

**Skonsolidowane sprawozdania finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
Grupa Empik Media & Fashion S.A.**

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie stwierdzono inaczej

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

.....
Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie stwierdzono inaczej

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
		tys. PLN	tys. PLN
			Przekształcony
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	7	2 790 479	2 724 368
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	7	(1 642 534)	(1 615 190)
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	8	(263 810)	(280 708)
Wydatki marketingowe		(63 047)	(55 195)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	9	(347 656)	(329 066)
Inne koszty operacyjne sklepów	10	(202 046)	(186 102)
Pozostałe koszty operacyjne	11	(92 012)	(75 394)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	19, 20	(105 689)	(105 315)
Pozostałe przychody operacyjne	12	13 674	30 359
Zysk z działalności operacyjnej		87 357	107 758
Przychody finansowe	13	10 975	13 475
Koszty finansowe	14	(110 516)	(67 178)
Wycena i odpis z tytułu utraty wartości inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach	16	-	-
Udział w zysku/(stracie) inwestycji wykazywanych metodą praw własności	7, 21	-	-
Zysk/(strata) brutto		(12 185)	54 055
Podatek dochodowy	15	(17 124)	(28 319)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(29 308)	25 736
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej	17	(158 552)	(331 390)
Strata netto z działalności zaniechanej		(158 552)	(331 390)
Strata netto		(187 861)	(305 654)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(31 010)	31 942
Udziałowców niesprawujących kontroli		1 702	(6 208)
		(29 308)	25 736
Strata netto przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(156 813)	(241 888)
Udziałowców niesprawujących kontroli		(31 048)	(63 767)
		(187 861)	(305 655)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)		(1,48)	(2,29)
Z działalności kontynuowanej	18	(0,29)	0,30
Z działalności zaniechanej		(1,19)	(2,59)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)		(1,48)	(2,29)
Z działalności kontynuowanej	18	(0,29)	0,30
Z działalności zaniechanej		(1,19)	(2,59)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie stwierdzono inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
		tys. PLN	tys. PLN
			Przekształcony
Strata netto		(187 861)	(305 655)
Inne całkowite dochody, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	27		
Różnice kursowe		(28 417)	(4 913)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		3 062	(1 913)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		263	486
Inne całkowite dochody		-	-
Inne całkowite dochody netto		(25 091)	(6 340)
Całkowity dochód za rok obrotowy		(212 952)	(311 993)
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(195 952)	(252 311)
Udziałowców niesprawujących kontroli		(17 000)	(59 682)
		(212 952)	(311 993)
Całkowity dochód przypadający Akcjonariuszom Spółki z:			
działalności kontynuowanej		(70 149)	(24 723)
działalności zaniechanej		(125 803)	(227 590)
		(195 952)	(252 313)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie stwierdzono inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
		tys. PLN	tys. PLN
Przekształcony			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	356 122	411 036
Inne wartości niematerialne	20	132 443	132 286
Wartość firmy	20	120 635	122 884
Inwestycje wykazywane metodą praw własności	21	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe	22	5 934	7 544
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	86 432	111 289
		701 566	785 039
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	700 768	719 082
Należności handlowe i pozostałe należności	24	259 074	303 094
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	159 315	244 983
		1 119 157	1 267 159
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	35	211 328	318 644
		1 330 485	1 585 803
Suma aktywów		2 032 052	2 370 842
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	26	326 053	326 053
Zyski z lat ubiegłych		(53 563)	103 250
Pozostałe kapitały rezerwowe		(101 707)	(47 895)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		170 783	381 409
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	28	(143 312)	(120 399)
Razem kapitał własny		27 471	261 009
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	30	873 834	270 512
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	18 675	24 917
Pozostałe zobowiązania	29	9 955	39 800
Rezerwy		4 449	3 073
		906 913	338 302
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	31	946 374	1 045 688
Kredyty i pożyczki	30	15 470	521 238
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 164	14 870
Rezerwy		2 289	2 841
Pochodne instrumenty finansowe		0	3 067
		970 297	1 587 704
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	35	127 371	183 826
Razem zobowiązania		2 004 581	2 109 832
Suma pasywów		2 032 052	2 370 842

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie stwierdzono inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały					Zysk z lat ubiegłych	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
		Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe z przeliczenia	Inne	Pozostałe kapitały rezerwowe razem				
Stan na 1 stycznia 2014	326 053	(2 686)	(2 956)	(41 688)	(564)	(47 894)	103 250	381 409	(120 399)	261 010
Całkowite dochody										
Zysk / (strata) netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	(156 813)	(156 813)	(31 048)	(187 861)
Inne całkowite dochody netto	-	2 530	-	(41 669)	-	(39 139)	-	(39 139)	14 048	(25 091)
Całkowite dochody razem	-	2 530	-	(41 669)	-	(39 139)	(156 813)	(195 952)	(17 000)	(212 952)
Transakcje z właścicielami										
Sprzedaż jednostki zależnej ¹⁾	-	-	-	(14 674)	-	(14 674)	-	(14 674)	(5 913)	(20 587)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	(14 674)	-	(14 674)	-	(14 674)	(5 913)	(20 587)
Stan na 31 grudnia 2014	326 053	(156)	(2 956)	(98 031)	(564)	(101 707)	(53 563)	170 783	(143 312)	27 471

1) Kwoty (14 674) tys. PLN oraz (5 913) tys. PLN dotyczą wykonsolidowania różnic z przeszacowania sprzedanej zagranicznej spółki zależnej.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie stwierdzono inaczej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Pozostałe kapitały rezerwowe									
	Kapitał podstawowy	Zabezpieczeni a przepływów pieniężnych	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe	Pozostałe kapitały	Zysk z lat ubiegłych	Kapitał własny przypadający na akcjonariusz w Spółki	Kapitały udziałowców niesprawując ych kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2013	326 053	(841)	(7 500)	(33 106)	1 476	(39 972)	345 139	631 222	(52 130)	579 092
						-				
Całkowite dochody						-				
Strata netto okresu obrotowego		-	-	-	-	-	(241 888)	(241 888)	(63 766)	(305 654)
Inne całkowite dochody netto	-	(1 845)	-	(8 581)	-	(10 426)	-	(10 426)	4 085	(6 341)
						-				
Całkowite dochody razem	-	(1 845)	-	(8 581)	-	(10 426)	(241 888)	(252 314)	(59 681)	(311 995)
						-				
Transakcje z właścicielami						-				
Zmiany udziałów niesprawujących kontroli z tyt. objęcia kontroli oraz podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-	-		147	147
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli w wyniku realizacji opcji przed datą wygaśnięcia	-	-	4 544 ⁽¹⁾	-	(2 040) ⁽¹⁾	2 504 ⁽¹⁾	-	2 504	(2 504)	
Sprzedaż inwestycji	-	-	-	-	-	-	-			
Dywidendy zadeklarowane/wypłacone	-	-	-	-	-	-			(6 231)	(6 231)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	4 544	-	(2 040)	2 504	-	2 504	(8 589)	(6 084)
						-				
Stan na 31 grudnia 2013 po przekształceniu	326 053	(2 686)	(2 956)	(41 687)	(564)	(47 895)	103 251	381 409	(120 399)	261 010

¹⁾ Kwoty 4 544 tys. PLN, (2 040) tys. PLN oraz 2 504 tys PLN są efektem wprowadzenia od 1 stycznia 2013 ceny minimalnej wykupu opcji wobec jednego z udziałowców mniejszościowych Spółki Grupa Wydawnicza Foksal.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie stwierdzono inaczej

Skonsolidowane sprawozdania z przepływów środków pieniężnych (łącznie z działalnością zaniechaną)

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN Przekształcony
Zysk/(strata) brutto		(154 673)	(270 921)
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	19	198 406	326 565
Zysk ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(7 406)	(8 886)
Przychody/koszty finansowe		101 478	59 580
Program akcji pracowniczych	8	(9 502)	(5 892)
Wynik ze zbycia aktywów finansowych		3 218	(174)
Dywidendy otrzymane		-	(2 235)
Udział w wynikach inwestycji wykonywanych metodą praw własności		7 182	14 805
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		-	(48)
		138 703	112 794
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego</i>			
Zapasy		1 447	58 629
Należności handlowe i pozostałe należności		(57 495)	(15 952)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		(102 682)	(64 239)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(20 027)	91 232
Odsetki zapłacone		(62 151)	(66 617)
Podatek zapłacony		(12 296)	(6 851)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(94 474)	17 764
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(103 993)	(146 799)
Nabycie spółek zależnych (pomniejszone o nabyte środki pieniężne)		(1 575)	(493)
Nabycie spółek stowarzyszonych		-	(1 379)
Odsetki otrzymane		3 466	5 859
Dywidendy otrzymane		-	2 235
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		28 850	36 312
Zbycie spółek zależnych i stowarzyszonych		(8 360)	32 170
Spląty pożyczek udzielonych		3 955	630
Pożyczki udzielone		(1 075)	(3 867)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(78 732)	(75 332)
Wpływy z emisji akcji		-	-
Wpływ z tytułu pożyczki		100 000	-
Wpływy z emisji obligacji		288 800	-
Spląty obligacji		(274 500)	(50 000)
Wpływ z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek		-	300 000
Wykonanie opcji put w związku z nabyciem udziałów niekontrolujących		(14 339)	(27 667)
Spląty kredytów, pożyczek i leasingu		(123 893)	(171 153)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli		(926)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(24 858)	51 180
(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(198 064)	(6 387)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		183 715	195 365
Środki pieniężne na początek okresu		244 983	195 365
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu		(61 268)	-
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(13 585)	(5 263)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	25	(27 934)	183 715
Środki pieniężne na koniec okresu		159 315	244 983
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(187 249)	(61 268)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwana dalej „Empik Media & Fashion S.A.” lub „Spółką” lub „EMF”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Empik Media & Fashion S.A. (zwanej dalej „Grupą”). Jej podstawowa działalność obejmuje handel detaliczny, w tym sklepy sprzedające głównie książki, muzykę i filmy jak również odzież, akcesoria, zabawki i produkty edukacyjne dla dzieci, handel hurtowy, w tym dystrybucję luksusowych kosmetyków i obuwia oraz szkoły językowe. Grupa prowadzi działalność na terenie Polski, Rosji, Ukrainy, Czech, Słowacji, Niemiec i Szwajcarii.

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

2. Istotne zasady rachunkowości

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, lub zamortyzowanego kosztu. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, jednakże zdaniem Zarządu, z uwagi na okoliczności podane w nocie 3.1, istnieje znacząca niepewność 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 3.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

W rezultacie założeń opisanych w nocie 3.1 Zarząd Spółki uważa, iż przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

2.2. Zmiany zasad rachunkowości, zakresu ujawnień i korekta błędów

W porównaniu z opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi za rok zakończony 31 grudnia 2013, 2012 i 2011 r. Spółka dokonała szeregu przekształceń oraz zmieniła prezentację działalności zaniechanej. Istotne pozycje przedstawiono poniżej:

(1) Zmiana prezentacji działalności zaniechanej

Informacje finansowe zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. zostały w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane w inny sposób w przypadku działalności, która spełniła kryteria uznania za działalność zaniechaną do końca 2014 roku.

Dotyczy to prezentacji wyników spółki Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari, która została zbyta 19 czerwca 2014 roku, spółki Smyk All for Kids Czech s.r.o., która decyzją zarządu została przeznaczona do sprzedaży, oraz pozostałej części wyników segmentu Mody które na 31 grudnia 2013 roku były prezentowane w działalności kontynuowanej. Ponadto w skutek postępu procesu negocjacji sprzedaży segmentu szkół językowych, Zarząd Grupy uznał iż znacząco wzrosło prawdopodobieństwo zakończenia transakcji w 2015 roku, a w konsekwencji segment

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

szkół językowych spełnia definicję „aktywów przeznaczonych do sprzedaży”. W rezultacie powyższego, wyniki działalności tego segmentu zostały zaprezentowane w ramach wyników działalności zaniechanej.

(2) Prezentacja wyceny i utraty wartości inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach

Strata w wysokości 71 343 tys. PLN rozpoznana w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 r. z tytułu odpisu aktualizującego części działalności segmentu mody przeniesionego do wspólnych przedsięwzięć oraz udział w stracie wspólnych przedsięwzięć w ramach segmentu mody w kwocie 16 102 tys. PLN zostały odpowiednio przeklasyfikowane do wyniku na działalności zaniechanej.

