

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.**

Empik Media & Fashion S.A.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A. dnia 16 maja 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 marca 2016 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 Marka Ondrejkę 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, posiadających łącznie 103.237.438 akcji Spółki, co stanowi 97,70% 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 marca 2016 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 marca 2016 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2016	31 marca 2015
		tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		2 977	4 724
Pozostałe świadczenia pracownicze	6	(1 742)	(2 078)
Pozostałe przychody operacyjne	7	7 810	14 285
Pozostałe koszty operacyjne	8	(3 668)	(2 148)
Amortyzacja		(462)	(390)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4	(10 234)	(23 848)
Wynik ze zbycia udziałów w spółkach zależnych		4	-
Strata z działalności operacyjnej		(5 315)	(9 455)
Koszty finansowe	9	(23 695)	(18 018)
Strata brutto		(29 010)	(27 473)
Podatek dochodowy		-	-
Strata netto		(29 010)	(27 473)
Strata roku obrotowego		(29 010)	(27 473)
Całkowita strata za rok obrotowy		(29 010)	(27 473)
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy Spółki (w złotych, nie w tysiącach)		(0,28)	(0,26)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 29 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2016 r.

	Nota	Na dzień	
		31 marca 2016	31 grudnia 2015
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		1 595	1 741
Wartości niematerialne		3 998	4 310
Inwestycje w jednostkach zależnych	10	806 790	806 779
Należności z tytułu leasingu finansowego	13	9 535	11 305
		821 918	824 135
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		-	1 637
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	13	455 478	396 215
Należności z tytułu leasingu finansowego	13	2 520	2 646
Należności z tytułu dywidendy	13	-	20 000
Należności handlowe i pozostałe należności	13	24 555	30 155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	3 398	25 557
		485 951	476 210
Suma aktywów		1 307 869	1 300 345
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		326 053	326 053
Pozostałe kapitały rezerwowe		128 633	125 911
Strata z lat ubiegłych		(90 461)	(61 451)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		364 225	390 513
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		396	792
		396	792
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	11,13	921 924	881 792
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	13	21 324	27 248
		943 248	909 040
Razem zobowiązania		943 644	909 832
Suma pasywów		1 307 869	1 300 345

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 29 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2016 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 2015	326 053	-	(159 109)	13 947	180 891
Całkowite dochody					
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	97 658	-	97 658
Rozpoznanie pożyczki jako część kapitałów własnych ²⁾	-	-	-	111 964	111 964
Transakcje z właścicielami					
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
31 grudnia 2015	326 053	-	(61 451)	125 911	390 513
1 stycznia 2016	326 053	-	(61 451)	125 911	390 513
Całkowite dochody					
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	(29 010)	-	(29 010)
Rozpoznanie pożyczki jako część kapitałów własnych ²⁾	-	-	-	2 722	2 722
Transakcje z właścicielami					
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
31 marca 2016	326 053	-	(90 461)	128 633	364 225

- 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 bilansowy instrument ten spełnia warunki uznania jako część kapitałów własnych Spółki.

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 29 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2016	31 marca 2015
		tys. PLN (29 010)	tys. PLN (27 473)
Strata przed opodatkowaniem			
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		462	390
Koszty finansowe netto		23 695	18 018
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych		(7 810)	(14 285)
Zysk ze zbycia inwestycji i części działalności		(4)	-
Odpisy aktualizujące aktywa		10 234	23 848
(Strata)/Zysk operacyjna/(y) przed zmianami w kapitałach obrotowych		(2 433)	499
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności handlowe i pozostałe należności		10 352	9 446
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		(6 321)	(10 756)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 598	(812)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(401)	(732)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych		(12)	-
Otrzymane dywidendy		20 000	-
Pożyczki udzielone (w tym cash pool)		(128 519)	(170 992)
Wpływy z wykupu obligacji wewnątrzgrupowych		-	4 800
Odsetki otrzymane		11 327	9 269
Wpływy ze zbycia inwestycji		4	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(97 600)	(157 655)
Splata kredytów i pożyczek		(18 940)	-
Splata obligacji		(56 450)	-
Prowizje bankowe i poręczenia korporacyjne		(758)	(1 920)
Odsetki zapłacone		(11 307)	(6 374)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(87 456)	(8 294)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(183 458)	(166 761)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(104 505)	(115 938)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3	(420)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	12	(287 960)	(283 118)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 29 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 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.....	14
3.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	14
3.1	Czynniki ryzyka finansowego.....	14
4.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	17
5.	Pozostałe świadczenia pracownicze	18
6.	Pozostałe przychody operacyjne.....	19
7.	Pozostałe koszty operacyjne.....	19
8.	Koszty finansowe netto	19
9.	Zysk na akcję.....	20
10.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	20
11.	Kredyty i pożyczki	21
12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	23
13.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	23
14.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	29
15.	Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne.....	29
16.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	29
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym	29
	Dodatkowe informacje.....	30

