

**Odpowiedzi na pytania akcjonariuszy zadane na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu
Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w dniu 30 czerwca
2016 roku**

Na podstawie art. 428 § 1 w zw. z art. 428 § 5 Kodeksu spółek handlowych spółka Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Spółka**” i/lub „**EMF**”) niniejszym odnosi się do pytań przedstawionych przez pana Borysa Pardusa pełnomocnika akcjonariusza Bonson Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, zadanych w formie pisemnej na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2016 roku. Jednocześnie Spółka pragnie wskazać, iż zgodnie z literą prawa odnosi się wyłącznie do pytań, których żądanie udzielenia informacji jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad, z wyłączeniem pytań, które były merytorycznie nie związane ze sprawami rozpoznawanymi na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, pytań związanych ze sporem w/w akcjonariusza z jedną ze spółek zależnych EMF, pytań na które odpowiedź w ocenie Spółki mogłaby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązanej lub spółce zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Jednocześnie Spółka pragnie podkreślić, że przykłada szczególną troskę do prowadzenia swojej szeroko rozumianej działalności zgodnie z literą prawa we wszystkich aspektach, mając jednocześnie na uwadze dobrze rozumiany interes wszystkich akcjonariuszy bez względu na ilość posiadanych przez nich akcji.

I. Odpowiedzi na zadane pytania w przedmiocie pkt 4 porządku obrad tj. w zakresie rozpatrzenia pisemnego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015.

Pytanie nr 1

1. Ile było posiedzeń rady Nadzorczej w 2015 i 2016 r. ? Co było ich przedmiotem? Proszę wskazać porządki obrad rady Nadzorczej?

W

Odpowiedź:

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności i nieprzerwanie wykonuje swoje prawa i obowiązki wynikające z przepisów prawa oraz regulacji wewnętrznych. Z uwagi na profil działalności Spółki Rada Nadzorcza podejmuje wszystkie niezbędne działania, aby bezzwłocznie reagować na bieżące wydarzenia w Spółce lub jej otoczeniu. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w zależności od potrzeb Spółki, mają formę zarówno bezpośrednich, zwykle comiesięcznych,

obrad przy udziale Zarządu i kluczowych osób z zespołu Spółki, jak również formę obrad organizowanych w formule „ad hoc”. Porządki obrad zależą od bieżących potrzeb Spółki.

Pytanie nr 2

2. czy rada nadzorcza podejmowała uchwały poza posiedzenia Rady Nadzorczej?

Odpowiedź:

Tak podejmowała – Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w zależności od bieżących potrzeb Spółki.

Pytanie nr 3

3. Czy Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w zarządzaniu spółek zależnych od EMF tj. podejmowali decyzje, prowadzili negocjacje za spółkę lub spółki zależne? Jaką odpowiedzialność ponoszą z tego tytułu? Kiedy i kto im udzielił takich pełnomocnictw? Czy członkowie Rady Nadzorczej Spółki zajmują funkcje w organach spółek zależnych w rozumieniu ustawy o ofercie?

Odpowiedź:

Prawa i obowiązki oraz zasady odpowiedzialności członków Rady Nadzorczej określają odpowiednie przepisy prawa, w tym również obowiązujące wewnętrznie w Spółce. Skład organów poszczególnych spółek jest informacją dostępną publicznie.

Pytanie nr 3 (numeracja oryginalna)

3. Czy transakcja sprzedaży Szkół Językowych została opłacona (a jeśli tak to kiedy wpłynęły środki na rachunek bankowy spółki i w jaki sposób zweryfikowano jej rynkową wartość? Czy Zarząd ustosunkowywał się w jakikolwiek sposób dla Rady Nadzorczej w sprawie wartości transakcji podmiotu Szkoły Językowe szacowanej przez niektórych analityków na około 200 milionów media? Jak się ma ta wartość do wartości transakcji?

Odpowiedź:

Spółka zakłada, że pytanie dotyczy sprzedaży spółki Learning Systems Poland S.A. z siedzibą w Warszawie w grudniu 2015 roku. Sprzedający otrzymał całą wymagalną i należną cenę określoną w umowie sprzedaży akcji. Rynkowa wartość ceny sprzedaży przedmiotowych akcji została potwierdzona przez doradców i niezależnych ekspertów.

Pytanie nr 4 (numeracja oryginalna)

4. Czy Zarządowi spółki wiadomo co by Rada Nadzorcza analizowała zasadność kosztów poniesionych w związku z procesem znalezienia Rada Nadzorcza nabywyę Szkół Językowych wśród akcjonariuszy EMF? Ile kosztowało EMF taka usługa kosztowała i czy akcjonariusze nie byli informowani o zbyciu tego aktywa przed wynajęciem doradcy? Czy doradca strategiczny przedstawił jakąkolwiek inną ofertę zbycia szkół językowych?