(3) Przekształcenie skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok zakończonych 31 grudnia 2013 r.

W opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2013 r. Grupa przedstawiała środki pieniężne wypłacone w celu nabycia udziałów niesprawujących kontroli w posiadanych już jednostkach zależnych – jako działalność inwestycyjną w pozycji „Nabycie jednostek zależnych (pomniejszone o nabyte środki pieniężne)”. Takie zmiany udziałów w jednostce zależnej, które nie prowadzą do utraty kontroli, należy klasyfikować jako działalność finansową. W związku z powyższym kwoty te zostały przeklasyfikowane do działalności finansowej, do pozycji „Wykonanie opcji put w związku z nabyciem udziałów niekontrolujących”.

Rachunek zysków i strat	po zmianie Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013	zatwierdzone 31 grudnia 2013	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	2 724 368	3 037 243	(312 875)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(1 615 190)	(1 728 092)	112 902
Pozostałe świadczenia pracownicze	(280 708)	(334 405)	53 697
Wydatki marketingowe	(55 195)	(75 954)	20 759
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(329 066)	(397 356)	68 290
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(186 102)	(224 049)	37 947
Pozostałe koszty operacyjne	(75 394)	(76 794)	1 400
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(105 315)	(124 486)	19 171
Pozostałe przychody operacyjne	30 359	38 506	(8 147)
Wynik ze zbycia spółek zależnych	-	-	-
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	107 758	114 613	(6 855)
Przychody finansowe	13 475	13 475	-
Koszty finansowe	(67 178)	(68 634)	1 455
Wycena i odpis z tytułu utraty wartości inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach	-	(71 343)	71 343
Udział w zysku/(stracie) inwestycji wykazywanych metodą praw własności	-	(16 102)	16 102
Zysk / (Strata) brutto	54 055	(27 991)	82 046
Podatek dochodowy	(28 319)	(24 459)	(3 860)
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	25 736	(52 450)	78 186
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	(331 390)	(253 205)	(78 186)
Zysk/(strata) ze sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk / (Strata) z działalności zaniechanej	(331 390)	(253 205)	(78 186)
Zysk / (Strata) netto	(305 655)	(305 655)	

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Standardy, zmiany i interpretacje obowiązujące w 2014 roku zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2014 r. Zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane 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.

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

Standardy, zmiany i interpretacje, które nie mają jeszcze mocy obowiązującej ani nie były wcześniej przyjęte przez Grupę.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa 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.

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

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

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.

Grupa 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.

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

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.

Grupa 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.

Grupa 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 obowiązują 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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

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.

Grupa 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.

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.

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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.

Grupa 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.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

2.3. Konsolidacja

(1) Skład Grupy Kapitałowej

Przedstawiony poniżej skład Grupy został uszeregowany według segmentów działalności.

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
Empik Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimedialnych, punkty fotograficzne	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
Cenzora Enterprises Ltd ⁽²⁶⁾	Cypr	Spółka posiadająca 100% udziałów w Fashion Look Sp. z o.o.	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Pol Perfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00
Empik Internet Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna posiadająca 93,43% udziałów w Learning Systems Poland S.A.	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 franszizowymi	-	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 księgarni internetowych	51,00	51,00
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁵⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimedialnych	80,25	80,25
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
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾⁽³⁷⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimedialnych.	51,00	51,00
Empik Ukraine LLC ⁽¹⁾⁽²⁸⁾	Ukraina	Spółka nie prowadzi działalności	-	100,00
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej.	100,00	100,00
Learning Systems Poland S.A. ⁽²⁹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,43	93,43
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 Yabancı Eğitim 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
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
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
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00
Amersport Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Group Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Smyk All for Kids Czech s.r.o.	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	100,00	100,00
(wcześniejsza nazwa Soul Shop s.r.o) ⁽²⁴⁾				
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
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
Fashion US spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	100,00	100,00
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieży marki Esprit	100,00	100,00
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, CJSC Maratex oraz OOO Maratex K	71,28	71,28
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28
Daughter Enterprise Maratex ⁽³³⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	71,28
LLC British Fashion ⁽³¹⁾	Ukraina	Spółka nieprowadząca działalności	-	-
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28
LLC Maratex K ⁽⁶⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28
Weromex 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
Manerbio Investments Sp. Z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Moncalvo Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Robbio Investments Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Pelican 5 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Skylark 1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Skylark 1 sp. z o. o. S.K.A ⁽³²⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
EM&F Financing AB (publ) ⁽³⁴⁾	Szwecja	Spółka inwestycyjna	100,00	-

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia	31 grudnia
			2014	2013
			% 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 Germanv GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	16,66	16,66

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

(2) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki strukturalne), w stosunku do których Grupa posiada kontrolę. Grupa 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. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę, natomiast przestaje być konsolidowane z dniem ustania kontroli.

Przejście przez Grupę jednostek rozlicza się metodą nabycia. Koszt nabycia z tytułu przejścia jednostki zależnej ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą w stosunku do byłego właściciela jednostki przejmowanej, instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą oraz zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejściem ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia. Dla każdego przejścia Grupa ujmuje udziały nie sprawujące kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nie sprawujące kontroli proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki. Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów nie sprawujących kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejścia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli łączna wartość przekazanego wynagrodzenia, wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki oraz wartość udziałów nie sprawujących kontroli w jednostce przejmowanej jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki, różnicę ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Transakcje, rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty także są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały tam, gdzie to było konieczne zmienione, w celu zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Transakcje z udziałowcami niesprawującymi kontroli

Transakcje z udziałowcami niesprawującymi kontroli Grupa traktuje jak transakcje z akcjonariuszami Grupy. W przypadku nabycia od udziałowca nie posiadającego kontroli różnica między wypłaconym wynagrodzeniem a odpowiednim nabytym udziałem w aktywach netto jednostki zależnej według jej wartości bilansowej ujmowana jest w kapitale własnym. Zyski lub straty ze zbycia na rzecz udziałowców niesprawujących kontroli również ujmowane są w kapitale własnym.

2.4. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

Zgodnie z MSSF 11 inwestycje we wspólnych porozumieniach klasyfikuje się albo jako wspólne działania, albo wspólne przedsięwzięcia, zależnie od praw i obowiązków umownych każdego z inwestorów. Grupa oceniła charakter swoich wspólnych porozumień i ustaliła, że są one wspólnymi przedsięwzięciami (jednostkami współzależnymi). Wspólne przedsięwzięcia wykazuje się metodą praw własności i początkowo ujmuje się w cenie nabycia lub (w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną przy zachowaniu wspólnej kontroli nad nią) w wartości godziwej ustalonej na dzień utraty kontroli. Inwestycje Grupy we wspólnych przedsięwzięciach obejmują wartość firmy określoną w momencie nabycia pomniejszoną o skumulowane straty z tytułu utraty wartości. Udział Grupy w wyniku finansowym netto wspólnych przedsięwzięć ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych całkowitych dochodów od dnia nabycia – w innych całkowitych dochodach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej wspólnymi przedsięwzięciami eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych wspólnych przedsięwzięciach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez wspólne przedsięwzięcia zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę. Zyski i straty we wspólnych przedsięwzięciach wynikające z rozwodnienia są także ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów operacyjnych jest prowadzona w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną przedstawianą Zarządowi Grupy – głównemu decydentowi operacyjnemu. Zarząd regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych z dwóch perspektyw: geograficznej oraz branżowej. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze: „Grupa Empik”, „E-Commerce”, „Grupa Smyk”, „Szkoły Językowe”, „Moda” i „Grupa Optimum”. Pozostałe segmenty odzwierciedlają wyniki Empik Media & Fashion S.A. i korekty konsolidacyjne.

2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje ujęte w sprawozdaniach finansowych każdej z jednostek są wyceniane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym taka jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji Grupy. Walutą funkcjonalną jednostki dominującej jest złoty polski.

(ii) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, poza sytuacjami, gdy odracza się je w innych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych lub stanowią inwestycję netto w działalności zagranicznej (formę długoterminowego finansowania spółek zależnych).

(iii) Działalność zagraniczna wchodząca w skład Grupy

Dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy (z czego żadna ze spółek nie operuje walutą, której gospodarka jest w stanie hiperinflacji), których waluta funkcjonalna różni się od waluty prezentacji Grupy, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania w każdym zaprezentowanym bilansie przeliczane są po kursie obowiązującym na ostatni dzień okresu;
- przychody i koszty w każdym rachunku zysków i strat przelicza się według średnich kursów (chyba że kurs średni nie stanowi zadowalającego przybliżenia zakumulowanego wpływu kursu z dnia transakcji, w którym to wypadku przychody i koszty przeliczane są na dzień transakcji); oraz
- wszystkie wynikające z powyższego przeliczenia różnice kursowe są ujmowane w innych całkowitych dochodach jako różnice kursowe z przeliczenia.

2.7. Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

Wartość firmy z nabycia jednostek zależnych jest ujęta jako osobna pozycja w bilansie. Wartość firmy z nabycia jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć jest ujęta w pozycji „Inwestycje wykazywane metoda praw własności” i jest badana pod względem utraty wartości jako całości salda. Odrębnie ujmowana wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki obejmują wartość bilansową wartości firmy odnoszącą się do sprzedanej jednostki.

Dla potrzeb testu na utratę wartości, wartość firmy jest przypisywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokacja ta dokonywana jest do ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, od których oczekuje się, że skorzystają z połączenia jednostek gospodarczych, które spowodowały powstanie wartości firmy. Grupa dokonuje przypisania wartości firmy do każdego segmentu biznesowego (segmentu operacyjnego przed agregacją), który czerpie korzyści z transakcji nabycia.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

(ii) Oprogramowanie komputerowe

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

(iii) Inne wartości niematerialne

Znak towarowy Spiele Max (nabyty w drodze połączenia jednostek gospodarczych) wykazuje się według wartości godziwej na dzień nabycia. Jako składnik wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, podlega testom na utratę wartości raz na rok oraz ilekroć wystąpią przesłanki utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową, za wyjątkiem aktywów o nieokreślonym okresie użytkowania, które nie podlegają amortyzacji.

2.8. 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 Grupy, a ich koszt można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu dokonania odpisu ceny nabycia poszczególnych środków trwałych do wartości końcowej przez szacowany okres użytkowania środka trwałego:

Ulepszenia w obcych środkach trwałych	do 20 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 do 10 lat
Środki transportu	4 do 6 lat
Pozostałe środki trwałe	3 do 10 lat

Dla inwestycji w obcych środkach trwałych okres amortyzacji obejmuje również okres, w którym Grupa ma prawo do przedłużenia okresu umowy leasingu, biorąc pod uwagę przepisy prawa mające zastosowanie do warunków leasingu jak również intencję Grupy co do funkcjonowania w dłuższym horyzoncie czasowym w danym punkcie sprzedaży detalicznej. Przepisy prawa polskiego w tym zakresie określają, że umowa, co do zasady, nie może przekraczać okresu dziesięciu lat. W momencie przekroczenia ww. okresu każda ze stron może ją wypowiedzieć ze skróconym okresem wypowiedzenia. Jednakże, obydwie strony mogą zapewnić sobie wznowienie umowy na analogicznych warunkach, co zagwarantuje stabilną i długoterminową współpracę.

Weryfikacji wartości końcowej i okresu użytkowania środków trwałych dokonuje się corocznie i dokonuje się odpowiednich korekt na dzień bilansowy.

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

Zyski z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze zbycia z ich wartością bilansową i ujmuje się w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” w rachunku zysków i strat.

2.9. Utrata wartości aktywów niefinansowych, z wyjątkiem zapasów i aktywów z tytułu podatku odroczonego

Aktywa o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz corocznie testowane są pod kątem 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 składnika aktywów. 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 inne niż wartość firmy, które utraciły wartość, są weryfikowane pod kątem przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanej odpisu na każdy dzień bilansowy.

2.10. Leasing

Umowy leasingu rzeczowych aktywów trwałych, na mocy których Grupa EMF ma zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponosi całkowite ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów są uznawane za leasing finansowy. Środki trwałe 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 rachunku zysków i strat przez czas trwania umowy, tak aby zachować stałe obciążenie na zaangażowanym kapitale. Rzeczowe aktywa trwałe 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.