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Na dzień 31 marca 2016 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 trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 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 2015 roku, z uwzględnieniem zmian w standardach i interpretacjach obowiązujących w 2016 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 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 przeglądowi ani badaniu.

Standardy, zmiany i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016 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 2015 r.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Na dzień 31 marca 2016 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 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2016	31 grudnia 2015
			% 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. ⁽¹¹⁾	Polska	Sprzedaż internetowa	-	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. do dnia 31 grudnia 2015 r.	100,00	100,00	-	-
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgarni internetowych	100,00	100,00	-	-
e-Muzyka S.A.	Polska	Obluga techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediów	80,25	80,25	80,25	80,25
Gry-on line S.A. ⁽¹⁾⁽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. ⁽²⁰⁾	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 ⁽¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	51,00	51,00	-	-
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁸⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	100,00	100,00	37,10	37,10
Smyk Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Sieć sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Kids International Sp. z o.o. ⁽²⁾⁽¹⁴⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00	-	1,00
Prolex Services Limited ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 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 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2016	31 grudnia 2015
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Sieć sprzedaży detalicznej 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 ⁽¹⁵⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids SRL ⁽¹²⁾	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 ⁽³⁾	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 ⁽¹⁵⁾	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	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00	100,00	-	-
Fashion US Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	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 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽¹⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00	100,00	-	-
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 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 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2016	31 grudnia 2015
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
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 inwestycyjna	71,28	71,28	-	-
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	-	-
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.	Polska	Spółka prowadzi działalność w ramach sprzedaży internetowej	100,00	100,00	100,00	100,00
Smyk International Sp. z o.o.	Polska	Spółka zarządzająca segmentem Smyk	100,00	100,00	100,00	100,00
Skylark 1 Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o. SKA ⁽¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
EM&F Financing AB (publ)	Szwecja	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)						
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	50,00	50,00	-	-
Venetian Fashion Netherlands ⁽⁶⁾	Holandia	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w LLC Venice Fashion oraz LLC Venice Fashion K	35,64	35,64	-	-
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						
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 marca 2016 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.
- (2) Spółki zależne od Smyk International Sp. z o.o.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 roku Grupa konsolidowała 100%
- (6) Spółka stowarzyszona z Maratex Limited
- (7) Spółka zależna od Prolex Services Limited. Grupa posiada 100% udziałów
- (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (9) Spółka zależna od Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Amersport Group Sp. z o.o. SKA
- (11) Dnia 30 marca 2016 roku nastąpiło połączenie spółek Smyk Sp. z o.o. oraz E-Commerce Services Sp. z o.o.
- (12) Spółka zależna w 90% od Smyk Sp. z o.o., a w 10% od Kids International Sp. z o.o.
- (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International Sp. z o.o.
- (14) Dnia 15 marca 2016 roku EMF S.A. zbyła 1% udziałów w Kids International Sp. z o.o. do Smyk International Sp. z o.o.
- (15) Spółka zależna od Spiele Max Holding GmbH
- (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (17) Mataro Investments Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (18) Grupa posiada 81,63 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (19) Spółka zależna/stowarzyszona od Ultimate Fashion Sp. z o.o.
- (20) Grupa posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Na dzień 31 marca 2016 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.

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 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 pierwszym kwartale 2016 roku zwiększył się o kwotę 10 234 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 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 pożyczek i 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 marca 2016 r. Spółka nie posiada transakcji zabezpieczających.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

3.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko rynkowe (c.d.)

(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.

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.

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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

3.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności (c.d.)

Na dzień 31 marca 2016 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*	625 695	-	-	-
Papiery dłużne*	333 814	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	21 325	396	-	-
	980 834	396	-	-

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	-	-
	952 276	792	-	-

*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. Podstawowy termin spłaty wynikający z umowy to październik i listopad 2017 roku, nie mniej jednak umowa obliguje Spółkę do wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów Grupy.

