoz finansowych wykorzystywanych do oszacowania zdyskontowanej wartości programu.

7. Pozostałe przychody operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	(62)	759
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	45	71
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	9 789	5 131
Przychody z tytułu organizacji emisji	-	24
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną wyemitowanych obligacji	-	29
Różnice kursowe	(845)	(870)
Przychody z tytułu aktualizacji odpisów aktywów finansowych	-	-
Pozostałe	28 102	-
	37 030	5 144

Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	1 915	1 476
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	224	354
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	36 141	35 622
Przychody z tytułu organizacji emisji	-	94
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną wyemitowanych obligacji	-	29
Różnice kursowe	-	-
Przychody z tytułu aktualizacji odpisów aktywów finansowych	-	-
Pozostałe	28 102	-
	66 383	37 575

Pozostałe przychody operacyjne na dzień 31 grudnia 2015 r. składają się z opłaty za sukces uzyskanej od podmiotu niepowiązanego, w wysokości 3 822 tys. PLN oraz kwot wynagrodzenia od spółek Grupy z tytułu organizacji procesu refinansowania dla Grupy na podstawie Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych z dnia 20 listopada 2014 r. w łącznej kwocie 24 280 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w związku ze wzrostem kursów walut, różnice kursowe wykazywane są po znetowaniu w kosztach finansowych.

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

8. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	6 284	(8 164)
Usługi marketingowe	319	210
Koszty biurowe	88	136
Usługi pocztowe i informatyczne	507	541
Podróże i reprezentacja	109	120
Vat niepodlegający odliczeniu	115	371
Oplaty leasingowe	92	129
Różnice kursowe	-	-
Pozostałe	(412)	(54)
	7 101	(6 711)

Rok zakończony	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	10 225	8 143
Usługi marketingowe	836	915
Koszty biurowe	478	529
Usługi pocztowe i informatyczne	1 962	1 756
Podróże i reprezentacja	350	621
Vat niepodlegający odliczeniu	239	726
Oplaty leasingowe	396	484
Różnice kursowe	-	-
Pozostałe	245	927
	14 730	14 100

Wzrost kosztów doradztwa w 2015 r. wynika z niezbędnej obsługi Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych z dnia 20 listopada 2014 r.

Niższe koszty doradztwa w okresie porównawczym w 2014 r. były spowodowane zrefakturowaniem na spółki Grupy EMF części kosztów procesów optymalizacyjnych w strukturze grupy oraz projektów mających na celu redukcję kosztów w przyszłości.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

9. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	4 433	7 797
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	6 684	3 176
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	4 702	2 437
Pozostałe koszty finansowe	6 388	42 154
Różnice kursowe	146	2 783
Razem koszty finansowe	22 355	58 347

Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	30 686	29 959
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	14 228	20 569
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	18 711	2 523
Pozostałe koszty finansowe	25 235	44 263
Różnice kursowe	146	2 845
Razem koszty finansowe	89 008	100 160

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

Spadek kosztów odsetek dla jednostek zależnych wynika ze zmniejszenia zadłużenia Spółki z tytułu udziału w międzygrupowym systemie cash pool.

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych stanowią odsetki od pożyczek udzielonych oraz obligacji objętych przez podmioty kontrolowane przez kluczowych udziałowców w listopadzie 2014 r.

Pozostałe koszty finansowe dotyczą kosztów poniesionych w celu zapewnienia finansowania Spółki, np. opłat początkowych kredytów, opłat wynikających z Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych z dnia 20 listopada 2014 r. rozliczanych w czasie w okresie trwania umowy oraz opłat za gotowość.

