

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.**

Empik Media & Fashion S.A.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A. dnia 30 kwietnia 2015 r.

.....
Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wstęp

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

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

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

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

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 r., które zostało opublikowane razem z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest dostępne w siedzibie spółki przy ulicy Marszałkowskiej 104/122 w Warszawie oraz na stronie internetowej www.emf.pl.

Spis treści

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013 przekształcone*
		tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		19 868	11 658
Pozostałe świadczenia pracownicze	5	(1 824)	(13 060)
Pozostałe przychody operacyjne	6	37 575	66 426
Pozostałe koszty operacyjne	7	(14 100)	(22 378)
Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	1, 2, 8	-	18 681
Amortyzacja	9	(1 302)	(1 086)
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji		-	(57 973)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	3, 10	(43 015)	(369 838)
Wynik ze zbycia udziałów w spółkach zależnych	3	(1 350)	-
Strata z działalności operacyjnej		(4 148)	(367 570)
Koszty finansowe	11	(100 160)	(54 152)
Strata brutto		(104 308)	(421 722)
Podatek dochodowy	12, 24	-	1 493
Strata netto		(104 308)	(420 229)
Strata roku obrotowego		(104 308)	(420 229)
Całkowita strata za rok obrotowy		(104 308)	(420 229)
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję przypadająca na akcjonariuszy Spółki (w złotych, nie w tysiącach)		(0,99)	(3,98)

*informacje dotyczące przekształcenia sprawozdań finansowych na 31 grudnia 2013 przedstawione są w rozdziale 1.2

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.

	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
		tys. PLN	przekształcone* tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	2 371	2 563
Wartości niematerialne	15	7 161	6 289
Inwestycje w jednostkach zależnych	16	644 308	605 415
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	25	3 100	3 100
Należności z tytułu leasingu finansowego	25	15 277	16 502
		672 217	633 869
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		6 786	10 053
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	25	601 252	203 468
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	25	34 919	366 942
Należności z tytułu leasingu finansowego	25	2 517	2 148
Należności z tytułu dywidendy	1.2, 25	19 180	18 681
Należności handlowe i pozostałe należności	2.1, 18, 25	35 886	5 746
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	18 879	33 387
		719 419	640 425
Suma aktywów		1 391 636	1 274 294
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	20	326 053	326 053
Kapitał zapasowy		-	365 428
Pozostałe kapitały rezerwowe		13 947	13 947
Strata z lat ubiegłych	1.2	(159 109)	(420 229)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		180 891	285 199
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	7 435	14 574
Kredyty i pożyczki	22, 25	663 762	138 112
		671 197	152 686
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	22, 25	505 965	801 412
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	23, 25	33 583	34 997
		539 548	836 409
Razem zobowiązania		1 210 745	989 095
Suma pasywów		1 391 636	1 274 294

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 60 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Strata z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały rezerwowe*	Razem
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
1 stycznia 2013		326 053	526 475	(161 047)	13 947	705 428
Calkowite dochody						
Strata netto okresu obrotowego	1.2	-	-	(420 229)	-	(420 229)
Transakcje z właścicielami						
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(161 047)	161 047	-	-
31 grudnia 2013		326 053	365 428	(420 229)	13 947	285 199
1 stycznia 2014		326 053	365 428	(420 229)	13 947	285 199
Calkowite dochody						
Strata netto okresu obrotowego		-	-	(104 308)	-	(104 308)
Transakcje z właścicielami						
Pokrycie straty z lat ubiegłych		-	(365 428)	365 428	-	-
31 grudnia 2014		326 053	-	(159 109)	13 947	180 891

*Kwota zaprezentowana jako pozostałe kapitały rezerwowe wynika z wyceny usług świadczonych Spółce przez kluczowych pracowników w ramach programów motywacyjnych rozliczanych w akcjach spółki. Programy te zostały przyznane pracownikom w latach ubiegłych, rozliczone częściowo w roku 2012 a następnie zmodyfikowane i rozwiązane. W chwili obecnej Spółka nie posiada już programów motywacyjnych rozliczanych w akcjach spółki. W rezultacie powyższego wartość pozostałych kapitałów rezerwowych może zostać przeznaczona do podziału.

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 60 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
		tys. PLN	przekształcone* tys. PLN
Strata przed opodatkowaniem		(104 308)	(421 722)
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	9	1 302	1 086
Koszty finansowe netto	11	100 160	54 152
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych	6	(37 575)	(66 426)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności		1 350	-
Przychody z tytułu dywidendy	1.2	-	(18 681)
Podatek dochodowy	12	-	315
Odpisy aktualizujące aktywa	10	43 015	427 813
(Strata) operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych		3 943	(23 463)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności handlowe i pozostałe należności		(78 254)	(12 397)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		(8 552)	8 792
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(82 863)	(27 068)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14,15	(1 681)	(2 795)
Nabycie inwestycji i jednostek specjalnego przeznaczenia		-	(52)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	16	(72 511)	-
Wykonanie opcji put związane z nabyciem udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli		(3 672)	-
Otrzymane dywidendy		-	38 791
Pożyczki udzielone (w tym cash pool)		(304 476)	(157 836)
Spląty pożyczek udzielonych		8 422	5 813
Wpływy z wykupu obligacji wewnątrzgrupowych		437 100	452 100
Nabycie obligacji wewnątrzgrupowych		(49 500)	(451 600)
Odsetki otrzymane		53 683	41 243
Wpływy ze zbycia inwestycji		15	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		67 381	(74 336)
Otrzymane kredyty i pożyczki	22	100 000	201 000
Wpływy z emisji obligacji	22	288 800	197 500
Splata kredytów i pożyczek	22	(58 478)	(61 590)
Splata obligacji	22	(372 000)	(246 412)
Prowizje bankowe i poręczenia korporacyjne		(40 837)	(1 525)
Odsetki zapłacone		(51 736)	(32 430)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(134 250)	56 543
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(149 732)	(44 861)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		33 387	59 669
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		407	(753)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	(115 938)	14 055

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 60 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości.....	9
1.1	Podstawa sporządzenia	9
1.2	Przekształcenie danych porównawczych	13
1.3	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	13
1.4	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	15
1.5	Wartości niematerialne i prawne	21
1.6	Rzeczowe aktywa trwałe	21
1.7	Utrata wartości aktywów niefinansowych	22
1.8	Aktywa finansowe	22
1.9	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych	24
1.10	Leasing.....	24
1.11	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
1.12	Kapitał podstawowy	25
1.13	Zobowiązania handlowe	25
1.14	Kredyty i pożyczki.....	25
1.15	Podatek dochodowy odroczony i bieżący	26
1.16	Świadczenia pracownicze	26
1.17	Rezerwy	27
1.18	Ujmowanie przychodów	27
1.19	Wyplata dywidendy	27
2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	28
2.1	Czynniki ryzyka finansowego.....	28
2.2	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	33
2.3	Szacowanie wartości godziwej	34
3.	Ważne oszacowania i założenia.....	35
4.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	35
5.	Pozostałe świadczenia pracownicze	36
6.	Pozostałe przychody operacyjne.....	37
7.	Pozostałe koszty operacyjne.....	37
8.	Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	38
9.	Amortyzacja	38
10.	Odpisy z tytułu utraty wartości należności	38
11.	Koszty finansowe netto	38
12.	Podatek dochodowy	39
13.	Zysk na akcję.....	39
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	40
15.	Wartości niematerialne.....	41
16.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	42
17.	Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	44
18.	Należności handlowe i pozostałe należności	45
19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	45
20.	Kapitał podstawowy	46
21.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	47
22.	Kredyty i pożyczki	47
23.	Zobowiązania handlowe i zobowiązania pozostałe	49
24.	Odroczony podatek dochodowy	50
25.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	51
26.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	59
27.	Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne.....	59
28.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	60
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	60
	Dodatkowe informacje.....	61

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

1. Zasady rachunkowości

1.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także jest zgodne z MSSF opublikowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz ze związanymi z nim informacjami dodatkowymi.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z uwzględnieniem zmian w standardach i interpretacjach obowiązujących w 2014 roku. Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 5 maja 2014 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy lub zamortyzowanego kosztu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, jednakże zdaniem Zarządu, z uwagi na okoliczności podane w nocie 2.1, istnieje znacząca niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. Okoliczności wskazujące na niepewność co do możliwości kontynuowania działalności, a także opis planowanych działań mających na celu eliminację niepewności, zostały przedstawione w punkcie 2.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego. W rezultacie założeń opisanych w nocie 2.1 Zarząd Spółki uważa, iż przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne.

W zawiązku z faktem że sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., wykazuje skumulowane straty przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, Zarząd Spółki niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2014 r.:

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych porozumień. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

Spółka zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę.

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W zakresie rachunkowości zabezpieczeń zmiany miały na celu ściślej dopasować rachunkowość zabezpieczeń do zarządzania ryzykiem.

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na rozpoznawanie składek wnoszonych przez pracowników jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w okresie, w którym praca jest wykonywana przez pracownika, zamiast przypisywać składki do okresów pracy, jeżeli kwota składki pracownika jest niezależna od stażu pracy.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

Poprawki do MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Poprawki do MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w większości dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

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

Poprawki do MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. "Poprawki do MSSF 2011-2013", które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2014 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe.

KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja KIMSF 21 została opublikowana 20 maja 2013 r. i obowiązuje dla lat obrotowych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

Spółka zastosuje KIMSF 21 od 1 stycznia 2015 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczyć będą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Spółka zastosuje MSSF 15 od 1 stycznia 2017 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 27 dot. metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiany zostały opublikowane 12 sierpnia 2014 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Poprawki do MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. "Poprawki do MSSF 2012-2014", które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 1

18 grudnia 2014 r., w ramach prac związanych z tzw. inicjatywą dotyczącą ujawniania informacji, Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała poprawkę do MSR 1. Celem opublikowanej zmiany jest wyjaśnienie koncepcji istotności oraz wyjaśnienie że jeżeli jednostka uzna, że dane informacje są nieistotne, wówczas nie powinna ich ujawniać nawet, jeżeli takie ujawnienie jest co do zasady wymagane przez inny MSSF. W zmienionym MSR 1 wyjaśniono, że pozycje prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów mogą być agregowane bądź dezagregowane w zależności od ich istotności. Wprowadzono również dodatkowe wytyczne odnoszące się do prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, poprawki do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

1.2 Przekształcenie danych porównawczych

Uchwała o przysługującej EMF dywidendzie w kwocie 18 681 tys. PLN przez LuxPol Investments Sarl podjęta w grudniu 2013 r. nie została wykazana w przychodach oraz należnościach w sprawozdaniu jednostkowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. W niniejszym sprawozdaniu w danych porównawczych za rok 2013 została ujęta korekta bilansu otwarcia polegająca na tym, że wynik finansowy oraz należności z tytułu dywidendy na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały powiększone o kwotę 18 681 tys. PLN.

Przekształcenie danych porównawczych

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Na dzień		
	opublikowane	przekształcone	zmiana
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2013	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Należność z tytułu dywidendy	-	18 681	18 681
Strata z lat ubiegłych	(438 910)	(420 229)	18 681

Rachunek zysków i strat	opublikowane	przekształcone	zmiana
	dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2013	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2013	tys. PLN
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	-	18 681	18 681

1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Informacja finansowa została sporządzona w złotych polskich (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Empik Media & Fashion S.A. Walutą funkcjonalną jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność.