Umowy leasingu, w których znaczna część korzyści i ryzyk związanych z prawem własności do danego środka trwałego pozostaje 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 rachunku zysków i strat na zasadzie liniowej przez okres trwania umowy.

2.11. Zapasy

Zapasy wykazuje się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto. Grupa EMF stosuje metodę średniej ważonej do wyceny zapasów. Cena nabycia zawiera wszystkie koszty poniesione w związku z transportem zapasów do bieżącego miejsca ich składowania. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się możliwą do uzyskania w normalnym toku działalności cenę sprzedaży, którą pomniejsza się o koszty związane z dokonaniem tej sprzedaży.

2.12. Należności handlowe i pozostałe należności

Należności handlowe i pozostałe należności, będące aktywami finansowymi, ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów aktualizujących, a stratę ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów na należności handlowe. W przypadku późniejszej spłaty należności, wykonanymi uprzednio odpisami, uznaje się pozostałe koszty operacyjne w rachunku zysków i strat.

2.13. 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. Kredyty w rachunku bieżącym ujmowane są w bilansie w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

2.14. Kapitał podstawowy

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie wpływów z emisji, uwzględniając obciążenia podatkowe.

2.15. Wypłata dywidendy

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

2.16. Inwestycje netto w jednostce działającej za granicą

Grupa może posiadać pozycję pieniężną w postaci należności lub zobowiązania w stosunku do jednostek zależnych, działających za granicą. Pozycja pieniężna, której rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, jest – w istocie – częścią inwestycji netto Grupy. Takie różnice kursowe początkowo ujmuje się w innych całkowitych dochodach. W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zakumulowaną kwotę odroczonej różnic kursowych ujętych w oddzielnej pozycji pozostałych całkowitych dochodów, dotyczącą tej jednostki działającej za granicą, należy ująć w wyniku finansowym w momencie ujęcia zysku lub straty ze zbycia jednostki.

2.17. Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli

Grupa każdorazowo ocenia, czy ryzyka i korzyści związane z opcją wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli przeszły na Grupę i jeżeli wszystkie ryzyka i korzyści przeszły na Grupę, nie ujmuje udziałów udziałowców niesprawujących kontroli. W przeciwnym wypadku następuje ujęcie tych udziałów, a zobowiązanie z tyt. opcji put obciąża w momencie początkowego ujęcia kapitał własny przynależny akcjonariuszom Spółki.

Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia umowy inwestycyjnej.

Grupa ustala wartość godziwą tego typu zobowiązań stosując techniki wyceny, głównie w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Obejmują one wykorzystanie finansowych parametrów rynkowych do formuł opcyjnych zapisanych w umowach inwestycyjnych.

W późniejszych okresach zobowiązania te wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

Skutki przecenienia zobowiązań z tytułu opcji wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli są ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane odpowiednio w pozycji „przychody finansowe” i „koszty finansowe”.

2.18. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania, będące zobowiązaniami finansowymi, ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej.

2.19. 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 zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.20. Podatek dochodowy odroczony i bieżący

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w odpowiednio kapitale własnym lub innych całkowitych dochodach.

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. 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 ujmowane jest w pełnej wysokości w odniesieniu do różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Jednakże, odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany, 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 do dnia bilansowego, 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 ujmowane 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, wspólne przedsięwzięcia i spółki stowarzyszone, z zastrzeżeniem sytuacji, w której czas odwrócenia różnic przejściowych jest kontrolowany przez Grupę i jest prawdopodobne, że różnica przejściowa nie ulegnie odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w oparciu o ujemne różnice przejściowe powstałe w związku z inwestycjami w spółki zależne, wspólne przedsięwzięcia i spółki stowarzyszone, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w oparciu o dodatnie różnice przejściowe powstałe w związku z inwestycjami w spółki zależne, wspólne przedsięwzięcia i spółki stowarzyszone.

2.21. Świadczenia pracownicze

(1) Zobowiązania emerytalne

Spółki Grupy uczestniczą w państwowych programach świadczeń emerytalnych. Składki wpłacane w ramach programów świadczeń emerytalnych obciążają rachunek zysków i strat w okresie, którego dotyczy.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

(2) Programy premiowe

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

- (i) istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny; lub
- (ii) 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 dowodów 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.

(3) Wynagrodzenia w formie akcji

Wartość godziwa usług pracownika otrzymanych w zamian za przyznanie opcji na akcje ujmowana 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.

(4) Wynagrodzenia w formie środków pieniężnych

W przypadku płatności w formie akcji mających charakter transakcji rozliczanej w środkach pieniężnych usługi otrzymane od pracowników wycenia się w wartości godziwej i ujmuje się jako koszt przez okres nabywania praw, a jednocześnie ujmuje się odnośne zobowiązanie. Wycena tych zobowiązań dokonywana jest na każdy dzień bilansowy oraz na dzień rozliczenia, a zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat.

2.22. Ujmowanie przychodów

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż hurtowa

Przychody ze sprzedaży produktów ujmowane są w momencie dostarczenia przez Grupę produktów klientowi, zaakceptowania ich przez klienta oraz gdy istnieje uzasadnione przekonanie, co do otrzymania płatności.

b) Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż detaliczna

Przychody ze sprzedaży produktów ujmuje się w momencie sprzedaży produktu przez Grupę klientowi. Płatności w sprzedaży detalicznej dokonywane są zwykle gotówką lub kartami kredytowymi.

c) 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. W szkołach językowych opłaty za naukę wniesione z góry ujmuje się początkowo w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe, a następnie rozlicza się je liniowo w rachunku zysków i strat w ciągu roku szkolnego lub w oparciu o szacowany okres wykonania dla danego modułu nauczania.

d) Przychody z tytułu sprzedaży przez Internet

Przychody ze sprzedaży przez Internet ujmuje się z momentem przejścia ryzyk i korzyści na klienta, co zazwyczaj jest równoważne z momentem odebrania przesyłki.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy Empik Media & Fashion S.A. naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut oraz ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. W dziale zarządzania ryzykiem i w polityce zarządzania ryzykiem nie nastąpiły żadne zmiany od końca ubiegłego roku.

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia zestawienie danych ilościowych na temat narażenia na ryzyko zmiany kursu walut dla każdej waluty, w której występuje istotne narażenie na ryzyko.

Stan na	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
EUR (kwoty w tys. PLN)		
Należności handlowe i pozostałe należności	26 890	23 395
Środki pieniężne i ich ekwiwalent	3 347	20 762
Zobowiązanie handlowe i pozostałe zobowiązania	38 737	81 125
Kredyty i pożyczki	35 086	36 450
Zaangażowanie netto	(43 586)	(73 418)
USD (kwoty w tys. PLN)		
Należności handlowe i pozostałe należności	7 676	6 742
Środki pieniężne i ich ekwiwalent	5 464	4 015
Zobowiązanie handlowe i pozostałe zobowiązania	18 819	23 924
Kredyty i pożyczki	-	-
Zaangażowanie netto	(5 679)	(13 167)

Gdyby waluta obca osłabła/wzmocniła się o 3% w stosunku do PLN, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, wynik finansowy i kapitał własny Grupy byłyby niższe/wyższe, jak w tabeli poniżej:

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	tys. PLN		tys. PLN	
	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.
Wpływ na zysk/stratę netto				
USD	(138)	138	(320)	320
EUR	(954)	954	(1 802)	1 802
RUB	-	-	-	-
Wpływ na kapitał własny				
USD	(5)	5	(1 892)	1 892
EUR	(930)	930	(3 333)	3 333
RUB	-	-	(246)	246

Wpływ na kapitał własny obejmuje wpływ na zysk lub stratę oraz na inne całkowite dochody. Wpływ na inne całkowite dochody wynika z różnic kursowych z przeliczenia kredytów traktowanych jako inwestycje netto w operacjach zagranicznych oraz zabezpieczenia przepływów pieniężnych w walutach obcych.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długo- i krótkoterminowymi instrumentami dłużnymi i pożyczkami. Wszystkie instrumenty dłużne (z wyjątkiem nieistotnych sald) są oprocentowane zmienną stopą procentową (zob. Nota 30). Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej oraz dłużne papiery wartościowe narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w rezultacie zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie umów leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą jest stałe i ustalane w momencie zawarcia umowy. Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 2014 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w tym papierów dłużnych, wyrażonych w PLN wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, wynik finansowy za okres oraz kapitały Grupy na 31 grudnia 2014 r. byłby o 12 608 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 r. 8 586 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku powyższych/nieższych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

(iii) Ryzyko wartości odzyskiwalnej aktywów zaangażowanych w Rosji i na Ukrainie

Grupa EMF posiada istotne 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 aktywów przeprowadzone przez Zarząd mogą ulec znacznym zmianom mającym istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe (w tym Ebitda) oraz skonsolidowane kapitały własne Grupy.

Wartość skonsolidowanych kapitałów własnych ujętych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi PLN 27 471 tysięcy, i spadła w porównaniu do poprzedniego roku o PLN 233 538 tysięcy, głównie na skutek straty poniesionej na tej części działalności zaniechanej która dotyczy spółek segmentu modowego a także spółek Smyk Turcja i Smyk Czechy. 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 konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartość wspomnianych powyżej aktywów, w skali która spowoduje iż skonsolidowane kapitały własne Grupy mogą czasowo przyjmować wartości ujemne.

Ponadto ewentualne odpisy aktualizujące wartość powyższych aktywów mogą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy, w tym wartość 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.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Opisane powyżej kwestie mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę, jednakże zdaniem Zarządu Spółki realizowana strategia rynkowa obejmuje szereg kroków zmierzających do poprawy rentowności Grupy oraz do odbudowy skonsolidowanych kapitałów własnych, 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 Grupy przy jednoczesnej koncentracji na tych obszarach które odznaczają się najwyższą rentownością
- plany gotówkowej realizacji wartości niektórych aktywów grupy (sprzedaż), przede wszystkim z Segmentu Szkół Językowych

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

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

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim należności handlowych i pozostałych należności (w szczególności należności handlowych z tytułu sprzedaży hurtowej i detalicznej) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

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

W odniesieniu do sprzedaży hurtowej, w Grupie zostały stworzone odpowiednie procedury zapewniające, iż realizowana sprzedaż produktów odbywa się na rzecz klientów posiadających odpowiednią historię spłat zobowiązań. W przypadku obsługi szkół językowych, większość należności stanowią należności od banków, które udzielając kredytów osobom indywidualnym, przejęły na siebie ryzyko nieściągalności wierzytelności. W przypadku sprzedaży na rzecz klientów detalicznych, jest ona realizowana gotówkowo lub przy wykorzystaniu uznanych kart płatniczych.

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 największych renomowanych bankach z których korzysta Grupa:

	<u>31 grudnia 2014</u>	<u>31 grudnia 2013</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	31 624	67 807
Bank B	21 550	65 523
Bank C	11 487	12 461
Bank D	9 990	9 194

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

c) Ryzyko braku płynności

(i) Zarządzanie płynnością finansową

Ostrożne zasady zarządzania ryzykiem płynności zakładają utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych linii kredytowych oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

prowadzonej działalności, Grupa zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje płynność Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Historycznie, ze względu na sezonowość prowadzonej działalności, Grupa doświadczała znacznego wzrostu zarówno zapasów, jak i zobowiązań z tytułu towarów i usług na koniec trzeciego i czwartego kwartału każdego roku. Ponadto Grupa ponosi znaczne nakłady kapitałowe przez cały rok, ale zazwyczaj w trzecim i czwartym kwartale. Grupa zarządza także gotówką na poziomie całej Grupy w taki sposób, że posiadane nadwyżki pieniężne w danych podmiotach wchodzących w skład Grupy mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy na bieżąco. W ten sposób Grupa monitoruje płynność i zarządza nią przez cały rok.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	895 110	9 955	-	-
Kredyty i pożyczki	55 093	65 697	913 038	-
	950 203	75 652	913 038	-

Na dzień 31 grudnia 2013

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 022 477	22 741	23 071	-
Kredyty i pożyczki	555 507	179 622	103 517	1 833
	1 577 984	202 363	126 588	1 833

Poniższa tabela zawiera analizę kontraktów terminowych Grupy, które zostaną rozliczone według kwot netto, na podstawie wpływów i wypływów umownych. Termin zapadalności wszystkich instrumentów pochodnych przypada poniżej 1 roku.

