

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.**

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A. dnia 16 maja 2016 r.

.....

Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy

zakończony 31 marca 2016 r.

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

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2016	31 marca 2015
		tys. PLN niebadane	tys. PLN Przekształcony*
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	6	290 553	276 408
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6	(184 461)	(168 971)
Pozostałe świadczenia pracownicze	7	(27 731)	(25 603)
Wydatki marketingowe		(5 267)	(5 678)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	8	(33 246)	(32 780)
Inne koszty operacyjne sklepów	9	(32 255)	(31 649)
Pozostałe koszty operacyjne	10	(9 800)	(9 014)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(10 384)	(19 304)
Pozostałe przychody operacyjne	11	135	2 523
Zysk z działalności operacyjnej		(12 457)	(14 070)
Przychody finansowe	12	2 216	8 877
Koszty finansowe	12	(22 682)	(22 968)
Strata brutto		(32 924)	(28 160)
Podatek dochodowy		404	1 704
Strata netto z działalności kontynuowanej		(32 520)	(26 457)
Działalność zaniechana			
Strata netto po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	13	(20 659)	(21 497)
Strata netto z działalności zaniechanej		(20 659)	(21 497)
Strata netto		(53 179)	(47 954)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(32 558)	(26 035)
Udziałowców niesprawujących kontroli		38	(421)
		(32 520)	(26 457)
Strata netto przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(52 501)	(44 210)
Udziałowców niesprawujących kontroli		(678)	(3 744)
		(53 179)	(47 954)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)		(0,50)	(0,42)
Z działalności kontynuowanej	14	(0,31)	(0,25)
Z działalności zaniechanej		(0,19)	(0,17)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)		(0,50)	(0,42)
Z działalności kontynuowanej	14	(0,31)	(0,25)
Z działalności zaniechanej		(0,19)	(0,17)

*zobacz nota 2.2

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Trzy miesiące zakończone	
	31 marca 2016 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN Przekształcony*
Strata netto	(53 179)	(47 954)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
Różnice kursowe	(3 514)	(13 670)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	3
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	-	3 637
Reklasyfikacja różnic kursowych w związku ze sprzedażą spółki zależnej	-	-
Inne całkowite dochody	(3 514)	(10 030)
Całkowity dochód za rok obrotowy	(56 693)	(57 983)
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy Spółki	(55 998)	(57 083)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(695)	(900)
	(56 693)	(57 983)
Całkowity dochód przypadający Akcjonariuszom Spółki z:		
działalności kontynuowanej	(36 055)	(38 909)
działalności zaniechanej	(19 943)	(18 175)
	(55 998)	(57 083)

*zobacz nota 2.2

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		31 marca 2016	31 grudnia 2015
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		119 405	120 418
Inne wartości niematerialne		56 398	59 894
Wartość firmy		21 258	21 258
Długoterminowe aktywa finansowe		66	58
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48 704	47 568
		245 832	249 196
Aktywa obrotowe			
Zapasy		360 823	373 164
Należności handlowe i pozostałe należności		102 475	179 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	94 870	176 212
		558 168	728 617
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	20	936 522	922 711
		1 494 690	1 651 328
Suma aktywów		1 740 521	1 900 524
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		326 053	326 053
Skumulowana strata		(267 626)	(215 126)
Pozostałe kapitały rezerwowe		45 282	46 057
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		103 710	156 985
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli		(154 593)	(153 898)
Razem kapitał własny		(50 883)	3 087
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	16	6 198	5 944
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 227	3 860
Pozostałe zobowiązania		-	-
Rezerwy		23	3 461
		10 448	13 265
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	17	520 400	659 605
Kredyty i pożyczki	16	902 566	776 825
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Rezerwy		1 964	2 179
		1 424 930	1 438 609
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	20	356 026	445 563
Razem zobowiązania		1 791 404	1 897 437
Suma pasywów		1 740 521	1 900 524

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały					Strata z lat ubiegłych	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
		Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Opcje put i inne transakcje związane z nabyciem udziałów niekontrolujących	Różnice kursowe z przeliczenia	Inne	Pozostałe kapitały rezerwowe razem				
Stan na 1 stycznia 2016	326 053	(153)	(2 956)	(61 001)	110 166	46 057	(215 125)	156 985	(153 898)	3 087
Całkowite dochody										
Strata netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	(52 501)	(52 501)	(678)	(53 179)
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	(3 497)	-	(3 497)	-	(3 497)	(17)	(3 514)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(3 497)	-	(3 497)	(52 501)	(55 998)	(695)	(56 693)
Transakcje z właścicielami										
Rozpoznanie pożyczki jako część kapitałów własnych 1)	-	-	-	-	2 722	2 722	-	2 722	-	2 722
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	-	2 722	2 722	-	2 722	-	2 722
Stan na 31 marca 2016	326 053	(153)	(2 956)	(64 498)	112 888	45 282	(267 626)	103 710	(154 593)	(50 883)