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

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 wypełniła wymogi Umowy o Wspólnych Warunkach oraz Warunki emisji obligacji zarówno do 31 marca 2016 roku, jak i po tej dacie, a w przypadkach kiedy było to konieczne, zawczasu uzyskała 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 i Grupa. Na dzień bilansowy oraz do dnia podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego poziomy nowych wskaźników były dotrzymane. Powyższe potwierdza iż długoterminowy charakter współpracy z instytucjami finansowymi będącymi kredytodawcami Spółki, 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

3.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności (c.d.)

Ponadto, również w dniu 23 grudnia 2015, podmioty powiązane które udzieliły Spółce finansowania w postaci pożyczki, zmieniły warunki wymagalności pożyczki w kwocie 114 686 tys. zł w taki sposób iż instrument ten spełnia od dnia 23 grudnia 2015 roku warunki do uznania za instrument kapitałowy i zaliczenia do kapitałów własnych Spółki. W ten sposób Spółka była w stanie zredukować wartość całkowitego zadłużenia finansowego.

Zgodnie ze wcześniejszymi założeniami oraz wymogami umowy kredytowej, 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, Spółka zobowiązana jest użyć 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 Spółki została zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe, w związku z czym na dzień 31 marca 2016 wystąpiła przewaga zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 457 297 tys. zł. Ponadto w pierwszym kwartale roku obrotowym 2016 Spółka wygenerowała stratę netto w kwocie 29 010 tys. zł.

Powyższe wskazuje na istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę.

Nie mniej jednak Zarząd Spółki uważa iż przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne, gdyż oczekiwana znacząca nadwyżka ceny spodziewanej ze sprzedaży Segmentu Smyk nad wartością aktywów netto tego segmentu, powinna znacząco poprawić wartość kapitałów własnych i płynność Spółki.

Analiza terminów spłat kredytów przedstawiona została w Nocie 11 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

4. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

5. Pozostałe świadczenia pracownicze

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016	31 marca 2015
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	1 742	2 296
Programy akcji pracowniczych	-	(218)
	1 742	2 078

Koszty wynagrodzeń za pierwszy kwartał 2016 nie zawierają efektu wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych (w pierwszym kwartale 2015 roku w wyniku wyceny programu akcji pracowniczych miało miejsce zmniejszenie kosztów w kwocie 218 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 marca 2016 r. w wysokości 0 PLN. W pierwszym kwartale 2016 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego Spółka nie rozpoznała żadnych przychodów ani kosztów wynikających z aktualizacji prognoz finansowych wykorzystywanych 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 31 marca 2016 r. w wysokości 0 PLN. W pierwszym kwartale 2016 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego Spółka nie rozpoznała żadnych przychodów ani kosztów wynikających z aktualizacji prognoz finansowych wykorzystywanych do oszacowania zdyskontowanej wartości programu.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

6. Pozostałe przychody operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	566	-
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	-	61
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	7 244	6 446
Różnice kursowe	-	7 779
	7 810	14 285

Na dzień 31 marca 2016 r. w związku ze wzrostem kursów walut, różnice kursowe wykazywane są po znetowaniu w kosztach finansowych.

7. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	2 767	1 302
Usługi marketingowe	264	114
Koszty biurowe	64	135
Usługi pocztowe i informatyczne	437	470
Podróże i reprezentacja	122	84
Vat niepodlegający odliczeniu	(238)	(352)
Opłaty leasingowe	104	131
Pozostałe	148	265
	3 668	2 148

Wzrost kosztów doradztwa w pierwszym kwartale 2016 r. wynika z niezbędnej obsługi Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych z dnia 20 listopada 2014 r.

8. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	7 013	8 070
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	3 479	1 406
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	5 186	4 631
Pozostałe koszty finansowe	6 541	3 911
Różnice kursowe	1 476	-
Razem koszty finansowe	23 695	18 018

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

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

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych stanowią przede wszystkim 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 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.

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016	31 marca 2015
Strata netto przypisana akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(29 010)	(27 473)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowa strata na akcję nie w tys. PLN	-0,28	-0,26
Rozwodniona strata na akcję nie w tys. PLN	-0,28	-0,26

Rozwodniona strata na jedną akcję wyliczana jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych o wartość rozwadniających akcji zwykłych, które potencjalnie mogą zostać objęte. Rozwadniające akcje zwykle stanowią opcje na akcje przyznawane kadrze kierowniczej Grupy EMF. Na 31 marca 2016 r. nie było przyznanych opcji na akcje rozwadniające.