Poniżej 1 roku

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	000 PLN	000 PLN
Walutowe kontrakty terminowe - zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- wpływy	-	133 689
- wypływy	-	(136 756)
Zaangażowanie netto	-	(3 067)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

(ii) Zobowiązania wynikające z umów kredytowych

EMF a także jego spółki zależne są stronami umów kredytowych objętych Umową o Wspólnych Warunkach która nakłada na EMF szereg zobowiązań o charakterze ciągłym, takich na przykład jak konieczność zachowania odpowiednich poziomów zdefiniowanych wskaźników finansowych, wykonywanie określonych czynności oraz przestrzeganie ustalonych obowiązków informacyjnych. Znaczna część warunków do przestrzegania których zobowiązała się Spółka, znajduje się poza jej kontrolą, i w dużej mierze zależy od czynników rynkowych (na przykład takich jak popyt konsumencki). Grupa wypełniła wymogi Umowy o Wspólnych Warunkach zarówno w 2014 roku, jak i po dniu bilansowym, a w przypadkach kiedy było to konieczne, zawczasu uzyskała 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 Grupy do natychmiastowej spłaty zadłużenia, a w przypadku niewywiązania się z tego obowiązku, posiadają uprawnienia dokonania egzekucji z majątku EMF oraz jego spółek zależnych.

Opisane powyżej czynniki mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę, 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.

4. Zarządzanie kapitałem

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

W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Grupa 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, Grupa 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 skonsolidowanym bilansie powiększone o dług netto.

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	889 304	791 750
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(159 315)	(244 983)
Zadłużenie netto	729 989	546 767
Kapitał własny	27 471	261 009
Kapitały razem	757 460	807 776
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	96%	68%

W 2014 r. zadłużenie Grupy wzrosło w stosunku do lat ubiegłych. Główny wpływ na wzrost wskaźnika miał proces wygaszania działalności w segmencie Moda, co wpłynęło na spadek kapitałów własnych w konsekwencji wykazania odpisów z tytułu utraty wartości. Koszty związane z zaniechaniem działalności Segmentu Mody, mają charakter

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

jednorazowy, Celem powyższych działań było ograniczenie ryzyka biznesowego Grupy przez zaniechanie działalności, której wyniki zależą głównie od czynników, które są poza kontrolą Zarządu (takich jak jakość kolekcji przygotowywanych przez franczyzodawców oraz skutki warunków pogodowych na sprzedaż ubrań), a co za tym idzie poprawienie wyników operacyjnych grupy w kolejnych latach.

5. 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 Grupie 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 Grupie 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, Grupa stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. Stosowane metody wyceny w celu ustalenia wartości godziwej obejmują przede wszystkim modele wyceny opcji oraz na bazie szacunkowej zdyskontowanej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. W Grupie nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

Na dzień 31 grudnia 2014

Poziom 2

tys. PLN

Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)

-

Na dzień 31 grudnia 2013

Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)

3 067

6. Ważne oszacowania, założenia i osądy księgowe

Oszacowanie i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko będą pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą za sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

(i) Szacowana utrata wartości firmy

Na koniec każdego roku obrotowego Grupa testuje wartość firmy i inne wartości niematerialne pod kątem utraty wartości, zgodnie z informacją dodatkową dotyczącą zasad rachunkowości przedstawioną w Nocie 2.9.

W odniesieniu do testu wartości firmy na utratę wartości (zob. Nota 20), możliwa do odzyskania wartość ośrodka generującego środki pieniężne (OGŚP) została ustalona na podstawie obliczeń wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Obliczenia te dokonywane są w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych po opodatkowaniu, opracowanych na podstawie budżetów/planów/projekcji finansowych zaakceptowanych przez Zarząd i obejmujących okres od 3 do 5 lat, uwzględniających uwarunkowania rynkowe. Przepływy pieniężne ekstrapolowano przy użyciu szacowanej stopy wzrostu sprzedaży i wynikającej z niej stopy wzrostu marży brutto.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

(ii) Szacowanie wartości zobowiązań z tytułu wystawionych opcji put

Zobowiązania z tyt. wystawionych opcji put na kapitał udziałowców niesprawujących kontroli wycenia się po początkowym ujęciu w wysokości kwoty stanowiącej aktualny najlepszy szacunek zdyskontowanej kwoty wykupu (zobowiązania te wykazywane są jako „pozostałe zobowiązania” oraz szczegółowo opisane w Nocie 29. Podstawowymi założeniami uwzględnianymi w wycenie jest wysokość EBITDA (tj. podstawa ceny realizacji opcji) oraz stopa dyskonta. Poniżej przedstawiono wrażliwość rezultatów powyższych szacunków na wartości przyjętych założeń. Wszelkie zmiany wysokości tych zobowiązań po początkowym ujęciu wpływają na wynik finansowy w pozycji „koszty i przychody finansowe”; kwoty ujęte z tyt. przeszacowania zobowiązań po ich początkowym ujęciu przedstawiono w Nocie 13 i 14.

31 grudnia 2014				31 grudnia 2013			
EBITDA		Stopa dyskontowa		EBITDA		Stopa dyskontowa	
+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.
316	-316	-701	755	1 460	-1 460	-2 135	2 379

(iii) Wycena programów motywacyjnych

Spółka prowadzi program motywacyjny w formie środków pieniężnych dla członków Zarządu. W transakcjach płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych Spółka wycenia nabyte usługi i zaciągnięte zobowiązanie w wartości godziwej zobowiązania. Kluczowe założenia i elementy wyceny zostały opisane w Nocie 8 sprawozdania finansowego.

Jeżeli stosowany wskaźnik zadłużenia netto byłby wyższy/nniższy o 10% od aktualnie przyjętego przez Zarząd, Spółka rozpoznałaby przychód z tytułu wyceny programów motywacyjnych wyższy/nniższy o 808 tys. PLN w porównaniu z wartością rozpoznaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w 2014 r. (1,3 mln PLN w 2013 r.). Jeżeli stosowany wskaźnik EBITDA byłby wyższy/nniższy o 10% od aktualnie przyjętego przez Zarząd, Spółka rozpoznałaby przychód z tytułu wyceny programów motywacyjnych niższy/wyższy o 1 858 tys. PLN w porównaniu z jego wartością rozpoznaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w 2014 r. (5,7 mln PLN w 2013 r.).

(iv) Okres użytkowania znaku handlowego Spiele Max

Zgodnie z decyzją Zarządu znak handlowy Spiele Max został zaklasyfikowany do kategorii wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, ponieważ znak handlowy Spiele Max ma stabilną pozycję na rynku niemieckim, istnieje na rynku od wielu lat, a wycofanie go z użytku nie jest planowane w dającej się przewidzieć przyszłości.

7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności kontynuowanej

Działalność handlowa Grupy dzieli się na następujące segmenty działalności:

Grupa Empik Ten segment obejmuje wydawnictwa, sprzedaż książek i prasy, muzykę, filmy, produkty do nauki, produkty biurowe i wzornicze, tworzenie treści gier, sprzedaż gier i oprogramowania do komputerów osobistych, a także sprzęt i produkty fotograficzne.

Grupa Smyk Ten segment obejmuje sprzedaż odzieży, akcesoriów, zabawek i produktów edukacyjnych dla dzieci.

E-Commerce Ten segment obsługuje nasze internetowe witryny e-handlowe, w tym empik.com i smyk.com, a także zarządza rozprowadzaniem treści cyfrowych, takich jak e-książki, muzyka i gry.

Szkoły językowe Ten segment obejmuje szkoły językowe. Z uwagi na postęp procesu sprzedaży tego segmentu Zarząd Spółki uznał iż spełnia on definicję aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Grupa Optimum Ten segment obejmuje sprzedaż perfum i kosmetyków oraz sprzętu sportowego, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

Moda Ten segment obejmuje sprzedaż markowej odzieży, akcesoriów i dodatków, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

Pozostała działalność Ten segment obejmuje jednostkę dominującą Empik Media & Fashion S.A. oraz jej jednostki zależne EMF Development Sp. z o. o. i Empik Media & Fashion Loyalty Services Sp. z o.o

Dla celów alokacji wydatków inwestycyjnych oraz oceny działalności gospodarczej segmentów, Zarząd EMF niezależnie weryfikuje dane finansowe segmentów. Działalność segmentów oceniana jest na podstawie wyników działalności operacyjnej (Skorygowanej EBITDA). Skorygowana EBITDA jest definiowany jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości a także bez uwzględniania wyników działalności zaniechanej i skutków wydatków jednorazowych, takich jak koszty restrukturyzacji i skutki programów motywacyjnych opartych na akcjach. Przychody i koszty z tytułu odsetek nie są przypisywane do segmentów, jako że ten rodzaj działalności prowadzi centralny dział skarbowy, który zarządza sytuacją finansową Grupy.

Zarząd Spółki uważa, że Skorygowana EBITDA zapewnia dodatkowe przydatne informacje do pomiaru wyników operacyjnych Grupy. Skorygowana EBITDA jest wykazywana, gdyż Spółka uważa, że stanowi on przydatne wskazanie dotyczące wyników na podstawowej działalności kontynuowanej przez Grupę. Skorygowana EBITDA nie jest miernikiem z zakresu MSSF i nie należy traktować go jako alternatywy dla mierników zysków/(strat) określonych przez MSSF, ani jako wskaźnika wyników operacyjnych czy miernika przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnego z MSSF, bądź wskaźnika płynności. Pomiar wolnych przepływów pieniężnych dostępnych do dowolnego użycia przez Kierownictwo nie jest zadaniem Skorygowanej EBITDA, gdyż ta nie zawiera pewnych przepływów, takich jak płatności odsetek, podatków i wydatków inwestycyjnych. Należy zauważyć, że EBITDA nie jest formalnym ani standardowym miernikiem, a w związku z tym jej wyliczenie może znacznie różnić się w różnych spółkach, a więc sam w sobie nie stanowi podstawy do dokonywania porównań z innymi spółkami.

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	Segment sprawozdawczy	EBITDA zgodnie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym	Korekty i przekształcenia	Skorygowana EBITDA
2013	Empik i E-commerce	150 707	-	150 707
	Grupa Smyk	50 838	9 276	60 114
	Szkoły Językowe	32 419	(32 419)	-
	Moda	2 901	(2 901)	-
	Grupa Optimum	13 993	-	13 993
	Pozostałe	(11 759)	(1 283)	(13 042)
	RAZEM	239 099	(27 327)	211 771

Skorygowana EBITDA była obliczana w okresach zakończonych 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. przez skorygowanie o jednorazowe wydatki związane z kosztami konsultingu dotyczącymi reorganizacji Grupy i projektu optymalizacji kosztów, a także wyniki wyceny programu akcji pracowniczych oraz programów długoterminowych programów motywacyjnych.

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

Sprzedaż między segmentami jest prowadzona na zasadach rynkowych. Kwoty przedstawiane Zarządowi Spółki w odniesieniu do sumy aktywów, sumy zobowiązań i sumy przychodów są wyceniane w taki sam sposób, jak w sprawozdaniach finansowych. Aktywa, zobowiązania i przychody są przypisywane na podstawie działalności danego segmentu i faktycznej lokalizacji danego składnika aktywów.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014.

