

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.**

Empik Media & Fashion S.A.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Empik Media & Fashion S.A. dnia 29 kwietnia 2016 r.

.....
Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Wstęp

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

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

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

EMF jest kontrolowany przez Penta Investments Limited oraz Marka Ondrejkę działających na podstawie porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadających łącznie 79.683.083 akcje Spółki, co stanowi 75,40% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostało opublikowane razem z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest dostępne w siedzibie spółki przy ulicy Marszałkowskiej 104/122 w Warszawie oraz na stronie internetowej www.emf.pl.

Spis treści

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Nota	Rok zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	9 409	19 868
Pozostałe świadczenia pracownicze	(7 051)	(1 824)
Pozostałe przychody operacyjne	69 483	37 575
Pozostałe koszty operacyjne	(14 730)	(14 100)
Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	200 000	-
Amortyzacja	(1 749)	(1 302)
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji	(38 608)	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(30 088)	(43 015)
Wynik ze zbycia udziałów w spółkach zależnych	-	(1 350)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	186 666	(4 148)
Koszty finansowe	(89 008)	(100 160)
Zysk/(Strata) brutto	97 658	(104 308)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk/(Strata) netto	97 658	(104 308)
Zysk/(Strata) roku obrotowego	97 658	(104 308)
Całkowity zysk/(strata) za rok obrotowy	97 658	(104 308)
Podstawowy/(a) i rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję przypadający/(a) na akcjonariuszy Spółki (w złotych, nie w tysiącach)	0,92	(0,99)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 59 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 741	2 371
Wartości niematerialne	15	4 310	7 161
Inwestycje w jednostkach zależnych	16	806 779	644 308
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	25	-	3 100
Należności z tytułu leasingu finansowego	25	11 305	15 277
		824 135	672 217
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		1 637	6 786
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	25	396 215	601 252
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	25	-	34 919
Należności z tytułu leasingu finansowego	25	2 646	2 517
Należności z tytułu dywidendy	25	20 000	19 180
Należności handlowe i pozostałe należności	18, 25	30 155	35 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	25 557	18 879
		476 210	719 419
Suma aktywów		1 300 345	1 391 636
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	20	326 053	326 053
Kapitał zapasowy		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		125 911	13 947
Strata z lat ubiegłych		(61 451)	(159 109)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		390 513	180 891
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	21	792	7 435
Kredyty i pożyczki	22, 25	-	663 762
		792	671 197
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	22, 25	881 792	505 965
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	23, 25	27 248	33 583
		909 040	539 548
Razem zobowiązania		909 832	1 210 745
Suma pasywów		1 300 345	1 391 636

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 59 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Strata z lat ubiegłych	Pozostałe kapitały rezerwowe ¹⁾	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
1 stycznia 2014	326 053	365 428	(420 229)	13 947	285 199
Całkowite dochody					
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(104 308)	-	(104 308)
Transakcje z właścicielami					
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	(365 428)	365 428	-	-
31 grudnia 2014	326 053	-	(159 109)	13 947	180 891
1 stycznia 2015	326 053	-	(159 109)	13 947	180 891
Całkowite dochody					
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	97 658	-	97 658
Rozpoznanie pożyczki jako część kapitałów własnych ²⁾	-	-	-	111 964	111 964
Transakcje z właścicielami					
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-
31 grudnia 2015	326 053	-	(61 451)	125 911	390 513

- 1) Kwota zaprezentowana jako pozostałe kapitały rezerwowe na dzień 1 stycznia 2015 r. wynika z wyceny usług świadczonych Spółce przez kluczowych pracowników w ramach programów motywacyjnych rozliczanych w akcjach Spółki. Programy te zostały przyznane pracownikom w latach ubiegłych, rozliczone częściowo w roku 2012, a następnie zmodyfikowane i rozwiązane. W chwili obecnej Spółka nie posiada już programów motywacyjnych rozliczanych w akcjach Spółki. W rezultacie powyższego wartość pozostałych kapitałów rezerwowych może zostać przeznaczona do podziału.
- 2) W związku ze zmianą warunków dotyczących spłaty pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych, na dzień 31 grudnia 2015 instrument ten spełnia warunki uznania jako część kapitałów własnych Spółki.