10. Zysk na akcję

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

Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk/(Strata) netto przypisane akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	94 558	(104 308)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowy zysk/(strata) na akcję nie w tys. PLN	0,90	-0,99
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję nie w tys. PLN	0,90	-0,99

Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję wyliczana jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych o wartość rozładniających akcji zwykłych, które potencjalnie mogą zostać objęte. Rozładniające akcje zwykłe stanowią opcje na akcje przyznane kadry kierowniczej Grupy EMF. Na 31 grudnia 2015 r. nie było przyznanych opcji na akcje rozładniające.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

11. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o. ⁽²⁾	-	-	150 695	100,0
Empik Sp z o.o. ⁽³⁾	534 424	100,0	339 424	100,0
E-commerce Services Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	-	-	51 558	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	4 517	100,0	4 517	100,0
Maratex Ltd ⁽¹⁾	-	71,3	-	71,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. ⁽¹⁾	-	100,0	-	100,0
LuxPol Invest SARL	137	75,0	137	75,0
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	1,0
E-muzyka S.A. ⁽⁵⁾	12 273	80,3	8 678	65,6
Mataro Investments Sp. z o.o.	27 676	100,0	27 676	100,0
Gandalf Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	1 960	70,0	12 000	70,0
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽⁶⁾⁽¹⁰⁾	0	89,2	28 519	89,2
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	500	37,1	500	37,1
Empik Digital Sp. z o.o.	22	100,0	22	100,0
EMF Development Sp. z o.o. ⁽⁷⁾	2 205	100,0	5	100,0
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	45	100,0	45	100,0
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments Sp. z o.o.) ⁽²⁾⁽⁴⁾	163 574	100,0	9	100,0
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holdings Sp.z o.o.) ⁽⁴⁾	38 734	100,0	9	100,0
Manerbio Investments Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	109	100,0	9	100,0
Ivrea Holdinds Sp.z o.o. ⁽⁹⁾	109	100,0	9	100,0
EM&F Financing AB (publ)	233	100,0	233	100,0
Esprentino Trading Ltd	-	100,0	-	100,0
	806 779		644 308	

- 1) Inwestycje w spółki Maratex Ltd oraz Ultimate Fashion International Sp. z o.o. wykazywane są w wartościach zerowych ponieważ w grudniu 2013 r. na skutek decyzji zarządu EMF dokonano aktualizacji wartości udziałów w spółkach segmentu „Moda”. W rezultacie dokonano całkowitego odpisu wartości inwestycji w ww. spółki.
- 2) W dniu 7 kwietnia 2015 r. nastąpiło wniesienie 100% udziałów w Smyk Sp. z o.o. do spółki Robbio Investments Sp. z o.o. w zamian za nowe udziały w tej spółce (Robbio Investments Sp. z o.o. zmieniło później nazwę na Smyk International Sp. z o.o.).
- 3) W 2015 roku miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce Empik Sp. z o.o. na łączną kwotę 195.000 tys. PLN pokryte wkładem pieniężnym.
- 4) W lipcu 2015 roku miał miejsce podział spółki E-commerce Services Sp. z o.o. – część majątku została przeniesiona do spółki Empik E-commerce Sp. z o.o. Ponadto w dniu 17 lipca 2015 r. nastąpiło przeniesienie udziałów w E-commerce Services Sp. z o.o. do Smyk International Sp. z o.o. w zamian za nowe udziały w tej spółce.
- 5) W trakcie 2015 r. EMF nabył od pana Roberta Knazia 1 100 000 akcji w kapitale zakładowym e-Muzyki. Wartość bieżąca udziałów w spółce E-muzyka S.A. została również powiększona o dodatkowe koszty związane z realizacją opcji wykupu.
- 6) Wartość bieżąca udziałów w Grupie Wydawniczej Foksal została podwyższona o dodatkowe koszty związane z realizacją opcji wykupu.
- 7) W dniu 28 grudnia 2015 r. miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce EMF Development Sp. z o.o. na łączną kwotę 2.200 tys. PLN pokryte wkładem pieniężnym.
- 8) W dniu 22 grudnia 2015 r. miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce Manerbio Investments Sp. z o.o. na łączną kwotę 100 tys. PLN pokryte wkładem pieniężnym.
- 9) W dniu 22 grudnia 2015 r. miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce Ivrea Holdings Sp. z o.o. na łączną kwotę 100 tys. PLN pokryte wkładem pieniężnym.
- 10) Na dzień 31 grudnia 2015 r. inwestycje w spółki Gandalf Sp. z o.o. i Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

12. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	-	162 794
Kredyty w rachunku bieżącym	-	134 817
Obligacje	-	290 597
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	-	101 526
Koszty refinansowania rozliczane efektywną stopą procentową	-	(25 972)
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	-	663 762
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	163 965	1 179
Kredyty w rachunku bieżącym	130 062	-
Obligacje	362 648	2 525
Zobowiązania z tytułu opłaty dodatkowej na podst. Umowy o Wspólnych Warunkach	6 019	499
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	-	590
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	230 371	501 170
Koszty refinansowania rozliczane efektywną stopą procentową	(11 272)	-
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	881 792	505 965
Kredyty i pożyczki razem	881 792	1 169 727

*Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania z tytułu opłaty dodatkowej na podstawie Umowy o Wspólnych Warunkach wynoszące 499 tys. PLN zostały pierwotnie zaprezentowane łącznie z krótkoterminowymi kredytami bankowymi.

Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

W dniu 23 grudnia 2015 r. podpisano aneks do umowy zawartej przez Spółkę w dniu 20 listopada 2014 r. z konsorcjum banków (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 i ING Bank Śląski S.A. jako agent ds. kooperacji), który wprowadził zmienione poziomy kowenantów finansowych do przestrzegania których zobowiązana jest Grupa.

Zgodnie z Umową o Wspólnych Warunkach, całość przedsiębiorstwa stanowi zabezpieczenie umowy kredytowej. Spółka terminowo reguluje wszystkie płatności wynikające z wyżej opisanej umowy kredytowej.

Celem Umowy o Wspólnych Warunkach jest między innymi:

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

W związku z podpisaniem przedwstępnych umów sprzedaży Segmentu Grupy Smyk i Segmentu Grupy Optimum w styczniu 2016 r., a także w związku z zamiarem przeznaczenia przychodów ze sprzedaży na spłatę zadłużenia finansowego, Zarząd Spółki uznał, że spłata zobowiązań finansowych nastąpi w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. W związku z powyższym dokonano prezentacji jako zobowiązania krótkoterminowe całości zobowiązań finansowych, niezależnie od faktu, że termin wymagalności zobowiązań z tytułu umowy o Wspólnych Warunkach oraz obligacji i papierów dłużnych przypada na październik i listopad 2017 r.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

12. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy

Dnia 21 listopada 2014 roku Spółka otrzymała pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy Spółki. Pożyczki zostały udzielone przez Westbridge S.A.R.L. i Privatbanka AS. Łączna kwota otrzymanych pożyczek wynosiła 23,72 mln EUR (ekwiwalent 100 mln PLN). Termin spłaty pożyczek oryginalnie przypadał w dniu 17 listopada 2017 r.

W dniu 23 grudnia 2015 roku podpisano aneks do umowy pożyczki zawartej z podmiotami kontrolowanymi przez ostatecznych akcjonariuszy Spółki (Westbridge S.A.R.L. i Privatbanka AS), który zmienił warunki spłaty w taki sposób iż instrument ten spełnia warunki uznania jako część kapitałów własnych. W związku z powyższym pożyczka ta nie jest wykazywana jako zobowiązanie finansowe aż do momentu spełnienia się warunków spłaty.

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2017	130 322	130 381
Średnioterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	6M EURIBOR + marża	2017	171 894	162 742
Krótkoterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	marża	2016	60 433	-
			362 648	293 122

Zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku 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 spłata zobowiązań kredytowych z tytułu umowy o Wspólnych Warunkach będą podlegać kapitalizacji. W późniejszych okresach odsetkowych odsetki płatne będą w odstępach półrocznych.

Spodziewane przychody ze sprzedaży Segmentu Smyk i Optimum w roku 2016 zostaną przeznaczone również na wcześniejszą spłatę wszystkich lub części obligacji, w związku z tym obligacje te zostały zaprezentowane jako krótkoterminowe.

- Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 60,4 mln PLN, stanowiące zobowiązania EMF S.A. wobec Learning Systems Poland S.A. Obligacje te zostały wyemitowane w ramach programu zarządzania płynnością w Grupie EMF, jednakże w związku ze sprzedażą segmentu Szkół Językowych od dnia 31 grudnia 2015 r. Spółka prezentuje te zobowiązania jako zobowiązania od strony trzeciej. Obligacje podlegają wykupowi 29 marca 2016 r. oraz 29 czerwca 2016 r. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych i płatne wraz z nominałem.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Rok zakończony	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	25 557	18 879
Kredyty w rachunku bieżącym	(130 062)	(134 817)
	(104 504)	(115 938)

14. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółka jest kontrolowana przez Penta Investments Limited oraz Eastbridge S.à.r.l. działających na podstawie porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadający łącznie 80 739 853 akcje Spółki, co stanowi 76,40% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

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

A. Transakcje z jednostkami zależnymi Empik Media & Fashion S.A.

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą pożyczek, jakie EMF udzielał swoim spółkom zależnym pobierając z tego tytułu wynagrodzenie równe odpowiednio WIBOR lub EURIBOR powiększone o 2 do 5,5 punktów procentowych marży, albo wynagrodzenie w wysokości 11 %.

EMF świadczył na rzecz jednostek zależnych usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz udzielał i otrzymywał pożyczki od jednostek powiązanych, a także otrzymywał wynagrodzenie z tytułu udzielonych poręczeń (poręczenia udzielane głównie kontrahentom spółek zależnych).

Empik Media & Fashion S.A. na podstawie umów sublicencji udostępnił swoim spółkom zależnym do użytkowania systemy informatyczne (ujęte jako należności długoterminowe oraz krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego). Wartości przedmiotów tych umów wynikają z poniesionych na dany system informatyczny nakładów. Okres obowiązywania tych umów określony został w odniesieniu do przewidywanego okresu korzystania z danego systemu informatycznego, który wynosi od 5 do 15 lat. Spółka uzyskuje przychody z tytułu odsetek zdyskontowanych w okresie trwania umowy według stopy 2,9 % rocznie.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

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

Należności długoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Madras Enterprises Limited	-	3 100
Razem	-	3 100
Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)		
EMPiK Sp. z o.o.	4 787	5 128
Smyk Sp. z o.o.	-	6 535
Smyk International Sp. z o.o.	3 054	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 207	1 348
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	3 599	4 097
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(3 599)	(4 097)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.*	-	1 278
Empik E-Commerce Sp. z o.o.	1 123	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	988
Razem	10 172	15 277
Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych	10 172	18 377

*Na dzień 31 grudnia 2015 Learning Systems Poland Sp. z o.o. nie jest jednostką zależną wobec Spółki. Wartość należności długoterminowych z tytułu leasingu wykazanych w tej pozycji bilansu a przypadających na spółkę wynosi 1 133 tys. PLN

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	-	2 522
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	15 441
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	-	(15 441)
Optimum Distribution Sp. z o.o.	-	27 515
Madras Enterprises Limited	-	35
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	4 848
Razem	-	34 919
Należności z tytułu dywidendy		
Empik Sp. z o.o.	20 000	-
LuxPol Invest S.à.r.l.	-	19 180
Razem	20 000	19 180

