

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.**

Empik Media & Fashion S.A.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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



.....
Krzysztof Rabinowski
Prezes Zarządu



.....
Dorota Żółtańska
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 30 czerwca 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
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
		tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		7 592	9 590
Pozostałe świadczenia pracownicze	5	(4 525)	297
Pozostałe przychody operacyjne	6	21 771	22 688
Pozostałe koszty operacyjne	7	(5 505)	(14 111)
Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	13	200 000	-
Amortyzacja		(787)	(631)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności		(27 137)	(15 998)
Wynik ze zbycia udziałów w spółkach zależnych		-	(1 009)
Zysk z działalności operacyjnej		191 411	825
Koszty finansowe	8	(44 586)	(30 136)
Zysk/ (strata) brutto		146 824	(29 311)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk/ (strata) netto		146 824	(29 311)
Zysk/ (strata) roku obrotowego		146 824	(29 311)
Całkowite dochody/(straty) za rok obrotowy		146 824	(29 311)
Podstawowy i rozwodniony zysk/ (strata) na akcję przypadająca na akcjonariuszy			
Spółki (w złotych, nie w tysiącach)		1,39	(0,28)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 34 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 r.

	Nota	Na dzień	
		30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		2 024	2 371
Wartości niematerialne i prawne		3 777	7 161
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	645 898	644 308
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	13	-	3 100
Należności z tytułu leasingu finansowego	13	16 144	15 277
		667 844	672 217
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		6 907	6 786
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	13	510 374	601 252
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	13	33 074	34 919
Należności z tytułu leasingu finansowego	13	3 121	2 517
Należności z tytułu dywidendy	13	218 875	19 180
Należności handlowe i pozostałe należności	13	12 900	35 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	2 714	18 879
		787 964	719 419
Suma aktywów		1 455 809	1 391 636
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		326 053	326 053
Pozostałe kapitały rezerwowe		13 947	13 947
Strata z lat ubiegłych		(12 285)	(159 109)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		327 715	180 891
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		6 499	7 435
Kredyty i pożyczki	11, 13	801 521	663 762
		808 020	671 197
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	11, 13	299 061	505 965
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	13	21 013	33 583
		320 075	539 548
Razem zobowiązania		1 128 095	1 210 745
Suma pasywów		1 455 809	1 391 636

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 34 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Strata z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały rezerwowe*		Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
1 stycznia 2014	326 053	365 428	(420 229)	13 947		285 199
Calkowite straty						
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(29 311)	-		(29 311)
Transakcje z właścicielami						
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(365 428)	365 428	-		-
30 czerwca 2014	326 053	-	(84 112)	13 947		255 888
1 stycznia 2015	326 053	-	(159 109)	13 947		180 891
Calkowite dochody						
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	146 824	-		146 824
Transakcje z właścicielami						
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-		-
30 czerwca 2015	326 053	-	(12 285)	13 947		327 715

*Kwota zaprezentowana jako pozostałe kapitały rezerwowe 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 pozostałych kapitałów rezerwowych może zostać przeznaczona do podziału.

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 34 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk/ (Strata) brutto	146 824	(29 311)
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	787	631
Koszty finansowe netto	44 586	30 136
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych	(21 771)	(22 688)
Strata z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	-	1 009
Przychody z tytułu dywidendy	(200 000)	-
Program akcji pracowniczych	(144)	(5 436)
Odpisy aktualizujące aktywa	27 137	15 998
Strata operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych	(2 582)	(9 660)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe należności	22 382	(22 256)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(10 461)	(1 949)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 339	(33 865)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(731)	(33)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	-	(72 277)
Wykonanie opcji put związane z nabyciem udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli	(1 555)	-
Pożyczki udzielone (w tym cash pool)	(158 318)	(266 718)
Spląty pożyczek udzielonych	-	1 806
Wpływy z wykupu obligacji wewnątrzgrupowych	4 800	219 600
Odsetki otrzymane	22 157	32 037
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(133 648)	(85 585)
Splata kredytów i pożyczek	-	(40 775)
Splata obligacji	-	(26 500)
Prowizje bankowe i poręczenia korporacyjne	(2 401)	
Odsetki zapłacone	(22 993)	(32 806)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 393)	(100 081)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(149 702)	(219 531)
Środki pieniężne na początek okresu	(115 938)	33 387
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(415)	(35)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(266 055)	(186 179)
Środki pieniężne na koniec okresu	2 714	15 560
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu	(268 769)	(201 739)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 34 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości	9
1.1	Podstawa sporządzenia	9
1.1	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	11
2.	Ważne oszacowania i założenia	16
3.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	17
3.1	Czynniki ryzyka finansowego	17
4.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	21
5.	Pozostałe świadczenia pracownicze	21
6.	Pozostałe przychody operacyjne	22
7.	Pozostałe koszty operacyjne	22
8.	Koszty finansowe netto	22
9.	Zysk na akcję	23
10.	Inwestycje w jednostkach zależnych	23
11.	Kredyty i pożyczki	24
12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
13.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	25
14.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	33
15.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	33
16.	Zdarzenia po dniu bilansowym	34
Dodatkowe informacje		35