1) W związku ze zmianą warunków dotyczących spłaty pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych od dnia 31 grudnia 2015 instrument ten spełnia warunki uznania jako część kapitałów własnych Spółki.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały					Zysk z lat ubiegłych	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny	
	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe z przeliczenia	Inne	Pozostałe kapitały rezerwowe razem					
Stan na 1 stycznia 2015	326 053	(156)	(2 956)	(98 031)	(564)	(101 707)	(53 563)	170 783	(143 312)	27 471
Całkowite dochody										
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	(44 209)	(44 209)	(3 744)	(47 953)
Inne całkowite dochody netto	-	3	-	(12 877)	-	(12 874)	-	(12 874)	2 844	(10 030)
Całkowite dochody razem	-	3	-	(12 877)	-	(12 874)	(44 209)	(57 083)	(900)	(57 983)
Transakcje z właścicielami										
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2015	326 053	(153)	(2 956)	(110 908)	(564)	(114 582)	(97 772)	113 699	(144 212)	(30 513)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2016 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Strata brutto		(57 557)	(45 484)
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		21 652	36 547
Zysk ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(555)	(2 681)
Przychody/koszty finansowe	12	20 467	14 189
Program akcji pracowniczych	7	-	(218)
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		-	-
		(15 993)	2 353
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego</i>			
Zapasy		(23 201)	(34 988)
Należności handlowe i pozostałe należności		43 971	37 557
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		(203 900)	(180 997)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(199 123)	(176 075)
Odsetki zapłacone		(15 617)	(12 239)
Podatek zapłacony		(2 688)	(4 712)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(217 429)	(193 027)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(16 314)	(24 917)
Odsetki otrzymane		421	390
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		3 088	8 146
Sprzedaż grupy zbycia z działalności zaniechanej		31 631	-
Splaty pożyczek udzielonych		773	128
Pożyczki udzielone		-	(85)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		19 599	(16 338)
Splaty obligacji		(56 450)	-
Wpływ z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		22 275	-
Splaty kredytów, pożyczek i leasingu		(31 000)	(1 863)
Płatności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(65 175)	(1 863)
Zwiększenia/(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(263 005)	(211 228)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		31 514	(27 934)
Środki pieniężne na początek okresu		176 212	159 315
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu		(144 698)	(187 249)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		162	(3 793)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	(231 329)	(242 955)
Środki pieniężne na koniec okresu		94 870	87 644
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(326 199)	(330 599)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy

zakończony 31 marca 2016 r.

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Informacje o Spółce.....	10
2.	Zasady rachunkowości	10
2.1.	Podstawa sporządzenia	10
2.2.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa.....	11
2.3.	Sprawozdawczość Grupy	12
2.4.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	15
3.	Ważne oszacowania i założenia.....	15
4.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	16
4.1.	Czynniki ryzyka finansowego.....	16
5.	Istotne informacje o działalności Grupy	19
6.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych	19
7.	Pozostałe świadczenia pracownicze	24
8.	Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	24
9.	Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	25
10.	Pozostałe koszty operacyjne	25
11.	Pozostałe przychody operacyjne.....	25
12.	Koszty finansowe netto	26
13.	Działalność zaniechana.....	27
14.	Zysk/(strata) na akcję.....	28
15.	Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	28
16.	Kredyty i pożyczki	29
17.	Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	31
18.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	31
19.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	32
20.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	33
21.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	33
	Wybrane dane finansowe	34

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy

zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

1. Informacje o Spółce

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

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

2. Zasady rachunkowości

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej

Podatki dochodowe za okresy śródroczne są naliczane z wykorzystaniem stawki podatkowej, która miałaby zastosowanie do przewidywanego całkowitego zysku lub straty rocznej. Różnica w 2016 roku między kosztem podatku dochodowego i stawką podatkową 19% wynika głównie z niewykazanych aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych oraz nadwyżki dodatnich różnic przejściowych nad ujemnymi różnicami przejściowymi w spółkach, w których nie przewiduje się ujęcie aktywów z tytułu podatku odroczonego za pełen rok finansowy.

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.

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. oraz ze związanymi z nimi informacjami dodatkowymi. Bilanse otwarcia w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, lub amortyzowanego 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 4.1, istnieje znacząca niepewność, która może spowodować poważne zagrożenie co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę. Okoliczności wskazujące na niepewność co do możliwości kontynuowania działalności, a także opis planowanych działań mających na celu eliminację niepewności, zostały przedstawione w punkcie 4.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

W rezultacie założeń opisanych w nocie 4.1 Zarząd Spółki uważa, iż przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne.

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

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy

zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

2.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Przekształcenie danych porównawczych

Spółka dokonała zmiany prezentacji działalności zaniechanej w porównaniu z opublikowanym sprawozdaniem finansowym za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r..

Informacje finansowe zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r. zostały w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane w inny sposób w przypadku działalności, która spełniła kryteria uznania za działalność zaniechaną do końca 2015 roku. Przekształcenie to dotyczy następujących operacji:

- W skutek postępu procesu negocjacji sprzedaży segmentów grupy Optimum i grupy Smyk, Zarząd Grupy uznał iż znacząco wzrosło prawdopodobieństwo zakończenia powyższych transakcji w 2016 roku, a w konsekwencji segmenty grupy Optimum i Smyk spełniają definicję „aktywów przeznaczonych do sprzedaży” od dnia 31 grudnia 2015 roku. W rezultacie powyższego, wyniki działalności tych segmentów zostały zaprezentowane w ramach wyników działalności zaniechanej.
- Do czerwca 2015 roku rezultaty sprzedaży poprzez sklep internetowy Smyk.com są ujęte w ramach wyników segmentu E-commerce, Smyk.com od lipca 2015 roku został wydzielony do osobnej spółki i jest prezentowany jako część segmentu Smyk w ramach działalności Zaniechanej. Wyniki działalności sklepu Smyk.com za rok 2015 są prezentowane w ramach segmentu E-commerce w ramach działalności kontynuowanej.
- Ponadto Zarząd Grupy negocjuje wstępną umowę sprzedaży udziałów w spółce Gandalf Sp. z o.o. w związku z czym, wyniki działalności tej spółki zostały zaprezentowane w ramach wyników działalności zaniechanej.

	po zmianie trzy miesiące zakończone 31 marca 2015	zatwierdzone 31 marca 2015	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Rachunek zysków i strat			
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	276 408	609 665	(333 257)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(168 971)	(362 127)	193 157
Pozostałe świadczenia pracownicze	(25 603)	(69 811)	44 207
Wydatki marketingowe	(5 678)	(13 798)	8 119
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(32 780)	(88 460)	55 679
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(31 649)	(53 681)	22 032
Pozostałe koszty operacyjne	(9 014)	(17 214)	8 200
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(19 304)	(32 589)	13 285
Pozostałe przychody operacyjne	2 523	1 188	1 335
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	(14 070)	(26 827)	12 757
Przychody finansowe	8 877	8 877	-
Koszty finansowe	(22 968)	(22 968)	-
Strata brutto	(28 160)	(40 917)	12 757
Podatek dochodowy	1 704	(558)	2 262
Strata netto z działalności kontynuowanej	(26 457)	(41 476)	15 019
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	(21 497)	(6 478)	(15 019)
Strata ze sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-
Strata z działalności zaniechanej	(21 497)	(6 478)	(15 019)
Strata netto	(47 953)	(47 953)	