Wszystkie kwoty w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Grupa Empik**	Grupa Smyk	E-Commerce	Szkoły Językowe*	Grupa Optimum	Moda*	Pozostale	RAZEM
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	1 001 533	1 255 997	280 300	-	252 018	-	630	2 790 479
Przychody ze sprzedaży między segmentami	154 285	17 998	-	-	-	-	-	172 283
EBITDA	65 092	77 085	26 061	-	17 218	-	7 589	193 046
Skorygowana EBITDA	73 960	84 838	26 061	-	17 218	-	(1 731)	200 347
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(45 921)	(48 961)	(7 535)	-	(1 418)	-	(1 854)	(105 689)
Aktywa razem	763 233	709 434	111 578	2 998	174 872	2 866	55 743	1 820 723
Zobowiązania razem	655 563	322 500	54 774	43 735	78 301	15 605	706 732	1 877 210
Pozostałe informacje na temat segmentów								
Wydatki inwestycyjne	(19 555)	(28 896)	(12 404)	(23 894)	(2 717)	(561)	(5 511)	(93 540)

* Segmenty Moda i Szkoły Językowe zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana

** w tym EBITDA Publishingu (Grupa Wydawnicza i Biblioteka Akustyczna) 5,324 mln

Ebitda oraz skorygowana Ebitda segmentów uwzględnia ponadto wyniki z tytułu opłat za zarządzanie płaconych na rzecz EMF S.A. (Grupa Empik w kwocie 7.357 tys. PLN Grupa Smyk 5.244 tys. PLN Grupa Optimum 3.582 tys PLN)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Rok zakończony 31 grudnia 2013	Grupa Empik**	Grupa Smyk	E-Commerce	Szkoły Językowe*	Grupa Optimum	Moda*	Pozostale	RAZEM
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	1 054 265	1 211 340	225 036	-	233 229	-	499	2 724 369
Przychody ze sprzedaży między segmentami	110 552	8 526	-	-	-	-	-	119 078
EBITDA	128 304	60 114	22 403	-	13 993	-	(11 740)	213 073
Skorygowana EBITDA	128 304	60 114	22 403	-	13 993	-	(13 042)	211 771
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(36 236)	(59 051)	(6 696)	-	(1 719)	-	(1 613)	(105 315)
Aktywa razem	883 664	774 477	93 663	4 293	154 104	55 007	86 990	2 052 197
Zobowiązania razem	748 702	387 840	52 297	56 099	69 678	50 206	561 185	1 926 006
Pozostałe informacje na temat segmentów								
Wydatki inwestycyjne	(10 434)	(113 443)	(11 251)	(28 834)	(1 002)	(6 791)	(3 203)	(174 958)

* Segmenty Moda i Szkoły Językowe zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana

** w tym EBITDA Publishingu (Grupa Wydawnicza i Biblioteka Akustyczna) 6,405 mln

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

W tabeli poniżej przedstawiony jest podział przychodów według głównych kategorii:

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	2 790 479	2 724 368
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
	2 790 479	2 724 368

W tabeli poniżej przedstawiony jest podział przychodów według głównych regionów geograficznych:

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	000 PLN	000 PLN
Krajowe	2 130 924	2 050 164
Zagraniczne	659 555	674 204
	2 790 479	2 724 368

Podział kosztów sprzedanych towarów i wynagrodzeń nauczycieli według kategorii:

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	1 642 534	1 615 190
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	-	-
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	1 642 534	1 615 190

8. Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	224 135	236 083
Programy akcji pracowniczych	(9 502)	(5 900)
Ubezpieczenia społeczne	42 200	41 980
Odprawy	41	-
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	934	1 106
Pozostałe świadczenia	6 003	7 440
Razem pozostałe świadczenia pracownicze	263 810	280 708

Programy akcji pracowniczych

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.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

W związku z faktem 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.

9. Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty czynszu	233 397	220 223
Naprawy i koszty utrzymania pomieszczeń, opłaty eksploatacyjne	112 911	106 866
Ubezpieczenia	1 052	1 431
Wynik na transakcjach zabezpieczających	296	546
Razem koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	347 656	329 066

10. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół językowych

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	29 972	30 165
Koszty transportu	70 224	64 928
Koszty pakowania	2 639	5 430
Ochrona	14 320	11 757
Opłaty bankowe	6 559	5 650
Prowizje od kart kredytowych	12 214	17 070
VAT nie podlegający odliczeniu	1 475	649
Ubezpieczenie	454	632
Koszty konwoju gotówki	658	512
Wynagrodzenia salonów partnerskich	44 107	41 623
Licencje, opłaty autorskie	14 958	11 392
Podatki i opłaty	2 624	4 756
Pozostałe koszty	21	-
Odpisy aktualizujące wartość aktywa/(odwrócenie odpisu)	2 362	(513)
Różnice kursowe	979	4 226
Opłaty za zarządzanie	(1 519)	(12 175)
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	202 046	186 102

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

11. Pozostałe koszty operacyjne

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	67 244	48 579
Podróże i reprezentacja	7 102	6 962
Koszty floty samochodowej	8 347	7 364
Koszty biurowe	4 503	4 740
Pozostałe	4 816	7 749
Razem pozostałe koszty operacyjne	92 012	75 394

Wzrost kosztów usług prawnych i doradztwa w 2014 r. jest związany z projektem optymalizacji kosztów prowadzonym przez McKinsey, który rozpoczął się w drugiej połowie 2013 r. i z tytułu którego ujęto w 2014 r. wynagrodzenie zależne od wyników.

12. Pozostałe przychody operacyjne

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	7 297	12 671
Przychody z tytułu usług zarządczych	2 784	7 439
Różnice kursowe	339	2 407
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	-	6 449
Pozostałe	3 253	1 392
Razem pozostałe przychody netto	13 674	30 359

13. Przychody finansowe

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek - depozyty bankowe	1 508	2 234
Przychody z tytułu odsetek - pożyczki udzielone	2 800	533
Przychody finansowe od jednostek stowarzyszonych	-	145
Pozostałe	638	1 634
Zysk z wyceny opcji put	6 029	8 929
Razem przychody finansowe	10 975	13 475

14. Koszty finansowe

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek - kredyty i pożyczki	(30 233)	(31 250)
Koszty z tytułu odsetek - leasing finansowy	(3 769)	(3 563)
Koszty z tytułu odsetek - obligacje	(15 339)	(20 610)
Pozostałe koszty finansowe	(44 446)	(9 264)
koszty finansowe od jednostek stowarzyszonych	(2 599)	-
Strata z wyceny opcji put	(5 029)	(282)
Różnice kursowe	(9 101)	(2 210)
Razem koszty finansowe	(110 516)	(67 178)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Opis zobowiązań z tytułu udzielonych opcji put do nabycia udziałów niesprawujących kontroli przedstawiono w Nocie 29.

15. Podatek dochodowy

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014 tys. PLN	2013 tys. PLN
Podatek bieżący	(8 132)	(14 861)
Podatek odroczony dot. działalności kontynuowanej (Nota 35)	(7 864)	(12 918)
Korekty z lat ubiegłych	(124)	(540)
Pozostałe	(1 004)	-
Razem podatek dochodowy	(17 124)	(28 319)

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014 tys. PLN	2013 tys. PLN
Zysk / (Strata) brutto	(12 185)	54 055
Podatek dochodowy wyliczony wg stawki 19%	2 315	(10 270)
Różnice wynikające z :		
Stosowania w innych krajach innej stawki podatkowej niż w Polsce	6 425	(845)
Dochodów niepodlegających opodatkowaniu	281	16 223
Ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na znakach towarowych	-	4 052
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(5 344)	(9 669)
Wykorzystania uprzednio nie ujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	(14)
Korekt w odniesieniu do lat poprzednich	(1 310)	1 528
Nie rozpoznane aktywo z tytułu odpisów aktualizujących	-	(16 775)
Strat podatkowych, dla których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	(19 454)	(12 445)
Pozostałe	(36)	(103)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(17 124)	(28 319)

16. Wycena i odpis z tytułu utraty wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia

Rok zakończony 31 grudnia	2014 tys. PLN	2013 tys. PLN
Wycena inwestycji przy przekwalifikowaniu wspólnego przedsięwzięcia		42 314
Utrata wartości we wspólne przedsięwzięcia (Nota 21)	(24 413)	(113 657)
	(24 413)	(71 343)

Utrata wartości inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach jest przedstawiona w działalności zaniechanej analogicznie do wyników całego segmentu Mody.

17. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana obejmuje te segmenty działalności Grupy które zostały zaniechane (sprzedane lub zlikwidowane) w trakcie roku obrotowego, lub takie które na dzień bilansowy znajdowały się w procesie sprzedaży/likwidacji a ponadto istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo że proces ten zostanie zakończony w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Segment Moda

W trakcie czwartego kwartału 2013 r. dokonano strategicznej oceny perspektyw rozwojowych poszczególnych segmentów Grupy. Ujemne wyniki segmentu Moda oraz brak jakichkolwiek perspektyw dla rozwoju modelu biznesowego mogącego przynieść istotne zyski przekonały Zarząd Grupy do postanowienia o zaniechaniu działalności związanej ze sprzedażą mody w ramach franczyzy oraz do podjęcia kroków mających na celu sprzedaż aktywów tego segmentu (akcji w spółkach prowadzących działalność w powyższej dziedzinie i/lub ich aktywów obrotowych). Celem powyższych działań było ograniczenie ryzyka biznesowego Grupy przez zaniechanie działalności, której wyniki zależą głównie od czynników, które są poza kontrolą Zarządu (takiej jak jakość kolekcji przygotowywanych przez francyzodawców oraz skutki warunków pogodowych na sprzedaż ubrań).

W trakcie 2014 roku zarząd aktywnie pracował nad możliwie najefektywniejszym zamknięciem segmentu modowego, czego efektem była całkowita likwidacja działalności segmentu Moda w Rosji i na Ukrainie (w tym sprzedaż spółek niektórych spółek z grupy), oraz sprzedaż niektórych fransyz działających w Polsce (New Look). W rezultacie powyższego, w trakcie roku znacząco spadła liczba sklepów segmentu Moda (o około 2/3), a w pierwszym kwartale roku 2015 Grupa zakończyła restrukturyzację kolejnych fransyz w Polsce (sprzedaż większości sklepów Esprit i likwidacja sklepów sieci River Island). Pozostałe aktywa segmentu (głównie sklepy działające w ramach franszyzy GAP oraz Aldo) są w trakcie zaawansowanego procesu sprzedaży lub likwidacji, a całkowite zakończenie działalności segmentu moda planowane jest na drugi lub trzeci kwartał 2015.

Pomimo powyższych wysiłków, Segment Moda odnotował w trakcie 2014 znaczące straty co istotnie obciążyło wynik finansowy Grupy za rok obrotowy. Główną przyczyną takiej sytuacji było niepowodzenie wysiłków zmierzających do sprzedaży aktywów segmentu w Rosji i na Ukrainie w rezultacie pogorszenie sytuacji politycznie wokół tych krajów.

Segment Szkół Językowych

W trakcie 2014 roku Grupa rozpoczęła proces zmierzający do sprzedaży spółek działających w segmencie szkół językowych. W rezultacie postępu prac, w pierwszym kwartale 2015 r Zarząd Grupy uznał że prawdopodobieństwo sprzedaży segmentu szkół językowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej znacząco wzrosło. W konsekwencji powyższego, segment szkół językowych został zaprezentowany jako działalność zaniechana na dzień 31 grudnia 2014 r. Wyniki operacyjne spółek tego segmentu za lata 2013 i 2014 zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej, a poszczególne składowe bilansu odpowiednio jako „Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” lub „Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”.

Pozostałe

W świetle ujemnych wyników działalności spółki Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlar (Turcja), która odnotowała straty w bieżącym okresie oraz w wyniku braku stabilizacji politycznej w Turcji (mającego wpływ na sytuację gospodarczą i walutę tego kraju), Zarząd grupy Smyk podjął decyzję o sprzedaży jednostki zależnej Grupy Smyk, która prowadzi działalność w Turcji. Umowa o sprzedaży akcji spółki Smyk Turcja została podpisana 19 czerwca 2014 r, a wyniki operacyjne tej spółki za lata 2013 i 2014 zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej.

Ponadto w rezultacie niesatysfakcjonujących rezultatów spółki Smyk All for Kids Czech s.r.o która prowadzi jeden sklep w Pradze, a także braku odpowiedniej skali działalności, Zarząd grupy podjął decyzję wystawienia udziałów tej jednostki do sprzedaży. W grudniu 2014 roku podjęto negocjacje z zainteresowanymi nabywcami i osiągnięto ramowe porozumienie co do transakcji. Podpisanie umowy sprzedaży planowane jest na drugi kwartał 2015. W konsekwencji powyższego a wyniki operacyjne tej spółki za lata 2013 i 2014 zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej.