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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 okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. 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 okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

1.1 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.			
			30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014		
% 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. ⁽¹⁷⁾	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00	100,00	100,00		
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00		
Polperfect 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	-	-		
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	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediów	80,25	80,25	72,94	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	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów.	51,00	51,00	-	-		
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej.	100,00	100,00	37,10	37,10		
Learning Systems Poland S.A. ⁽²⁶⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	-		

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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.	
			30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji		
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 ⁽²⁾	Malta	Spółka inwestycyjna	93,43	93,43	-	-	-	-
Speak Up Yabanci 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	-	-	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	-	-	-
LLC Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,43	93,43	-	-	-	-
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	93,43	93,43	-	-	-	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹²⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,43	93,43	-	-	-	-
Smyk Sp. z o.o. ⁽²⁹⁾	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	100,00	-	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	1,00	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 domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-	-	-
Madras Enterprises Limited ⁽²⁾	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	-	-	-	-
Spiele Max AG ⁽²⁰⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF				EMF S.A.	
			30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji		
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁰⁾	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 ⁽²⁾	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 I Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-	-	-
Smyk All for Kids Czech s.r.o. (wcześniej Soul Shop s.r.o.) ⁽²⁴⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	-	100,00	-	-	-	-
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 franszizowymi	100,00	100,00	-	-	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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.	
			30 czerwca 2015	% udziałów/ akcji	31 grudnia 2014	% udziałów/ akcji	30 czerwca 2015	% udziałów/ akcji
Fashion US Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00		100,00		-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00		100,00		100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o. Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00		100,00		-	-
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²¹⁾⁽¹⁴⁾	Polska	Obrót odzieżą marki Esprit	-		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 inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, CJSC Maratex oraz OOO Maratex K	71,28		71,28		71,28	71,28
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna	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⁾	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		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 Holdings Sp. z o.o.) ⁽²⁵⁾⁽³¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00		100,00		100,00	100,00
Smyk International Sp. z o.o. (d.Robbio Investments Sp. z o.o.) ⁽²⁹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00		100,00		100,00	100,00

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF				EMF S.A.	
			30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji		
Pelican 5 Sp. z o.o. ⁽³²⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	-	100,00	-	-	-	-
Skyfark I Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-	-	-
Skyfark I Sp. z o.o. SKA ⁽¹¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-	-	-
EM&F Financing AB (publ) ⁽²⁵⁾	Szwecja	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00	-	100,00
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)								
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	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	Rosja	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-	-	-
Speak Up Kiev LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-	-	-
Speak Up Ukraine LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-	-	-
NTG Network Toys Germany GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	16,66	16,66	-	-	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 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. | (18) Spółka zależna od Learning System Russia |
| (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A. | (19) Grupa posiada 76,80 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% |
| (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o. | (20) Spółka zależna od SPX Spiele Management GmbH |
| (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited | (21) Spółka zależna od Ultimate Fashion Sp. z o.o. |
| (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 Grupa konsolidowała 100% | (22) Grupa posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% |
| (6) Spółki zależne od Maratex Limited | (23) Spółki zależne od Venetian Fashion Netherlands |
| (7) Spółka zależna od Prolex Services Limited. Grupa posiada 100% udziałów. | (24) Spółka została zbyta w drugim kwartale 2015 roku. |
| (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o. | (25) Spółka została nabyta 7 lipca 2014 |
| (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o. | (26) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną. |
| (10) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o. Sp. k. | (27) Spółka została zbyta 25 marca 2015 |
| (11) Wcześniej Spółka działała pod nazwą Falcon 4 Sp. z o.o. | (28) Spółka została zbyta 25 marca 2015 |
| (12) Spółki, w których udziałowcem, jest Wedgewood Holdings | (29) Wniesienie 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 nowe udziały w tej spółce- w dn. 7 kwietnia 2015 r. |
| (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International 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. |
| (14) Wszystkie udziały w spółce ESP Fashion Sp. z o.o. zostały zbyte przez UF | (31) Spółka Moncalvo Holdings zmieniła nazwę na Empik E-Commerce Sp. z o.o. w dn. 7 kwietnia 2015 |
| (15) Spółka posiada 72,94% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25% | (32) Udziały w spółce Pelican 5 Sp. z o.o. zostały sprzedane przez Ultimate Fashion Sp. z o.o. 3 czerwca 2015 |
| (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | (33) Spółka została zbyta w dniu 25 marca 2015 roku. |
| (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o. | (34) Grupa nabyła w pierwszej połowie 2015 r. po 98 udziałów w kapitale zakładowym Spółki od M.Premy i R.Rybskiego |

2. Ważne oszacowania i założenia

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

Koszty związane z pozyskaniem finansowania

Na dzień 30 czerwca 2015 r. spółka rozpoznała w rozliczeniach międzyokresowych biernych koszty poniesione w związku z procesem pozyskania finansowania w kwocie 8 517 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 (tj. 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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 nocie nr 3 jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa spółek segmentu Moda zostały objęte odpisem aktualizującym, który w 2015 r. zwiększył się o kwotę 27 137 tys. PLN.