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Smyk Sp. z o.o.	192 442	233 324
Smyk International Sp. z o.o.(d. Robbio Investments Sp. z o.o.)	2 691	-
Smyk All for Kids Czech s.r.o.	-	4 388
EMPiK Sp. z o.o.	-	118 120
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	211 226	233 641
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(211 226)	(149 841)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	7 387	6 487
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(7 387)	(6 487)
Kids International Sp. z o.o.	14 628	10 122
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	91 633
Maratex Limited	92 796	93 406
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(92 796)	(93 406)
CJSC Maratex	92 734	87 405
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(92 734)	(87 405)
Prolex Services LTD	-	1 203
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	46 021	32 765
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	-	2 432
EMF Development Sp. z o.o.	-	3 273
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	4 550	10 799
Poland 1 Development Sp. z o.o.	10 018	7 083
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	12	7
Mataro Sp. z o.o.	74	5
Fashion US Sp. z o.o. Sp. K.	6 614	7 282
Fashion US Sp. z o.o. Sp. K.- odpis aktualizujący	(6 614)	(7 282)
Mexvet Enterprises Limited	1 373	95
Optimum Distribution Sp. z o.o.	13 399	-
Madras Enterprises Limited	-	118
Soul Sp. z o.o.	11	7
Empik Internet Sp. z o.o.	44	-
Smyk Global Assets GMBH	110 953	-
LSS Learning Switzerland GmbH	-	2 079
Razem	396 215	601 252
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		
EMPiK Sp. z o.o.	1 199	977
Smyk Sp. z o.o.	-	960
Smyk International Sp. z o.o.	715	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	141	137
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	494	480
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(494)	(480)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.*	-	141
Empik E-Commerce Sp. z o.o.	446	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	302
Razem	2 501	2 517

*Na dzień 31 grudnia 2015 Learning Systems Poland Sp. z o.o. nie jest jednostką zależną wobec Spółki. Wartość należności krótkoterminowych z tytułu leasingu wykazanych w tej pozycji bilansu a przypadających na tę spółkę wynosi 145 tys. PLN

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Należności handlowe i pozostałe		
EMPiK Sp. z o.o.	4 335	23 964
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 288	208
Smyk-Rus Limited	60	60
Smyk Sp. z o.o.	58	4 624
SPX Spiele Management GmbH	25	26
Optimum Distribution Sp. z o.o.	854	181
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	-	1 156
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	6 379	2 496
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(6 379)	(2 496)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	1 253
EMF Development Sp. z o.o.	1	42
CJSC Maratex	31 328	30 569
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(31 328)	(30 569)
Maratex Limited	5 558	5 558
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(5 558)	(5 558)
LLC Maratex Kaliningrad	3 288	3 748
LLC Maratex Kaliningrad - odpis aktualizujący	(3 288)	(3 748)
Madras Enterprises Limited	-	24
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1 537	114
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	-	9
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	8	12
Mataro Investments Sp. z o.o.	5	16
E-Muzyka S.A.	-	-
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments Sp. z o.o.)	-	1
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holding Sp. z o.o.)	174	1
Manerbio Investments Sp. z o.o.	1	1
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	1	1
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	-	8
Skylark 1 sp. z o.o. S.K.A	15	8
Skylark 1 Sp. z o.o.	15	8
Razem	8 375	31 717

Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Razem

427 091	689 586
437 263	707 963

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
EMPiK Sp. z o.o.	164 706	427 363
Empik Internet Sp. z o.o.	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	6	8 611
Smyk Global Assets GMBH	-	13 091
Kids International Sp. z o.o.	-	71
Mexvet Enterprises Limited	-	-
East Services S.A.	7 055	7 741
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	71	423
Virtualo Sp. z o.o.	441	333
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo)	31 442	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	18 208	19 484
LuxPol Invest Sarl	1 446	20 156
Soul Sp. z o.o.	895	9
Madras Enterprises Limited	41	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	909
LSP Master Sp. z o.o.	-	-
Pol Perfect Sp. z o.o.	4 524	2 542
Prolex Services LTD	400	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	210	-
EMF Development Sp. z o.o.	196	-
Empik Digital Sp. z o.o.(dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	215	437
Razem	229 858	501 170
Zobowiązania handlowe		
Amersport Sp. z o.o.	23	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	309	-
East Services S.A.	-	384
Poland 1 Development Sp. z o.o.	1	-
Smyk Global Assets GmbH	97	-
Soul Sp. z o.o.	2	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	93	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	127
Razem	525	510
Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych	230 383	501 681
Razem	230 383	501 681

