

Empik Media & Fashion S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie z działalności Spółki

Raport z badania sprawozdania finansowego

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Zawartość:

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

przygotowana przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie z działalności Spółki

przygotowane przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Empik Media & Fashion S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Empik Media & Fashion S.A. (zwanego dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 1.391.636 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące całkowitą stratę za rok obrotowy w kwocie 104.308 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- a. przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- b. krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Empik Media & Fashion S.A. (cd.)

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz Statutem Spółki;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na Wprowadzenie do sprawozdania finansowego wskazujące na istnienie znaczącej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności. Nota 2.1 Dodatkowych informacji i objaśnień zawiera opis działań podjętych przez Zarząd mających na celu poprawę wyników i wywiązanie się z podpisanymi umów oraz inne czynniki uzasadniające przyjęcie założenia o kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Ponadto, zwracamy uwagę, że jak podano we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone przez Spółkę wykazało stratę netto za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz stratę z lat poprzednich w łącznej wysokości 159.109 zł, przewyższającej sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału podstawowego Spółki. W takiej sytuacji Zarząd Spółki zobowiązany jest, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 233 kodeksu spółek handlowych, do bezzwłocznego zwołania Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania opinii stosowna uchwała nie została podjęta.



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Empik Media & Fashion S.A. (cd.)

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi - Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.

Empik Media & Fashion S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Empik Media & Fashion S.A.

**Niniejszy raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	9
V. Informacje i uwagi końcowe	11

Empik Media & Fashion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- a. Siedzibą Empik Media & Fashion spółka akcyjna („Spółka”) jest Warszawa, ul. Marszałkowska 104/122.
- b. Empik Media & Fashion S.A. powstała 14 grudnia 1994 r. (pierwotnie pod nazwą „XV Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.”, później jako „NFI Hetman S.A.” oraz NFI Empik Media & Fashion S.A.) w ramach Programu Powszechnej Prywatyzacji na mocy Ustawy z dnia 30 kwietnia 1993 r. o Narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz. U. z 1993 r. Nr 44, poz. 202, z późn. zm.) i została wpisana do rejestru handlowego dnia 31 marca 1995 r. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Izabeli Dreger w Warszawie w dniu 15 grudnia 1994 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 3902/94. W dniu 5 lutego 2002 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Spółki do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000043034. W dniu 27 czerwca 2013 r. Jednostka dominująca zmieniła nazwę na Empik Media & Fashion S.A.
- c. W roku obrotowym objętym badaniem Spółka prowadziła działalność na podstawie Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037).
- d. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 28 września 1995 r. numer NIP 526-10-32-243, a dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 2 marca 1999 r. numer REGON 011120129.
- e. Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 10.567.637,80 zł i składał się z 105.676.378 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 180.891 tys. zł.
- f. Na 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Empik Centrum Investments S.à.r.l.*	40.374.676	4.037.467,60	zwykłe	38,20
Bookzz Holdings Limited**	40.365.177	4.036.517,70	zwykłe	38,20
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	16.900.000	1.690.000,00	zwykłe	15,99
Pozostali	8.036.525	803.652,50	zwykłe	7,61
	105.676.378	10.567.637,80		100,00

* Spółka zależna od Eastbridge S.à.r.l. wraz z podmiotami zależnymi

** Spółka zależna od Penta Investments Limited, wraz z podmiotami zależnymi

Empik Media & Fashion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki (cd.)

Na 31 grudnia 2013 r. akcjonariuszami Spółki byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Empik Centrum Investments S.à.r.l.*	40.374.676	4.037.467,60	zwykłe	38,20
Bookzz Holdings Limited**	40.365.177	4.036.517,70	zwykłe	38,20
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	18.000.000	1.800.000,00	zwykłe	17,03
Pozostali	6.936.525	693.652,50	zwykłe	6,57
	105.676.378	10.567.637,80		100,00

* Spółka zależna od Eastbridge S.à.r.l., wraz z podmiotami zależnymi

** Spółka zależna od Penta Investments Limited, wraz z podmiotami zależnymi

g. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było:

- zarządzanie holdingami;
- zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej;
- doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

h. W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Krzysztof Rabiański Prezes Zarządu od 1 września 2014 r.
- Maciej Szymański Prezes Zarządu do 16 maja 2014 r.
- Jacek Bagiński Członek Zarządu do 30 września 2014 r.*
- Michał Grom Członek Zarządu do 3 października 2014 r.