Przychody i koszty przedstawionych powyżej operacji działalności zaniechanej przedstawiono w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „strata na działalności zaniechanej”.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Rok zakończony	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	348 972	609 312
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(178 103)	(352 286)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(64 603)	(93 709)
Wydatki marketingowe	(16 050)	(24 341)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(81 454)	(133 362)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(23 100)	(68 737)
Pozostałe przychody operacyjne	(4 949)	(44 275)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(68 303)	(149 905)
Pozostałe zyski operacyjne netto	(19 840)	19 948
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	(1 528)	-
Zysk z działalności operacyjnej	(108 958)	(237 357)
Przychody finansowe	-	(3 879)
Koszty finansowe	(1 937)	2 408
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	(24 413)	(71 343)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(7 182)	(14 805)
Zysk/(strata) brutto	(142 490)	(324 977)
Podatek dochodowy	(16 062)	(6 413)
Zysk / (strata) netto na działalności zaniechanej	(158 552)	(331 390)
Dwanaście miesięcy zakończone	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej	(57 585)	(82 261)
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej	(20 622)	(74 973)
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej	(15 014)	6 748
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	-93 221	-150 486

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat głównych pozycji wyniku na działalności zaniechanej w podziale na segmenty

Działalność zaniechana - podstawowe informacje w podziale na segmenty

Rok zakończony 31 grudnia 2014	Szkoły Językowe 000 PLN	Moda 000 PLN	Grupa Smyk 000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	192 649	140 037	16 286
EBITDA	29 524	(42 159)	(28 019)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(43 285)	(9 383)	(15 636)
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	-	(24 413)	-
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	(7 182)	-
Rok zakończony 31 grudnia 2013			
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	206 234	370 627	32 450
EBITDA	32 400	(110 576)	(9 275)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(11 683)	(132 355)	(5 868)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów netto jednostek sprzedanych w ramach transakcji opisanych powyżej zostały zaprezentowane w poniższym zestawieniu

Aktywa netto sprzedanej działalności na dzień zbycia	Fashion Look Sp. z o.o.	Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlar (Turcja)	Daughter Enterprise Maratex
Rzeczowe aktywa trwałe	5 000	0	11
Zapasy	2 024	976	(344)
Należności handlowe i pozostałe należności	56	0	456
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	742	108	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(11 184)	(4 832)	(7 272)
Przeszacowanie inwestycji w jednostkę zagraniczną	-	94	1 009
Razem aktywa netto	(3 362)	(3 654)	(6 140)
Zobowiązania wobec nabywcy po korekcie ceny kupna	(2 721)	-	-
Koszty sprzedaży	-	(5 165)	(6 799)
Zysk ze sprzedaży	641	(1 510)	(659)

18. Zysk przypadający na jedną akcję

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2014 PLN	2013 PLN
Zysk/(strata) netto przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(156 813)	(241 888)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowa (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(1,48)	(2,29)
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(1,48)	(2,29)
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(31 010)	31 942
Podstawowa strata na akcję	(0,29)	0,30
Rozwodniona strata na akcję	(0,29)	0,30
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(125 803)	(273 830)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)	(1,19)	(2,59)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)	(1,19)	(2,59)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2014	307 591	116 113	2 582	313 204	25 651	765 141
Zwiększenia	9 668	9 980	76	15 738	50 868	86 330
Reklasyfikacja	11 129	6 049	197	5 551	(32 503)	(9 576)
Zmniejszenia	(3 204)	(5 151)	(486)	(12 532)	(14 834)	(36 207)
Reklasyfikacja do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	4 880	3 849	93	3 655	(2 442)	10 036
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(20 495)	(5 012)	(200)	(14 469)	(725)	(40 900)
Na 31 grudnia 2014	309 569	125 827	2 263	311 147	26 016	774 823
-						
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2014	114 295	68 738	1 977	169 096	0	354 105
Amortyzacja	17 099	13 587	298	49 407	(941)	79 451
Reklasyfikacja	184	(184)	-	(318)	-	(318)
Zmniejszenia	(2 111)	(4 049)	(446)	(15 308)	-	(21 913)
Odpis z tytułu utraty wartości - zawiązanie	31 193	(333)	16	5 571	(92)	36 356
Wniesienie aktywów do wspólnych przedsięwzięć	(6 723)	(693)	-	(3 294)	-	(10 710)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(2 902)	3 659	89	1 980	1 033	3 859
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(10 389)	(4 064)	(126)	(7 550)	-	(22 129)
Na 31 grudnia 2014	140 647	76 661	1 808	199 585	0	418 701
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014	193 296	47 375	606	144 108	25 651	411 036
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014	168 922	49 166	455	111 563	26 016	356 122

W 2014 r. ujęto odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 36 356 tys. PLN, z czego 25 814 tys. PLN przekwalifikowano do działalności zaniechanej. Pozostałe saldo odpisów z tytułu utraty wartości dotyczyło działalności kontynuowanej (głównie segment Empik).

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2013	497 914	137 375	3 354	382 656	80 811	1 102 111
Zwiększenia	17 598	12 106	105	30 950	57 355	118 114
Reklasyfikacja	13 282	8 929	-	17 075	(61 029)	(21 742)
Zmniejszenia	(80 759)	(5 568)	(150)	(28 601)	(24 873)	(139 951)
Odpis z tytułu utraty wartości - zawiązanie	(94)	(21)	-	18	-	(97)
Wniesienie aktywów do wspólnych przedsięwzięć	-	(1 099)	-	(3 753)	(4 280)	(9 132)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(132 093)	(34 569)	(668)	(76 633)	(22 159)	(266 122)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(8 258)	(1 040)	(60)	(8 509)	(173)	(18 040)
Na 31 grudnia 2013	307 591	116 113	2 582	313 204	25 651	765 141
Umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2013	189 615	89 036	2 199	212 126	2 771	495 746
Amortyzacja	42 560	14 479	396	43 263	-	100 698
Reklasyfikacja	242	(248)	-	(324)	-	(330)
Zmniejszenia	(47 118)	(3 986)	(70)	(19 214)	(70)	(70 457)
Odpis z tytułu utraty wartości - zawiązanie	27 122	2 348	150	7 367	3 224	40 212
Wniesienie aktywów do wspólnych przedsięwzięć	-	(719)	-	(2 385)	(54)	(3 158)
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(94 488)	(31 570)	(668)	(67 992)	(5 871)	(200 588)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(3 640)	(602)	(31)	(3 745)	(0)	(8 018)
Na 31 grudnia 2013	114 295	68 738	1 977	169 096	0	354 105
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013	308 300	48 339	1 155	170 530	78 040	606 364
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013	193 296	47 375	606	144 108	25 651	411 036

Leasingowane aktywa obejmowały rzeczowe aktywa trwałe. Grupa jest leasingobiorcą na mocy umów leasingu finansowego następujących aktywów:

Wartość księgowa netto	Inwestycje w obcych środkach trwałych	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Na 31 grudnia 2014	21 578	1 517	108	772	1 262	25 237
Na 31 grudnia 2013	23 313	1 853	377	1 421	1 262	28 226

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

20. Wartość firmy i inne wartości niematerialne

	Wartość firmy Oprogramowanie		Inne	Pozostałe wartości niematerialne razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2014	219 182	165 631	72 039	237 670
Nabycie jednostek zależnych				-
Zwiększenia	11 370	22 838	11 828	34 666
Reklasyfikacja	-	20 487	2 012	22 499
Zmniejszenia	-	(157)	(1 537)	(1 694)
Rezerwa z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Aport	-	2 453	(2 453)	-
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	9 479	(23 142)	1 714	(21 429)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(23 098)	(1 819)	(9 640)	(11 459)
Na 31 grudnia 2014	216 933	186 290	73 963	260 253
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2014	96 298	98 286	7 098	105 384
Amortyzacja	-	23 005	1 042	24 047
Reklasyfikacja	-	-	318	318
Zmniejszenia	-	(112)	(1 025)	(1 137)
Rezerwa z tytułu utraty wartości	19 000	4 963	6 617	11 580
Aport	-	(27)	4 193	4 166
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(19 000)	(6 632)	(6 550)	(13 182)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	-	(1 095)	(2 271)	(3 366)
Na 31 grudnia 2014	96 298	118 388	9 422	127 810
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014	122 884	67 345	64 941	132 286
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014	120 635	67 902	64 541	132 443

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne	Pozostałe wartości niematerialne razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2013	455 490	184 034	100 542	284 576
Nabycie jednostek zależnych	31 212	-	2 017	2 017
Zwiększenia	-	8 705	18 344	27 049
Reklasyfikacja	-	16 423	5 805	22 228
Zmniejszenia	(100 213)	(282)	(2 759)	(3 041)
Rezerwa z tytułu utraty wartości	-	-	(11)	(11)
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 35)	(161 653)	(42 941)	(49 743)	(92 684)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(5 655)	(308)	(2 156)	(2 464)
Na 31 grudnia 2013	219 182	165 631	72 039	237 671
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2013	96 298	87 447	22 137	109 584
Amortyzacja	-	29 015	7 545	36 560
Reklasyfikacja	-	(8)	338	330
Zmniejszenia	-	(273)	(760)	(1 032)
Rezerwa z tytułu utraty wartości	69 762	6 537	1 354	7 891
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 35)	(69 762)	(24 132)	(23 016)	(47 148)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	-	(300)	(500)	(800)
Na 31 grudnia 2013	96 298	98 286	7 098	105 384
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2013	359 192	96 587	78 405	174 991
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2013	122 884	67 345	64 941	132 286

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących środki pieniężne:

Na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Spiele Max	32 139	31 271
Paritet-Smyk	4 794	7 910
Amersport	38 554	38 554
E-muzyka	11 312	11 312
Gry-online	9 370	9 370
Gandalf	8 896	8 896
Grupa wydawnicza Foksal	14 994	14 994
Biblioteka Akustyczna	576	576
Razem wartość firmy Aktywa Trwale	120 635	122 884
Na dzień zaprezentowane jako aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Learning Systems Poland	27 440	27 440
Learning Systems Ukraine	3 491	5 761
Learning Systems Russia - nabyte szkoły	14 121	37 679
Learning Systems Turkey	13 021	12 202
Study Master (Ukraina)	5 338	8 808
Razem wartość firmy zaprezentowane jako Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	63 412	91 890
Razem wartość firmy	184 047	214 774

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Test na utratę wartości firmy:

Testy na utratę wartości przeprowadza się na koniec każdego roku. W ramach przeprowadzanych testów zidentyfikowano ośrodki generujące środki pieniężne jako nabyte spółki, których wartość firmy była rozpoznana na dzień przejęcia.

Wartość odzyskiwalna ośrodków generujących środki pieniężne została ustalona na podstawie obliczeń wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Obliczeń tych dokonano na podstawie projekcji przepływów pieniężnych po opodatkowaniu, na podstawie budżetów /planów/projekcji finansowych przyjętych przez Zarząd i obejmujących okres od 3 do 5 lat, z uwzględnieniem warunków rynkowych. Przepływy pieniężne ekstrapolowano z użyciem szacowanej stopy wzrostu przychodów ze sprzedaży i wynikającej z niej stopy wzrostu marży brutto. Dodatkowo założono, że stopa wzrostu będzie spójna z długoterminowym wzrostem gospodarczym i planami rozwoju Grupy. Stopa dyskonta odzwierciedla szczególne ryzyko związane z krajem, oszacowanie stopy wolnej od ryzyka na każdym rynku oraz odniesienie do spółek porównywalnych.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe założenia przyjęte dla każdej jednostki w okresie prognozy obejmującym 5 lat.

	Średnia marża brutto na sprzedaży		Średnia stopa wzrostu sprzedaży		Stopa dyskontowa	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Paritet-Smyk	47,85%	47,10%	8,15%	15,60%	30,68%	16,88%
Learning Systems Poland	66,19%	61,68%	4,82%	0,23%	5,32%	8,41%
Amersport	45,85%	39,23%	7,21%	10,48%	9,40%	9,26%
Spiele Max	34,63%	32,33%	5,22%	4,93%	4,53%	5,67%
E-muzyka	27,11%	29,03%	6,14%	16,09%	6,11%	7,35%
Gry-online	73,99%	54,62%	-2,10%	9,50%	7,31%	7,97%
Grupa wydawnicza Foksal	41,68%	47,12%	7,42%	15,20%	6,61%	7,58%
Biblioteka Akustyczna	74,24%	66,00%	2,60%	12,33%	6,11%	7,35%
Gandalf	18,27%	18,17%	2,55%	19,96%	6,18%	7,32%

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia Grupy Spiele Max oraz składnika wartości niematerialnych w postaci „znak towarowy Spiele Max” w wysokości 28 520 tys. PLN przypisanego do jednego ośrodka generującego środki pieniężne, którego wartość obliczono na podstawie budżetu finansowego przy użyciu projekcji przepływów pieniężnych na przyszłe lata.