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

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

Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014		31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Przychody				Koszty			
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	216 469	26 906			1 417	4 991		
Gandalf Sp. z o.o.	3	6			-	37		
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	-			123	-		
Poland 1 Development Sp. z o.o.	-	-			1	-		
Smyk Sp. z o.o.	17 648	14 930			611	-		
SPX Spiele Management GmbH	4	-			5	-		
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1 307	1			-	-		
Gry on line S.A.	-	1			-	-		
Virtualo Sp. z o.o.	1	1			-	-		
Optimum Distribution Sp. z o.o.	4 299	4 323			75	7		
LSP Master Sp. z o.o.	-	56			-	-		
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	195	1 026			-	-		
Madras Enterprises Limited	140	168			-	-		
Smyk Global Assets GmbH	-	-			97	-		
East Services S.A.	-	-			-	384		
Soul Sp. z o.o.	41	-			2	-		
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	10	-			23	-		
Empik Digital Sp. z o.o.	10	29			-	-		
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	698	909			-	-		
EMF Development Sp. z o.o.	68	92			-	-		
EDL Sp. z o.o.	-	122			-	-		
e-Muzyka S.A.	6	2			-	-		
Mataro Investments Sp. z o.o.	12	12			-	-		
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 580	1 989			62	187		
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 667	1 297			114	-		
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments)	2 011	6			-	-		
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holdings)	660	6			-	-		
Maneribo Investments Sp. z o.o.	6	6			-	-		
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	6	6			-	-		
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	-	6			-	-		
Falcon 4 Sp. z o.o.	6	6			-	-		
Skylark 1 Sp. z o.o.	6	6			-	-		
	246 854	51 913			2 531	5 606		
Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014		31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Przychody				Koszty			
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów								
Odsetki od pożyczek	-	122			-	-		
Odsetki od nabytych/wyemitowanych obligacji	1 056	9 137			-	5 028		
Usługi konsultingowo - doradcze	7 212	16 978			-	511		
Usługi informatyczno - logistyczne	9 415	10 764			-	7		
Usługi związane z pozyskaniem finansowania	24 280	-			-	-		
Przychody z tytułu organizacji emisji obligacji	-	94			-	-		
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	1 915	1 476			2 531	-		
Przychody z tytułu leasingu	878	896			-	-		
Dywidendy	200 000	-			-	-		
Refaktury	2 091	12 446			-	-		
Inne	6	-			-	60		
	246 854	51 913			2 531	5 606		
<i>ponadto:</i> Odsetki z tytułu cash pool	34 553	26 168			14 228	15 897		
	34 553	26 168			14 228	15 897		

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

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

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

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe

Rok zakończony

Przychody netto ze sprzedaży:

Sprzedaż usług dla podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Eastbridge)

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
75	165
75	165

Zakupy usług

Rok zakończony

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

Koszty z tytułu zakupu usług od jednostek dominujących najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)

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

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
45	71
2 266	-
18 689	2 523
21 000	2 595

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

Rok zakończony

Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej

Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
2 521	3 574
2 187	1 035
(5 060)	(9 502)
(352)	(4 893)

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Należności od jednostek powiązanych

- Eastbridge
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)
- podmioty kontrolowane przez Eastbridge

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
85	85
5 513	-
8	18
5 606	102

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge
- podmioty kontrolowane przez Eastbridge
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments - zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji objętych przez LSP SA
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek i wyemitowanych obligacji

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
128	128
8	-
513	-
60 433	-
171 894	264 858
232 975	264 986

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

15. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu

Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	1 738	1 519
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	(2 846)	(5 345)
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	783	2 056
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	(2 214)	(4 157)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	2 187	1 035
	(352)	(4 893)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Maciej Dyjas	246	246
Maciej Drozd	66	128
Marek Modecki	-	96
Jacek Bagiński	158	185
Adam Jarmicki	-	53
Thomas von Werner	132	128
Łukasz Waszak	132	128
Mateusz Słabosz	132	64
Jakub Maklakiewicz	66	-
	932	1 028

16. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 100 636 tys. PLN (23 615 tys. EUR), 4 165 tys. PLN (1 068 tys. USD) oraz 16 409 tys. PLN.

Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Spółka Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrazowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.

Spółka Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z poręczeń korporacyjnych udzielonych przez Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy EMF w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2015 r.