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

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 30 czerwca 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	321 209	18 608	532 622	-
Papiery dłużne	28 780	21 744	298 981	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	21 013	1 583	4 916	-
	371 003	41 935	836 519	-

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	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

3.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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

W czwartym kwartale 2014 roku Zarząd ukończył wdrażanie strategii mającej na celu zapewnienie zarówno Spółce jak i całej Grupie EMF 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 Spółka uzyskała finansowanie od akcjonariuszy wspólnie kontrolujących Spółkę, co poprawiło płynność finansową. Zarząd Spółki uważa że dostępne obecnie linie kredytowe (kredyty w rachunkach bieżących a także linie gwarancji i akredytyw) są wystarczające dla zapewnienia Spółce jak i całej Grupie odpowiedniego poziomu płynności w ciągu najbliższych 12 miesięcy oraz umożliwienia realizacji przyjętej strategii rynkowej, co z kolei pozwoli na terminowe wywiązywanie się z umów kredytowych. W konsekwencji zdaniem Zarządu przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne.

Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych

W dniu 20 listopada 2014 r. 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 I
- 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 do dnia 17 października 2017 r.;
- (ii) ujednolicenie warunków udostępnionych linii kredytowych, w tym w zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych oraz przypadków naruszenia;
- (iii) ujednolicenie marży w ramach linii kredytowych
- (iv) udzielenie przez grupę EMF nowych zabezpieczeń na rzecz agenta zabezpieczenia (działającego na rzecz podmiotów finansujących).

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 przypada w dniu 17 listopada 2017 r.

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

3.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

przykład takich jak popyt konsumencki). Grupa wypełniła wymogi Umowy o Wspólnych Warunkach oraz Warunki emisji obligacji zarówno do 30 czerwca 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 oraz niewykonania niektórych czynności nałożonych przez Umowę o Wspólnych Warunkach oraz Warunki emisji Obligacji na koniec 2015 roku.

W przypadku naruszenia przez grupę kapitałową EMF obowiązków wynikających z Umowy o Wspólnych Warunkach 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.

W związku z powyższym Zarząd rozpoczął negocjacje z instytucjami finansowymi będącymi stronami Umowy o Wspólnych Warunkach w celu uzyskania zawniosu zgody (waiver letters) na czynności i zdarzenia co do których Umowa o Wspólnych Warunkach wprowadza ograniczenia. Do dnia podpisania tego sprawozdania negocjacje nie zostały zakończone. Aktualny stan zaawansowania rozmów wskazuje, że instytucje finansowe będące stronami Umowy o Wspólnych Warunkach mają intencję dalszego finansowania działalności Grupy, w tym nie wezwą Grupy do natychmiastowej spłaty zadłużenia w przypadku ewentualnego niedotrzymania wymaganych wskaźników finansowych lub niewykonania niektórych czynności nałożonych przez Umowę o Wspólnych Warunkach oraz wyrażą zgodę na zmianę zapisów tej umowy na takie, których spełnienie jest możliwe przez Grupę.

Opisane powyżej czynniki mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę, jednakże długoterminowy charakter współpracy z instytucjami finansowymi będącymi kredytodawcami Grupy, historia dotychczasowej współpracy oraz dobra komunikacja pomiędzy stronami pozwalają oczekiwać iż ewentualne problemy mogące wystąpić w trakcie realizacji postanowień Umowy o Wspólnych Warunkach zostaną rozwiązane.

Zdaniem Zarządu Spółki realizowana strategia rynkowa obejmuje szereg kroków zmierzających do poprawy rentowności Grupy oraz do odbudowy skonsolidowanych kapitałów własnych, w szczególności poprzez:

- plany sprzedaży niektórych aktywów grupy, przede wszystkim z segmentu Szkół Językowych w przypadku którego Zarząd prowadzi aktywne poszukiwania nabywców. W dalszej kolejności rozpatrywana jest sprzedaż aktywów Grupy Smyk.. Zarząd oczekuje znaczącej redukcji zadłużenia ze środków uzyskanych ze sprzedaży obu segmentów działalności.
- ograniczenie działań inwestycyjnych Grupy przy jednoczesnej koncentracji na tych obszarach, które odznaczają się najwyższą rentownością
- Zasadniczo zakończony proces likwidacji / sprzedaży aktywów Segmentu Moda (w odróżnieniu od lat poprzednich, segment ten nie ma już istotnego wpływu na wynik Grupy)
- zakończenie działalności na tych rynkach gdzie rentowność oraz skala działalności były niesatysfakcjonujące (Smyk Turcja i Czechy)
- zapewnienie właściwej struktury zobowiązań, w której przeważają zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, podczas gdy wartość aktywów obrotowych przewyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych

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

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).