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy

zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy

(2.3.1) Grupa

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

Nazwa	Kraj	Działalność	31 marca 2016	31 grudnia 2015
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
Empik Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediiów, punkty fotograficzne	100,00	100,00
E-Commerce Services Sp. z o.o. ⁽³²⁾	Polska	Sprzedaż internetowa	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Pol Perfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00
Empik Internet Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna posiadająca 93,43% udziałów w Learning Systems Poland S.A. do dnia 31 grudnia 2015r.	100,00	100,00
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾⁽³⁰⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do książkami internetowych	100,00	51,00
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁵⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediiów	80,25	80,25
Gry-on line S.A. ⁽¹⁶⁾⁽¹⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	100,00
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez Internet	70,00	70,00
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o. w likwidacji ⁽¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	51,00	51,00
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej.	100,00	100,00
Learning Systems Poland S.A. ⁽²⁵⁾⁽³³⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	-	93,43
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾⁽³³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43
LSS Learning Switzerland GmbH ⁽³³⁾	Szwajcaria	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	-	93,43
The Island Learning School Limited ⁽²⁾⁽³³⁾	Malta	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43
Speak Up Ybanci Egitim Merkezi Limited Sirketi	Turcja	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾⁽³³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w Learning Systems Russia	-	93,43
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾⁽³³⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	93,43
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁾⁽³³⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾⁽³³⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	-	93,43
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽³³⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	-	93,43
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁴⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00
Prolex Services Limited ⁽³⁴⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited ⁽³⁴⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC,	100,00	100,00
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 marca 2016	31 grudnia 2015
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Spiele Max AG ⁽²⁰⁾	Niemcy	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁴⁾⁽¹²⁾	Rumunia	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk Global Assets Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Smyk All for Kids Czech s.r.o. (wcześniejsza nazwa Soul Shop s.r.o) ⁽²⁴⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	-	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 ⁽³⁴⁾	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	100,00
BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00
Amersport Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Group Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Rosja LLC ⁽¹⁰⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Fashion US spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²¹⁾⁽²⁷⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	100,00
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28
LLC Maratex K ⁽¹⁴⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	-	71,28
Weromex LTD ⁽²⁾⁽³³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 20% udziałów w Leaming Systems Ukraine	-	93,43
Wolmex Enterprises Ltd ⁽⁶⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Manerbio Investments Sp. Z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Empik E-Commerce Sp. z o.o. ⁽³¹⁾	Polska	Spółka prowadzi działalność w ramach sprzedaży internetowej	100,00	100,00

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 marca 2016	31 grudnia 2015
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk International Sp. z o.o. ⁽²⁸⁾	Polska	Spółka zarządzająca segmentem Smyk	100,00	100,00
Pelican 5 Sp. z o.o. ⁽¹¹⁾⁽²⁹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	-	100,00
Skylark 1 sp. z o. o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Skylark 1 sp. z o. o. S.K.A. ⁽²⁶⁾⁽²¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
EM&F Financing AB (publ) ⁽¹¹⁾	Szwecja	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00

Nazwa	Kraj	Działalność	31 marca 2016	31 grudnia 2015
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)				
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	50,00	50,00
Venetian Fashion Netherlands ⁽⁶⁾	Holandia	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w LLC Venice Fashion oraz LLC Venice Fashion K	35,64	35,64
LLC Venice Fashion ⁽²³⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	-	35,64
LLC Venice Fashion K ⁽¹⁴⁾	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
Speak Up Kiev LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	20,55
Speak Up Ukraine LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	20,55
NTGNetwork Toys Germany GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	16,66	16,66

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

2.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

- (1) Jednostki zależne od EMPIK Sp. z o.o.
- (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 r. Grupa konsolidowała 100%
- (6) Spółka stowarzyszona z Maratex Limited
- (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 100% udziałów.
- (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Amersport Group Sp. z o.o. SKA
- (11) Spółka została nabyta 7 lipca 2014r., obecnie znajduje się w trakcie likwidacji.
- (12) Spółka zależna w 90% od Smyk International 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) Spółka została sprzedana 25 marca 2015 r.
- (15) W 2015 roku spółka dokonała transakcji nabycia 14,63% udziałów w związku z realizacją opcji put przez udziałowców mniejszościowych
- (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o.
- (18) Spółka zależna od Learning System Russia
- (19) Grupa posiada 81,63 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (20) Spółka zależna od Spiele Max Holding GmbH
- (21) Spółka zależna/stowarzyszona z Ultimate Fashion Sp. z o.o.
- (22) Grupa posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (23) Spółka została sprzedana 25 marca 2015 r.
- (24) Spółka została sprzedana w drugim kwartale 2015r.
- (25) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną.
- (26) Wcześniej Spółka działała pod nazwą Falcon 4 Sp. z o. o.
- (27) Spółka została sprzedana 25 lutego 2015 r.
- (28) Spółka zmieniła nazwę z Robbio Investments Sp. z o.o. na Smyk International Sp. z o.o.
- (29) Spółka została sprzedana 3 czerwca 2015r.
- (30) Grupa nabyła w pierwszej połowie 2015 roku od pozostałych udziałowców po 98 udziałów w kapitale zakładowym spółki
- (31) Spółka zmieniła nazwę z na Empik E-Commerce Sp. z o.o. z Moncalvo Holdings Sp. z o.o. 7 kwietnia 2015 r.
- (32) Z dniem 30 marca 2016 r. spółka połączyła się z Smyk sp. z o.o.
- (33) Grupa szkół językowych została zbyta 31 grudnia 2015 r.
- (34) Spółki zależne od Smyk International Sp. z o.o. , w przypadku spółki Kids international Sp. z o.o. 1% udziałów posiada Smyk Sp. z o.o.