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień	31 marca 2016		31 grudnia 2015	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Empik Sp z o.o.	534 424	100,0	534 424	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. ⁽²⁾	-	-	1	1,0
E-muzyka S.A.	12 273	80,3	12 273	80,3
Mataro Investments Sp. z o.o.	27 676	100,0	27 676	100,0
Gandalf Sp. z o.o.	1 960	70,0	1 960	70,0
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽¹⁾	-	89,2	-	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. ⁽³⁾	2 209	100,0	2 205	100,0
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	45	100,0	45	100,0
Smyk International Sp. z o.o.	163 574	100,0	163 574	100,0
Empik E-commerce Sp. z o.o.	38 734	100,0	38 734	100,0
Manerbio Investments Sp. z o.o. ⁽³⁾	113	100,0	109	100,0
Ivrea Holdings Sp. z o.o. ⁽³⁾	113	100,0	109	100,0
EM&F Financing AB (publ)	233	100,0	233	100,0
Esprentino Trading Ltd	-	100,0	-	100,0
	806 790		806 779	

- 1) Inwestycje w spółki Maratex Ltd, Ultimate Fashion International Sp. z o.o. oraz Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. wykazywane są w wartościach zerowych ze względu na dokonane w poprzednich okresach całkowite odpisy wartości inwestycji w te spółki
- 2) W dniu 15 marca 2016 r. EMF zbył 1% udziałów w Kids International Sp. z o.o. do spółki Smyk International Sp. z o.o.
- 3) Wartość inwestycji w EMF Development Sp. z o.o., Manerbio Investments Sp. z o.o. oraz Ivrea Holdings Sp. z o.o. wzrosła o 4 tys. PLN na każdą spółkę, ze względu na dodatkowe nakłady poniesione w związku z podwyższeniem kapitałów w tych spółkach w grudniu 2015 r.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

11. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 marca 2016	31 grudnia 2015
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	144 932	163 965
Kredyty w rachunku bieżącym	291 358	130 062
Obligacje	311 923	362 648
Zobowiązania z tytułu opłaty dodatkowej na podst. Umowy o Wspólnych Warunkach	3 279	6 019
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	179 071	230 371
Koszty refinansowania rozliczane efektywną stopą procentową	(8 639)	(11 273)
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	921 924	881 792
Kredyty i pożyczki razem	921 924	881 792

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 obowiązkiem przeznaczenia przychodów ze sprzedaży w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia finansowego, Zarząd Spółki uznał, że spłata zobowiązań finansowych nastąpi w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Podstawowy termin spłaty wynikający z umowy to październik i listopad 2017 r., nie mniej jednak umowa obliguje Spółkę do wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów Grupy.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

11. 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 marca 2016 tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2017	133 469	130 321
Średnioterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	6M EURIBOR + marża	2017	174 425	171 894
Krótkoterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	marża	2016	4 030	60 433
			311 923	362 648

Zobowiązania Spółki na dzień 31 marca 2016 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 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 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 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 marca 2016 r.

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

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 398	2 087
Kredyty w rachunku bieżącym	(291 358)	(285 205)
	(287 961)	(283 118)

13. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest kontrolowana przez Penta Investments Limited oraz Marka Ondrejkę 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, posiadających łącznie 103.237.438 akcji Spółki, co stanowi 97,70% 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.

Należności długoterminowe na dzień	31 marca 2016 tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego		
EMPiK Sp. z o.o.	4 482	4 787
Smyk International Sp. z o.o.	2 872	3 054
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 171	1 207
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	3 474	3 599
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(3 474)	(3 599)
Empik E-Commerce Sp. z o.o.	1 009	1 123
Razem	9 535	10 172
Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych	9 535	10 172

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień

Należności z tytułu dywidendy

Empik Sp. z o.o.