(ii) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmowane są w wyniku finansowym. Natomiast różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

1.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych (c.d.)

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	Rok zakończony		Rok zakończony	
	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,26	4,18	4,15	4,20
USD	3,51	3,15	3,01	3,16
CZK	0,15	0,15	0,15	0,16
UAH	0,22	0,27	0,37	0,39
RUB	0,06	0,08	0,09	0,10

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

1.4 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾⁽³⁵⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	-	100,00	-	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd ⁽²⁶⁾	Cypr	Spółka posiadająca 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o.	-	100,00	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
Empik Internet Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna posiadająca 93,43% udziałów w Learning Systems Poland S.A.	100,00	100,00	-	-
Optyk Express Sp. z o.o. ⁽³⁰⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	98,75	-	-
Fashion Look Sp. z o.o. ⁽¹¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	-	100,00	-	-
Flamongi Holdings Limited ⁽¹⁾⁽³⁶⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	-	100,00	-	-
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgań internetowych	51,00	51,00	-	-
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁵⁾	Polska	Obluga techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediów	80,25	80,25	65,61	65,61
Gry-on line S.A. ⁽¹⁶⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	100,00	-	-
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez Internet	70,00	70,00	70,00	70,00
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾⁽³⁷⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00	89,15	78,40
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów.	51,00	51,00	-	-
Empik Ukraine LLC ⁽¹⁾⁽²⁸⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej.	100,00	100,00	37,10	37,10
Learning Systems Poland S.A. ⁽²⁹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	17,23
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	93,43	93,43	-	-
LSS Learning Switzerland GmbH	Szwajcaria	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,43	93,43	-	-
The Island Learning School Limited ⁽²⁾	Malta	Spółka inwestycyjna	93,43	93,43	-	-
Speak Up Ybanci Egitim Merkezi Limited Sirketi	Turcja	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	-
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w LSR	93,43	93,43	-	-
Akker Sp. z o.o. ⁽²⁷⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	-	93,43	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43	-	-
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,43	93,43	-	-
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	93,43	93,43	-	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹²⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,43	93,43	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	1,00	1,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽³⁾⁽¹⁴⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	-	100,00	-	-
Spiele Max AG ⁽²⁰⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets GmbH	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	100,00	-	-
Mexvet Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
SPX Holding GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	100,00	-	-
BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00	75,00	75,00
Amersport Group Sp. z o.o. Sp. k. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Group Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids Czech s.r.o. (wcześniej Soul Shop s.r.o.) ⁽²⁴⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	100,00	100,00	-	-
Amersport Ukraine LLC ⁽¹⁰⁾⁽³⁸⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	-	95,00	-	-
Amersport Rosja LLC ⁽¹⁰⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Fashion US Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o.Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	100,00	100,00	-	-
ESP Fashion PL Sp.z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą marki Esprit	100,00	100,00	-	100,00
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	-
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji.	100,00	100,00	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, CJSC Maratex oraz OOO Maratex K	71,28	71,28	71,28	71,28
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28	-	-
Daughter Enterprise Maratex ⁽³³⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	71,28	-	-
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	-	-
LLC Maratex K ⁽⁶⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	-	-
Weromex Enterprises LTD ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 20% udziałów w LSU	93,43	93,43	-	-
Wolmex Enterprises Ltd ⁽⁶⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28	-	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Manerbio Investments Sp. Z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Robbio Investments Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Pelican 5 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	100,00
Skylark 1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o. SKA ⁽³²⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
British Fashion LLC ⁽³¹⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	-	-	-
EM&F Financing AB (publ) ⁽³⁴⁾	Szwecja	Spółka inwestycyjna	100,00	-	100,00	-

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013	2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)						
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	50,00	50,00	-	-
Venetian Fashion Netherlands ⁽⁶⁾	Holandia	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w LLC Venice Fashion oraz LLC Venice Fashion K	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion ⁽²³⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion K ⁽²³⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	35,64	35,64	-	-
LLC Italian Fashion ⁽²⁵⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	35,64	-	-
Waterview Fashion B.V	Holandia	Spółka inwestycyjna	35,64	35,64	-	-
River Island Rus LLC	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	35,64	35,64	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Speak Up LLC	Rosja	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-
Speak Up Kiev LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-
Speak Up Ukraine LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	20,55	20,55	-	-
NTG Network Toys Germany GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	16,66	16,66	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

- | | |
|--|--|
| (1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o. | (22) Grupa posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% |
| (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A. | (23) Spółki zależne od Venetian Fashion Netherlands |
| (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o. | (24) Spółka zależna w 90% od Smyk Sp. z o.o., a w 10% od Kids International Sp. z o.o. |
| (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited | (25) Spółka została zbyta 31 marca 2014 |
| (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 Grupa konsolidowała 100% | (26) Spółka została zbyta 14 lutego 2014 |
| (6) Spółki zależne od Maratex Limited | (27) Spółka z dniem 1 marca 2014 połączyła się z Learning Systems Poland S.A. |
| (7) Spółka zależna od Prolex Services Limited. Grupa posiada 100% udziałów. | (28) Spółka została zbyta 25 kwietnia 2014 |
| (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o. | (29) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną. |
| (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o. | (30) Spółka została sprzedana 12 maja 2014 |
| (10) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o. Sp. k. | (31) Spółka została utworzona 8 maja 2014 przez wydzielenie z DE Maratex i sprzedana 18 września 2014 |
| (11) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Limited, została zbyta 14 lutego 2014 | (32) Wcześniej Spółka działała pod nazwą Falcon 4 Sp. z o.o. |
| (12) Spółki, w których udziałowcem, jest Wedgewood Holdings | (33) Spółka została sprzedana 11 września 2014 |
| (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International Sp. z o.o. | (34) Spółka została nabyta 7 lipca 2014 |
| (14) Spółka została sprzedana 19 czerwca 2014 | (35) Spółka połączyła się ze spółką Empik Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 15 grudnia 2014. Połączenie zostało zarejestrowane dnia 30 grudnia 2014. Nowy podmiot działa pod firmą Empik Sp. z o.o. |
| (15) Spółka posiada 65,61% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25% | (36) Spółka uległa rozwiązaniu w grudniu 2014 |
| (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | (37) EMF nabył 10,75% udziałów w Grupie Wydawniczej Foksal Sp. z o.o. dnia 19 grudnia 2014 |
| (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o. | (38) Spółka została zbyta 7 października 2014 |
| (18) Spółka zależna od Learning System Russia | |
| (19) Grupa posiada 76,80 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | |
| (20) Spółka zależna od SPX Spiele Management GmbH | |
| (21) Spółka zależna od Ultimate Fashion Sp. z o.o. | |

1.4 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych (c.d.)**(ii) Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większej ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonaniu oceny, czy EMF kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zmienić.

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie zakupu pomniejszone o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym.

(iii) Jednostki współzależne

Jednostki współzależne to wszelkie jednostki, które Grupa współkontroluje, co zwykle związane jest z posiadaniem 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących jednostki, oraz/lub takim określeniem zasad podejmowania decyzji przez owe organy stanowiące (na mocy statutu takiej jednostki, umowy inwestycyjnej, lub innego dokumentu o podobnym charakterze) na mocy których żaden z udziałowców spółki nie może samodzielnie kierować istotnymi obszarami działalności jednostki, ale zawsze wymagane jest zgodne współdziałanie wszystkich udziałowców. Inwestycje w jednostkach współzależnych wykazywane są po koszcie (w cenie nabycia), pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

(iv) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które EMF wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są po koszcie (w cenie nabycia), pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

1.5 Wartości niematerialne i prawne**Oprogramowanie komputerowe**

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są ujmowane w bilansie w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do użytkowania konkretnego oprogramowania komputerowego, a następnie amortyzowane liniowo przez szacowany okres użytkowania oprogramowania, tj. 2 – 10 lat.

1.6 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszanego o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje się jako odrębny środek trwały tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że w efekcie poniesionych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, a ich koszt można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację aktywów trwałych nalicza się metodą liniową od wartości początkowej, pomniejszonej o wartość końcową przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

Budynki	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 3 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 7 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresu użytkowania środków trwałych dokonuje się corocznie na dzień bilansowy. W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową doprowadza się do poziomu wartości odzyskiwalnej.

1.6 Rzeczowe aktywa trwałe (c.d.)

Koszty finansowania zewnętrznego dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze zbycia z ich wartością bilansową i ujmuje się w wyniku finansowym.

1.7 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie są testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji weryfikuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej danego aktywa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa niefinansowe, które utraciły wartość, są weryfikowane pod kątem przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu na każdy dzień bilansowy.

1.8 Aktywa finansowe

Empik Media & Fashion S.A. zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja przeprowadzana jest w oparciu o cele nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów.

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny dotyczącej tego, czy występują dowody na utratę wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, to łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą pomniejszoną o jakąkolwiek utratę wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w wyniku finansowym..

(i) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne aktywa finansowe o ustalonych lub dających się ustalić płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, pod warunkiem, że termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki zalicza się odpowiednio do „Pożyczek długoterminowych” albo „Pożyczek krótkoterminowych”, a należności zalicza się do wykazywanych w bilansie „Należności handlowych oraz pozostałych należności”. Należności z tytułu nabytych obligacji zalicza się odpowiednio do „Długoterminowych należności wewnątrzgrupowych z tytułu nabytych obligacji” albo „Krótkoterminowych należności wewnątrzgrupowych z tytułu nabytych obligacji”. Wszystkie należności z tytułu dywidend wykazane są, zgodnie z założonym terminem zapłaty, jako „Należności krótkoterminowe z tytułu dywidendy”.

Należności handlowe i pozostałe należności ujmuje się w chwili powstania według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy aktualizujące wartość należności są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że Empik Media & Fashion S.A. nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z pierwotnymi warunkami umowy. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach a wartością bieżącą netto szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowaną według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego ujmuje się w wyniku finansowym.

1.8 Aktywa finansowe (c.d.)**(ii) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii albo niesklasyfikowane do żadnej pozostałej kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, chyba że Zarząd zamierza dokonać zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inwestycje są początkowo ujmowane według wartości godziwej. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tychże inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Empik Media & Fashion S.A. dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazywane są następnie według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pieniężnych papierów wartościowych wyrażonych w walucie obcej i zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dzieli się na różnice kursowe wynikające ze zmian zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz wynikające z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe ujmuje się w zyskach i stratach, natomiast pozostałe zmiany w wartości są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach. Zmiany wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

W przypadku sprzedaży lub dokonania odpisu z tytułu utraty wartości papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazywane są w wyniku finansowym jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

(iii) Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są prezentowane w tej kategorii, jeśli zostały zakupione głównie w celu sprzedaży w krótkim okresie lub jeśli zostały tak desygnowane przez Zarząd. Aktywa, które zaliczane są od początku do tej kategorii podlegają zarządzaniu i wycenie według wartości godziwej, zgodnie z określoną strategią inwestycyjną Spółki. Informacje na temat ww. aktywów finansowych, udostępniane są według wartości godziwej, wewnątrznie kluczowym członkom kierownictwa Spółki. Strategią inwestycyjną Spółki jest inwestowanie części wolnych środków w kapitałowe papiery wartościowe, w ramach długoterminowej strategii wzrostu kapitałowego Spółki.