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

3.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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 30 czerwca 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, a ewentualne odpisy aktualizujące wartość powyższych aktywów mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki oraz Grupy EMF, w tym wartość skonsolidowanej EBITDA która stanowi jeden z czynników na podstawie których instytucje finansowe oceniają ryzyko kredytowe związane z finansowaniem Spółki a także badają wypełnienie warunków umów kredytowych.

Opisane powyżej kwestie mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę, jednakże zdaniem Zarządu realizowana strategia rynkowa obejmuje szereg kroków zmierzających do poprawy rentowności całej Grupy EMF oraz do odbudowy kapitałów własnych, w tym liczonych na bazie skonsolidowanej, którą opisano powyżej w wyjaśnieniach dotyczących Ryzyka Braku Płynności.

Zarząd uważa również iż wartość rynkowa posiadanych inwestycji znacznie przewyższa ich wartość księgową, skutkiem czego księgowa wartość kapitałów własnych nie odzwierciedla potencjału ekonomicznego Spółki oraz zdolności regulowania swoich zobowiązań.

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

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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

3.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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.

4. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

5. Pozostałe świadczenia pracownicze

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	4 669	5 139
Programy akcji pracowniczych	(144)	(5 436)
	4 525	(297)

Koszty wynagrodzeń zawierają efekt wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych, zmniejszenie kosztów w kwocie 144 tys. PLN (w roku 2014: zmniejszenie kosztów w kwocie 5 436 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 30 czerwca 2015 r. w wysokości 2 765 tys. PLN. W 2015 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 81 tys. PLN wynikający przede wszystkim z aktualizacji wskaźnika średnioważonego kosztu kapitału wykorzystanego do oszacowania zdyskontowanej wartości programu.

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 30 czerwca 2015 r. w wysokości 2 151 tys. PLN. W 2015 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań przychód w wysokości 63 tys. PLN wynikający przede wszystkim z aktualizacji wskaźnika średnioważonego kosztu kapitału wykorzystanego do oszacowania zdyskontowanej wartości programu.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

6. Pozostałe przychody operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015 tys. PLN	30 czerwca 2014 tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	1 270	717
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	121	204
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	16 205	21 003
Różnice kursowe	4 176	764
	21 771	22 688

Spadek przychodów z tytułu odsetek wynika ze spłaty części pożyczek i obligacji objętych. Różnice kursowe powstały głównie z tytułu wycen dokonywanych na dzień bilansowy.

7. Pozostałe koszty operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015 tys. PLN	30 czerwca 2014 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	3 166	11 428
Usługi marketingowe	286	580
Koszty biurowe	345	260
Usługi pocztowe i informatyczne	984	828
Podróże i reprezentacja	158	326
Vat niepodlegający odliczeniu	(104)	185
Opłaty leasingowe	191	228
Pozostałe	480	275
	5 505	14 111

Wyższe koszty doradztwa w porównywalnym okresie roku 2014 aniżeli w roku 2015 są efektem jednorazowych kosztów strategicznych, które były realizowane przez Spółkę w roku ubiegłym. Wzrost kosztów usług IT wynika z centralizacji części kosztów na poziomie EMF. Spadek kosztów podróży służbowych jest wynikiem optymalizacji kosztów i redukcji zatrudnienia na poziomie EMF.

8. Koszty finansowe netto

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015 tys. PLN	30 czerwca 2014 tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	17 201	14 505
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	5 585	14 089
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	9 245	-
Pozostałe koszty finansowe	12 556	1 543
Razem koszty finansowe	44 586	30 136

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

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

9. 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.

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
Zysk/ (strata) netto przypisane akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	146 824	(29 311)
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	1,39	(0,28)
Rozwodniony zysk/ strata strata na akcję nie w tys. PLN	1,39	(0,28)

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych o wartość rozwodniających akcji zwykłych, które potencjalnie mogą zostać objęte. Rozwodniające akcje zwykłe stanowią opcje na akcje przyznane kadrze kierowniczej Grupy EMF. Na 30 czerwca 2015 r. nie było przyznanych opcji na akcje rozwodniające.