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

17. Zdarzenia po dniu bilansowym

15 stycznia 2016 roku Grupa EMF podpisała przedwstępną umowę sprzedaży Segmentu Grupy Smyk.

18 stycznia 2016 roku Grupa podpisała przedwstępną umowę sprzedaży Segmentu Grupy Optimum.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

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

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

Dodatkowe informacje (c.d.)

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży	9 409	19 868	2 249	4 748
II. Strata z działalności operacyjnej	183 566	(4 148)	43 872	(991)
III. Strata brutto	94 558	(104 308)	22 599	(24 927)
IV. Strata netto	94 558	(104 308)	22 599	(24 927)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 596	(82 863)	6 835	(19 802)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 553)	67 381	(6 585)	16 102
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 923	(134 250)	2 850	(32 082)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 966	(149 732)	3 099	(35 782)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
IX. Aktywa razem	1 297 245	1 391 636	304 410	326 499
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	909 832	1 210 745	213 500	284 059
XI. Zobowiązania długoterminowe	792	671 197	186	157 473
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	909 040	539 548	213 315	126 586
XIII. Kapitał własny	387 413	180 891	90 910	42 440
XIV. Kapitał podstawowy	326 053	326 053	76 511	76 497
XV. Liczba akcji	105 676 378	105 676 378	105 676 378	105 676 378
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,8948	-0,9871	0,2139	-0,2359
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,67	1,71	0,86	0,40
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
1	Empik Sp z o.o.	Warszawa	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimedii, punkty fotograficzne i szkoły językowe	Spółka zależna	62 219	534 424	0	534 424	100	100
2	Empik E-commerce Sp z o.o.	Warszawa	Usługi internetowe	Spółka zależna	3 269 980	38 734	0	38 734	100	100
3	East Services S.A.	Villars-sur-Glane	Działalność doradcza	Spółka zależna	100	20 260	0	20 260	100	100
4	Optimum Distribuion CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrot hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 816	(18 300)	4 517	100	100
5	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 308 244	109 619	(109 619)	0	71	71
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrot hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50	(50)	0	100	100
7	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	137	0	137	75	75
8	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna	1	1	0	1	1	1
9	Esprentino Trading Ltd	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 000	0	0	0	100	100
10	E-muzyka S.A.	Warszawa	Usługi na rzecz dystrybutorów multimedii	Spółka zależna	6 031 818	12 273	0	12 273	80	80
11	Mataro Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 182 100	27 676	0	27 676	100	100
12	Gandalf Sp. z o.o.	Łódź	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	240 870	12 000	(10 040)	1 960	70	70
13	Empik Digital Sp. zo.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	158	22	0	22	100	100
14	EMF Development Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	4 500	2 205	0	2 205	100	100
15	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	1 000	45	0	45	100	100
16	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	Spółka zależna	2 526	500	0	500	37	37
17	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	1 940	28 568	(28 568)	0	89	89
18	Smyk International Sp.z o.o.	Warszawa	Zarządzenie holdingami	Spółka zależna	18 489 320	163 574	0	163 574	100	100
19	Maneribo Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 100	109	0	109	100	100
20	Wrea Holdings Sp.z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 100	109	0	109	100	100
21	EM&F Financing AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	5 500	233	0	233	100	100
	Razem					973 355	(166 577)	806 779		

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2015		0	644 308	0	0	644 308
a. Zwiększenia (z tytułu)			403 332			403 332
- podwyższenia kapitału zakładowego			403 332			403 332
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(240 861)			(240 861)
- odpisu aktualizującego			(38 608)			(38 608)
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0			0
- wniesienia do spółek w formie aportów za objęcie nowych udziałów			(202 253)			(202 253)
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2015		0	806 779	0	0	806 779