Aktywa zaliczane do tej kategorii są klasyfikowane jako aktywa obrotowe, jeśli są utrzymywane w celu sprzedaży albo oczekuje się, że zostaną zrealizowane w przeciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Instrumenty finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do wyniku finansowego. Po początkowym ujęciu te aktywa finansowe wykazuje się według wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się, w pozycji „Pozostałe zyski operacyjne netto” w okresie, w którym powstały.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych i inne.

(iv) Aktualizacja wartości udziałów w jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki strukturalne), w stosunku do których Spółka posiada kontrolę. Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką wówczas, gdy jest odbiorcą lub posiada prawa do zmiennych zysków ze swojego zaangażowania w daną jednostkę a także posiada prawo do wywierania wpływu na te zyski poprzez posiadaną władzę nad jednostką. Udziały w jednostkach zależnych są testowane z punktu widzenia potencjalnej utraty wartości. Na bazie prognozowanych przepływów pieniężnych jest ustalana wartość godziwa poszczególnych jednostek zależnych. W przypadku gdy różnica między oszacowaną w ten sposób wartością godziwą a faktyczną wartością bilansową składników aktywów finansowych (udziałów) jest ujemna, w księgach zostaje ujęty odpis w odpowiedniej wartości.

1.9 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków i strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, od charakteru pozycji zabezpieczanej. Na datę zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego, Spółka uznaje poszczególne instrumenty pochodne za (i) zabezpieczenia wartości godziwej ujętych aktywów czy zobowiązań (zabezpieczenie wartości godziwej) albo (ii) zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych planowanych transakcji (zabezpieczenia przepływów pieniężnych). W momencie zawierania transakcji Spółka dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawarciem transakcji zabezpieczających. Proces ten obejmuje powiązanie wszelkich instrumentów pochodnych sklasyfikowanych jako zabezpieczenia do poszczególnych aktywów i pasywów lub poszczególnych wiążących zobowiązań lub prognozowanych transakcji. Spółka dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, tego czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczonych pozycji.

(i) Zabezpieczanie wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych, które zostały wyznaczone i kwalifikują się jako zabezpieczenia wartości godziwej, ujmuje się w wyniku finansowym łącznie z wszelkimi zmianami wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania odnoszącego się do ryzyka, przed którym Spółka się zabezpiecza.

(ii) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikujących się jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w kapitale własnym. Zyski lub straty z tytułu nieefektywnej części ujmuje się w wyniku finansowym jako „Pozostałe zyski/(straty) netto”.

Kwoty zgromadzone w kapitale własnym przenosi się do wyniku finansowego w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na wynik finansowy (np. wówczas, gdy wystąpiła zabezpieczana planowana transakcja sprzedaży). Jeżeli jednak planowana transakcja, która jest zabezpieczana, powoduje powstanie niefinansowego składnika aktywów (np. zapasów) lub zobowiązania, uprzednio ujęte w kapitale własnym zyski i straty wyłącza się z kapitału własnego i uwzględnia w początkowej wycenie kosztu takiego składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku zapasów, wartości uprzednio ujęte są natychmiast uwzględniane w koszcie towarów nabytych.

Gdy następuje wygaśnięcie lub sprzedaż instrumentu zabezpieczającego, bądź gdy zabezpieczenie nie kwalifikuje się już do stosowania w ramach rachunkowości zabezpieczeń, ewentualne skumulowane zyski lub straty ujęte w kapitale własnym pozostają w nim do czasu gdy planowana transakcja zostanie ostatecznie ujęta w rachunku wyników. Jeżeli nie przewiduje się już, aby planowana transakcja miała nastąpić, skumulowane zyski i straty, ujęte w kapitale własnym, zostają natychmiast przeniesione do wyniku finansowego.

1.10 Leasing

Umowy leasingu rzeczowych aktywów trwałych, na mocy których Empik Media & Fashion S.A. ma zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi całkowite ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów są uznawane za leasing finansowy. Środki trwale używane w ramach umowy leasingu finansowego są ujmowane w bilansie według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej leasingowanych aktywów oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Każda opłata leasingowa dzielona jest na kwotę główną zobowiązania (kapitał) i odsetki, tak aby zachować stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Kwota główna zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego jest ujmowana odpowiednio jako zobowiązanie długo- lub krótkoterminowe. Koszty odsetek z tytułu umowy leasingowej są rozpoznawane w wyniku finansowym przez czas trwania umowy, tak aby zachować stałe obciążenie na zaangażowanym kapitale. Rzeczowe aktywa trwale nabyte w ramach umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: okres użyteczności aktywa oraz okres trwania umowy uwzględniający wszelkie jej przedłużenia, jeśli może to mieć miejsce.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

1.10 Leasing (c.d.)

Umowy najmu, leasingu i umowy o podobnym charakterze, w których większość korzyści i ryzyk związanych z danym środkiem trwałym spoczywa po stronie leasingodawcy, są klasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty dokonywane w ramach umów leasingu operacyjnego (po odjęciu ewentualnych korzyści uzyskanych od leasingodawcy) są ujmowane w wyniku finansowym na zasadzie liniowej przez okres trwania umowy.

Umowy leasingu systemów informatycznych (w skład których wchodzi zarówno wartości niematerialne jak i środki trwałe), na mocy których spółki zależne EMF jako leasingobiorcy mają zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponoszą całkowite ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów są uznawane za leasing finansowy. Kwota główna należności z tytułu tych umów leasingu finansowego jest ujmowana odpowiednio jako należność długo- lub krótkoterminowa. Odsetki z tytułu odsetek od tych umów leasingowych są rozpoznawane w wyniku finansowym proporcjonalnie przez czas trwania umowy aby uzyskać stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji.

1.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz kredyty w rachunku bieżącym. Kredyty w rachunku bieżącym ujmowane są w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

1.12 Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji, uwzględniając efekty podatkowe.

W wypadku, gdy EMF nabywa swoje akcje wchodzące w skład kapitału podstawowego (akcje własne), o kwotę zapłaty, obejmującą bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza się kapitał własny, do czasu umorzenia akcji, ich ponownej emisji lub zbycia. Jeśli takie akcje zostaną później sprzedane lub ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę, po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane koszty krańcowe, koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe, uwzględnia się w kapitale własnym.

1.13 Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

1.14 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo według wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Następnie kredyty i pożyczki wykazuje się według zamortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością spłaty ujmuje się w rachunku wyników przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Empik Media & Fashion S.A. posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

1.15 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujemny się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym lub pozostałych całkowitych dochodach. W tym przypadku podatek również ujemny jest w kapitale własnym lub pozostałych całkowitych dochodach.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujemne jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Jednakże, odroczony podatek dochodowy nie jest ujemny, jeśli powstał w wyniku początkowego rozpoznania aktywa lub zobowiązania w transakcji innej niż połączenie jednostek, które w czasie transakcji nie wpływały ani na księgowy, ani na podatkowy zysk lub stratę. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w chwili realizacji danego aktywa lub płatności zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujemne tylko wówczas, gdy realizacja ich jest prawdopodobna dzięki uzyskaniu w przyszłości odpowiednich zysków do opodatkowania, które umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest określane w oparciu o różnice przejściowe powstałe w związku z inwestycjami w spółki zależne lub stowarzyszone, z zastrzeżeniem sytuacji, w której czas odwrócenia różnic przejściowych jest kontrolowany przez Spółkę i jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie ulegnie odwróceniu w najbliższej przyszłości.

1.16 Świadczenia pracownicze

(i) Zobowiązania emerytalne

EMF uczestniczy w państwowych programach świadczeń emerytalnych. Składki wpłacane w ramach programów świadczeń emerytalnych obciążają wynik finansowy w okresie, którego dotyczą.

(ii) Programy premiowe

Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych w formie premii jest ujemne w pozostałych zobowiązaniach w przypadku, gdy jest spełniony przynajmniej jeden z następujących warunków:

- istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny; lub
- na podstawie stosowanych uprzednio praktyk pracownicy mają prawo oczekiwać wypłaty premii, a kwoty mogą być wiarygodnie ustalone.

Zobowiązanie z tyt. premii może być wiarygodnie oszacowane gdy: kwota do wypłaty zostaje ustalona przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego do publikacji, formalny program zawiera formułę umożliwiającą ustalenie zobowiązania lub przeszła praktyka dostarcza dowód na wysokość zwyczajowo oczekiwanego obowiązku.

Zobowiązania z tytułu premii mają charakter krótkoterminowy, tj. do 12 miesięcy i są wyceniane w kwocie, która według szacunków będzie podlegała zapłacie, gdy zobowiązanie stanie się wymagalne.

(iii) Wynagrodzenia w formie akcji

Empik Media & Fashion S.A. prowadzi program wynagrodzeń w formie akcji. Wartość godziwa usług pracownika otrzymanych w zamian za przyznanie opcji na akcje ujemna jest jako koszt. Łączna wysokość kosztów w okresie nabywania praw ustalana jest w odniesieniu do wartości godziwej przydzielonych opcji, z wyłączeniem skutków wszelkich nierynkowych warunków dotyczących nabycia praw (na przykład ustalonych poziomów rentowności czy wzrostu sprzedaży).

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

1.16 Świadczenia pracownicze (c.d.)

Nierynkowe warunki dotyczące nabywania praw ujęte są w założeniach dotyczących liczby opcji, których realizację się przewiduje. Jednostka, na każdy dzień bilansowy, koryguje swoje szacunki dotyczące liczby opcji, które są przewidywane do realizacji. Skutki korekt pierwotnych szacunków, jeśli zachodzą, ujmuje się w rachunku zysków i strat wraz z odnośną korektą kapitałów własnych lub zobowiązań (w zależności od charakteru przyznanego programu opcji na akcje).

Otrzymane wpływy z tytułu objęcia akcji po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio związane z tym koszty transakcji, są ujmowane w kapitale zakładowym (według wartości nominalnej) i nadwyżce ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej przy wykonaniu opcji.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w formie akcji pieniężnych mających charakter transakcji rozliczanej w środkach pieniężnych, wyceniane są w wartości godziwej. Wycena tych zobowiązań dokonywana jest na każdy dzień bilansowy oraz na dzień rozliczenia, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku wyników.

1.17 Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy Empik Media & Fashion S.A. ma obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych, gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Kwoty rezerw są ustalane w wysokości bieżącej wartości nakładów, które oczekuje się, że będą niezbędne do spełnienia obowiązku, używając stopy procentowej przed opodatkowaniem, odzwierciedlającej bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym zobowiązaniem. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty finansowe. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty z tytułu działalności operacyjnej.

1.18 Ujmowanie przychodów

Przychody wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży usług, po odjęciu podatku VAT, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w następujący sposób:

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym usługi są świadczone, biorąc pod uwagę stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług, które mają być wykonane. Spółka świadczy usługi konsultingowo-doradcze, informatyczno-logistyczne oraz pośrednictwa finansowego na rzecz spółek powiązanych.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej przez okres zapadalności, pod warunkiem, że istnieje pewność, że Empik Media & Fashion S.A. zrealizuje przychód.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane, gdy ustalone zostanie prawo do otrzymania odnośnej płatności.

Przychody z tytułu udzielania gwarancji

Przychody z tytułu udzielanych gwarancji są ujmowane w okresie, w którym obowiązuje udzielona gwarancja, proporcjonalnie do łącznej wartości wszystkich udzielonych gwarancji.