Razem

31 marca 2016	31 grudnia 2015
tys. PLN	tys. PLN
-	20 000
-	20 000

Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool

Smyk Sp. z o.o. 180 142 192 442
Smyk International Sp. z o.o.(d. Robbio Investments Sp. z o.o.) 61 729 2 691
Ultimate Fashion Sp. z o.o. 236 198 211 226
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący (236 198) (211 226)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. 8 205 7 387
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący (8 205) (7 387)
Kids International Sp. z o.o. 15 386 14 628
Maratex Limited 93 299 92 796
Maratex Limited - odpis aktualizujący (93 299) (92 796)
CJSC Maratex 94 064 92 734
CJSC Maratex - odpis aktualizujący (94 064) (92 734)
Prolex Services LTD 3 -
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. 46 082 46 021
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o. 358 -
Amersport Sp. z o.o. Sp. k. 7 890 4 550
Poland 1 Development Sp. z o.o. 11 716 10 018
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. 13 12
Mataro Sp. z o.o. 92 74
Fashion US Sp. z o.o. Sp. K. - 6 614
Fashion US Sp. z o.o. Sp. K.- odpis aktualizujący - (6 614)
Mexvet Enterprises Limited 1 414 1 373
Optimum Distribution Sp. z o.o. 18 873 13 399
Madras Enterprises Limited 45 -
Soul Sp. z o.o. 12 11
Empik Internet Sp. z o.o. - 44
Smyk Global Assets GMBH 111 585 110 953
Smyk Glogal Assets Sp. z o.o. 139 -
Razem **455 478** **396 215**

31 marca 2016	31 grudnia 2015
tys. PLN	tys. PLN
180 142	192 442
61 729	2 691
236 198	211 226
(236 198)	(211 226)
8 205	7 387
(8 205)	(7 387)
15 386	14 628
93 299	92 796
(93 299)	(92 796)
94 064	92 734
(94 064)	(92 734)
3	-
46 082	46 021
358	-
7 890	4 550
11 716	10 018
13	12
92	74
-	6 614
-	(6 614)
1 414	1 373
18 873	13 399
45	-
12	11
-	44
111 585	110 953
139	-
455 478	396 215

Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu

EMPiK Sp. z o.o. 1 208 1 199
Smyk International Sp. z o.o. 720 715
Optimum Distribution Sp. z o.o. 142 141
Ultimate Fashion Sp. z o.o. 498 494
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący (498) (494)
Empik E-Commerce Sp. z o.o. 449 446
Razem **2 520** **2 501**

31 marca 2016	31 grudnia 2014
1 208	1 199
720	715
142	141
498	494
(498)	(494)
449	446
2 520	2 501

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień

	31 marca 2016	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Należności handlowe i pozostałe		
EMPiK Sp. z o.o.	6 237	7 435
E-Commerce Services Sp. z o.o.	3	1 288
Smyk-Rus Limited	60	60
Smyk Sp. z o.o.	452	58
Empik Internet Sp. z o.o.	2	-
SPX Spiele Management GmbH	30	25
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 097	854
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	3 369	6 379
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(3 369)	(6 379)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	5	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(5)	-
Gandalf Sp. z o.o.	2	-
EMF Development Sp. z o.o.	-	1
Virtualo Sp. z o.o.	1	-
CJSC Maratex	30 454	31 328
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(30 454)	(31 328)
Maratex Limited	5 558	5 558
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(5 558)	(5 558)
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1 721	1 537
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	8	8
Mataro Investments Sp. z o.o.	1	5
E-Muzyka S.A.	1	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	4	-
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments Sp. z o.o.)	850	-
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holding Sp. z o.o.)	182	174
Manerbio Investments Sp. z o.o.	1	1
Ivrea Holdinds Sp. z o.o.	1	1
Skylark 1 sp. z o.o. S.K.A.	17	15
Skylark 1 Sp. z o.o.	17	15
Razem	10 684	11 475
Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	468 682	430 191
Razem należności	478 216	440 363

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień

Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool

	31 marca 2016 tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	83 930	164 706
Empik Internet Sp. z o.o.	30 358	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1	6
Smyk Sp. z o.o.	2 850	-
Kids International Sp. z o.o.	1 316	-
East Services S.A.	6 998	7 055
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	125	71
Virtualo Sp. z o.o.	106	441
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo)	28 269	31 442
E-Commerce Services Sp. z o.o.	18 070	18 208
LuxPol Invest Sarl	1 481	1 446
Soul Sp. z o.o.	5	895
Madras Enterprises Limited	-	41
Pol Perfect Sp. z o.o.	3 890	4 524
Prolex Services LTD	310	400
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	-	210
EMF Development Sp. z o.o.	1 151	196
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	211	215
Razem	179 071	229 858