Po zakończeniu okresu prognozy dalsze obliczenia wartości godziwej są dokonywane na poziomie zdyskontowanej wartości rezydualnej, ustalonej w oparciu o poniższe kluczowe założenia:

- średnia marża brutto: w wartości zbliżonej do wartości marży przyjętej dla okresu prognozy;
- średnia stopa wzrostu sprzedaży: maksymalnie 3%;
- stopa dyskonta: na tym samym poziomie, co w okresie prognozy.

W wyniku testu na utratę wartości przeprowadzonego w 2014r. wykazano odpis w wysokości 19 000 tys. PLN w odniesieniu do pozycji „Wartość Firmy” Learning Systems Russia.

21. Inwestycje wykazywane zgodnie z metodą praw własności

Na 1 stycznia 2014 r. inwestycje wykazywane zgodnie z metodą praw własności obejmowały 50% udziałów we wspólnych przedsięwzięciach operujących poszczególnymi markami franczyzowymi – River Island w Polsce o wartości bilansowej PLN 15 000 tysięcy złotych, oraz River Island w Rosji o wartości bilansowej PLN 16 000 tysięcy. W związku z decyzją o likwidacji oraz/lub sprzedaży aktywów segmentu Moda, Grupa wystawiła udziały w powyższych spółkach do sprzedaży i w trakcie 2014 aktywnie poszukiwała nabywcy.

Wysiłki te zakończyły się niepowodzeniem zarówno w przypadku spółki River Island w Rosji (w związku z pogorszeniem sytuacji gospodarczej i politycznej w tym kraju) oraz spółki River Island w Polsce (w związku z niewielką skalą działalności jednostki).

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

W związku z powyższym Grupa uznała iż zaistniały okoliczności potwierdzające utratę wartości i w 2014 r. rozpoznała całkowity odpis wartości tych aktywów. Spółka River Island w Rosji zlikwidowała swoje aktywa zaprzestała działalności w trakcie 2014, natomiast zamknięcie sklepów i likwidacja aktywów spółki River Island w Polsce odbywa się w pierwszym i drugim kwartale 2015. Rezultaty powyższych zdarzeń zostały zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym w ramach działalności zaniechanej.

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia	31 000	22 826
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia nabyte w zamian za wkład w działalność segmentu		
Moda	-	118 439
Wynik z tytułu utraty kontroli nad częścią działalności segmentu moda	-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostki stowarzyszone	-	(24 116)
Udział w wyniku finansowym za okres	(7 182)	(14 805)
Wycena i odpis z tytułu utraty wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	(24 413)	(71 344)
Wpływ różnic kursowych na rozpoznanie udziału w wyniku za okres	596	-
Stan na 31 grudnia	-	31 000
<i>W tym zaprezentowane jako Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży na 31 grudnia</i>	<i>-</i>	<i>31 000</i>

22. Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności handlowe	79	80
Należności od jednostek powiązanych	-	546
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	533	207
Pozostałe należności długoterminowe	5 321	6 711
Razem pozostałe należności długoterminowe	5 934	7 544

23. Zapasy

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Materiały	591	506
Towary	700 177	718 577
	700 768	719 083

Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów na 31 grudnia 2014 r. wyniosły 43 484 tys. PLN (38 745 tys. PLN na 31 grudnia 2013 r). Odpisy w tej wysokości zostały ujęte w skonsolidowanych rachunkach zysków i strat jako „Koszty sprzedanych towarów”. Powyższa kwota nie obejmuje odpisów dotyczących zapasów przedstawionych w aktywach klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na 31 grudnia 2014 r., gdyż kwoty te pomniejszają bezpośrednio wartość tych pozycji.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Uzgodnienie zmian w odpisach zapasów przedstawiono w poniższej tabeli:

	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia	38 745	43 744
Wykorzystanie	7 556	396
Wykorzystanie / Rozwiązanie	(1 293)	(5 138)
Różnice kursowe	(1 523)	(258)
Stan na 31 grudnia	43 484	38 745

24. Należności handlowe i pozostałe należności

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	207 874	198 801
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(22 528)	(16 573)
Należności z tytułu dostaw i usług - netto	185 346	182 228
Rozliczenia międzyokresowe	25 700	30 032
Należności od jednostek powiązanych	89	23 253
 Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	9 280	4 862
Należności z tytułu podatku VAT	7 922	22 757
Pozostałe należności	23 778	29 692
Pożyczki udzielone	6 959	10 269
	259 074	303 094

Wartość bilansowa należności handlowych i pozostałych należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Stopa oprocentowania udzielonych pożyczek równa jest WIBOR 3M i 6M plus 2-3 p.p.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Na 1 stycznia	16 573	18 061
Należności spisane w ciągu roku jako nieściągalne	(5 715)	(777)
Utworzenie odpisu	11 721	27 966
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	-	(28 492)
Ujemne różnice kursowe	(50)	(186)
Na 31 grudnia	22 528	16 573

Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych zostało ujęte w „Pozostałych kosztach operacyjnych” (Nota 11).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. należności handlowe w wysokości 36 899 tys. PLN były należnościami przeterminowanymi (31 097 tys. PLN w 2013 r), ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Analiza wiekowa tych należności handlowych przedstawia się następująco:

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przeterminowane do 3 miesięcy	21 751	21 840
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	5 091	2 334
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	2 875	1 975
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	7 183	4 947
	36 899	31 097

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych

Dla celów rachunku sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują:

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 315	244 983
Kredyty w rachunku bieżącym	(187 249)	(61 268)
	(27 934)	183 715

26. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Akcje zwykłe tys. PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2014	105 676 378	10 567	315 486	326 053
Stan na 31 grudnia 2014	105 676 378	10 567	315 486	326 053

Wartość nominalna na jedną akcję wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał zakładowy Empik Media & Fashion S.A. („EMF”, poprzednia nazwa NFI Empik Media & Fashion S.A.) wyniósł 10 567 637,80 PLN (nie w tysiącach). Wszystkie prawa związane z poszczególnymi klasami akcji są identyczne. Ogólna liczba głosów wynikających z wszystkich wyemitowanych akcji jest równa liczbie akcji. Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka jest kontrolowana przez Penta Investments Limited i Eastbridge S.à.r.l., działających jako jeden podmiot kontrolujący na podstawie umowy, mając łącznie 80 739 853 akcji Spółki, co stanowi 76,40% łącznej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

27. Inne całkowite dochody

	Rok zakończony 31 grudnia 2014			Rok zakończony 31 grudnia 2013		
	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na akcjonariuszy	(42 464)	783	(41 681)	(8 998)	69	(8 929)
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na udziałowcówniemających kontroli	14 048	-	14 048	4 085	-	4 085
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 062	(520)	2 542	(1 913)	417	(1 496)
Inne całkowite dochody	-25 354	263	-25 091	-6 826	486	-6 340

Grupa traktuje część pożyczek wewnątrzgrupowych jako inwestycje netto w zagraniczne jednostki zależne. W związku z tym różnice kursowe wynikające z przewalutowania zagranicznych jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż waluta prezentacji ujęte zostały w innych całkowitych dochodach. Suma różnic kursowych ujętych w innych całkowitych dochodach wyniosła odpowiednio w 2014 r. minus 27 633 tys. PLN (po dodaniu podatku odroczonego w wysokości 783 tys. PLN), w 2013 r. minus 4 844 tys. PLN (po odjęciu podatku odroczonego w wysokości 69 tys. PLN).

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

28. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

Łącznie na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał udziałowców niesprawujących kontroli wyniósł -143 312 tys. PLN (minus 120 399 tys. PLN w 2013 r.), z czego minus 153 133 tys. PLN (w 2014 r.) dotyczyło Maratex Limited, która prowadziła działalność głównie w Rosji (Grupa ma w niej 71,28% akcji). Procent posiadanych praw głosu jest równy procentowi posiadanych akcji zwykłych.

Podsumowanie informacji finansowych dotyczących jednostek zależnych o istotnych kapitałach udziałowców niesprawujących kontroli:

Na dzień i za rok zakończony	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Bieżące		
Aktywa	127 268	129 955
Zobowiązania*	-82 998	-104 402
Razem aktywa obrotowe netto	44 269	25 553
Długoterminowe		
Aktywa	23 933	62 074
Zobowiązania*	-29 141	-29 189
Razem aktywa trwale netto	-5 208	32 885
Aktywa netto	39 061	58 438
Wybrane informacje z rachunku zysków i strat		
Przychody netto ze sprzedaży	114 524	136 930
Zysk/(Strata) brutto	-5 666	46 592
Zysk/(Strata) z działalności kontynuowanej	-5 666	46 592
Inne całkowite dochody	-	0
Całkowite dochody przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	-5 666	46 592
Wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	8 854	640
Odsetki zapłacone	-1 389	-1 283
Zapłacony podatek dochodowy	-1 011	-2 329
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 455	-2 972
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 218	-3 128
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 948	9 610
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto	12 184	3 510
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	10 645	7 144
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	57	-9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	22 887	10 645

* Kwota zobowiązań prezentowana bez uwzględnienia pożyczek wewnątrzgrupowych eliminowanych w procesie konsolidacji

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

29. Inne zobowiązania długoterminowe

Na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Opcje sprzedaży	3 171	23 334
Pozostałe	6 784	16 466
	9 955	39 800

Wystawione opcje sprzedaży

Grupa historycznie nabyła pewne jednostki zależne, posiadające udziałowców niesprawujących kontroli. W przypadku części tych jednostek zależnych odpowiednie umowy obejmują zakup udziałów objętych wystawionymi opcjami sprzedaży, co zobowiązuje Grupę do nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych (albo ich części) od udziałowców niesprawujących kontroli. Cena wykonania tych opcji jest oparta na wielokrotnościach EBITDA lub w inny sposób zależna od przyszłych wyników danej jednostki zależnej. Opcje posiadają daty wykonania pomiędzy 2015 a 2019 r., na dzień 31 grudnia 2014 większość opcji jest traktowany jako krótkoterminowe (Nota 31). Skutki corocznej wyceny zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży są ujęte w przychodach finansowych i kosztach finansowych (Noty 13 i 14). Nota 6(ii) przedstawia założenia przyjęte przy wycenie tych zobowiązań wraz z informacjami dotyczącymi wrażliwości ich wartości bilansowych na zmiany tych założeń.

30. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 347	12 251
Średnioterminowe papiery dłużne	290 597	-
Kredyty bankowe	499 336	258 261
Pożyczki od jednostek powiązanych	101 526	-
Rozliczane w czasie koszty pozyskania finansowania	(25 972)	-
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	873 834	270 512
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 673	5 811
Średnioterminowe papiery dłużne	2 525	276 034
Kredyty bankowe (odsetki)	2 493	175 316
Kredyt w rachunku bieżącym	-	61 268
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych (odsetki)	590	-
Pozostałe	-	-
Pożyczki od udziałowców niesprawujących kontroli	5 187	2 809
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15 470	521 238
Kredyty i pożyczki razem	889 304	791 750

Wartości bilansowe zbliżone są do ich wartości godziwej.

Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

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

Zgodnie z nowo podpisaną Umową o Wspólnych Warunkach, całość przedsiębiorstwa stanowi zabezpieczenie umowy kredytowej. Spółka terminowo reguluje wszystkie płatności wynikające z wyżej opisanej umowy kredytowej.

Celem Umowy o Wspólnych Warunkach było między innymi:

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

Udzielone i niewykorzystane przez Grupę limity kredytowe zostały przedstawione poniżej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	374 970
- wygasające po upływie jednego roku	224 271	-

Średnioterminowe papiery dłużne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiada obligacje kuponowe wyemitowane przez mBank oraz Pekao S.A. Obligacje zapadają w 2017 r. i nie są zabezpieczone.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego dotyczy głównie nakładów inwestycyjnych w sklepach będących własnością stron trzecich sfinansowanych przez wynajmującego i spłacane w trakcie obowiązywania umowy leasingowej. Zasadniczo umowy leasingowe są podpisywane na okres 5 lat z opcją przedłużenia okresu leasingu do 10/20 lat.