1.19 Wypłata dywidendy

Wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmowana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym EMF w okresie, w którym dywidenda zostaje zatwierdzona przez akcjonariuszy Spółki.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

2.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

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

Należności krótkoterminowe w EUR stanowią kwotę 24 660 tys. PLN i stanowią głównie dywidendę należną od podmiotu zależnego. Zobowiązania krótkoterminowe w EUR stanowią kwotę 40 428 tys. PLN.

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Spółka zakłada depozyty walutowe w EUR, oraz zawiera transakcje zabezpieczające, wykorzystywane do rozliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2014 r Spółka nie posiada transakcji zabezpieczających.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2014 r. PLN wzmocnił się/osłabł o 3% w stosunku do EUR, przy niezmienionych pozostałych zmiennych, zysk netto oraz kapitał własny Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. byłby o 473 tys. PLN wyższy/nizszy (w analogicznym okresie 2013 o 811 tys. PLN), głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności i pożyczek oraz kredytów bankowych.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest również z udzielonymi pożyczkami oraz objętymi obligacjami o zmiennej stopie oprocentowania, które to zmienne stopy procentowe narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Na dzień bilansowy udzielone pożyczki oraz objęte obligacje według zmiennej stopy wyniosły 646 057 tys. PLN, natomiast zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane papiery wartościowe 1 169 727 tys. PLN. Powyższe kwoty należności i zobowiązań wykazane są w wartościach całkowitych, włączając naliczone odsetki, gdyż ryzyko zmiany stóp procentowych odnosi się do całkowitego salda rozrachunków. Strategią Spółki jest udzielanie finansowania na warunkach, które zrekompensują w postaci oprocentowania ponoszone ryzyko. Udzielone pożyczki i objęte obligacje oprocentowane są odpowiednio WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę, która uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorcy, okresu i kwoty finansowania oraz od wysokości marży stosowanych w podobnych transakcjach na rynku. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki.

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)**Ryzyko rynkowe (c.d.)**

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 2014 r., oprocentowanie udzielonych i zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiłoby w skali roku 1,5 punkty bazowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, zysk netto oraz kapitał własny EMF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. byłby o 7 855 tys. PLN poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów finansowych od wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek, skompensowanych przychodami z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji (za analogiczny okres roku 2013 wynik byłby o 5 339 tys. PLN powyżej/poniżej raportowanych danych głównie w wyniku wyższych/nizszych przychodów i kosztów finansowych od pożyczek udzielonych oraz kredytów i pożyczek zaciągniętych).

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

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

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

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

Wartość kapitałów własnych ujętych w niniejszym sprawozdaniu finansowym wynosi 180 891 tys. PLN, i spadła w porównaniu do poprzedniego roku o 104 308 tys. PLN, w dużej mierze na skutek odpisów związanych ze stratą poniesioną w związku z segmentem modowym. Z uwagi na wartość aktywów zaangażowanych działalność w Rosji i na Ukrainie a także z uwagi na skalę zdarzeń rynkowych o potencjalnie negatywnym charakterze, nie można wykluczyć dalszego spadku kapitałów własnych na skutek odpisów aktualizujących wartość wspomnianych powyżej aktywów.

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

Opisane powyżej kwestie mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę, jednakże zdaniem Zarządu realizowana strategia rynkowa obejmuje szereg kroków zmierzających do poprawy rentowności całej grupy EMF oraz do odbudowy kapitałów własnych, w tym liczonych na bazie skonsolidowanej, w szczególności poprzez:

- bliskie zakończenie procesu likwidacji / sprzedaży aktywów segmentu moda,
- zakończenie działalności na tych rynkach gdzie rentowność oraz skala działalności były niesatysfakcjonujące (Smyk Turcja i Czechy),
- ograniczenie działań inwestycyjnych przy jednoczesnej koncentracji na tych obszarach które odznaczają się najwyższą rentownością
- plany gotówkowej realizacji wartości niektórych inwestycji (sprzedaż), przede wszystkim z segmentu szkół językowych,

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

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Poniższa tabela pokazuje salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych w czterech głównych bankach z których korzysta Spółka:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	9	496
Bank B	18 858	16 784
Bank C	11	15 843
Bank D	1	209

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w odniesieniu do aktywów finansowych na dzień sprawozdawczy stanowi ich wartość bilansowa tj. 1.381.453 tys. PLN.

Struktura wiekowa należności handlowych (w tym od jednostek powiązanych) i pozostałych należności nie objętych odpisem

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności bieżące	21 734	2 128
Przeterminowane do 3 miesięcy	2 138	1 038
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	5 082	975
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	3 226	597
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	1 320	947
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	2 386	61
	35 886	5 746

Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych źródeł kredytowania oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Spółka zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Spółka ma zapewniony dostęp zarówno do kapitału obrotowego, w tym linii kredytowej, jak również do niewykorzystanych zasobów przez spółki z grupy kapitałowej Empik Media & Fashion S.A. oraz przeprowadziła emisję obligacji w ramach programu średnioterminowych papierów dłużnych.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności (c.d.)

Dnia 24 listopada 2014 r. przypadała płatność obligacji kuponowych wyemitowanych przez Spółkę 23 listopada 2010 r. o łącznej wartości nominalnej 249,5 mln PLN. W związku z tym w 2014 r. Zarząd wdrożył strategię mającą na celu zapewnienie Spółce stabilnego finansowania o trzyletnim horyzoncie wymagalności. W ramach tych działań przeprowadzono emisję papierów dłużnych na polskim rynku kapitałowym, podpisano Umowę o Wspólnych Warunkach Finansowych, która miała na celu wydłużyć zapadalność kredytów bankowych, a także pozyskano finansowanie od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy Spółki.

Proces refinansowania kształtował się następująco:

Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych

W dniu 20 listopada 2014 r. Spółka (oraz wybrane Spółki zależne) zawarła z następującymi instytucjami finansowymi:

- Raiffeisen Bank Polska S.A.
- The Royal Bank of Scotland PLC
- RBS Bank (Polska) S.A.
- BNP Paribas Bank Polska S.A.
- Bank Zachodni WBK S.A.
- PZU FIZ AN BIS 1
- Bank Polska Kasa Opieki S.A.

jako podmiotami finansującymi oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem ds. kooperacji oraz agentem zabezpieczenia umowę o wspólnych warunkach („Umowa o Wspólnych Warunkach”).

Celem Umowy o Wspólnych Warunkach było między innymi:

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

Pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy

Dnia 1 września 2014 r. została podpisana krótkoterminowa umowa pożyczki z podmiotami kontrolowanymi przez akcjonariuszy Spółki, w której został ustalony łączny maksymalny limit zadłużenia w kwocie 80 mln PLN. Pożyczka została zrefinansowana w taki sposób, że dnia 21 listopada 2014 roku Spółka otrzymała dwie pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez ostatecznych akcjonariuszy Spółki. Westbridge S.A.R.L. udzielił pożyczki w wysokości 11,86 mln EUR (ekwiwalent 50 mln PLN) oraz od Privatbanka AS również udzieliła pożyczki w wysokości 11,86 mln EUR (ekwiwalent 50 mln PLN). Termin spłaty pożyczek przypada w dniu 17 listopada 2017 r.

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Dnia 24 listopada 2014 r. przypadała płatność obligacji kuponowych wyemitowanych przez Spółkę 23 listopada 2010 r. o łącznej wartości nominalnej 249,5 mln PLN.

W listopadzie 2014 r. miały miejsce następujące emisje obligacje, które pozwoliły spłacić tego zadłużenia.

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)**Ryzyko braku płynności (c.d.)**

Dnia 17 listopada 2014 r. nastąpiła emisja zwykłych, kuponowych, niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, rządzonech prawem polskim, denominowanych w złotych, o łącznej wartości nominalnej 103,8 mln PLN, z terminem zapadalności dnia 17 listopada 2017 r. Spółka nabyła w celu umorzenia 1.038 obligacji transzy 6/2010 o wartości nominalnej 100 tys. PLN każda i o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 103,8 mln PLN, których data wykupu przypadała w dniu 24 listopada 2014 r., wyemitowanych przez Spółkę w dniu 23 listopada 2010 r. w ramach programu emisji zorganizowanego przez mBank S.A.

W dniu 20 listopada 2014 roku miała miejsce emisja obligacji serii 3/2014 o łącznej wartości nominalnej 17,5 mln PLN, z terminem zapadalności dnia 17 listopada 2017 roku. Dokonano również nabycia w celu umorzenia 175 obligacji transzy 6/2010 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 17,5 mln PLN, których data wykupu przypadała w dniu 24 listopada 2014 r., wyemitowanych przez Spółkę w dniu 23 listopada 2010 r. w ramach programu emisji zorganizowanego przez mBank S.A.

W dniu 24 listopada 2014 r. miały miejsce następujące działania:

Wyemitowano zwykłe, kuponowe, niezabezpieczone obligacje imienne, rządzone prawem polskim, denominowane w euro, serii SH/2014 o łącznej wartości nominalnej 37,96 mln EUR, z terminem zapadalności dnia 17 listopada 2017 roku.

Wyemitowano zwykłe, kuponowe, niezabezpieczone obligacje na okaziciela, rządzone prawem polskim, denominowane w złotych, serii 4/2014 o łącznej wartości nominalnej 7,5 mln PLN, z terminem zapadalności dnia 17 listopada 2017 roku.

Nastąpiła spłata pozostałego zadłużenia z tytułu obligacji kuponowych wyemitowanych przez Spółkę 23 listopada 2010 r w kwocie 128,2 mln PLN. Na dzień 24 listopada 2014 r. Spółka dokonała umorzenia wszystkich Istniejących Obligacji zapisanych w prowadzonej przez mBank S.A. ewidencji Istniejących Obligacji.

Zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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 r. 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 r. Oprocentowanie obligacji ustalono jako EURIBOR 6M + marża. Odsetki naliczone od dnia emisji do końca okresu odsetkowego w którym nastąpi sprzedaż spółek segmentu „Szkoły Językowe” będą podlegać kapitalizacji. W późniejszych okresach odsetkowych odsetki płatne będą w odstępach półrocznych.

Wszystkie powyższe działania znacząco poprawiły płynność finansową Spółki.

Zarząd Spółki uważa, że dostępne obecnie linie kredytowe (kredyty w rachunkach bieżących a także linie gwarancji i akredytyw) są wystarczające dla zapewnienia Spółce 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 EMF są zasadne.

Analiza terminów spłat kredytów przedstawiona została w Nocie 22 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)**Ryzyko braku płynności (c.d.)****Zobowiązania wynikające z umów kredytowych**

Spółka a także podmioty zależne są stronami umów kredytowych objętych Umową o Wspólnych Warunkach, która nakłada na grupę kapitałową 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). Spółka wypełniła wymogi Umowy o Wspólnych Warunkach zarówno w 2014 roku, jak i po dniu bilansowym, a w przypadkach kiedy było to konieczne, zawczasu uzyskiwała zgody instytucji finansowych (waiver letters) na zdarzenia, co do których Umowa o Wspólnych Warunkach wprowadzała ograniczenia.

W przypadku naruszenia przez grupę kapitałową EMF obowiązków wynikających z Umowy o Wspólnych Warunkach, w przyszłości instytucje finansowe będą uprawnione do przedterminowego wypowiedzenia kredytu oraz wezwania Spółki do natychmiastowej spłaty zadłużenia, a w przypadku niewywiązania się z tego obowiązku, posiadają uprawnienia dokonania egzekucji z majątku EMF oraz spółek zależnych.