Zobowiązania handlowe

EMF Development Sp. z o.o.	2	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	75	23
Empik Internet Sp. z o.o.	94	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	62	-
Kids International Sp. z o.o.	5	-
Prolex Services LTD	65	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	13	-
EMPiK Sp. z o.o.	697	-
Smyk Sp. z o.o.	379	-
Madras Enterprises Limited	14	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	310	309
Optimum Distribution Sp. z o.o.	48	-
SPX Spiele Management GmbH	134	-
Poland 1 Development Sp. z o.o.	4	1
Smyk Global Assets GmbH	143	97
Soul Sp. z o.o.	10	2
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	106	93
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	113	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	6	-
Razem	2 281	525

Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych

Razem zobowiązania

181 352	230 383
181 352	230 383

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

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

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016		31 marca 2015		31 marca 2016		31 marca 2015	
	Przychody				Koszty			
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	2 334	2 924			697	-		
Empik Internet Sp. z o.o.	2	-			232	-		
Gandalf Sp. z o.o.	1	3			-	-		
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	-			113	-		
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	-	-			6	-		
Poland 1 Development Sp. z o.o.	-	-			3	-		
Smyk Sp. z o.o.	456	2 077			379	-		
SPX Spiele Management GmbH	-	-			129	-		
Kids International Sp. z o.o.	-	-			5	-		
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	-	4			62	-		
Virtualo Sp. z o.o.	-	1			-	-		
Optimum Distribution Sp. z o.o.	32	1 000			48	-		
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	15	257			-	-		
Madras Enterprises Limited	-	38			14	-		
Prolex Services Limited	-	-			65	-		
Smyk Global Assets GmbH	-	-			46	-		
Soul Sp. z o.o.	-	-			7	-		
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	4	-			53	-		
Empik Digital Sp. z o.o.	2	4			-	-		
EMF Loyalty Services Sp. z o.o.	100	189			5	-		
EMF Development Sp. z o.o.	-	47			2	-		
e-Muzyka S.A.	1	6			-	-		
Mataro Investments Sp. z o.o.	3	3			13	-		
E-Commerce Services Sp. z o.o.	2	92			-	-		
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	57			-	-		
Smyk International Sp. z o.o.	518	2			-	-		
Empik E-commerce Sp. z o.o.	75	2			-	-		
Maneribo Investments Sp. z o.o.	2	2			-	-		
Ivrea Holdinds Sp. z o.o.	2	2			-	-		
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	-	2			-	-		
Skylark 1 Sp. z o.o. S.K.A.	2	2			-	-		
Skylark 1 Sp. z o.o.	2	2			-	-		
	3 551	6 712			1 879	-		
Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016		31 marca 2015		31 marca 2016		31 marca 2015	
	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 nabytych/wyemitowanych obligacji	-	413			139	-		
Usługi konsultingowo -doradcze	1 452	4 240			-	-		
Usługi informatyczne - logistyczne	1 009	1 647			-	-		
Przychody/koszty z tytułu udzielenia gwarancji	515	-			1 741	-		
Przychody z tytułu leasingu	167	230			-	-		
Refaktury	404	180			-	-		
Inne	4	2			-	-		
	3 551	6 712			1 879	-		
<i>ponadto:</i> Odsetki z tytułu cash pool	7 152	5 887			3 341	2 245		
	7 152	5 887			3 341	2 245		

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2016 roku Penta Investments i jej jednostki zależne oraz Marek Ondrejka i jego jednostki zależne posiadały łącznie 75,40% głosów na walnym zgromadzeniu w Empik Media & Fashion S.A.

Od dnia 2 maja 2016 roku Penta Investments i jej jednostki zależne oraz Marek Ondrejka i jego jednostki zależne posiadają łącznie 97,70% głosów na walnym zgromadzeniu w Empik Media & Fashion S.A.