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 59 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
		tys. PLN	tys. PLN
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		97 658	(104 308)
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	9	1 749	1 302
Koszty finansowe netto	11	89 008	100 160
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych	6	(69 483)	(37 575)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności		-	1 350
Przychody z tytułu dywidendy		(200 000)	-
Podatek dochodowy	12	-	-
Odpisy aktualizujące aktywa	10	68 696	43 015
(Strata)/Zysk operacyjny/(y) przed zmianami w kapitałach obrotowych		(12 372)	3 944
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności handlowe i pozostałe należności		47 810	(78 254)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		(6 842)	(8 552)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		28 596	(82 862)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	14, 15	(1 406)	(1 681)
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych	16	(197 400)	(72 511)
Wykonanie opcji put związane z nabyciem udziałów od udziałowców niesprawujących kontroli		(3 546)	(3 672)
Otrzymane dywidendy		199 413	-
Pożyczki udzielone (w tym cash pool)		(127 421)	(304 476)
Spląty pożyczek udzielonych		-	8 422
Wpływy z wykupu obligacji wewnątrzgrupowych		52 600	437 100
Nabycie obligacji wewnątrzgrupowych		-	(49 500)
Odsetki otrzymane		50 207	53 683
Wpływy ze zbycia inwestycji		-	15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(27 553)	67 380
Otrzymane kredyty i pożyczki	22	-	100 000
Wpływy z emisji obligacji	22	60 410	288 800
Splata kredytów i pożyczek	22	-	(58 478)
Splata obligacji	22	-	(372 000)
Prowizje bankowe i poręczenia korporacyjne		(3 355)	(40 837)
Odsetki zapłacone		(45 132)	(51 736)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		11 923	(134 251)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		12 966	(149 733)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(115 938)	33 387
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 533)	408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	19	(104 505)	(115 938)
w tym:			
Środki pieniężne na rachunku		25 557	18 879
Kredyt w rachunku bieżącym		(130 062)	(134 817)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 59 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości.....	9
1.1	Podstawa sporządzenia	9
1.2	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	14
1.3	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.....	15
1.4	Wartości niematerialne i prawne	21
1.5	Rzeczowe aktywa trwałe	21
1.6	Utrata wartości aktywów niefinansowych	22
1.7	Aktywa finansowe	22
1.8	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych	24
1.9	Leasing.....	24
1.10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
1.11	Kapitał podstawowy	25
1.12	Zobowiązania handlowe	25
1.13	Kredyty i pożyczki.....	25
1.14	Podatek dochodowy odroczony i bieżący	26
1.15	Świadczenia pracownicze	26
1.16	Rezerwy	27
1.17	Ujmowanie przychodów	27
1.18	Wypłata dywidendy	27
2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	28
2.1	Czynniki ryzyka finansowego.....	28
2.2	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	32
2.3	Szacowanie wartości godziwej	33
3.	Ważne oszacowania i założenia.....	35
4.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	35
5.	Pozostałe świadczenia pracownicze	36
6.	Pozostałe przychody operacyjne.....	37
7.	Pozostałe koszty operacyjne.....	37
8.	Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	37
9.	Amortyzacja	38
10.	Odpisy z tytułu utraty wartości należności	38
11.	Koszty finansowe netto	38
12.	Podatek dochodowy	39
13.	Zysk na akcję.....	39
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	40
15.	Wartości niematerialne	41
16.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	42
17.	Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	43
18.	Należności handlowe i pozostałe należności	44
19.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
20.	Kapitał podstawowy	45
21.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe.....	46
22.	Kredyty i pożyczki	46
23.	Zobowiązania handlowe i zobowiązania pozostałe	49
24.	Odroczony podatek dochodowy	50
25.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	51
26.	Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	58
27.	Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne	58
28.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	58
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	59
	Dodatkowe informacje	60

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

1. Zasady rachunkowości

1.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także jest zgodne z MSSF opublikowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł. Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku zbadanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz ze związanymi z nim informacjami dodatkowymi. Sprawozdanie finansowe za 2014 rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 czerwca 2015 roku.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z uwzględnieniem zmian w standardach i interpretacjach obowiązujących w 2015 roku.