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień	30 czerwca 2015		31 grudnia 2014	
	Wartość bieżąca udziałów tys. PLN	Posiadane udziały %	Wartość bieżąca udziałów tys. PLN	Posiadane udziały %
Smyk Sp z o.o.	-	-	150 695	100,0
Empik Sp z o.o.	339 424	100,0	339 424	100,0
E-commerce Services Sp. z o.o.	51 558	100,0	51 558	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	4 517	100,0	4 517	100,0
Maratex Ltd	-	71,3	-	71,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	-	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. ⁽¹⁾	10 185	72,9	8 678	65,6
Mataro Investments Sp. z o.o.	27 676	100,0	27 676	100,0
Gandalf Sp. z o.o.	12 000	70,0	12 000	70,0
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²⁾	28 568	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.	5	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.) ⁽³⁾	150 739	100,0	9	100,0
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holdings Sp. z o.o.)	9	100,0	9	100,0
Maneribo Investments Sp. z o.o.	9	100,0	9	100,0
Ivrea Holdinds Sp. z o.o.	9	100,0	9	100,0
EM&F Financing AB (publ)	233	100,0	233	100,0
Esprentino Trading Ltd	-	100,0	-	100,0
	645 898		644 308	

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

10. Inwestycje w jednostkach zależnych (c.d.)

- 1) EMF nabył od pana Roberta Knazia 550 501 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.
- 2) Wartość bieżąca udziałów w Grupie Wydawniczej Foksal została podwyższona o dodatkowe koszty związane z realizacją opcji wykupu.
- 3) 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.)

11. Kredyty i pożyczki

Na dzień	30 czerwca 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	152 794	162 794
Kredyty w rachunku bieżącym	268 769	134 817
Obligacje	288 019	290 597
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	99 909	101 526
Rozliczane w czasie koszty pozyskania finansowania	(7 970)	(25 972)
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	801 521	663 762
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	13 263	1 678
Obligacje	7 036	2 525
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	5 423	590
Rozliczane w czasie koszty pozyskania finansowania	(10 964)	-
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	284 303	501 170
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	299 061	505 965

Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

W okresie od 31 grudnia 2014 r. do 30 czerwca 2015 r. nie nastąpiły zmiany w warunkach 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).

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).

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

11. Kredyty i Pożyczki (c.d.)

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 czerwca 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2017	130 357	130 381
Średnioterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	6M EURIBOR + marża	2017	164 698	162 742
			295 055	293 122

Zobowiązania Spółki na dzień 30 czerwca 2015 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

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

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

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Stan na dzień	30 czerwca 2015 tys. PLN	30 czerwca 2014 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 714	15 560
Kredyty w rachunku bieżącym	(268 769)	(201 739)
	(266 055)	(186 179)

13. 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

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.

Należności długoterminowe na dzień

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	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.	5 391	5 128
Smyk Sp. z o.o.	6 922	6 535
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 278	1 348
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	3 848	4 097
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(3 848)	(4 097)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 206	1 278
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 347	988
Razem	16 144	15 277

Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych

16 144	18 377
---------------	---------------

Należności krótkoterminowe na dzień

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	-	2 522
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	15 399	15 441
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(15 399)	(15 441)
Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 419	27 515
Madras Enterprises Limited	3 131	35
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	2 525	4 848
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	-
Razem	33 074	34 919

Należności z tytułu dywidendy

Empik Sp. z o.o.	200 000	-
LuxPol Invest S.à.r.l.	18 875	19 180
Razem	218 875	19 180

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Smyk Sp. z o.o.	305 980	233 324
Smyk International (d. Robbio Investments Sp. z o.o.)	300	-
Smyk All for Kids Czech s.r.o.	-	4 388
EMPiK Sp. z o.o.	-	118 120
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	185 218	233 641
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(185 218)	(149 841)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	6 684	6 487
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(6 684)	(6 487)
Kids International Sp. z o.o.	14 654	10 122
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	121 788	91 633
Maratex Limited	91 439	93 406
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(91 439)	(93 406)
CJSC Maratex	90 089	87 405
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(90 089)	(87 405)
Prolex Services LTD	1 218	1 203
Mataro Sp. z o.o.	10	5
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	35 919	32 765
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 490	2 432
EMF Development Sp. z o.o.	2 230	3 273
Amersport Sp. z o.o.	14 062	10 799
Poland 1 Development Sp. z o.o.	8 395	7 083
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	9	7
Fashion US Sp. z o.o. Sp. K.	6 300	7 282
Fashion US Sp. z o.o. Sp. K. - odpis aktualizujący	(6 300)	(7 282)
Mexvet Enterprises Limited	137	95
Madras Enterprises Limited	126	118
Soul Sp. z o.o.	9	7
LSS Learning Switzerland GmbH	4 047	2 079
Razem	510 374	601 252
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		
EMPiK Sp. z o.o.	1 182	977
Smyk Sp. z o.o.	1 219	960
Optimum Distribution Sp. z o.o.	139	137
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	487	480
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(487)	(480)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	143	141
E-Commerce Services Sp. z o.o.	439	302
Razem	3 121	2 517