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

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe Trzy miesiące zakończone

Przychody netto ze sprzedaży:

Sprzedaż usług dla podmiotów kontrolowanych przez jednostki najwyższego szczebla*

31 marca 2016	31 marca 2015
tys. PLN	tys. PLN
59	24
59	24

Zakupy usług

Trzy miesiące zakończone

Koszty z tytułu zakupu usług od podmiotów podlegających kontroli jednostek dominujących najwyższego szczebla*

Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji od podmiotów podlegających kontroli jednostek dominujących najwyższego szczebla*

31 marca 2016	31 marca 2015
tys. PLN	tys. PLN
130	20
5 186	4 631
5 317	4 651

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

Trzy miesiące zakończone

Place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej

Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych

31 marca 2016	31 marca 2015
tys. PLN	tys. PLN
259	520
500	1 480
-	(218)
759	1 782

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Należności od jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l. oraz podmioty kontrolowane przez Eastbridge*
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)

31 marca 2016	31 grudnia 2015
tys. PLN	tys. PLN
-	93
51	5 513
51	5 606

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l. oraz 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 jednostki dominujące najwyższego szczebla - zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji*

31 marca 2016	31 grudnia 2015
tys. PLN	tys. PLN
-	136
130	513
4 030	60 433
174 425	171 894
178 585	232 976

*W związku ze zmianami jakie zaszły w akcjonariacie EMF jednostki dominujące najwyższego szczebla na dzień 31 marca 2016 r. to Penta Investments i Krockella Limited, natomiast na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz 31 marca 2015 r. są to Penta Investments i Eastbridge S.a.r.l.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

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

14. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	259	259
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	-	(122)
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	-	261
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	-	(96)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	500	1 480
	759	1 781

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Maciej Dyjas	41	62
Maciej Drozd	-	34
Jacek Bagiński	-	60
Thomas von Werner	39	34
Lukasz Waszak	35	34
Mateusz Słabosz	35	34
Jakub Maklakiewicz	35	-
Eyal Lahav	23	-
Adam Imielowski	12	-
	220	255

15. Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne

Na dzień 31 marca 2016 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 99 525 tys. PLN (23 317 tys. EUR), 4 013 tys. PLN (1 068 tys. USD) oraz 14 999 tys. PLN.

16. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

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

17. Zdarzenia po dniu bilansowym

2 maja 2016 roku nastąpiła zmiana w akcjonariacie Empik Media & Fashion S.A. w związku z nabyciem przez spółkę Krockella s.r.o. 22,3% akcji Spółki.

10 maja 2016 roku została podpisana umowa kredytu 100 mln PLN z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2016 r.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	31
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	32

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	
	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2015	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2015
I. Przychody netto ze sprzedaży	2 977	4 724	693	1 145
II. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(5 315)	(9 455)	(1 238)	(2 291)
III. Zysk/(strata) brutto	(29 010)	(27 473)	(6 757)	(6 657)
IV. Zysk/(strata) netto	(29 010)	(27 473)	(6 757)	(6 657)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	247	(812)	57	(197)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(97 600)	(157 655)	(22 733)	(38 200)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(86 105)	(8 294)	(20 056)	(2 010)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(183 458)	(166 761)	(42 731)	(40 406)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31 marca 2016	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 marca 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
IX. Aktywa razem	1 307 869	1 300 345	306 407	305 138
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	943 644	909 832	221 077	213 500
XI. Zobowiązania długoterminowe	396	792	93	186
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	943 248	909 040	220 984	213 315
XIII. Kapitał własny	364 225	390 513	85 331	91 637
XIV. Kapitał podstawowy	326 053	326 053	76 388	76 511
XV. Liczba akcji	105 676 378	105 676 378	105 676 378	105 676 378
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,27	-0,26	-0,06	-0,06
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,45	3,70	0,81	0,87
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	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	Esprentino Trading Ltd	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 000	0	0	0	100	100
9	E-muzyka S.A.	Warszawa	Usługi na rzecz dystrybutorów multimedii	Spółka zależna	6 031 818	12 273	0	12 273	80	80
10	Mataro Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 182 100	27 676	0	27 676	100	100
11	Gandalf Sp. z o.o.	Łódź	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	240 870	12 000	(10 040)	1 960	70	70
12	Empik Digital Sp. zo.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	158	22	0	22	100	100
13	EMF Development Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	4 500	2 209	0	2 209	100	100
14	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
15	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	Spółka zależna	2 526	500	0	500	37	37
16	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	1 940	28 568	(28 568)	0	89	89
17	Smyk International Sp.z o.o.	Warszawa	Zarządzenie holdingami	Spółka zależna	18 489 320	163 574	0	163 574	100	100
18	Maneribo Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 100	113	0	113	100	100
19	Wrea Holdings Sp.z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 100	113	0	113	100	100
20	EM&F Financing AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	5 500	233	0	233	100	100
Razem						973 366	(166 577)	806 790		