2.4. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

3. Ważne oszacowania i założenia

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

Przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego istotne osądy dokonane przez Zarząd przy stosowaniu zasad rachunkowości Grupy oraz główne źródła oszacowania niepewności w trakcie 2016 r. były takie same, jak zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

4.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy Empik Media & Fashion S.A. naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: 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. W dziale zarządzania ryzykiem i w polityce zarządzania ryzykiem nie nastąpiły żadne zmiany od końca ubiegłego roku.

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa Empik Media & Fashion jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikające z operowania w różnych walutach, głównie w odniesieniu do EUR, USD i RUB.

Grupa stosuje terminowe kontrakty walutowe w celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko kursowe w odniesieniu do zobowiązań wynikających z umów najmu, leasingu finansowego oraz prognozowanego zakupu towarów. W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Grupa zawiera terminowe kontrakty walutowe w dolarach amerykańskich i euro, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zakłada zabezpieczenie (w zależności od bieżących kursów walut) części przewidywanych przepływów pieniężnych dla okresu nieprzekraczającego kolejnych sześciu miesięcy. Zabezpieczane są głównie zobowiązania z tytułu rat leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu czynszów oraz rozliczenia związane z regulowaniem zobowiązań za zakup zapasów. Grupa prowadzi analizy zarówno w momencie początkowym, jak i na bieżąco w celu zapewnienia, że realizowane transakcje zabezpieczające przynoszą znaczące efekty w zakresie równoważenia zmian wartości godziwych lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długo- i krótkoterminowymi instrumentami dłużnymi i pożyczkami. Wszystkie instrumenty dłużne (z wyjątkiem nieistotnych sald) są oprocentowane zmienną stopą procentową (zob. Nota 16). Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej oraz dłużne papiery wartościowe narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w rezultacie zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie krótkoterminowych obligacji oraz umów leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą jest stałe i ustalane w momencie zawarcia umowy. Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim należności handlowych i pozostałych należności (w szczególności należności handlowych z tytułu sprzedaży hurtowej i detalicznej) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, na dzień bilansowy nie ma istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.

W przypadku banków i instytucji finansowych, akceptuje się jednostki największe, o znanej sytuacji i renomie.

W odniesieniu do sprzedaży hurtowej, w Grupie zostały stworzone odpowiednie procedury zapewniające, iż realizowana sprzedaż produktów odbywa się na rzecz klientów posiadających odpowiednią historię spłat zobowiązań. W przypadku sprzedaży na rzecz klientów detalicznych, jest ona realizowana gotówkowo lub przy wykorzystaniu uznanych kart płatniczych.

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

4.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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.

Wartości bilansowe aktywów finansowych stanowią ich maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe.

c) Ryzyko braku płynności

(i) 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 uzyskiwała 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego poziomy nowych wskaźników były dotrzymane. Powyższe potwierdza iż długoterminowy charakter współpracy z instytucjami finansowymi będącymi kredytodawcami Grupy, historia dotychczasowej współpracy oraz dobra komunikacja pomiędzy stronami pozwalają oczekiwać iż ewentualne przyszłe problemy mogące wystąpić w trakcie realizacji postanowień Umowy o Wspólnych Warunkach również zostaną rozwiązane.

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 Grupy. W ten sposób Grupa 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, Grupa 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 Grupy została zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe, w związku z czym na dzień 31 marca 2016 wystąpiła przewaga

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy

zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

4.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 286 266 tys. zł. Ponadto w pierwszym kwartale roku obrotowym 2016 Grupa wygenerowała stratę netto w kwocie 53 179 tys. zł.

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

Nie mniej jednak Zarząd Grupy 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 Grupy i płynność Grupy.

(ii) Zarządzanie płynnością finansową

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

W czwartym kwartale 2014 roku Zarząd ukończył wdrażać strategię mającą na celu zapewnienie Grupie stabilnego finansowania. W ramach powziętych przez Zarząd działań została podpisana Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych, która wydłużyła zapadalność wcześniej zaciągniętych kredytów bankowych oraz ujednoliciła warunki finansowania zewnętrznego. Ponadto Grupa uzyskała w roku 2014 finansowanie od akcjonariuszy współkontrolujących Spółkę, co poprawiło płynność finansową; ponadto w roku 2015 zmieniono warunki tego finansowania w wyniku czego zobowiązanie z tytułu pożyczki od udziałowców przeniesiono do kapitału własnego. Zarząd Spółki uważa że dostępne obecnie linie kredytowe (kredyty w rachunkach bieżących a także linie gwarancji i akredytyw) są wystarczające dla zapewnienia Grupie odpowiedniego poziomu płynności oraz umożliwienia realizacji przyjętej strategii rynkowej, co z kolei pozwoli na terminowe wywiązywanie się z umów kredytowych, a więc w konsekwencji zdaniem Zarządu przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy nie będących instrumentami pochodnymi, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

Na dzień 31 marca 2016

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	514 641	-	-	-
Kredyty i pożyczki*	969 114	6 198	-	-
	1 483 755	6 198	-	-

Na dzień 31 grudnia 2015

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	637 262	-	-	-
Kredyty i pożyczki	848 853	5 944	-	-
	1 486 115	5 944	-	-

*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 Grupę EMF do wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów Grupy. Zarząd Grupy analizuje strukturę wiekową zobowiązań z perspektywy przedziałów czasowych ujętych w tabeli powyżej.

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

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

5. Istotne informacje o działalności Grupy

Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

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

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

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zmalała w porównaniu z końcem 2015 r. głównie w wyniku amortyzacji.

6. Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych

Działalność handlowa Grupy jest podzielona na następujące segmenty:

Grupa Empik: Segment ten obejmuje działalność wydawniczą, sprzedaż książek i prasy, nagrań muzycznych, filmów, produktów edukacyjnych, wzornictwa i produktów papierniczych, sprzedaż gier i oprogramowania komputerów osobistych oraz sprzętu i produktów fotograficznych.