Odpowiedź:

Pytanie częściowo niezrozumiałe, jednakże czyniąc zadość obowiązкови odpowiedzi, Spółka zakłada, że pytanie dotyczy kosztów zatrudnienia doradcy strategicznego Spółki na potrzeby sprzedaży spółki Learning Systems Poland S.A. z siedzibą w Warszawie w grudniu 2015 roku. Doradca transakcyjny został wybrany w konkurencyjnym procesie, a jego wynagrodzenie zostało ustalone na warunkach rynkowych.

Pytanie nr 8 (numeracja oryginalna)

8. Czy Zarząd otrzymał od Rady Nadzorczej jakiekolwiek informacje dotyczące polityki związanej z naruszaniem dóbr osobistych spółki lub spółek zależnych , jeśli tak to kiedy i jakie?

Odpowiedź:

Nie. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Pytanie nr 9 (numeracja oryginalna)

9. Czy Zarządowi coś wiadomo czy Rada nadzorcza kiedykolwiek weryfikowała zasady realizowania polityki informacyjnej w ramach grupy kapitałowej ?

Załączniki:

a) Oświadczenie Zarządu Empik z 28 października 2015 gdzie planowana sprzedaż Empik na koniec Q3 2015 wynosi ponad miliard złotych

b) Fragment sprawozdania EMF za trzy kwartały 2015 roku gdzie wykazywana sprzedaż wynosi 637 milionów netto

Odpowiedź:

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności i nieprzerwanie wykonuje swoje prawa i obowiązki wynikające z przepisów prawa oraz regulacji wewnętrznych. Zarząd nie posiada wiedzy na temat weryfikacji przez Radę Nadzorczą zasad realizowania polityki informacyjnej w ramach grupy kapitałowej.

Pytanie nr 11 (numeracja oryginalna)

11. czy Rada nadzorcza podejmowała jakieś działania w sprawie ustalenia ceny rynkowej za zbycie Learning System Poland i Optimum Distribution? Czy były rozważane

Odpowiedź:

Takie działania, zgodne z dobrymi praktykami rynkowymi zostały podjęte przez Zarząd, w porozumieniu z Radą Nadzorczą, która sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rynkowa wartość przedmiotowych aktywów została potwierdzona przez doradców i niezależnych ekspertów.

II. Odpowiedzi na zadane pytania w przedmiocie pkt 5 porządku obrad tj. w zakresie rozpatrzenia pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki (SF) i Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2015 oraz zwięzłej oceny sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2015 oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2015.

Pytanie nr 1

1. Czy wykazana w przychodach z 2015 rok EMF dywidenda z Empik sp. z o.o. w kwocie 200 milionów została zapłacona i w jaki sposób (proszę o wskazanie sposobu pokrycia zobowiązania (przelew, gotówka, potrącenie, czy żądanie wypłaty dywidendy wpłynęło na płynność finansową spółki Empik sp. z o.o.? Czy Empik posiadał takie środki uwzględniając nawet linie kredytowe?

Odpowiedź:

Wypłata przedmiotowej dywidendy nastąpiła na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Wspólników spółki Empik Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z dnia 18 czerwca 2015 roku. Informacja dotycząca płatności przedmiotowej dywidendy została zawarta w sprawozdaniu finansowym Spółki. Wypłata przedmiotowej dywidendy nie wpływa na płynność spółki Empik Sp. z o.o. Empik Sp. z o.o. posiadała wystarczające środki na wypłatę przedmiotowej dywidendy, która została wypłacona w dwóch transzach: kwota PLN 180.000.000 w dniu 01 lipca 2015 roku oraz kwota PLN 20.000.000 w dniu 09 lutego 2016 roku.

Pytanie nr 2

2. Czy była ona wypłacona z zysku z lat ubiegłych a jak nie to z jakiego tytułu?

Odpowiedź:

Przedmiotowa dywidenda została wypłacona z zysku z lat ubiegłych.

Pytanie nr 3

3. Czy Zarząd Empik sp. z o.o. rekomendował jej wypłatę?

Odpowiedź:

Zarząd Empik Sp. z o.o. nie rekomendował wypłaty przedmiotowej dywidendy.

Pytanie nr 4

4. Dlaczego Zarząd EMF zdecydował się na nieujawnianie zobowiązań z tytułu poszczególnych opcji put/call od akcjonariuszy mniejszościowych spółki Gry Online S.A. w sprawozdaniach od 2014 roku chociaż były one poprzednio publikowane?

Odpowiedź:

Zmiana podejścia wynika z tego, iż liczba i wartość tych opcji się pomniejszyła i po uzgodnieniu z Audytorem uznano, że z perspektywy skonsolidowanego sprawozdania finansowego informacja ta nie jest wymagalna.