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 2016		0	806 779	0	0	806 779
a. Zwiększenia (z tytułu)			12			12
- podwyższenia kapitału zakładowego			12			12
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(1)			(1)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0			0
- zbycia udziałów			(1)			(1)
Wartość bilansowa na 31 marca 2016		0	806 790	0	0	806 790

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	Empik Sp. z o.o.	221 616	(6 835)	484 590	159 813	71	305 290	932 958
2	Maratex Limited	0	(84)	8 296	976	38 088	0	156 115
3	Optimum CZ&SK sro	13 644	708	33 866	14 435	185	13 776	34 341
4	East Services SA	0	(74)	19 669	18 704	12 276	0	31 945
5	LuxPol Invest Sarl	0	(64)	5 403	1 540	0	0	5 403
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	0	184	13	13	0	0	12
7	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0
8	E-muzyka S.A.	5 218	421	9 682	5 384	0	0	12 780
9	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	(41)	24	24	0	0	27 581
10	Gandalf Sp. z o.o.	3 095	(204)	7 427	175	0	150	12 546
11	Empik Digital Sp. zo.o.	0	(6)	272	268	0	0	279
12	EMF Development Sp. z o.o.	0	810	21	21	0	0	338
13	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	0	316	2 907	2 907	0	0	5 987
14	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	229	(114)	1 751	1 070	0	596	1 754
15	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	10 706	(5 319)	67 792	38 199	0	29 153	79 138
16	Smyk International Sp. z o.o. (d.Robbio)	0	(13 065)	3 056	3 089	0	(9)	990 966
17	Empik E-commerce Sp. z o.o. (d.Moncalvo)	55 533	1 260	43 579	41 287	0	1 490	204 249
18	Manerbio Investments Sp. z o.o.	0	(8)	66	8	0	0	66
19	Ivrea Holdings Sp.z o.o.	0	(8)	66	8	0	0	66
20	EM&F Financing AB (publ)	0	0	97	0	0	0	97
	Razem	310 042	(22 121)	688 576	287 921	50 619	350 445	2 496 622

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	rezerwy	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Empik Sp. z o.o.	448 295	59 855		188 999	209	203 836	(4 603)	484 663	477 178	7 485
2	Maratex Limited	(125 615)	60 594		0	(5 901)	(180 205)	(103)	281 730	276 162	5 568
3	Optimum CZ&SK sro	(1 770)	1 914		0	920	(5 226)	622	36 112	28 348	7 763
4	East Services SA	30 191	269		68	4 874	24 972	9	1 753	1 753	0
5	LuxPol Invest Sarl	5 233	209		0	144	4 934	(54)	170	170	0
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(7 997)	50		0	0	(8 092)	46	8 008	8 008	0
7	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8	E-muzyka S.A.	8 314	752		0	3 747	3 469	346	4 466	4 466	0
9	Mataro Investments Sp. z o.o.	27 486	27 662		0	0	(157)	(20)	95	95	0
10	Gandalf Sp. z o.o.	10 436	0		0	17 205	(6 617)	(152)	2 111	1 332	779
11	Empik Digital Sp. zo.o.	278	7		0	0	274	(4)	2	2	0
12	EMF Development Sp. z o.o.	1 020	2 205		0	0	(1 838)	653	(681)	(681)	0
13	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	2 438	50		0	0	2 128	260	3 549	3 549	0
14	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 372	681		0	124	693	(127)	382	202	180
15	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	2 614	3 844		0	7 745	(3 583)	(5 392)	76 524	76 682	(158)
16	Smyk International Sp. z o.o. (d.Robbio)	883 782	924 466		0	0	(27 512)	(13 172)	107 184	103 591	3 593
17	Empik E-commerce Sp. z o.o. (d.Moncalvo)	155 655	178 854		0	(51 558)	27 629	731	48 594	45 456	3 137
18	Manerbio Investments Sp. z o.o.	65	105		0	0	(33)	(8)	1	1	0
19	Ivrea Holdings Sp.z o.o.	64	105		0	0	(33)	(8)	2	2	0
20	EM&F Financing AB (publ)	44	229		0	2	(187)	0	54	54	0
	Razem	1 441 903	1 261 849	0	189 067	(22 489)	34 451	(20 975)	1 054 718	1 026 371	28 347

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		794 518	
wartość według ceny nabycia	12 273		794 518	
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		794 518	
wartość według ceny nabycia	12 273		794 518	
wartość rynkowa			0	