* od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Jacek Bagiński jako Członek Rady Nadzorczej został czasowo delegowany do wykonywania czynności Członka Zarządu.

i. Jednostki powiązane zostały opisane w nocie 1.4 do sprawozdania finansowego Empik Media & Fashion S.A.

j. Spółka jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2005, Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 1 z dnia 27 grudnia 2004 r.

k. Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządziła również, pod datą 30 kwietnia 2015 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2014 r.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 21 lipca 2014 r. w okresie badanie końcowe od 2 lutego do 30 kwietnia 2015 r. (z przerwami).

Empik Media & Fashion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.*	Zmiana		Struktura	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.*
					(%)	(%)
AKTYWA						
Aktywa trwałe	672.217	633.869	38.348	6,0	48,3	49,7
Aktywa obrotowe	719.419	640.425	78.994	12,3	51,7	50,3
Aktywa razem	1.391.636	1.274.294	117.342	9,2	100,0	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	180.891	285.199	(104.308)	(36,6)	13,0	22,4
Zobowiązania długoterminowe	671.197	152.686	518.511	339,6	48,2	12,0
Zobowiązania krótkoterminowe	539.548	836.409	(296.861)	(35,5)	38,8	65,6
Pasywa razem	1.391.636	1.274.294	117.342	9,2	100,0	100,0

* dane przekształcone

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. (wybrane pozycje)

	2014 r. tys. zł	2013 r.* tys. zł	Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	2014 r. (%)	2013 r.* (%)
Przychody netto ze sprzedaży	19.868	11.658	8.210	70,4	100,0	100,0
Pozostałe świadczenia pracownicze	(1.824)	(13.060)	11.236	(86,0)	(9,2)	(112,0)
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	-	(57.973)	57.973	(100,0)	-	(497,3)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(43.015)	(369.838)	326.823	(88,4)	(216,5)	(3.172,4)
Strata z działalności operacyjnej	(4.148)	(367.570)	363.422	(98,9)	(20,9)	(3.152,9)
Strata netto	(104.308)	(420.229)	315.921	(75,2)	(525,0)	(3.604,6)
Całkowity dochód za rok obrotowy	(104.308)	(420.229)	315.921	(75,2)	(525,0)	(3.604,6)

* dane przekształcone

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki:

	2014 r.	2013 r.*
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	87%	78%
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.*
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	1,3	0,8
- wskaźnik płynności II	1,3	0,8

* dane przekształcone

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Ponieważ Spółka prowadzi specyficzną działalność, pozostałe wskaźniki ze względu na brak wartości przy ocenie działalności i sytuacji finansowej, nie zostały wyliczone.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -1,0% (2013 r. inflacja: 0,7%).

Dane finansowe za rok 2013 zostały przekształcone z uwagi na fakt konieczności ujęcia korekty bilansu otwarcia polegającej na ujawnieniu otrzymanej od LuxPol Investments S.a.r.l. dywidendy. Uchwała o przysługującej EMF dywidendzie w kwocie 18 681 tys. zł została podjęta w grudniu 2013 r., jednak nie została wykazana w przychodach oraz należnościach w sprawozdaniu jednostkowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. W niniejszym sprawozdaniu w danych porównawczych za rok 2013 została ujęta korekta bilansu otwarcia polegająca na tym, że wynik finansowy oraz należności z tytułu dywidendy na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały powiększone o kwotę 18 681 tys. zł.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego.