Grupa Smyk: Segment ten obejmuje sprzedaż odzieży, akcesoriów, zabawek oraz produktów edukacyjnych dla dzieci (zaprezentowany w ramach „Działalności Zaniechanej” w związku z planami sprzedaży tego segmentu operacyjnego). Od czerwca 2015 roku wyniki segmentu Smyk obejmują również rezultaty sprzedaży poprzez sklep internetowy Smyk.com który we wcześniejszych okresach był prezentowany jako część segmentu E-commerce.

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

Szkoły Językowe: Segment ten obejmował działalność szkół językowych (zaprezentowany w ramach „Działalności Zaniechanej” w związku ze sprzedażą tego segmentu operacyjnego w grudniu 2015).

Grupa Optimum: Segment ten obejmuje sprzedaż perfum i kosmetyków oraz sprzętu sportowego, głównie licencjonowanych produktów od największych światowych producentów (zaprezentowany w ramach „Działalności Zaniechanej” w związku z planami sprzedaży tego segmentu operacyjnego).

Moda: Segment ten obejmował sprzedaż markowej odzieży, akcesoriów i dodatków, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów (zaprezentowany w ramach „Działalności Zaniechanej”). Grupa EM&F zakończyła działalność w ramach segmentu modowego w pierwszym kwartale 2015r. .

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

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

Zarząd Spółki jest zdania, że skorygowana EBITDA zapewnia dodatkowe przydatne informacje do pomiaru wyników operacyjnych Grupy. Spółka przedstawia skorygowaną EBITDA, ponieważ uważa, że zapewnia on istotne wskaźniki na temat wyników kontynuowanej działalności Spółki. Skorygowana EBITDA nie stanowi miary przewidzianej w

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

MSSF i nie należy jej traktować jako alternatywy dla miar zysku/(straty) określonych w MSSF czy też wskaźnika sprawności operacyjnej, miary przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w ramach MSSF, bądź też za wskaźnik poziomu płynności. Skorygowana EBITDA nie ma stanowić miary wolnych środków pieniężnych dostępnych dla Zarządu do uznaniowego użytku, ponieważ nie uwzględnia określonych przepływów pieniężnych, takich jak płatności z tytułu odsetek, płatności podatków, obsługi zadłużenia i nakładów inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że EBITDA nie jest jednolitą, czy też znormalizowaną miarą i w związku z tym sposób obliczania EBITDA może się znacznie różnić w poszczególnych spółkach i sam z siebie wskaźnik ten nie stanowi podstawy do porównywania poszczególnych spółek.

Analogicznie jak w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., Grupa w celu dokładniejszego przedstawienia wyników finansowych segmentów dodatkowo prezentuje Skorygowaną EBITDA, stwierdzając, że jest to miernik bardziej odpowiedni i lepiej przedstawia wyniki finansowe każdego segmentu sprawozdawczego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

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

Skorygowana EBITDA była obliczana w okresach zakończonych 31 marca 2016 r. i 31 marca 2015 r. przez skorygowanie o jednorazowe wydatki związane z kosztami konsultingu dotyczącymi reorganizacji Grupy i projektu optymalizacji kosztów, a także wyniki wyceny programu akcji pracowniczych oraz długoterminowych programów motywacyjnych. Ponadto między opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 marca 2015 a 31 marca 2016 zmienił się sposób prezentacji segmentów Smyk i Optimum oraz spółki Gandalf Sp. z o.o. zaprezentowanych obecnie jako działalność zaniechana.

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

Przychody wg kategorii:

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016	2015
	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	290 553	276 408
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
	290 553	276 408

Przychody wg. regionów geograficznych:

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016	2015
	000 PLN	000 PLN
Krajowe	290 553	276 408
Zagraniczne	-	-
	290 553	276 408

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

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016	2015
	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	184 461	168 971
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	-	-
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	184 461	168 971

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

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

trzy miesiące zakończone 31 marca 2016	W ramach działalności kontynuowanej				W ramach działalności zaniechanej				RAZEM
	Grupa Empik	E-Commerce	Grupa Optimum	Pozostałe	Grupa Smyk	Moda	Grupa Optimum	Pozostałe (Gandalf)	
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	227 594	62 959	-	-	316 954	-	72 035	3 096	682 638
Przychody ze sprzedaży między segmentami	51 960	-	-	-	25 331	-	-	-	77 291
EBITDA	(3 989)	4 147	(115)	(2 117)	(17 696)	-	4 472	(141)	(15 438)
Skorygowana EBITDA*	(3 989)	4 147	(115)	(2 117)	(3 966)	-	4 472	(141)	(1 708)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(7 665)	(2 140)	-	(580)	(10 783)	-	(452)	(34)	(21 654)
Stan na 31 marca 2016	Grupa Empik	E-Commerce	Grupa Optimum	Pozostałe	Grupa Smyk	Moda	Grupa Optimum	Pozostałe (Gandalf)	RAZEM
Aktywa razem**	637 421	99 091	22 280	45 209	754 422	3 484	177 048	1 568	1 740 521
Zobowiązania razem**	515 940	42 501	2 670	874 267	256 622	4 569	87 764	7 071	1 791 404

*skorygowana EBITDA została obliczona bez uwzględniania wyników wyceny programów akcji pracowniczych oraz długoterminowych programów motywacyjnych i kosztów związanych ze sprzedażą spółek danego segmentu poza Grupę EMF. Segment Moda, Szkoły Językowe a także Grupa Smyk i większość Grupy Optimum została zaprezentowana w działalności zaniechanej.

Ebitda oraz skorygowana Ebitda segmentów uwzględnia ponadto wyniki z tytułu opłat za zarządzanie płaconych na rzecz EMF S.A.