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata na działalności operacyjnej	Majatek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Empik Sp. z o.o.	1 003 068	28 824	631 431	271 710	62	317 591	1 081 709
2	Maratex Limited	0	(127)	8 798	1 038	36 230	0	154 582
3	Optimum CZ&SK sro	53 631	1 742	32 585	16 539	185	9 500	33 064
4	East Services SA	0	2 050	19 658	18 670	12 256	0	31 914
5	LuxPol Invest Sarl	0	(337)	5 393	1 483	0	0	5 394
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	11	(1 115)	395	395	0	0	393
7	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	3 136	8 081	7 855	0	0	8 593
8	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0
9	E-muzyka S.A.	19 883	1 502	8 754	4 405	0	0	11 843
10	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	(37)	33	33	0	0	27 590
11	Gandalf Sp. z o.o.	31 484	(11 643)	8 292	262	0	324	13 444
12	Empik Digital Sp. zo.o.	1	(34)	275	271	0	0	278
13	EMF Development Sp. z o.o.	254	(1 169)	873	873	0	0	1 371
14	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	3	782	3 433	3 439	0	0	6 616
15	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 207	104	1 816	1 111	0	640	1 820
16	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	58 155	(1 002)	79 200	49 398	0	27 762	90 019
17	Smyk International Sp. z o.o. [d.Robbio]	0	(53 675)	2 790	2 819	0	(9)	931 125
18	Empik E-commerce Sp. z o.o. [d.Moncalvo]	142 070	8 028	51 979	49 203	0	1 724	213 284
19	Manerbio Investments Sp. z o.o.	0	(29)	75	9	0	0	75
20	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	0	(30)	75	8	0	0	75
21	EM&F Financing AB (publ)	0	(100)	97	0	0	0	97
24								
	Razem	1 309 766	(23 128)	864 042	429 521	48 733	357 532	2 613 289

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:		Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Empik Sp. z o.o.	455 588	59 855		188 999	209	188 038	18 488	626 122	587 951	38 171
2	Maratex Limited	(125 561)	60 496		0	(6 144)	(157 022)	(22 891)	280 143	274 625	5 518
3	Optimum CZ&SK sro	(2 369)	1 914		0	944	(6 232)	1 006	35 433	27 682	7 751
4	East Services SA	30 134	269		68	4 826	22 457	2 515	1 780	1 780	0
5	LuxPol Invest Sarl	5 287	209		0	144	4 641	293	107	107	0
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(8 042)	50		0	0	(6 560)	(1 532)	8 436	8 436	0
7	Kids Interantional Sp. z o.o.	(19 031)	50		0	0	(21 191)	2 110	27 624	20 393	7 232
8	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	E-muzyka S.A.	7 968	752		0	3 747	2 249	1 220	3 875	3 875	0
10	Mataro Investments Sp. z o.o.	27 505	27 662		0	0	(117)	(40)	85	85	0
11	Gandalf Sp. z o.o.	10 588	0		0	17 205	5 051	(11 669)	2 857	2 042	815
12	Empik Digital Sp. zo.o.	37	7		0	0	56	(27)	242	242	0
13	EMF Development Sp. z o.o.	367	2 205		0	0	(897)	(1 141)	1 004	1 004	0
14	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	2 178	50		0	0	1 578	550	4 438	4 438	0
15	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 499	681		0	124	600	93	321	179	143
16	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	8 006	3 844		0	7 745	559	(4 142)	82 013	78 695	3 318
17	Smyk International Sp. z o.o. (d.Robbio)	870 640	924 466		0	0	(3)	(53 822)	60 485	60 485	0
18	Empik E-commerce Sp. z o.o. (d.Moncalvo)	154 924	178 854		0	(51 558)	21 635	5 994	58 359	55 304	3 056
19	Manerbio Investments Sp. z o.o.	72	105		0	0	(3)	(29)	3	3	0
20	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	72	105		0	0	(3)	(30)	4	4	0
21	EM&F Financing AB (publ)	44	229		0	2	(91)	(96)	54	54	0
	Razem	1 419 903	1 261 801	0	189 067	(22 757)	54 943	(63 152)	1 193 385	1 127 383	66 002

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	12 273		794 507	
wartość według ceny nabycia	12 273		794 507	
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	12 273		794 507	
wartość według ceny nabycia	12 273		794 507	
wartość rynkowa			0	