- Na koniec roku obrotowego aktywa Spółki wyniosły 1.391.636 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 117.342 tys. zł, tj. o 9,2%. Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem stanu długoterminowych kredytów i pożyczek o kwotę 525.650 tys. zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu krótkoterminowych kredytów i pożyczek o kwotę 295.447 tys. zł. W badanym roku Spółka poniosła stratę netto w kwocie 104.308 tys. zł.
- Saldo pożyczek krótkoterminowych udzielonych jednostkom zależnym na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 601.252 tys. zł. Wzrost salda pożyczek krótkoterminowych udzielonych jednostkom zależnym w porównaniu do roku ubiegłego o 397.784 tys. zł wynikał głównie ze zmiany salda należności z tytułu cash pool.
- Saldo należności wewnątrzgrupowych z tytułu nabytych obligacji na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 34.919 tys. zł. Spadek salda należności wewnątrzgrupowych z tytułu nabytych obligacji w porównaniu do roku ubiegłego o 332.023 tys. zł wynikał głównie z wykupienia papierów wartościowych przez emitenta – jednostkę powiązaną.
- Kapitał własny na 31 grudnia 2014 r. wyniósł 180.891 tys. zł. Zmniejszenie salda kapitału własnego o 104.308 tys. zł, tj. o 36,6% wynika z poniesionej straty netto.
- Saldo długoterminowych kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 663.762 tys. zł, a saldo krótkoterminowych kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 505.965 tys. Zmiany sald wynikały głównie z podpisania Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowania, której celem było wydłużenie zapadalności kredytów bankowych. Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowania została opisana w nocie 2.1. Informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Spółki. Stopa zadłużenia wzrosła z 78% na koniec roku ubiegłego do 87% na koniec roku bieżącego.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej jednostki oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Odpisy z tytułu utraty wartości należności w 2014 r. wyniosły 43.015 tys. zł. W porównaniu z roku poprzednim oznacza to zmianę o 326.823 tys. zł, tj. o 88.4%. Odpisy były związane głównie z podjęciem decyzji o zaniechaniu działalności w segmencie mody.
- Koszty finansowe w 2014 roku wyniosły 100.160 tys. zł i obejmowały przede wszystkim koszty z tytułu odsetek w kwocie 53.051 tys. zł oraz pozostałe koszty finansowe w kwocie 44.263 tys. zł. Wzrost kosztów finansowych o 46.008 tys. zł, tj. o 85,0% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego był spowodowany głównie zwiększeniem pozostałych kosztów finansowych o kwotę 38.604 tys. zł. obejmujących głównie opłaty związane z pozyskaniem refinansowania.
- Zmianie uległa sytuacja płatnicza Spółki. Wskaźniki płynności I i II, które wyniosły w badanym roku 1,3 (2013 r.: 0,8) zwiększyły się głównie w wyniku podpisania Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowania.

Bilans sporządzony przez Spółkę wykazał straty w wysokości 159.109 tys. zł przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego o 36.478 tys. zł. W takiej sytuacji Zarząd Spółki zobowiązany jest, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 kodeksu spółek handlowych, do bezzwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania opinii stosowna uchwała nie została podjęta.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, jednakże zdaniem Zarządu, z uwagi na okoliczności podane w nocie 2.1, istnieje znacząca niepewność co do możliwości kontynuowania działalności w ciągu 12 miesięcy od daty sporządzenia Sprawozdania Finansowego. Okoliczności wskazujące na niepewność co do możliwości kontynuowania działalności, a także opis planowanych działań mających na celu eliminację niepewności, zostały przedstawione w punkcie 2.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Spółki przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Spółka posiadała aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- d. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- e. Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- f. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 maja 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 23 czerwca 2014 r.
- g. Zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 5 maja 2014 r. strata netto za rok poprzedni w wysokości 420.229 tys. zł została częściowo pokryta kapitałem zapasowym w kwocie 365.428 tys. zł, zaś pozostała część w kwocie 54.801 tys. zł będzie pokryta z zysków osiągniętych w kolejnych latach.
- h. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- i. Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- j. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- k. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Empik Media & Fashion S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Empik Media & Fashion S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Marszałkowskiej 104/122. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 30 kwietnia 2015 r.

Raport powinien być czytany wraz z opinią bez zastrzeżeń z objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Empik Media & Fashion S.A. z dnia 30 kwietnia 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 30 kwietnia 2015 r.