** na 31 marca 2016 r., w ramach działalności segmentu „Pozostałe” w działalności kontynuowanej uwzględnione są aktywa i zobowiązania segmentów Grupy Smyk, Moda, Szkoły Językowe, Grupy Optimum oraz spółki Gandalf Sp. z o.o. w części która nie została przeniesiona do działalności zaniechanej (tj. środki pieniężne i zobowiązania finansowe).

W ramach segmentu Grupy Optimum została zaprezentowana część działalności obejmująca spółki które nie są uwzględnione w ramach przedwstępnej umową sprzedaży tj. spółkę East Services S.A. i Mataro Investments Sp. z o.o. . Pozostała część segmentu Grupy Optimum została przeniesiona do działalności zaniechanej.

Noty przedstawione na stronach od 10 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

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

trzy miesiące zakończone 31 marca 2015

	W ramach działalności kontynuowanej				W ramach działalności zaniechanej					RAZEM
	Grupa Empik	E-Commerce ***	Grupa Optimum	Pozostale	Grupa Smyk	Moda	Szkoły Językowe	Grupa Optimum	Pozostale (Gandalf)	
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN		000 PLN	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	210 380	65 892	-	136	268 167	13 881	42 015	62 700	2 975	666 147
Przychody ze sprzedaży między segmentami	41 766	-	-	-	16 084	-	-	-	-	57 850
EBITDA	99	4 931	(86)	290	(4 091)	-	259	4 378	(183)	5 598
Skorygowana EBITDA*	99	4 931	(86)	72	(4 091)	-	259	4 378	(183)	5 380
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(16 746)	(2 029)	-	(529)	(12 815)	-	(3 958)	(438)	(33)	(36 547)
Stan na 31 grudnia 2015	Grupa Empik	E-Commerce	Grupa Optimum	Pozostale	Grupa Smyk	Moda	Szkoły Językowe	Grupa Optimum	Pozostale (Gandalf)	RAZEM
Razem aktywa**	708 291	100 054	22 535	146 932	761 756	7 884	-	151 209	1 862	1 900 524
Razem zobowiązania**	641 275	39 528	2 558	768 513	349 858	10 786	-	77 110	7 809	1 897 437

*skorygowana EBITDA została obliczona bez uwzględniania wyników wyceny programów akcji pracowniczych, długoterminowych programów motywacyjnych i kosztów związanych ze sprzedażą spółek danego segmentu poza Grupę EMF, oraz jednorazowych kosztów konsultingu dotyczącego projektów o znaczeniu strategicznym. Segment Moda i Szkoły Językowe a także Spółki Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlar i Smyk All for Kids Czech s.r.o zostały zaprezentowane w całości w działalności zaniechanej.

Ebitda oraz skorygowana Ebitda segmentów uwzględnia ponadto wyniki z tytułu opłat za zarządzanie płaconych na rzecz EMF S.A.

** na 31 grudnia 2015 r., w ramach działalności segmentu „Pozostałe” w działalności kontynuowanej uwzględnione są aktywa i zobowiązania segmentów Grupy Smyk, Moda, Szkoły Językowe, Grupy Optimum oraz spółki Gandalf Sp. z o.o. w części która nie została przeniesiona do działalności zaniechanej (tj. środki pieniężne i zobowiązania finansowe)..

*** Segment E – Commerce prowadzi działalności w zakresie sprzedaży związanej z działalnością segmentu Empik i powiązanych a także segmentu Smyk. Przychody ze sprzedaży składają się odpowiednio z przychodów Smyk.com w kwocie 17.1 mln PLN, przychodów Empik.com w kwocie 42.6 mln PLN oraz 6.2 mln PLN przychodów wygenerowanych przez pozostałe spółki będące częścią segmentu E-commerce, natomiast Ebitda składa się odpowiednio z 0.8 mln PLN wygenerowanych przez Smyk.com, 3 mln PLN wygenerowanych przez Empik.com i 1.1 mln PLN wygenerowane przez pozostałe spółki będące częścią segmentu E-commerce.

W ramach segmentu Grupy Optimum została zaprezentowana część działalności obejmująca spółki które nie są uwzględnione w ramach przedwstępnej umową sprzedaży tj. spółkę East Services S.A. i Mataro Investments Sp. z o.o. . Pozostała część segmentu Grupy Optimum została przeniesiona do działalności zaniechanej.

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

7. Pozostałe świadczenia pracownicze

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Wynagrodzenia	22 586	21 217
Programy akcji pracowniczych	-	(218)
Ubezpieczenia społeczne	4 293	4 139
Odprawy	380	167
Pozostałe świadczenia	472	299
Razem pozostałe świadczenia pracownicze	27 731	25 603

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 września 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego została oceniona w wysokości 0 tys. PLN.

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 września 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego została oceniona w wysokości 0 tys. PLN.

8. Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Koszty czynszu	22 229	22 194
Naprawy i koszty utrzymania pomieszczeń, opłaty eksploatacyjne	11 005	10 546
Ubezpieczenia	12	40
Wynik na transakcjach zabezpieczających	-	-
Razem koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	33 246	32 780

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

9. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	5 296	5 528
Koszty transportu	6 654	9 051
Koszty pakowania	80	96
Ochrona	960	1 396
Opłaty bankowe	496	634
Prowizje od kart kredytowych	651	913
VAT nie podlegający odliczeniu	(214)	(340)
Ubezpieczenie	71	0
Koszty konwoju gotówki	86	81
Wynagrodzenia salonów partnerskich	14 130	11 189
Licencje, opłaty autorskie	-	263
Podatki i opłaty	2 493	482
Odpisy aktualizujące wartość aktywa/(odwrócenie odpisu)	(816)	993
Różnice kursowe	11	717
Opłaty za zarządzanie i pozostałe	2 358	647
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	32 255	31 649

Różnice kursowe dotyczą kosztów operacyjnych Grupy.

10. Pozostałe koszty operacyjne

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	5 855	4 936
Podróże i reprezentacja	695	583
Koszty floty samochodowej	924	1 036
Koszty biurowe	327	298
Pozostałe	2 000	2 161
Razem pozostałe koszty operacyjne	9 800	9 014

Koszty usług doradczych dotyczą w głównej mierze procesów sprzedaży określonych segmentów Grupy EMF.