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało poddane badaniu.

Zastosowane nowe i zmienione standardy i interpretacje:

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe i zmienione standardy i interpretacje, które weszły w życie od 1 stycznia 2015 r.:

Roczne zmiany MSSF 2011-2013

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

Spółka zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2015 r. Zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

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

Spółka zastosowała powyższe zmiany od 1 stycznia 2015 r. Zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Obecnie Zarząd analizuje wpływ MSSF 9 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Zarząd analizuje wpływ zmian do MSR 19 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Roczne zmiany MSSF 2010-2012

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 r. „Roczne zmiany MSSF 2010-2012”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

Spółka zastosuje powyższe roczne zmiany MSSF 2010-2012 od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Zarząd analizuje wpływ rocznych zmian MSSF 2010-2012 na jednostkowe sprawozdanie finansowe

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

MSSF 14 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Spółka zastosuje powyższe poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Obecnie Zarząd analizuje wpływ MSSF 14 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

Niniejsza zmiana do MSSF 11 wymaga od inwestora w przypadku, gdy nabywa on udział we wspólnej działalności będącej biznesem w rozumieniu definicji zawartej w MSSF 3 stosowania do nabycia swojego udziału zasad dotyczących rachunkowości połączeń biznesów zgodnie z MSSF 3 oraz zasad wynikających z innych standardów, chyba że są one sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 11 od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Zarząd analizuje wpływ zmian do MSSF 11 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa. Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 16 i MSR 38 od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Zarząd analizuje wpływ zmian do MSR 16 i MSR 38 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 2018 r. lub po tej dacie.

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

Spółka zastosuje MSSF 15 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Obecnie Zarząd analizuje wpływ MSSF 15 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSR 27 od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Zarząd analizuje wpływ zmian do MSR 27 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsiębiorcami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykaże pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę z wyłączeniem części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Data obowiązywania zmienionych przepisów nie została jeszcze ustalona przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Obecnie Zarząd analizuje wpływ zmian do MSSF 10 i MSR 28 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Roczne zmiany MSSF 2012-2014

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała we wrześniu 2014 r. „Roczne zmiany MSSF 2012-2014”, które zmieniają 4 standardy: MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34. Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższe roczne zmiany MSSF 2012-2014 od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Zarząd analizuje wpływ rocznych zmian MSSF 2012-2014 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 1

W grudniu 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 w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r.

Spółka zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Zarząd analizuje wpływ zmiany MSR1 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 dot. wyłączenia z konsolidacji jednostek inwestycyjnych

W grudniu 2014 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała tzw. poprawkę o ograniczonym zakresie. Poprawka do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 opublikowana pt. Jednostki inwestycyjne: wyłączenia z konsolidacji precyzuje wymagania dotyczące jednostek inwestycyjnych oraz wprowadza pewne ułatwienia.

Standard wyjaśnia, że jednostka powinna wyceniać w wartości godziwej przez wynik finansowy wszystkie swoje jednostki zależne, które są jednostkami inwestycyjnymi. Ponadto doprecyzowano, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jeżeli jednostka dominująca wyższego stopnia sporządza dostępne publicznie sprawozdania finansowe dotyczy niezależenie od tego czy jednostki zależne są konsolidowane, czy też wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 10 w sprawozdaniu jednostki dominującej najwyższego lub wyższego szczebla. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2016 r. Spółka zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Obecnie Zarząd analizuje wpływ zmian do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie. Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywo jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe. Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Obecnie Zarząd analizuje wpływ MSSF 16 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 12 dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Obecnie Zarząd analizuje wpływ MSR 12 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej. Spółka zastosuje zmianę od dnia obowiązywania przepisów zgodnie z ustaleniami Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Obecnie Zarząd analizuje wpływ MSR 7 na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