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień

Należności handlowe i pozostałe

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	2 213	23 964
E-Commerce Services Sp. z o.o.	194	208
Smyk-Rus Limited	60	60
Smyk Sp. z o.o.	2 228	4 624
SPX Spiele Management GmbH	30	26
Optimum Distribution Sp. z o.o.	632	181
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	343	1 156
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	2 326	2 496
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(2 326)	(2 496)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 371	1 253
EMF Development Sp. z o.o.	13	42
CJSC Maratex	31 416	30 569
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(31 416)	(30 569)
Maratex Limited	5 558	5 558
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(5 558)	(5 558)
LLC Maratex Kaliningrad	4 209	3 748
LLC Maratex Kaliningrad - odpis aktualizujący	(4 209)	(3 748)
Madras Enterprises Limited	-	24
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	119	114
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	80	9
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	8	12
Mataro Investments Sp. z o.o.	24	16
E-Muzyka S.A.	7	-
Amersport Sp. z o.o.	6	-
Soul Sp. z o.o.	40	-
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments Sp. z o.o.)	1 202	1
Empik E-commerce (d. Moncalvo Holding Sp. z o.o.)	4	1
Manerbio Investments Sp. z o.o.	4	1
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	4	1
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	9	8
Skylark 1 sp. z o.o. S.K.A.	11	8
Skylark 1 Sp. z o.o.	11	8
Razem	8 615	31 717

Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Razem

774 059	689 586
790 203	707 963

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
EMPiK Sp. z o.o.	208 063	427 363
Optimum Distribution Sp. z o.o.	4 208	8 611
Smyk Global Asstes GMBH	12 030	13 091
Kids International Sp. z o.o.	69	71
East Services S.A.	7 262	7 741
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	24	423
Virtualo Sp. z o.o.	330	333
E-Commerce Services Sp. z o.o.	27 117	19 484
LuxPol Invest Sarl	20 385	20 156
Soul Sp. z o.o.	1 038	9
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	10	909
Pol Perfect Sp. z o.o.	3 529	2 542
Empik Digital Sp. z o.o.(dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	238	437
Razem	284 303	501 170
Zobowiązania handlowe		
Smyk Global Assets GmbH	42	-
East Services S.A.	377	384
EMPiK Sp. z o.o.	1 417	-
Amersport Sp. z o.o.	10	-
Soul	1	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	46	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	36	-
SPX Spiele Management GmbH	3	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	67	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	62	127
Razem	2 062	510
Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych	286 366	501 681
Razem	286 366	501 681

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.*	206 770	8 670	1 417	-
Empik Assets Sp. z o.o.	-	-	-	2 560
Gandalf Sp. z o.o.	3	4	-	37
Smyk Sp. z o.o.	1 900	6 096	305	-
SPX Spiele Management GmbH	4	-	3	-
Smyk Global Assets GmbH	-	-	42	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	4	1	-	-
Virtualo Sp. z o.o.	1	-	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 988	2 079	36	-
LSP Master Sp. z o.o.	-	42	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	509	512	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	159	-	67	-
Madras Enterprises Limited	73	85	-	-
Soul Sp. z o.o.	40	-	1	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	6	-	10	-
Empik Digital Sp. z o.o.	6	13	-	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	382	389	-	-
EMF Development Sp. z o.o.	64	24	-	-
EDL Sp. z o.o.	-	70	-	-
e-Muzyka S.A.	6	2	-	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	6	6	-	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	340	926	62	60
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	180	998	46	-
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments)	977	3	-	-
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holdings)	3	3	-	-
Manerbio Investments Sp. z o.o.	3	3	-	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	3	3	-	-
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	3	3	-	-
Falcon 4 Sp. z o.o.	3	3	-	-
Skylark I Sp. z o.o.	3	3	-	-
	213 436	19 938	1 990	2 656

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	-	70	-	-
Odsetki od nabytych/wyemitowanych obligacji	775	5 386	-	2 597
Usługi konsultingowo -doradcze	6 525	8 436	-	-
Usługi informatyczno - logistyczne	4 115	4 522	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	1 270	710	1 990	-
Przychody z tytułu leasingu	460	455	-	-
Dywidendy	200 000	-	-	-
Refaktury	286	359	-	-
Inne	3	-	-	60
	213 436	19 938	1 990	2 656
<i>ponadto:</i> Odsetki z tytułu cash pool	<i>15 141</i>	<i>15 264</i>	<i>7 673</i>	<i>11 492</i>
	15 141	15 264	7 673	11 492

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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

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

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

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe

Sześć miesięcy zakończonych

Przychody netto ze sprzedaży

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge

30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
tys. PLN	tys. PLN
44	87
44	87

Zakupy usług

Sześć miesięcy zakończonych

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge

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

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge

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

30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
tys. PLN	tys. PLN
-	40
45	-
9 245	-
9 290	40

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

Sześć miesięcy zakończonych

Place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej

Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych

30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
tys. PLN	tys. PLN
1 341	2 343
1 894	-
(144)	(5 436)
3 091	(3 093)

Saldą rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Należności od jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge

30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
84	83
10	24
94	107

Wartość netto należności od podmiotów powiązanych

94	107
-----------	------------

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.