11. Pozostałe przychody operacyjne

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	116	2 101
Różnice kursowe	-	421
Pozostałe	19	-
Razem pozostałe przychody netto	135	2 523

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

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

12. Koszty finansowe netto

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek - depozyty bankowe	235	273
Przychody z tytułu odsetek - pożyczki udzielone	-	61
Pozostałe	274	-
Różnice kursowe	1 640	8 544
Razem przychody finansowe	2 216	8 878
trzy miesiące zakończone 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek - kredyty i pożyczki	(11 195)	(11 800)
Koszty z tytułu odsetek - leasing finansowy	(2 045)	(1 849)
Koszty z tytułu odsetek - obligacje	(5 700)	(3 233)
Pozostałe koszty finansowe	(3 742)	(6 086)
Razem koszty finansowe	(22 682)	(22 968)
Koszty finansowe netto	(20 467)	(14 090)

Różnice kursowe powstają głównie z tytułu umów leasingu finansowego oraz pożyczek od podmiotów powiązanych i kredytów bankowych wyrażonych w walutach obcych. Pozostałe koszty finansowe bieżącego roku dotyczą kosztów poniesionych w celu zapewnienia finansowania Grupy – rozliczanych w czasie opłat początkowych kredytów i kosztów pozyskania finansowania, a także opłat za gotowość oraz innych opłat manipulacyjnych.

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

13. Działalność zaniechana

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

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016	31 marca 2015
	tys. PLN	tys. PLN
		Przekształcony
Przychody netto ze sprzedaży	392 085	389 739
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(236 453)	(214 517)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(50 747)	(55 196)
Wydatki marketingowe	(10 639)	(11 827)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(60 326)	(66 853)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(22 944)	(41 321)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(21 217)	(3 404)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(11 269)	(17 243)
Pozostałe zyski/straty operacyjne netto	(3 123)	3 744
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	(24 633)	(16 879)
Przychody finansowe	-	4 776
Koszty finansowe	-	(5 222)
Strata brutto	(24 633)	(17 324)
Podatek dochodowy	3 974	(4 173)
Strata netto po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	(20 659)	(21 497)
Strata netto z działalności zaniechanej	(20 659)	(21 497)
Trzy miesiące zakończone	31 marca 2016	31 marca 2015
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej	(105 113)	(108 746)
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej	(4 197)	(195)
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej	(541)	(8 110)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	(109 851)	(117 051)

Przedstawione powyżej przychody i koszty wynikające z działalności zaniechanej przedstawiono w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „strata na działalności zaniechanej”. Pozycje te obejmują głównie wyniki działalności operacyjnej działalności sklasyfikowanej jako działalność zaniechana.

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

14. Zysk/(strata) na akcję

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

trzy miesiące zakończone 31 marca	2016 PLN	2015 PLN
Zysk/(strata) netto przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(52 501)	(44 210)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowa (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(0,50)	(0,42)
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(0,50)	(0,42)
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(32 558)	(26 035)
Podstawowa strata na akcję	(0,31)	(0,25)
Rozwodniona strata na akcję	(0,31)	(0,25)
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(19 943)	(18 175)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)	(0,19)	(0,17)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)	(0,19)	(0,17)

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych przy założeniu zamiany wszystkich potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych. Zarówno w 2016 r., jak i w 2015 r. efekt rozwodnienia wyniku nie nastąpił.

15. Środki pieniężne wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

Dla potrzeb skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne obejmują:

Na dzień	31 marca 2016 tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 marca 2015 tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94 870	176 212	87 644
Kredyty w rachunku bieżącym	(326 199)	(144 698)	(330 599)
	(231 329)	31 514	(242 955)

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

16. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 marca 2016 tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 198	5 944
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	6 198	5 944
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 667	2 935
Obligacje (odsetki)	17 134	11 672
Krótkoterminowe papiery dłużne	294 788	350 977
Kredyty bankowe (odsetki)	4 496	5 531
Kredyty bankowe	592 119	416 982
Rozliczane w czasie koszty pozyskania finansowania	(8 639)	(11 272)
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	902 566	776 825
Kredyty i pożyczki razem	908 764	782 769

Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

W dniu 23 grudnia 2015 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 było między innymi:

- przedłużenie terminu zapadalności linii kredytowych udostępnionych przez podmioty finansujące grupie EMF SA do dnia 17 października 2017 roku;
- ujednolicenie warunków udostępnionych linii kredytowych, w tym zakresie oświadczeń i zapewnień, zobowiązań ogólnych, zobowiązań finansowych oraz przypadków naruszenia;
- ujednolicenia marży w ramach linii kredytowych
- udzielenie przez grupę EMF SA 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, a także obowiązkiem przeznaczenia przychodów ze sprzedaży na spłatę zadłużenia finansowego Zarząd Grupy uznał że spłata zobowiązań finansowych nastąpi w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. W związku z powyższym dokonano prezentacji jako zobowiązania krótkoterminowe całości zobowiązań finansowych. Podstawowy termin spłaty wynikający z umowy to październik i listopad 2017 roku, nie mniej jednak umowa obliguje Grupę EMF wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów.

W dniu 23 grudnia 2015 r. podpisano aneks do umowy pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych który zmienił warunki spłaty w taki sposób iż instrument ten spełnia warunki uznania jako części kapitałów własnych. W związku z powyższym pożyczka ta nie jest wykazywana jako zobowiązanie finansowe aż do momentu spełnienia się warunków spłaty.

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

16. Kredyty i pożyczki (c.d.)

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	130 322
Średnioterminowe papiery dłużne	6M EURIBOR + marża	2017	174 425	171 894
Krótkoterminowe papiery dłużne	marża	2016	4 030	60 433
			311 923	362 648

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Zobowiązania Spółki na dzień 31 marca 2016 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 spłata zobowiązań kredytowych z tytułu umowy o Wspólnych Warunkach będą podlegać kapitalizacji. W późniejszych okresach odsetkowych odsetki płatne będą w odstępach półrocznych.