1.2 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(ii) Transakcje i salda

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

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

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	Rok zakończony		Rok zakończony	
	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Kurs obowiązujący na		Kurs obowiązujący na	
	ostatni		ostatni	
	dzień okresu	Kurs średni	dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,2615	4,18	4,2623	4,18
USD	3,90	3,77	3,51	3,15
CZK	0,16	0,15	0,15	0,15
UAH	0,16	0,17	0,22	0,27
RUB	0,05	0,06	0,06	0,08

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

1.3 Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
Empik Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne	100,00	100,00	100,00	100,00
E-Commerce Services Sp. z o.o. ⁽³²⁾	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00	-	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
Empik Internet Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna posiadająca 93,43% udziałów w Learning Systems Poland S.A. do dnia 31 grudnia 2015 r.	100,00	100,00	-	-
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾⁽³⁰⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgarni internetowych	100,00	51,00	-	-
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁵⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediów	80,25	80,25	80,25	65,61
Gry-on line S.A. ⁽¹⁾⁽¹⁶⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	100,00	-	-
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez Internet	70,00	70,00	70,00	70,00
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00	89,15	89,15
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o. w likwidacji ⁽¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	51,00	51,00	-	-
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o. ⁽¹⁹⁾	Polska	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	100,00	100,00	37,10	37,10
Learning Systems Poland S.A. ⁽²⁵⁾⁽³³⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	-	93,43	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾⁽³³⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43	-	-
LSS Learning Switzerland GmbH ⁽³³⁾	Szwajcaria	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	-	93,43	-	-
The Island Learning School Limited ⁽²⁾⁽³³⁾	Malta	Spółka inwestycyjna	-	93,43	-	-
Speak Up Yabancı Egitim Merkezi Limited Sirketi	Turcja	Obsługa szkół językowych	-	93,43	-	-
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾⁽³³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w LSR	-	93,43	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾⁽³³⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	93,43	-	-
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁾⁽³³⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	-	93,43	-	-
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾⁽³³⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	-	93,43	-	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽³³⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	-	93,43	-	-
Smyk Sp. z o.o. ⁽³⁵⁾	Polska	Sieć sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00	1,00	1,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Spiele Max AG ⁽²⁰⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾⁽¹²⁾	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 All for Kids Czech s.r.o. (wcześniejsza nazwa Soul Shop s.r.o.) ⁽²⁴⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	-	100,00	-	-
Smyk Global Assets GmbH ⁽³⁾	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	100,00	-	-
Mexvet Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
SPX Holding GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	100,00	-	-
BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00	75,00	75,00
Amersport Group Sp. z o.o. Sp. k. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Group Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	-	-
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
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 franszyzowymi	100,00	100,00	-	-
Fashion US Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00	100,00
Fashion US spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00	100,00	-	-
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²¹⁾⁽²⁷⁾	Polska	Obrót odzieżą marki Esprit	-	100,00	-	-
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji	100,00	100,00	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	71,28	71,28
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28	-	-
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28	-	-
LLC Maratex K ⁽¹⁴⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	-	71,28	-	-
Weromex Enterprises LTD ⁽²⁾⁽³³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 20% udziałów w LSU	-	93,43	-	-
Wolmex Enterprises Ltd ⁽⁶⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28	-	-
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Manerbio Investments Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00
Empik E-Commerce Sp. z o.o. ⁽³¹⁾⁽³⁴⁾	Polska	Spółka prowadzi działalność w ramach sprzedaży internetowej	100,00	100,00	100,00	100,00
Smyk International Sp. z o.o. ⁽²⁸⁾	Polska	Spółka zarządzająca segmentem Smyk	100,00	100,00	100,00	100,00
Pelican 5 Sp. z o.o. ⁽¹¹⁾⁽²⁹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	-	100,00	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Skylark 1 Sp. z o.o. SKA ⁽²¹⁾⁽²⁶⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
EM&F Financing AB (publ) ⁽¹¹⁾	Szwecja	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	100,00	100,00