Opisane powyżej czynniki mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę, jednakże prognozy finansowe przygotowane przez Spółkę oraz obecnie obserwowane trendy rynkowe nie wskazują na istotne zagrożenia w zakresie możliwości naruszenia warunków Umowy o Wspólnych Warunkach. Ponadto długoterminowy charakter współpracy z instytucjami finansowymi będącymi kredytodawcami Grupy, historia dotychczasowej współpracy oraz dobra komunikacja pomiędzy stronami pozwalają rozwiązać ewentualne problemy mogące wystąpić w trakcie realizacji postanowień Umowy o Wspólnych Warunkach.

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

2.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie jej zdolności do kontynuacji działania, aby zapewnić akcjonariuszom zwrot z inwestycji oraz korzyści, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitałowej w celu ograniczenia kosztu kapitału.

W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Spółka może ustalać poziom dywidendy wypłacanej na rzecz akcjonariuszy, dokonywać zwrotu kapitału akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje lub przeprowadzić sprzedaż aktywów w celu ograniczenia poziomu zadłużenia.

Analogicznie do działań innych podmiotów z branży, Spółka monitoruje kwestie kapitałowe w oparciu o wskaźnik dźwigni finansowej. Wskaźnik ten jest liczony jako dług netto podzielony przez całkowitą wartość kapitału. Dług netto liczony jest jako suma kredytów i pożyczek (w tym bieżących i długoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym) pomniejszonych o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Całkowite kapitały liczone są jako kapitały własne, zaprezentowane w jednostkowym bilansie powiększone o dług netto.

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	1 169 727	939 524
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(18 879)	(33 387)
Zadłużenie netto	1 150 847	906 137
Kapitał własny	180 891	285 199
Kapitały razem	1 331 738	1 191 336
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>86%</i>	<i>76%</i>

Główny wpływ na wzrost wskaźnika dźwigni finansowej miała decyzja o zaniechaniu działalności w segmencie Moda oraz dokonanie stosownych odpisów aktualizujących co wpłynęło na spadek kapitałów własnych.

2.3 Szacowanie wartości godziwej

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

- Poziom 1 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Spółce EMF nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.
- Poziom 2 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych o aktualnych warunkach rynkowych na dzień bilansowy. W Spółce EMF do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki.
- Poziom 3 - do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych, stosuje się różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. Stosowane metody wyceny w celu ustalenia wartości godziwej obejmują m.in. modele na bazie szacunkowej zdyskontowanej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Do tej kategorii instrumentów w Spółce zalicza się wszystkie instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
W okresie sprawozdawczym spółka nie zawierała umów dotyczących pochodnych instrumentów finansowych.

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie:

31 grudnia 2014	Razem
	tys. PLN
Aktywa	
Należności z tytułu leasingu finansowego	15 277
Inwestycje w jednostkach zależnych	644 308
Należne dywidendy	19 180
Należności handlowe i pozostałe	37 752
Należności z tytułu pożyczek i obligacji	646 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 879
	1 381 453

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

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

2.3 Szacowanie wartości godziwej (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	438 214	85 800	59 948	-
Papiery dłużne	394 607	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	34 996	-	14 574	-
	867 817	85 800	74 522	-

3. Ważne oszacowania i założenia

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

Szacowanie wartości zobowiązań z tytułu wystawionych opcji put

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

Aktualizacja odpisów w związku z działalnością zaniechaną w segmencie „MODA”

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franszyzowym, oraz podjął wysiłki mające na celu sprzedaż aktywów tegoż segmentu (udziałów w spółkach prowadzących powyższą działalność oraz / lub ich aktywów operacyjnych), co zostało szczegółowo opisane w nocie nr 3 jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa spółek segmentu „MODA” zostały objęte odpisem aktualizującym, który w 2014 r. zwiększył się o kwotę 43 015 tys. zł.

Zbycie spółki Cenzora Enterprises Ltd działającej w segmencie „MODA”

Dnia 14 lutego 2014 roku nastąpiło zbycie spółki Cenzora Enterprises Ltd, posiadającej 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji Spółka wykazała w 2014 r. stratę w wysokości 1 350 tys. zł.

4. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

5. Pozostałe świadczenia pracownicze

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	11 326	18 959
Programy akcji pracowniczych	(9 502)	(5 900)
	1 824	13 060

Rok obrotowy	2014	2013
Przeciętne zatrudnienie wynosiło :		
Liczba pracowników	28	29

Koszty wynagrodzeń zawierają efekt wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych, zmniejszenie kosztów w kwocie 9 502 tys. PLN, (w roku 2013: zmniejszenie kosztów w kwocie 5 900 tys. PLN).

Programy opcji pracowniczych

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

Programy objęcia akcji

W związku z odejściem pana Macieja Szymańskiego z funkcji Prezesa Zarządu EMF 16 maja 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Maciejowi Szymańskiemu 1 350 000 warrantów, stanowiących ilość warrantów należnych do dnia 30 czerwca 2014 r. w ramach dotychczasowego programu motywacyjnego. Podpisane porozumienie uprawnia do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia, wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego została wyceniona na dzień 31 grudnia 2014 r. na kwotę 2 846 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań, przychód w wysokości 5 345 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

W związku z planami przejścia pana Jacka Bagińskiego do Rady Nadzorczej EMF dnia 11 lipca 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Jackowi Bagińskiemu prawo do objęcia 1 050 000 warrantów, stanowiących ilość warrantów należnych do dnia 30 czerwca 2014 r. w ramach dotychczasowego programu motywacyjnego. Podpisane porozumienie uprawnia do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego została wyceniona na dzień 31 grudnia 2014 r. na kwotę 2 214 tys. PLN. W 2014 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań, przychód w wysokości 4 157 tys. PLN wynikający przede wszystkim z przeszacowania zobowiązania w związku z unieważnieniem części warrantów.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

6. Pozostałe przychody operacyjne

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	1 476	2 493
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	354	7 317
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	35 622	54 213
Przychody z tytułu organizacji emisji	94	1 420
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną wyemitowanych obligacji	29	-
Różnice kursowe	-	847
Przychody z tytułu aktualizacji odpisów aktywów finansowych	-	135
Pozostałe	-	-
	37 575	66 426

Spadek przychodów z tytułu odsetek wynika z niespełnienia definicji pozwalającej na rozpoznanie przychodów od spółek segmentu moda.

Na dzień 31 grudnia 2014 r, w związku ze wzrostem kursów walut, różnice kursowe wykazywane są po znetowaniu w kosztach finansowych.

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

7. Pozostałe koszty operacyjne

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	8 143	15 227
Usługi marketingowe	915	670
Koszty biurowe	529	653
Usługi pocztowe i informatyczne	1 756	618
Podróże i reprezentacja	621	1 161
Vat niepodlegający odliczeniu	726	1 969
Opłaty leasingowe	484	563
Różnice kursowe	-	713
Pozostałe	927	804
	14 100	22 378

Spadek kosztów doradztwa wynika ze zrefakturowania na spółki grupy części kosztów procesów optymalizacyjnych w strukturze grupy oraz projektów mających na celu redukcję kosztów w przyszłości.

Wzrost kosztów marketingu dotyczy zwiększonej aktywności grupy na płaszczyźnie PR.

Spadek kosztów najmu wynika z obciążenia większej ilości podmiotów kosztami podnajmu powierzchni.

Wzrost kosztów usług IT wynika z centralizacji części kosztów na poziomie EMF.

Spadek kosztów podróży służbowych jest wynikiem optymalizacji kosztów i redukcji zatrudnienia na poziomie EMF.

Spadek kosztów z tytułu podatku VAT nie podlegającego odliczeniu wynika z rozliczenia proporcji za rok 2013.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

8. Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należna dywidenda od spółki zależnej Luxpol Investments Sarl	-	18 681
Razem przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	-	18 681

W roku 2014 spółce nie została przyznana żadna dywidenda.

9. Amortyzacja

Koszty amortyzacji za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. wyniosły 1 302 tys. PLN (za rok 2013: 1 086 tys. PLN).

10. Odpisy z tytułu utraty wartości należności

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franszysowym, oraz podjął wysiłki mające na celu sprzedaż aktywów tegoż segmentu (udziałów w spółkach prowadzących powyższą działalność oraz / lub ich aktywów operacyjnych), co zostało szczegółowo opisane w notcie nr 3 jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa spółek segmentu „MODA” zostały objęte odpisem aktualizującym. W 2014 r. zwiększył się o odpis aktualizujący należności segmentu „MODA” o kwotę 43 015 tys. PLN.

11. Koszty finansowe netto

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	29 959	29 953
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	20 569	18 540
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	2 523	-
Pozostałe koszty finansowe	44 263	5 659
Różnice kursowe	2 845	-
Razem koszty finansowe	100 160	54 152

W danych porównawczych na 31 grudnia 2013 r. dokonano korekty prezentacyjnej części odsetek zapłaconych w systemie finansowania międzygrupowego cash pool z pozycji dotyczącej kosztów z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych do pozycji koszty z tytułu odsetek dotyczące jednostek zależnych.

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

Wzrost kosztów odsetek dla jednostek zależnych wynika ze zwiększenia udziału w finansowaniu międzygrupowego systemu cash pool.

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

Pozostałe koszty finansowe bieżącego roku dotyczą kosztów poniesionych w celu zapewnienia finansowania Spółki – opłat początkowych kredytów, prowizji od emisji obligacji wewnątrzgrupowych oraz opłat za gotowość od niewykorzystanych kwot kredytu.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

12. Podatek dochodowy

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Strata brutto*	(104 308)	(421 722)
Podatek dochodowy wyliczony wg stawki 19%	19 819	80 127
Różnice wynikające z :		
Dochodów nie podlegających opodatkowaniu	-	2 426
Przychodów nie stanowiących przychodów podatkowych*	1 405	3 550
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(7 399)	(83 659)
Pomniejszenia kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów z tytułu programu akcji pracowniczych	1 805	1 121
Strat podatkowych, dla których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego**	(15 630)	(2 072)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	1 493

*Zmiana danych za 2013 r. w pozycji Strata brutto oraz Przychody nie stanowiące uzyskania przychodów podatkowych wynika z wykazania w przychodach roku 2013 dywidendy od LuxPol Invesments Sarl w kwocie 18.681 PLN. W 2013 r. były to przychody niepodatkowe. Powyższe przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w pkt.1.2.

** Niewykorzystane straty podatkowe, od których Spółka nie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 121.103 tys. PLN. Strata podatkowa za rok 2012 wynosi 27.931 tys. PLN i może zostać rozliczona przez Spółkę z osiągniętymi dochodami podatkowymi najpóźniej do roku 2017. Strata podatkowa za rok 2013 wynosi 10.907 tys. PLN i może zostać rozliczona przez Spółkę z osiągniętymi dochodami podatkowymi najpóźniej do roku 2018. Strata podatkowa za rok 2014 wynosi 82.265 tys. PLN i może zostać rozliczona przez Spółkę z osiągniętymi dochodami podatkowymi najpóźniej do roku 2019.