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Poniżej 1 roku	5 017	6 103
1 - 5 lat	7 187	11 215
Powyżej 5 lat	1 542	2 103
	13 746	19 421
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	726	1 359
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:	13 020	18 062
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:		
Poniżej 1 roku	4 673	5 811
1 - 5 lat	6 805	10 170
Powyżej 5 lat	1 542	2 082
	13 020	18 062

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

31. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe	614 584	690 021
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	20 294	17 045
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	634	23 233
Rozliczenia międzyokresowe bierne	152 186	139 868
Zobowiązania inwestycyjne	29 110	19 828
Zobowiązania z tytułu najmu	2 789	8 197
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	30 969	38 804
Przedpłaty uczniów (szkoły językowe)	(0)	360
Zobowiązanie z tytułu realizacji opcji put	22 683	14 467
Pozostałe zobowiązania	73 126	93 865
	946 374	1 045 688

Wartość bilansowa zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań zbliżona jest do ich wartości godziwej.

32. Zobowiązania warunkowe

Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa organy podatkowe w Polsce i w Niemczech mogą w dowolnym czasie skontrolować księgi i ewidencję podatnika w ciągu pięciu lat (w Rosji i na Ukrainie w ciągu trzech lat) następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu i w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości, mogą ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd Empik Media & Fashion S.A. nie jest świadomy żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.

Grupa EMF nie jest zaangażowana w jakiekolwiek spory sądowe czy inne postępowania arbitrażowe, w których wartość pojedynczego przedmiotu sprawy przekraczałaby 10% kapitału własnego.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

33. Odroczony podatek dochodowy

	1 stycznia 2014 tys. PLN	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego tys. PLN	Pozostałe całkowite dochody tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego					
Przyspieszona amortyzacja	21 337	2 086	-	(2 612)	20 810
Należności z tytułu leasingu	2 430	93	-	-	2 523
Wartości niematerialne	11 022	(6)	-	-	11 016
Pochodne instrumenty finansowe	94	-	-	-	94
Naliczone odsetki	11 763	(2 479)	-	1	9 286
Kapitalizacja kosztów IT	7 278	(2 835)	-	(57)	4 386
Wycena jednostek stowarzyszonych	2 013	-	-	-	2 013
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(1 512)	(201)	(0)	(112)	(1 826)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	54 424	(3 342)	(0)	(2 780)	48 302
Aktywo z tytułu podatku odroczonego					
Rezerwy	(52 070)	(24 487)	-	13 448	(63 108)
Przyspieszona amortyzacja	28	(28)	-	(2)	(3)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(7)	6	-	-	(1)
Straty podatkowe	(21 709)	389	-	2 527	(18 793)
Utrata wartości aktywów	20 089	20 513	-	(12 023)	28 579
Znaki towarowe	(78 237)	11 188	-	-	(67 049)
Różnice kursowe od długoterminowego finansowania spółek zależnych	(0)	(0)	(71)	-	(71)
Pochodne instrumenty finansowe	(630)	-	532	-	(99)
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(8 259)	12 699	-	44	4 484
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	(140 795)	20 281	461	3 994	(116 059)
Wartość aktywów netto	(86 371)	16 939	461	1 214	(67 757)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

	1 stycznia 2013		Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego	Pozostałe całkowite dochody	Różnice kursowe	31 grudnia 2013
	tys. PLN		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
Przyspieszona amortyzacja	28 206		(6 182)	-	(688)	21 337
Należności z tytułu leasingu	4 373		(1 944)	-	-	2 430
Wartości niematerialne	10 993		29	-	-	11 022
Pochodne instrumenty finansowe	94		-	-	-	94
Naliczone odsetki	15 506		(3 746)	-	3	11 763
Kapitalizacja kosztów IT	5 620		1 656	-	2	7 278
Wycena jednostek stowarzyszonych	-		2 013	-	-	2 013
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	1 149		(2 591)	-	(70)	(1 512)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	65 941	-	(10 764)	-	(753)	-
	-		-	-	-	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego						
	-		-	-	-	-
	-		-	-	-	-
Rezerwy	(57 639)		2 993	-	2 576	(52 070)
Przyspieszona amortyzacja	(3)		33	-	(3)	28
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 100)		2 093	-	-	(7)
Straty podatkowe	(32 020)		9 725	-	585	(21 709)
Utrata wartości aktywów	13 501		8 898	-	(2 309)	20 089
Znaki towarowe	(88 669)		10 433	-	-	(78 237)
Różnice kursowe od długoterminowego finansowania spółek zależnych	68		-	(68)	-	(0)
Pochodne instrumenty finansowe	(208)		(5)	(417)	-	(630)
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(6 881)		(1 696)	-	318	(8 259)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	(173 951)	-	32 474	(485)	1 167	(140 795)
	-		-	-	-	-
	-		-	-	-	-
Wartość aktywów netto	(108 010)	-	21 710	(485)	414	(86 371)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące nierozliczonych strat rozpoznaje się, jeżeli jest prawdopodobna ich realizacja w wyniku wystąpienia w przyszłości dochodu do opodatkowania. Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące nierozliczonych strat wyniosły 44 911 tys. PLN na 31 grudnia 2014 r. (w porównaniu z 25 457 tys. PLN za 2013 r.).

Ponadto na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego nierozliczonych strat związanych z działalnością zaniechaną w segmencie mody z uwagi na niepewność co do możliwości ich realizacji.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja jest oczekiwana w ciągu 12 miesięcy wynoszą 28 736 tys. PLN (w porównaniu z 14 906 tys. PLN w 2013 r.), a zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których rozliczenie jest oczekiwane w ciągu 12 miesięcy wynoszą 11 827 tys. PLN (w porównaniu z 9 652 tys. PLN w 2013 r.).

Zdaniem Zarządu, na podstawie aktualnych praktyk organów podatkowych i ekspertyz sporządzonych przez doradców podatkowych jest prawdopodobne, że różnice przejściowe z tytułu znaków towarowych będą zrealizowane w 2014 roku i latach następnych. W wyniku tego zdaniem Zarządu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące wszystkich znaków towarowych „Empik” są odzyskiwalne.

Analiza zmian stanu podatku odroczonego:

Na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(86 432)	(111 289)
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 675	24 917
Aktywa/rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(67 757)	(86 371)
Zmiany w podatku odroczonym podczas roku :		
Na dzień	31 grudnia 2014 tys. PLN	31 grudnia 2013 tys. PLN
Bilans otwarcia	86 371	98 249
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rozpoznany (koszt)/przychód w działalności kontynuowanej	(7 864)	(12 918)
Rozpoznany (koszt)/przychód w działalności zaniechanej	(9 076)	142
Odniesienie na pozostałe całkowite dochody	(461)	485
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Różnice kursowe	(1 214)	414
Bilans zamknięcia	67 757	86 371

34. Leasing operacyjny

Grupa wynajmuje szereg punktów sprzedaży detalicznej oraz powierzchni biurowych w ramach nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego.

Przyszłe łączne minimalne płatności wynikające z nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego zawartych przez spółki detaliczne i hurtowe są następujące:

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Do 1 roku	272 239	298 489
1 - 5 lat	614 374	711 526
Powyżej 5 lat	142 979	213 522
	1 029 591	1 223 538

35. Aktywa grupy aktywów do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Grupy podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franczyzowym (szczegóły patrz Nota 14). W związku z wysokim prawdopodobieństwem sprzedaży aktywów związanych z tą działalnością w trakcie 2014 roku, na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa oraz zobowiązania związane z tymi aktywami zaliczono do „przeznaczonych do sprzedaży” i w przypadku tych aktywów które nie zostały jeszcze sprzedane lub zlikwidowane w trakcie 2014 r. są one nadal zaklasyfikowane jako „przeznaczone do sprzedaży” na dzień 31 grudnia 2014 r.

W trakcie 2014 roku Grupa rozpoczęła proces zmierzający do sprzedaży spółek działających w segmencie szkół językowych. W rezultacie postępu prac, w pierwszym kwartale 2015 r. Zarząd Grupy uznał że prawdopodobieństwo sprzedaży segmentu szkół językowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej znacząco wzrosło. W konsekwencji powyższego, segment szkół językowych został zaprezentowany jako działalność zaniechana na dzień 31 grudnia 2014 r. Wyniki operacyjne spółek tego segmentu za lata 2013 i 2014 zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej, a poszczególne składowe bilansu odpowiednio jako „Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży”.

Dodatkowo w linii zobowiązań handlowych poza zobowiązaniami związanymi z segmentem modowym i segmentem szkół językowych zostało uwzględnione 755 tys. PLN zobowiązań dotyczących Smyk All for Kids Czech s.r.o..

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

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	29 957	65 534
Wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	117 193	137 425
Inwestycje wykazywane metodą praw własności	-	31 000
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 674	4 380
Należności handlowe i pozostałe należności	1 851	633
	152 675	238 973
Aktywa obrotowe		
Zapasy	6 145	26 368
Należności handlowe i pozostałe należności	52 508	53 303
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
	58 653	79 671
Razem aktywa	211 328	318 644
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży*		
Kredyty i pożyczki - długoterminowe	n.d.	n.d.
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 824	9 595
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	115 356	172 235
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 191	1 647
Rezerwy	-	326
Pochodne instrumenty finansowe	-	23
Razem zobowiązania	127 371	183 826

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

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

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży nie zostały ujęte w prezentacji aktywów i zobowiązań segmentów (Nota 7).

36. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Ze stronami powiązanymi zawarto następujące transakcje:

Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	-	354
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	127	-
	127	354
Rok zakończony 31 grudnia	2014	2013
	tys. PLN	tys. PLN
Inne transakcje		
Koszty leasingu operacyjnego płatne na rzecz Grupy Eastbridge	(884)	(5 172)
Pozostałe koszty operacyjne	(144)	(144)
	(1 028)	(5 315)

Transakcje ze stronami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

Nierozliczone rozrachunki ze stronami powiązanymi na koniec okresu sprawozdawczego były następujące:

Na dzień	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	-	22 594
- Eastbridge S.a.r.l	-	546
- jednostki kontrolowane przez Eastbridge	89	114
	89	23 253
Zobowiązania od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	-	23 064
- Eastbridge S.a.r.l	634	169
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge	264 858	-
	265 492	23 233

Przyszłe zobowiązania dotyczące nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego wobec jednostek powiązanych wynoszą 564 tys. PLN na 31 grudnia 2014 r. (w 2013 r.: 45 535 tys. PLN)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

Rok zakończony 31 grudnia	2014 tys. PLN	2013 tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
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)
	(4 893)	7 116

37. Nabycie jednostek gospodarczych

Akwizycja szkół w Rosji

W dniu 30 czerwca 2014 r. grupa nabyła 3 szkoły stanowiące zorganizowane przedsiębiorstwa, które prowadzą szkoły Speak-up w modelu franszysowym na terenie Rosji za łączną kwotę 3 588 tys. PLN (40 000 tys. RUB). Rozpoczęcie konsolidacji nabytych szkół nastąpiło 30 czerwca 2014 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wartość godziwa nabywanych aktywów netto została ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3, par. 45.

	tys. PLN
Oплата za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	3 588
Łączna оплата za nabycie	3 588
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Licencje	1 998
Uiszczone przedpłaty	182
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(9 962)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(7 782)
Wartość firmy	11 370
	tys. PLN
Oплата za zakup w postaci środków pieniężnych	(3 588)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	-
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(3 588)
Przychody ze sprzedaży za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 783
Zysk netto za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. (za okres objęty konsolidacją)	380

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej jednostki do wartości godziwej.

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji jednostek na rosyjskim rynku szkół językowych oraz z potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Wszystkie kwoty w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

38. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu na Catalist

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 Catalist alternatywnego systemu obrotu warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

Sprzedaż ESP Fashion PL Sp. z o.o.

W styczniu 2015 roku większość aktywów związanych z działalnością dystrybucyjną marki Esprit w Polsce zostało przeniesionych do Spółki ESP Fashion PL Sp. z o.o. . Dnia 24 lutego 2015 roku pomiędzy Ultimate Fashion Sp. z o.o. (sprzedający) a ESPRIT WHOLESALE GmbH (kupujący) została podpisana umowa sprzedaży obejmująca całość udziałów w spółce ESP Fashion PL Sp. z o.o..

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.