Pytanie nr 7

7. Jaki jest wpływ wyników spółki Gry Online S.A. na wyniki spółek e-commerce (przychody i zyski).

Odpowiedź:

Z perspektywy Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej EMF na dzień 31 grudnia 2015 roku przychody spółki Gry-Online S.A. z siedzibą w Krakowie stanowiły 1,71% przychodów „segmentu e-commerce”, natomiast zysk netto Gry-Online S.A. stanowił 10,25% zysku netto „segmentu e-commerce”.

Pytanie nr 8 (numeracja oryginalna)

8. Jak duże są opóźnienia płatnicze w spółce Empik sp. z o.o. wobec dostawców?

Odpowiedź:

Uwzględniając skalę i profil działalności, Empik Sp. z o.o. generalnie reguluje swoje wymagalne, należne i niesporne zobowiązania wobec dostawców na bieżąco.

Pytanie nr 9

9. . Od lat EMF konsoliduje 100 % wyników firmy Gry-Online S.A. ze względu na konstrukcję opcji PUT zależną od decyzji akcjonariuszy mniejszościowych. Jakie były przesłanki konsolidacji tych wyników na poziomie 100%. Proszę wyjaśnić ten związek przyczynowo - skutkowy konstrukcji opcji put z możliwością konsolidacji.

Odpowiedź:

Takie podejście do rozpoznania wyników spółki Gry-Online S.A. z siedzibą w Krakowie wynika z interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) uzgodnionej z Audytorem. Zobowiązanie do wykupu udziałowców mniejszościowych stanowi z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązanie do wykupu własnych instrumentów kapitałowych. MSR 32 par. 23 wskazuje na początkowe ujęcie takiego zobowiązania według zdyskontowanej kwoty wykupu. Jednocześnie zobowiązanie takie, jak każde zobowiązanie finansowe, objęte jest zakresem MSR 39. Zgodnie z MSR 39 par. 43 zobowiązania finansowe ujmuje się w wartości godziwej. Zdaniem Spółki obie wytyczne są ze sobą spójne, tj. wartość godziwa stanowi zdyskontowaną kwotę wykupu przy użyciu stopy dyskonta odpowiadającej rynkowej stopie oprocentowania podobnych instrumentów finansowych na dzień powstania zobowiązania. W przypadku gdy spełnione zostały określone warunki wykonania opcji put/call (m.in. minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa konsoliduje procent nabytych udziałów uwzględniający udziały objęte opcją put, a wartość początkowa zobowiązania z tytułu wystawionej opcji put została uwzględniona w kalkulacji wartości firmy. Zgodnie z par. 47a MSR 39, zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązanie do wykupu udziałów nie kontrolujących stanowi z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zobowiązanie do wykupu własnych instrumentów kapitałowych. Zobowiązanie takie zgodnie z MSR 32 par. 23 ujmuje się w pełnej kwocie w momencie wystawienia opcji put. Opcja put nie stanowi z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego instrumentu pochodnego wycenianego według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pytanie nr 9 (numeracja oryginalna)

9. Jaki jest stan rozliczeń pozostałych opcji wystawionych przez EMF w latach 2011-2013?

Odpowiedź:

Z formalnego punktu widzenia, po spełnieniu określonych warunków, do zrealizowania pozostają opcje związane z akcjami spółki Gry-Online S.A, z siedzibą w Krakowie oraz z udziałami spółki Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

Pytanie nr 15 (numeracja oryginalna)

15. Czy Członkowie Rady Nadzorczej bądź Zarządu Spółki, jak również zarządów lub Rad Nadzorczych spółek zależnych otrzymywali wynagrodzenia w innych podmiotach wchodzących w skład grupy kapitałowej – jeśli tak to w jakich i w jakiej wysokości? Proszę o wskazanie konkretnych osób wchodzących w skład organów spółki i spółek zależnych i wskazanie informacji w jakich innych podmiotach pobierali oni wynagrodzenia.

Odpowiedź:

Poza danymi zawartymi w dokumentach dostępnych publicznie Spółka nie ujawnia danych dotyczących wynagrodzenia poszczególnych osób. Skład organów poszczególnych spółek jest informacją dostępną publicznie.

Pytanie nr 21 (numeracja oryginalna)

21. Kto zweryfikował cenę za zbycie Learning System Poland i Optimum Distribution?

Odpowiedź:

Takie działania, zgodne z dobrymi praktykami rynkowymi zostały podjęte przez Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą, która sprawuje bieżący nadzór i nieprzerwanie wykonuje swoje prawa i obowiązki wynikające z przepisów prawa oraz regulacji wewnętrznych. Rynkowa wartość ceny sprzedaży przedmiotowych akcji została potwierdzona przez doradców i niezależnych ekspertów.

Łukasz Waszak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, oddelegowany do tymczasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki w ograniczonym uchwałą zakresie