13. Zysk na akcję

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

Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Strata netto przypisane akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(104 308)	(420 229)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowa strata na akcję nie w tys. PLN	-0,99	-3,98
Rozwodniona strata na akcję nie w tys. PLN	-0,99	-3,98

Rozwodniona strata na jedną akcję wyliczana jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych o wartość rozwadniających akcji zwykłych, które potencjalnie mogą zostać objęte. Rozwadniające akcje zwykle stanowią opcje na akcje przyznawane kadrze kierowniczej Grupy EMF. Na 31 grudnia 2014 r. nie było przyznanych opcji na akcje rozwadniające.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2014				
Koszt lub wartość z wyceny	2 036	3 910	565	6 511
Umorzenie	(1 034)	(2 383)	(531)	(3 948)
Wartość księgowa netto	1 002	1 527	34	2 563
Rok zakończony 31 grudnia 2014				
Wartość księgowa netto na początek roku	1 002	1 527	34	2 563
Zwiększenia	-	362	12	374
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny	(204)	(341)	(21)	(566)
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	798	1 548	25	2 371
Stan na 31 grudnia 2014				
Koszt lub wartość z wyceny	2 036	4 272	577	6 885
Umorzenie	(1 238)	(2 724)	(552)	(4 514)
Wartość księgowa netto	798	1 548	25	2 371

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2013				
Koszt lub wartość z wyceny	2 036	3 760	565	6 361
Umorzenie	(830)	(2 064)	(464)	(3 358)
Wartość księgowa netto	1 206	1 696	101	3 003
Rok zakończony 31 grudnia 2013				
Wartość księgowa netto na początek roku	1 206	1 696	101	3 003
Zwiększenia	-	150	-	150
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny	(204)	(319)	(67)	(590)
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec roku	1 002	1 527	34	2 563
Stan na 31 grudnia 2013				
Koszt lub wartość z wyceny	2 036	3 910	565	6 511
Umorzenie	(1 034)	(2 383)	(531)	(3 948)
Wartość księgowa netto	1 002	1 527	34	2 563

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

15. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Pozostałe	Suma
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2014				
Koszt lub wartość z wyceny	3 274	3 570	1 773	8 617
Umorzenie	(555)	-	(1 773)	(2 328)
Wartość księgowa netto	2 719	3 570	-	6 289
Rok zakończony 31 grudnia 2014				
Wartość księgowa netto na początek roku	2 719	3 570	-	6 289
Zwiększenia	9	4 025	-	4 034
Zmniejszenia	-	-	-	-
Odpis amortyzacyjny	(735)	-	-	(735)
Reklasyfikacja	1 478	(3 905)	-	(2 427)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	3 471	3 690	-	7 161
Stan na 31 grudnia 2014				
Koszt lub wartość z wyceny	4 761	3 690	1 773	10 224
Umorzenie	(1 290)	-	(1 773)	(3 063)
Wartość księgowa netto	3 471	3 690	-	7 161

	Oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Pozostałe	Suma
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2013				
Koszt lub wartość z wyceny	3 371	9 654	1 842	14 867
Umorzenie	(59)	-	(1 773)	(1 832)
Wartość księgowa netto	3 312	9 654	69	13 035
Rok zakończony 31 grudnia 2013				
Wartość księgowa netto na początek roku	3 312	9 654	69	13 035
Zwiększenia	1	1 827	-	1 828
Odpis amortyzacyjny	(496)	-	-	(496)
Reklasyfikacja	(98)	(7 911)	(69)	(8 078)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 719	3 570	-	6 289
Stan na 31 grudnia 2013				
Koszt lub wartość z wyceny	3 274	3 570	1 773	8 617
Umorzenie	(555)	-	(1 773)	(2 328)
Wartość księgowa netto	2 719	3 570	-	6 289

W 2014 roku Spółka oddała do użytkowania oprogramowanie wytworzone w ramach projektu Aplikacje Mobile, z czego część o wartości 1 559 tys. zł została wyleasingowana do spółki zależnej.

Na 31 grudnia 2014 roku na saldo zaliczek na poczet wartości niematerialnych w kwocie 3 690 tys. zł składały się zaliczki na projekt Oracle. Projekt jest dedykowany spółkom zależnym z Grupy EMF, a więc docelowo będzie służyć całej Grupie EMF.

W bieżącym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, Spółka nie skapitalizowała na wartościach niematerialnych żadnych odsetek od zaciągniętych kredytów.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

16. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o. ⁽⁴⁾	150 695	100,0	115 695	100,0
Empik Sp z o.o. ⁽⁷⁾	339 424	100,0	319 589	100,0
E-commerce Services Sp. z o.o. ⁽⁷⁾	51 558	100,0	51 558	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	4 517	100,0	4 517	100,0
Learning System Poland S.A. ⁽³⁾	-	-	19 835	17,2
Maratex Ltd ⁽¹⁰⁾	-	71,3	-	71,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	-	100,0	-	100,0
LuxPol Invest SARL	137	75,0	137	75,0
Cenzora Enterprises Ltd ⁽¹⁾	-	-	-	100,0
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	1,0
E-muzyka S.A. ⁽⁹⁾⁽¹¹⁾	8 678	65,6	8 528	65,6
Mataro Investments Sp. z o.o.	27 676	100,0	27 676	100,0
Gandalf Sp. z o.o.	12 000	70,0	12 000	70,0
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽⁸⁾⁽¹²⁾	28 519	89,2	24 995	78,4
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	500	37,1	500	37,1
Empik Digital Sp. z o.o.	22	100,0	22	100,0
EMF Development Sp. z o.o.	5	100,0	5	100,0
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	45	100,0	45	100,0
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²⁾	-	-	5	100,0
Robbio Investments Sp. z o.o.	9	100,0	9	100,0
Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	9	100,0	9	100,0
Maneribo Investments Sp. z o.o.	9	100,0	9	100,0
Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	9	100,0	9	100,0
"Pelikan 5" Sp.z o.o. ⁽⁵⁾	-	-	10	100,0
Empik Assets Sp.z o.o. ⁽³⁾	-	-	-	-
EM&F Financing AB (publ) ⁽⁶⁾	233	100,0	-	-
Esprentino Trading Ltd	-	100,0	-	-
	644 308		605 415	

- 1) Spółka została zbyta do podmiotu niepowiązanego z grupą dnia 14 lutego 2014 r.
- 2) Spółka została zbyta do Ultimate Fashion Sp. z o.o. dnia 3 czerwca 2014 r.
- 3) Dnia 18 czerwca 2014 r. EMF podwyższył kapitał w spółce Empik Assets Sp. z o.o. o 60.000 tys. PLN poprzez utworzenie 119.444 udziałów o wartości jednostkowej 500 PLN. Nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 160 tys. akcji spółki Learning System Poland Sp. z o.o.
- 4) Dnia 19 marca 2014 r. EMF podwyższył kapitał w spółce Smyk Sp. z o.o. poprzez utworzenie 10.000 udziałów po o łącznej wartości 35.000 tys. PLN. (W tym agio 30.000 tys. PLN przeznaczone na kapitał zapasowy). Nowoutworzone udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym dnia 25 marca 2014 roku.
- 5) Spółka została zbyta do Ultimate Fashion Sp. z o.o. dnia 15 lipca 2014 r.
- 6) Spółka została nabyta 7 lipca 2014 r.

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

- 7) Dnia 15 grudnia 2014 r. nastąpiło połączenie spółek Empik Sp. z o.o. oraz Empik Assets Sp. z o.o. Połączenie zostało zarejestrowane w KRS dnia 30 grudnia 2014 r. a powstała spółka działa pod marką spółki przejmującej Empik Sp. z o.o.
- 8) Dnia 19 grudnia 2014 r. EMF nabył 10,75% udziałów w Grupie Wydawniczej Foksal Sp. z o.o. od dotychczasowych udziałowców.
- 9) Dnia 30 grudnia 2014 r. EMF wpłacił zaliczkę w kwocie 150 tys. PLN na poczet zapłaty ceny nabycia akcji z opcji put spółki E-muzyka S.A.
- 10) Inwestycje w spółki Maratex Ltd oraz Ultimate Fashion International Sp. z o.o. wykazywane są w wartościach zerowych ponieważ w grudniu 2013 r. na skutek decyzji zarządu EMF dokonano aktualizacji wartości udziałów w spółkach segmentu „Moda”. W rezultacie dokonano całkowitego odpisu wartości inwestycji w ww. spółki.
- 11) Spółka posiada 65,61% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25%
- 12) Spółka posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

17. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie

31 grudnia 2014

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	15 277	-	-	15 277
Należne dywidendy	19 180	-	-	19 180
Należności handlowe i pozostałe	37 752	-	-	37 752
Należności z tytułu pożyczek i obligacji	646 057	-	-	646 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 879	-	-	18 879
	737 145	-	-	737 145

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	1 169 727	1 169 727
Zobowiązania handlowe	-	-	33 583	33 583
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
	-	-	1 203 310	1 203 310

31 grudnia 2013

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	16 502	-	-	16 502
Należności handlowe i pozostałe	6 638	-	-	6 638
Należności z tytułu pożyczek i obligacji	583 563	-	-	583 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 387	-	-	33 387
	640 090	-	-	640 090

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	939 524	939 524
Zobowiązania handlowe	-	-	34 996	34 996
	-	-	974 520	974 520

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

18. Należności handlowe i pozostałe należności

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności handlowe i pozostałe należności	83 504	43 157
Minus: rezerwa na należności	(47 618)	(37 411)
Należności netto	35 886	5 746

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe	2 386	61
Należności od jednostek powiązanych	31 717	4 227
Pozostałe należności	1 132	263
Należności publicznoprawne	651	1 195
	35 886	5 746

Należności od jednostek powiązanych dotyczą usług świadczonych przez EMF na rzecz spółek zależnych.

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	18 879	33 387
Kredyty w rachunku bieżącym	(134 817)	(19 332)
	(115 938)	14 055

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

20. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy tys. PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2013	105 676 378	10 567	315 486	326 053
Emisja akcji - Program akcji pracowniczych	-	-	-	-
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2014	105 676 378	10 567	315 486	326 053
Emisja akcji - Program akcji pracowniczych	-	-	-	-
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2014	105 676 378	10 567	315 486	326 053

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny Empik Media & Fashion S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 10 567 637,80 PLN (nie w tysiącach) i dzielił się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 1 200 000 akcji zwykłych serii B, 725 924 akcji zwykłych serii C, 900 000 akcji zwykłych serii D, 482 235 akcji zwykłych serii E oraz 74 574 akcji zwykłych serii F oraz 400 000 akcji serii G. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 105 676 378 głosów.

Udziały posiadane przez członków Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali udziałów w Spółce.

Głównymi akcjonariuszami Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego byli:

	Liczba posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie akcji	Liczba posiadanych głosów	Udział % głosów na Walnym Zgromadzeniu
Stan na dzień przekazania niniejszego sprawozdania				
Empik Centrum Investments S.à r.l. ¹	40 374 676	38,20%	40 374 676	38,20%
Bookzz Holdings Limited ²	40 365 177	38,20%	40 365 177	38,20%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	16 900 000	15,99%	16 900 000	15,99%

¹ Empik Centrum Investments Sarl wraz z podmiotami zależnymi

² Bookzz Holdings Limited wraz z podmiotami zależnymi

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

Bookzz Holdings Limited z siedzibą na Cyprze jest podmiotem zależnym Penta Investments Limited z siedzibą w Jersey, która posiada 100% udziałów w Bookzz Holdings Limited. Empik Centrum Investments S.à.r.l. jest podmiotem zależnym od Eastbridge S.à.r.l., który posiada 100% udziałów Empik Centrum Investments S.à.r.l.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

21. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu programu akcji pracowniczych (Nota 5)	5 072	14 574
Zobowiązania z tytułu zakupu oprogramowania od firmy Oracle	2 363	-
	7 435	14 574

22. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	162 794	138 112
Kredyty w rachunku bieżącym	134 817	-
Obligacje	290 597	-
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	101 526	-
Koszty refinansowania rozliczane efektywną stopą procentową	(25 972)	-
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	663 762	138 112
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	1 678	82 295
Kredyty w rachunku bieżącym	-	19 333
Obligacje	2 525	373 448
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	590	-
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	501 170	326 338
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	505 965	801 412
Kredyty i pożyczki razem	1 169 727	939 524

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Spółki przedstawia się w sposób następujący:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
PLN	867 775	910 565
EUR	301 952	28 960
	1 169 727	939 525

Wartości bilansowe i wartości godziwe zobowiązań finansowych są zbliżone.

Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych

W dniu 20 listopada, Spółka (oraz wybrane Spółki zależne) zawarła z następującymi instytucjami finansowymi:

- Bank Polska Kasa Opieki S.A.
- Bank Zachodni WBK S.A.
- BNP Paribas Bank Polska S.A.
- PZU FIZ AN BIS 1
- Raiffeisen Bank Polska S.A.
- RBS Bank (Polska) S.A.
- The Royal Bank of Scotland PLC

jako podmiotami finansującymi oraz ING Bankiem Śląskim S.A. jako agentem ds. kooperacji oraz agentem zabezpieczenia umowę o wspólnych warunkach („Umowa o Wspólnych Warunkach”).

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

22. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Celem Umowy o Wspólnych Warunkach było między innymi:

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

Pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy

Dnia 21 listopada 2014 roku Spółka otrzymała dwie pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez ostatecznych akcjonariuszy Spółki. Westbridge S.A.R.L. udzielił pożyczki w wysokości 11,86 mln EUR (ekwiwalent 50 mln PLN) oraz od Privatbanka AS również udzieliła pożyczki w wysokości 11,86 mln EUR (ekwiwalent 50 mln PLN). Termin spłaty pożyczek przypada w dniu 17 listopada 2017 r.

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2014		276 034
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2017	130 381	-
Średnioterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	6M EURIBOR + marża	2017	162 742	-
			293 122	276 034

Zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2014 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 Catalist alternatywnego systemu obrotu warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

22. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Spółka dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	357 433
- wygasające po upływie jednego roku	228 606	-
O stałym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-
- wygasające po upływie jednego roku	-	-

23. Zobowiązania handlowe i zobowiązania pozostałe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 183	7 936
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Zobowiązania do jednostek powiązanych (Nota 26)	510	8 922
Zobowiązania publicznoprawne	3 257	229
Przychody przyszłych okresów	-	1 214
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	18 632	16 696
	33 583	34 997

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

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych (w tym do jednostek powiązanych) i pozostałych zobowiązań

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania bieżące	30 514	30 506
Przeterminowane do 3 miesięcy	2 298	4 109
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	510	6
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	126	266
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	134	109
	33 583	34 996

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

24. Odroczony podatek dochodowy

	1 stycznia 2014	Wynik finansowy	Kapitał własny	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, nie otrzymane odsetki	1 308	(959)	-	349
Pozostałe	(101)	326	-	225
Suma zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	1 207	(633)	-	574
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, niezapłacone odsetki	(635)	427	-	(208)
Rezerwy	(572)	344	-	(228)
Pozostałe	-	(138)	-	(138)
Suma aktywa z tytułu podatku odroczonego	(1 207)	633	-	(574)
Aktywo / Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Aktywo netto	-	-	-	-

	1 stycznia 2013	Wynik finansowy	Kapitał własny	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, nie otrzymane odsetki	5 546	(4 238)	-	1 308
Pozostałe	(117)	16	-	(101)
Suma zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	5 428	(4 222)	-	1 207
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Niewykorzystane straty podatkowe	(1 922)	1 922	-	-
Naliczone, niezapłacone odsetki	(526)	(109)	-	(635)
Rezerwy	(1 749)	1 177	-	(572)
Suma aktywa z tytułu podatku odroczonego	(4 197)	2 990	-	(1 207)
Aktywo / Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	1 231	(1 232)	-	-
Aktywo netto	-	-	-	-

Aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało wykazane w kwocie odpowiadającej rezerwie z tytułu podatku odroczonego ze względu na zasadę ostrożności.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

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

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

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

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

Należności z tytułu leasingu finansowego brutto - minimalne opłaty leasingowe

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Poniżej 1 roku	3 000	2 661
1 - 5 lat	10 608	10 849
Powyżej 5 lat	6 561	7 945
	20 168	21 456
Przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	2 376	2 805
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego:	17 794	18 651
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego:		
Poniżej 1 roku	2 514	2 148
1 - 5 lat	9 171	9 205
Powyżej 5 lat	6 108	7 297
	17 794	18 650

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Należności długoterminowe na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Madras Enterprises Limited	3 100	3 100
Razem	3 100	3 100
Pożyczki długoterminowe		
CJSC Maratex	-	77 000
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	-	(77 000)
EDL Sp. z o.o.	-	-
Maratex Limited	-	-
Maratex Limited - odpis aktualizujący	-	-
Razem	-	-
Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)		
EMPiK Sp. z o.o.*	5 128	6 103
Smyk Sp. z o.o.	6 535	7 494
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 348	1 486
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	4 097	4 574
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(4 097)	(4 574)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 278	1 418
E-Commerce Services Sp. z o.o.	988	-
Razem	15 277	16 502
Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych	18 377	19 602

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	2 522	47 162
EMPiK Sp. z o.o.*	-	89 304
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	15 441	214 414
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(15 441)	(77 510)
Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 515	27 523
Madras Enterprises Limited	35	134
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	4 848	37 788
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	28 127
Razem	34 919	366 942
Należności z tytułu dywidendy		
LuxPol Invest S.à.r.l.	19 180	18 681
Razem	19 180	18 681

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Smyk Sp. z o.o.	233 324	131 716
Smyk Global Assets Sp. z o.o.	-	2
Smyk All for Kids Czech s.r.o.	4 388	3 148
EMPiK Sp. z o.o.*	118 120	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	233 641	38 128
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(149 841)	(38 128)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	6 487	5 968
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(6 487)	(5 968)
Kids International Sp. z o.o.	10 122	2 790
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	91 633	9 601
Maratex Limited	93 406	83 125
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(93 406)	(83 125)
CJSC Maratex	87 405	10 384
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(87 405)	(10 384)
Cenzora Enterprises Ltd	-	36 953
Cenzora Enterprises Ltd - odpis aktualizujący	-	(36 953)
Prolex Services LTD	1 203	610
Mataro Sp. z o.o.	5	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	32 765	21 858
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	2 432	3 571
EMF Development Sp. z o.o.	3 273	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	10 799	13 249
Poland 1 Development Sp. z o.o.	7 083	5 099
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	7	4
EDL Sp. z o.o.	-	3 035
Fashion US Sp. z o.o.	7 282	8 062
Fashion US Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(7 282)	(8 062)
Mexvet Enterprises Limited	95	3
Akker Sp. z o.o.	-	7 577
Madras Enterprises Limited	118	64
Soul Sp. z o.o.	7	1
LSS Learning Switzerland GmbH	2 079	1 140
Razem	601 252	203 468
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		
EMPiK Sp. z o.o.*	977	945
Smyk Sp. z o.o.	960	932
Optimum Distribution Sp. z o.o.	137	133
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	480	466
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(480)	(466)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	141	137
E-Commerce Services Sp. z o.o.	302	-
Razem	2 517	2 148

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień

Należności handlowe i pozostałe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.*	23 964	1 153
E-Commerce Services Sp. z o.o.	208	3
Smyk-Rus Limited	60	60
Smyk Sp. z o.o.	4 624	979
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları	-	46
SPX Spiele Management GmbH	26	26
Optimum Distribution Sp. z o.o.	181	113
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	1 156	363
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	2 496	6 229
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(2 496)	(6 229)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 253	1 151
EMF Development Sp. z o.o.	42	14
Daughter Enterprise Maratex	-	4 789
Daughter Enterprise Maratex - odpis aktualizujący	-	(4 789)
CJSC Maratex	30 569	15 147
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(30 569)	(15 147)
Maratex Limited	5 558	5 553
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(5 558)	(5 553)
LLC Maratex Kaliningrad	3 748	5 691
LLC Maratex Kaliningrad - odpis aktualizujący	(3 748)	(5 691)
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	-	1
Madras Enterprises Limited	24	24
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	114	148
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	9	120
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	12	23
Mataro Investments Sp. z o.o.	16	4
Robbio Investments Sp. z o.o.	1	-
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	1	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	1	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	1	-
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	8	-
Skylark 1 sp. z o.o. S.K.A (dawniej Falcon 4 Sp. z o.o.)	8	-
Skylark 1 Sp. z o.o.	8	-
Razem	31 717	4 227

Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Razem

689 586	595 465
707 963	615 067

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
EMPiK Sp. z o.o.*	427 363	234 099
Optimum Distribution Sp. z o.o.	8 611	10 329
Smyk Sp. z o.o.	-	94
Smyk Global Asstes GMBH	13 091	16 065
Kids International Sp. z o.o.	71	-
East Services S.A.	7 741	9 983
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	423	74
Virtualo Sp. z o.o.	333	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	19 484	33 765
LuxPol Invest Sarl	20 156	20 330
Soul Sp. z o.o.	9	892
EMF Development Sp. z o.o.	-	91
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	909	31
Pol Perfect Sp. z o.o.	2 542	563
Empik Digital Sp. z o.o.(dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	437	23
Razem	501 170	326 338
Zobowiązania wewnątrzgrupowe z tytułu wyemitowanych obligacji		
Empik Assets Sp. z o.o.*	-	96 153
Gandalf Sp. z o.o.	-	1 503
Razem	-	97 656
Zobowiązania handlowe		
Smyk Sp. z o.o.	-	8 436
East Services S.A.	384	-
EMPiK Sp. z o.o.*	-	22
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	5
Empik Assets Sp. z o.o.*	-	10
E-Commerce Services Sp. z o.o.	127	449
Razem	510	8 922
Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych	501 681	432 916
Razem	501 681	432 916

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.*	26 906	21 223	4 991	5 740
Gandalf Sp. z o.o.	6	-	37	43
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	16 451	-	16
Fashion Look Sp. z o.o.	-	160	-	-
Fashion US Sp. z o.o.	-	75	-	-
Smyk Sp. z o.o.	14 930	5 895	-	-
SPX Spiele Management GmbH	-	26	-	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1	216	-	-
Gry on line S.A.	1	-	-	-
Virtualo Sp. z o.o.	1	-	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	4 323	4 584	7	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	-	891	-	-
LSP Master Sp. z o.o.	56	-	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	1 026	629	-	-
East Services S.A.	-	-	384	-
Esprit GmbH	-	206	-	-
Madras Enterprises Limited	168	200	-	-
LuxPol Invest S.à r.l	-	18 681	-	-
Maratex Limited	-	206	-	-
CJSC Maratex	-	6 963	-	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	-	4	-	-
Empik Digital Sp. z o.o.	29	19	-	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	909	779	-	-
EMF Development Sp. z o.o.	92	51	-	-
EDL Sp. z o.o.	122	155	-	-
e-Muzyka S.A.	2	-	-	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	12	12	-	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 989	2 246	187	16
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 297	2 745	-	3
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	-	2	-	-
Robbio Investments Sp. z o.o.	6	-	-	-
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	6	-	-	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	6	-	-	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	6	-	-	-
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	6	-	-	-
Falcon 4 Sp. z o.o.	6	-	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o.	6	-	-	-
	51 913	82 419	5 606	5 818