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

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

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

17. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 marca 2016	31 grudnia 2015
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe	370 003	479 533
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 405	5 596
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	32	133
Rozliczenia międzyokresowe bieżące	76 260	85 052
Zobowiązania inwestycyjne	11 569	17 942
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	354	16 746
Zobowiązanie z tytułu realizacji opcji put	17 318	17 318
Pozostałe zobowiązania	39 459	37 284
	520 400	659 605

18. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

W porównaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zobowiązaniach warunkowych.

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Penta Investments i jej jednostki zależne, Marek Ondrejka i jego jednostki zależne oraz spółki kontrolowane przez członków kadry kierowniczej uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania skonsolidowanej informacji finansowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego 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, posiadające łącznie 103.237.438 akcji Spółki, co stanowi 97,70% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.. Eastbridge S.à.r.l. posiada 1% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A. zmiana względem stanu posiadanych udziałów na 31 grudnia 2015r. została szczegółowo opisana w raportach bieżących 10/2016 z 3 marca 2016 roku, 13/2016 z 4 maja 2016 roku i 14/2016 z 5 maja 2016 roku.

Z podmiotami powiązanymi zawarte zostały następujące transakcje:

trzy miesiące zakończonych 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	-	-
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge*	59	127
	59	127

trzy miesiące zakończonych 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Inne transakcje		
Koszty leasingu operacyjnego płatne na rzecz Grupy Eastbridge*	-	683
Koszty z tytułu zakupu usług od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Eastbridge)*	130	-
Koszty z tytułu zakupu usług od jednostek dominujących najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)*	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	144	144
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)*	5 186	4 631
	5 460	5 457

trzy miesiące zakończonych 31 marca	2016 tys. PLN	2015 tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	259	520
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	500	1 480
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	-	(218)
	759	1 781

Salda na dzień bilansowy były następujące:

Na dzień	31 marca 2016 tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)	51	5 513
- Eastbridge S.à.r.l.	-	85
- jednostki kontrolowane przez Eastbridge	-	8
	51	5 606
Zobowiązania do podmiotów powiązanych		
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)	130	513
- Eastbridge S.à.r.l.	-	8
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments - zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji objętych przez LSP SA	4 030	60 433
- podmioty kontrolowane przez Eastbridge S.à.r.l.	-	133
- podmioty kontrolowane przez jednostki dominujące najwyższego szczebla - zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji*	174 425	171 894
	178 585	232 980

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

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

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

W dniu 31 grudnia 2015 roku segment Szkół Językowych został zbyty w związku z czym całość aktywów i zobowiązań została zdekonsolidowana w ramach rozliczenia transakcji sprzedaży.

W dniu 15 stycznia 2016 roku Grupa podpisała umowę przedwstępną sprzedaży Segmentu Grupy Smyk, a ponadto w dniu 18 stycznia 2016 roku Grupa podpisała umowę przedwstępną sprzedaży Segmentu Grupy Optimum.

Dodatkowo na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Zarząd Grupy był w zaawansowanym procesie ustalania warunków sprzedaży spółki Gandalf Sp. z o.o., w związku z czym wyniki operacyjne segmentów Grupy Smyk i Grupy Optimum oraz spółki Gandalf za lata 2015 i 2016 (za rok 2015 również segment moda zlikwidowany w pierwszym kwartale 2015 oraz segment Szkół Językowych sprzedany 31 grudnia 2015 roku) zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej, a poszczególne składowe bilansu odpowiednio jako „Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”.

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

Na dzień	31 marca 2016	31 grudnia 2014
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	208 233	210 420
Wartości niematerialne	137 106	139 830
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 947	66 610
Należności handlowe i pozostałe należności	8 143	7 332
	423 430	424 193
Aktywa obrotowe		
Zapasy	412 516	376 263
Należności handlowe i pozostałe należności	100 576	122 255
	513 092	498 518
Razem aktywa	936 522	922 711
	31 marca 2016	31 grudnia 2014
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży*		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 231	11 313
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	336 960	425 459
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 499	5 639
Rezerwy	3 336	3 151
Razem zobowiązania	356 026	445 563

* Z uwagi na solidarny charakter odpowiedzialności za zobowiązania z tyt. kredytów bankowych, kwoty kredytów zaciągniętych przez jednostki zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zostały wykazane w ramach zobowiązań z tytułu działalności kontynuowanej Grupy. Kwoty zobowiązań prezentowanych powyżej nie uwzględniają ponadto wartości zobowiązań z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych.

21. 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 r. EMF zawarło nową umowę kredytową, szczegółowy opis został zawarty w raporcie bieżącym nr 17/2016 z dnia 10 maja 2016 roku.

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

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

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

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	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	290 553	276 408	66 528	65 888
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(12 457)	(14 070)	(2 852)	(3 354)
III. Zysk (strata) brutto	(32 924)	(28 160)	(7 539)	(6 713)
IV. Zysk (strata) netto	(53 179)	(47 954)	(12 176)	(11 431)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(216 058)	(193 027)	(49 471)	(46 012)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 197	(16 338)	2 335	(3 895)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(57 144)	(1 863)	(13 084)	(444)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(263 005)	(211 228)	(60 220)	(50 351)
	Na dzień 31 marca 2016	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 marca 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
IX. Aktywa razem	1 740 521	1 900 524	407 769	445 975
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 791 404	1 897 437	419 690	445 251
XI. Zobowiązania długoterminowe	10 448	13 265	2 448	3 113
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 424 930	1 438 609	333 832	337 583
XIII. Kapitał własny	(50 883)	3 087	(11 921)	724
XIV. Kapitał zakładowy	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/EUR)	(0,50)	(0,45)	(0,12)	(0,11)
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	(0,48)	0,03	(0,11)	0,01

Noty przedstawione na stronach od 9 do 34 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.