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

126	128
270 029	10
270 155	138

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

14. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	819	853
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	(81)	(3 058)
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	522	1 490
Członkowie Zarządu - Akcje pracownicze	(63)	(2 378)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	1 894	-
	3 091	(3 093)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Maciej Dyjas	124	123
Maciej Drozd	67	64
Marek Modecki	-	64
Jacek Bagiński	93	-
Adam Jarmicki	-	53
Thomas von Werner	67	64
Łukasz Waszak	67	64
Mateusz Słabosz	67	-
	485	432

15. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2015 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 96.715 tys. PLN (23.058 tys. EUR), 4 019 tys. PLN (1 068 tys. USD) oraz 16 494 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
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

16. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podział spółki ECS w dniu 1 lipca 2015 roku

1 lipca 2015 roku nastąpił podział spółki ECS poprzez wydzielenie części majątku i przekazanie do spółki Empik E-commerce.

Realizacja opcji na wykup udziałów mniejszościowych w spółce e-Muzyka S.A.- druga transza

5 sierpnia 2015 nastąpiło nabycie 268.537 akcji spółki e-Muzyka S.A.

Wniesienie części ECS do Smyk International

17 lipca 2015 nastąpiło przeniesienie udziałów w spółce ECS do Smyk International.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 r.

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

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	36
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	37

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	
	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży	7 592	9 590	1 833	2 296
II. Zysk z działalności operacyjnej	191 411	825	46 212	198
III. Zysk (strata) brutto	146 824	(29 311)	35 448	(7 019)
IV. Zysk (strata) netto	146 824	(29 311)	35 448	(7 019)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 339	(33 865)	2 255	(8 109)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(133 648)	(85 585)	(32 266)	(20 494)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(25 393)	(100 081)	(6 131)	(23 965)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(149 702)	(219 531)	(36 143)	(52 567)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 30 czerwca 2016		Na dzień 31 grudnia 2014	
	Na dzień 30 czerwca 2016	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 30 czerwca 2016	Na dzień 31 grudnia 2014
IX. Aktywa razem	1 455 809	1 391 636	347 084	326 499
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 128 095	1 210 745	268 953	284 059
XI. Zobowiązania długoterminowe	808 020	671 197	192 643	157 473
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	320 075	539 548	76 310	126 586
XIII. Kapitał własny	327 715	180 891	78 132	42 440
XIV. Kapitał podstawowy	326 053	326 053	77 735	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)	1,3894	(0,9871)	0,3354	(0,2359)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,10	1,71	0,74	0,40
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
1	Smuk Sp z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	0	0	0	0	0	0
2	Empik Sp z o.o.	Warszawa	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimedii, punkty fotograficzne i szkoły językowe	Spółka zależna	55 981	339 424		339 424	100	100
3	East Services S.A.	Villars-sur-Glane, Szwajcaria	Działalność doradcza	Spółka zależna	100	20 260		20 260	100	100
4	Optimum Distribution CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 816	(18 300)	4 517	100	100
5	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 308 244	109 619	(109 619)	0	71	71
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiami i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50	(50)	0	100	100
7	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	137		137	75	75
8	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna	1	1		1	1	1
9	Esperitino Trading Ltd	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 000	0	0	0	100	100
10	E-commerce services Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż internetowa książek i multimedii	Spółka zależna	53 595	51 558		51 558	100	100
11	E-muzyka S.A.	Warszawa	Usługi na rzecz dystrybutorów multimedii	Spółka zależna	4 931 818	10 185		10 185	73	73
12	Makro Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 182 100	27 676		27 676	100	100
13	Gandalf Sp. z o.o.	Łódź	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	240 870	12 000		12 000	70	70
14	Empik Digital Sp. zo.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	158	22		22	100	100

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
15	EMF Development Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	100	5		5	100	100
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	1 000	45		45	100	100
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	Spółka zależna	2 526	500		500	37	37
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	1 940	28 568		28 568	89	89
19	Smvk International Sp. z o.o. (d.Robbio Investments)	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	150 739		150 739	100	100
20	Empik E-commerce Sp. z o.o. (d.Moncalvo Holdings)	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
21	Manerio Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
22	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
23	EM&F Financing AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	233		233	100	100
	Razem					773 867	(127 969)	645 898		