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	122	7 136	-	-
Odsetki od nabytych/wyemitowanych obligacji	9 137	27 090	5 028	5 783
Usługi konsultingowo - doradcze	16 978	9 835	511	-
Usługi informatyczno - logistyczne	10 764	11 483	7	-
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego/emisji obligacji	94	1 420	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	1 476	2 493	-	-
Przychody z tytułu leasingu	896	1 142	-	-
Dywidendy	-	18 681	-	-
Refaktury	12 446	3 034	-	-
Inne	-	105	60	35
	51 913	82 419	5 606	5 818
<i>ponadto:</i> Odsetki z tytułu cash pool	26 168	19 257	15 897	2 883
	26 168	19 257	15 897	2 883

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

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

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

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

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

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe

Rok zakończony

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	165	119
	<u>165</u>	<u>119</u>

Zakupy usług

Rok zakończony

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu zakupu usług od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)	71	21
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)	2 523	-
	<u>2 595</u>	<u>21</u>

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

Rok zakończony

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 574	13 015
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	1 035	-
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	(9 502)	(5 899)
	<u>(4 893)</u>	<u>7 116</u>

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Należności od jednostek powiązanych

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
- Eastbridge S.a.r.l.	85	83
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	18	15
	<u>102</u>	<u>98</u>

Utworzone odpisy aktualizujące

- jednostki stowarzyszone (należności z tytułu udzielonych pożyczek)	-	-
--	---	---

Wartość netto należności od podmiotów powiązanych

	<u>102</u>	<u>98</u>
--	------------	-----------

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.	128	128
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek i wyemitowanych obligacji	264 858	9
	<u>264 986</u>	<u>138</u>

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

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

26. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	1 519	1 725
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	(5 345)	(4 651)
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	2 056	11 290
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	(4 157)	(1 248)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	1 035	-
	(4 893)	7 116

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Maciej Dyjas	246	246
Maciej Drozd	128	123
Josef Janov	-	31
Marek Modecki	96	123
Jacek Bagiński	185	-
Filip Szubert	-	123
Tomasz Swieboda	-	92
Adam Jarmicki	53	92
Thomas von Werner	128	-
Łukasz Waszak	128	-
Mateusz Słabosz	64	-
	1 028	830

27. Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 111 604 tys. PLN (26 184 tys. EUR), 862 tys. PLN (246 tys. USD), 372 tys. PLN (2 419 tys. CZK) oraz 15 744 tys. PLN.

W dniu 20 listopada 2014 roku, spółka Empik Media & Fashion S.A. oraz wybrane spółki zależne, zawarła umowę o wspólnych warunkach (szczegóły – nota 22). W odniesieniu do powyższej umowy potencjalna całkowita odpowiedzialność Spółki z tytułu poręczeń, gwarancji lub solidarnej odpowiedzialności może wynieść 149 322 tys. zł

28. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst

Od dnia 13 lutego 2015 roku obligacje kuponowe serii 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014 o łącznej wartości nominalnej 128,8 mln PLN są notowane na Catalyst alternatywnego systemu obrotu warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

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

Dnia 14 kwietnia 2015 roku została podpisana umowa sprzedaży akcji pomiędzy Panem Robertem Knaziem (sprzedającym) a Empik Media & Fashion S.A. (kupującym). Przedmiotem umowy jest 550.501 akcji spółki e-Muzyka S.A, ponadto w stosunku do pozostałych 549.499 akcji zostały określone warunki planowanego nabycia.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	62
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	63

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

Dodatkowe informacje (c.d.)

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży	19 868	11 658	4 748	2 778
II. Strata z działalności operacyjnej	(4 148)	(367 570)	(991)	(87 577)
III. Strata brutto	(104 308)	(421 722)	(24 927)	(100 479)
IV. Strata netto	(104 308)	(420 229)	(24 927)	(100 124)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(82 863)	(27 068)	(19 802)	(6 449)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	67 381	(74 336)	16 102	(17 711)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(134 250)	56 543	(32 082)	13 472
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(149 732)	(44 861)	(35 782)	(10 689)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
IX. Aktywa razem	1 391 636	1 274 294	326 499	307 266
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 210 745	989 095	284 059	238 497
XI. Zobowiązania długoterminowe	671 197	152 686	157 473	36 817
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	539 548	836 408	126 586	201 680
XIII. Kapitał własny	180 891	285 199	42 440	68 769
XIV. Kapitał podstawowy	326 053	326 053	76 497	78 620
XV. Liczba akcji	105 676 378	105 676 378	105 676 378	105 676 378
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,9871	-3,9766	-0,2359	-0,9475
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,71	2,70	0,40	0,65

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
1	Smyk Sp z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	98 208	150 695		150 695	100	100
2	Empik Sp z o.o.	Warszawa	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimedialnych, punkty fotograficzne i szkoły językowe	Spółka zależna	55 981	339 424		339 424	100	100
3	East Services S.A.	Villars-sur-Glane, Szwajcaria	Działalność doradcza	Spółka zależna	100	20 260		20 260	100	100
4	Optimum Distribuion CZ&SK sro	Praha, Republika Czeska	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 816	(18 300)	4 517	100	100
5	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 308 244	109 619	(109 619)	0	71	71
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50	(50)	0	100	100
7	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	137		137	75	75
8	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna	1	1		1	1	1
9	Esprentino Trading Ltd	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 000	1	0	1	100	100
10	E-commerce services Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż internetowa książek i multimedialnych	Spółka zależna	53 595	51 558		51 558	100	100
11	E-muzyka S.A.	Warszawa	Usługi na rzecz dystrybutorów multimedialnych	Spółka zależna	4 931 818	8 678		8 678	66	66
12	Mataro Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 182 100	27 676		27 676	100	100
13	Gandalf Sp. z o.o.	Łódź	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	240 870	12 000		12 000	70	70

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
14	Empik Digital Sp. zo.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	158	22		22	100	100
15	EMF Development Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	100	5		5	100	100
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	1 000	45		45	100	100
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	Spółka zależna	2 526	500		500	37	37
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	1 940	28 519		28 519	89	89
19	Robbio Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
20	Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
21	Maneribo Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
22	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	9		9	100	100
23	EM&F Financing AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	233		233	100	100
	Razem					772 276	(127 969)	644 307		

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2014		0	605 415	0	0	605 415
a. Zwiększenia (z tytułu)			76 185			76 185
- podwyższenia kapitału zakładowego			76 185			76 185
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(37 292)			(37 292)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			(37 292)			(37 292)
- zwrotu dopłat do kapitału			0			0
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2014		0	644 308	0	0	644 308

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Smyk Sp. z o.o.	737 512	74 683	207 491	42 052	104 537	142 960	682 254
2	Empik Sp. z o.o.	950 899	(103 036)	501 037	121 188	552	340 204	784 155
3	Maratex Limited	0	(51 419)	9 082	8 829	34 336	0	152 993
4	Optimum CZ&SK sro	44 025	(5791)	23 048	13 568	180	8 197	23 594
5	East Services SA	0	1 356	17 441	16 418	11 998	0	29 440
6	LuxPol Invest Sarl	0	2 275	30 702	20 184	0	0	30 703
7	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	8	(607)	11	11	0	0	9
8	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	(11 721)	2 904	2 593	3 040	0	6 984
9	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0
10	E-commerce services Sp. z o.o.	218 620	13 494	42 703	40 325	0	2 027	79 803
11	E-muzyka S.A.	16 926	1 588	7 743	4 367	0	0	11 069
12	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	(31)	24	23	0	0	27 581
13	Gandalf Sp. z o.o.	37 364	1 706	7 048	202	0	159	24 385
14	Empik Digital Sp. zo.o.	631	(183)	472	468	0	0	476
15	EMF Development Sp. z o.o.	0	48	4 201	4 195	0	0	4 607
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	0	1 102	4 761	4 742	0	0	8 460
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 467	560	1 563	927	0	582	1 569
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	72 347	3 732	73 356	45 961	0	26 535	83 950
19	Robbio Investments Sp. z o.o.	18	(3)	4	0	0	0	4
20	Moncalvo Holdings Sp.z o.o.	18	(3)	4	0	0	0	4
21	Maneribo Investments Sp. z o.o.	18	(3)	4	0	0	0	4
22	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	18	(3)	4	0	0	0	4
23	EM&F Financing AB (publ)	0	(87)	225	63	0	0	225
	Razem	2 079 872	(67 132)	933 827	326 118	154 644	520 665	1 952 272

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:		Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Smyk Sp. z o.o.	85 719	58 104		30 000	(2)	(55 726)	53 344	596 535	398 207	198 328
2	Empik Sp. z o.o.	(19 305)	53 853		0	209	32 087	(105 453)	803 460	767 498	35 962
3	Maratex Limited	(101 947)	60 508		0	(5 403)	(67 900)	(89 151)	254 939	249 429	5 510
4	Optimum CZ&SK sro	(3 514)	1 914		0	804	(5 388)	(844)	27 109	19 356	7 752
5	East Services SA	27 578	269		68	4 784	21 532	925	1 862	1 840	21
6	LuxPol Invest Sarl	4 994	209		0	144	2 207	2 434	25 709	25 709	0
7	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(6 510)	50		0	0	(4 963)	(1 598)	6 520	6 520	0
8	Kids Interantional Sp. z o.o.	(20 617)	50		0	0	(8 505)	(12 162)	27 601	20 370	7 232
9	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10	E-commerce services Sp. z o.o.	45 889	15 355		0	(1 113)	21 964	9 682	33 915	41 827	(7 913)
11	E-muzyka S.A.	6 748	752		0	3 747	893	1 357	4 321	4 321	0
12	Mataro Investments Sp. z o.o.	27 545	27 662		0	0	(86)	(31)	36	36	0
13	Gandalf Sp. z o.o.	22 256	0		0	17 205	3 574	1 478	2 129	1 307	822
14	Empik Digital Sp. zo.o. (dawniej LEM Group Sp. z o.o.)	63	7		0	0	283	(228)	413	413	0
15	EMF Development Sp. z o.o.	(692)	5		0	0	(920)	223	5 299	5 299	0
16	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 628	50		0	0	713	865	6 832	6 832	0
17	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 406	681		0	124	120	480	163	163	0
18	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	12 148	3 844		0	7 745	(1 419)	1 978	71 802	67 354	4 449
19	Robbio Investments Sp. z o.o.*	2	5		0	0	0	(3)	2	2	0
20	Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	2	5		0	0	0	(3)	2	2	0
21	Maneribo Investments Sp. z o.o.	2	5		0	0	0	(3)	2	2	0
22	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	2	5		0	0	0	(3)	2	2	0
23	EM&F Financing AB (publ)	142	229		0	4	0	(91)	83	83	0
	Razem	83 536	223 560	0	30 068	28 248	(61 534)	(136 807)	1 868 736	1 616 573	252 164

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	8 678		635 630	
wartość według ceny nabycia	8 678		635 630	
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	8 678		635 630	
wartość według ceny nabycia	8 678		635 630	
wartość rynkowa			0	