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)			1 590			1 590
- podwyższenia kapitału zakładowego			1 590			1 590
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			0			0
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0			0
- zwrotu dopłat do kapitału			0			0
Wartość bilansowa na 30 czerwca 2015		0	645 898	0	0	645 898

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Smuk Sp. z o.o.	375 243	113 934	232 271	41 760	102 808	168 846	649 355
2	Empik Sp. z o.o.	421 190	120 769	620 625	305 922	82	295 046	883 922
3	Maratex Limited	0	39	24 309	23 766	37 261	0	169 399
4	Optimum CZ&SK sro	22 234	1682	23 083	10 243	180	10 219	23 633
5	East Services SA	0	712	18 065	17 088	12 013	0	30 078
6	LuxPol Invest Sarl	0	193	30 623	20 425	0	0	30 623
7	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	11	7	14 474	14 474	0	0	14 472
8	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	12 924	4 099	4 088	3 079	0	7 691
9	Esprelino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0
10	E-commerce services Sp. z o.o.	118 182	4 834	44 161	42 257	0	1 304	81 207
11	E-muzika S.A.	9 481	756	9 180	5 427	0	0	12 419
12	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	118	27	27	0	0	27 584
13	Gandalf Sp. z o.o.	5 718	1528	6 983	242	0	376	24 263
14	Empik Digital Sp. zo.o.	0	120	275	271	0	0	278
15	EMF Development Sp. z o.o.	136	1401	1 173	1 173	0	0	1 608
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	3	332	3 135	3 135	0	0	6 586
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	285	1320	1 415	748	0	572	1 419
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	23 238	13 992	73 758	37 644	0	35 523	84 915
19	Smuk International (d.Robbio)	0	11 382	408	418	0	[9]	870 731
20	Empik E-commerce (d.Moncalvo)	0	0	0	0	0	0	0
21	Manerbio Investments Sp. z o.o.	0	117	3	3	0	0	3
22	Ivrea Holdings Sp.z o.o.	0	171	3	3	0	0	3
23	EM&F Financing AB (publ)	0	159	102	3	0	0	102
	Razem	975 719	138 189	1 108 173	529 118	155 422	511 877	2 920 291

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	Smvk Sp. z o.o.	10 271	58 104		30 000	1 117	153 037	125 853	639 084	528 053	111 030
2	Empik Sp. z o.o.	226 589	53 854		0	209	188 038	115 511	657 334	617 891	39 443
3	Maratex Limited	1115 220	59 544		0	14 351	1154 550	115 864	284 820	279 277	5 543
4	Optimum CZ&SK sro	14 138	1 914		0	914	16 232	1734	27 771	20 143	7 629
5	East Services SA	28 091	269		68	4 357	22 457	940	1 987	1 966	21
6	LuxPol Invest Sarl	5 367	209		0	144	4 641	373	25 255	25 255	0
7	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	16 685	50		0	0	16 560	1751	21 157	21 157	0
8	Kids Interantional Sp. z o.o.	24 495	50		0	0	121 191	13 354	32 186	24 954	7 232
9	Esprentino Trading Ltd	0	0		0	0	0	0	0	0	0
10	E-commerce services Sp. z o.o.	49 827	15 355		0	11 113	31 646	3 939	31 379	38 526	17 146
11	E-muzyka S.A.	7 353	752		0	3 747	2 249	605	5 065	5 065	0
12	Mataro Investments Sp. z o.o.	27 527	27 652		0	0	1117	118	57	57	0
13	Gandalf Sp. z o.o.	21 854	0		0	17 205	5 051	1402	2 409	1 681	728
14	Empik Digital Sp. z o.o.	45	7		0	0	56	118	233	233	0
15	EMF Development Sp. z o.o.	11 101	5		0	0	1697	1409	2 709	2 709	0
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 856	50		0	0	1 578	228	4 730	4 730	0
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 152	681		0	124	600	1254	267	212	55
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	7 853	3 844		0	7 745	559	14 295	77 062	76 108	953
19	Smvk International (d.Robbio)	868 899	870 286		0	0	13	11 383	1 831	1 831	0
20	Empik E-commerce (d.Moncalvo)	0	0		0	0	0	0	0	0	0
21	Manerbio Investments Sp. z o.o.	15	5		0	0	13	117	19	19	0
22	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	15	5		0	0	13	117	19	19	0
23	EM&F Financing AB (publ)	82	229		0	1	191	157	20	20	0
	Razem	1 105 057	1 092 873	0	30 068	30 100	14 330	162 274	1 815 395	1 649 908	165 487

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	notowane na giełdach	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcie i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	10 185			635 712
wartość według ceny nabycia	10 185			635 712
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				0
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia	10 185			635 712
wartość godziwa	10 185			635 712
wartość rynkowa				0