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA EMF		EMF S.A.	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki współzależne (wspólne przedsięwzięcia)						
RI Fashion Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	50,00	50,00	-	-
Venetian Fashion Netherlands ⁽⁶⁾	Holandia	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w LLC Venice Fashion oraz LLC Venice Fashion K	35,64	35,64	-	-
LLC Venice Fashion ⁽²³⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	-	35,64	-	-
LLC Venice Fashion K ⁽¹⁴⁾	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	-	35,64	-	-
Waterview Fashion B.V ⁽⁶⁾	Holandia	Spółka inwestycyjna	35,64	35,64	-	-
River Island Rus LLC	Rosja	Spółka nieprowadząca działalności	35,64	35,64	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Speak Up LLC	Rosja	Obsługa szkół językowych	-	20,55	-	-
Speak Up Kiev LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	20,55	-	-
Speak Up Ukraine LLC	Ukraina	Obsługa szkół językowych	-	20,55	-	-
NTG Network Toys Germany GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	16,66	16,66	-	-

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

- (1) Jednostki zależne od Empik Sp. z o.o.
- (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 r. Grupa konsolidowała 100%
- (6) Spółka stowarzyszona z Maratex Limited
- (7) Spółka zależna od Prolex Services Limited. Grupa posiada 100% udziałów
- (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Amersport Group Sp. z o.o. SKA
- (11) Spółka została nabyta 7 lipca 2014 roku
- (12) Spółka zależna w 90% od Smyk Sp. z o.o., a w 10% od Kids International Sp. z o.o.
- (13) Spółka zależna w 99% od Smyk Sp. z o.o., a w 1% od Kids International Sp. z o.o.
- (14) Spółka została sprzedana 25 marca 2015 roku
- (15) W 2015 roku spółka dokonała transakcji nabycia 14,63% udziałów w związku z realizacją opcji put przez udziałowców mniejszościowych
- (16) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (17) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o.
- (18) Spółka zależna od Learning System Russia
- (19) Grupa posiada 81,63 % akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (20) Spółka zależna od Spiele Max Holding GmbH
- (21) Spółka zależna/stowarzyszona od Ultimate Fashion Sp. z o.o.
- (22) Grupa posiada 89,15% udziałów w spółce, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (23) Spółka została sprzedana 25 marca 2015 roku
- (24) Spółka została sprzedana w drugim kwartale 2015 roku
- (25) Spółka wniesiona aportem do Empik Internet. Spółka dokonała przekształcenia w spółkę akcyjną
- (26) Wcześniej spółka działała pod nazwą Falcon 4 Sp. z o.o.
- (27) Spółka została sprzedana 25 lutego 2015 roku
- (28) Spółka zmieniła nazwę z Robbio Investments Sp. z o.o. na Smyk International Sp. z o.o.
- (29) Spółka została sprzedana 3 czerwca 2015 roku
- (30) Grupa nabyła w pierwszej połowie 2015 roku od pozostałych udziałowców po 98 udziałów w kapitale zakładowym spółki
- (31) Spółka zmieniła nazwę na Empik E-Commerce Sp. z o.o. z Moncalvo Holdings Sp. z o.o. 7 kwietnia 2015 roku
- (32) Dnia 17 lipca 2015 udziały w Spółce E-commerce Services Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Smyk International Sp. z o.o., w związku z tym nastąpiło podwyższenie kapitału w Smyk International Sp. z o.o. oraz emisja nowych udziałów
- (33) Grupa szkół językowych została zbyta 31 grudnia 2015 roku
- (34) Dnia 1 lipca 2015 miał miejsce podział spółki E-Commerce Services Sp. z o.o. Część majątku spółki została wniesiona do Spółki Empik E-Commerce Sp. z o.o.
- (35) W dniu 7 kwietnia 2015 r. wniesiono 100% udziałów w Smyk Sp. z o.o. do spółki Smyk International Sp. z o.o. w zamian za objęcie nowych udziałów w tej spółce

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

(ii) Jednostki zależne

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

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

(iii) Jednostki współzależne

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

(iv) Jednostki stowarzyszone

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

1.4 Wartości niematerialne i prawne

Oprogramowanie komputerowe

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

1.5 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

1.5 Rzeczowe aktywa trwałe (c.d.)

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

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

1.6 Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

1.7 Aktywa finansowe

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

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

1.7.01 Pożyczki i należności

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

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

1.7 Aktywa finansowe (c.d.)

1.7.02 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

1.7.03 Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

1.7.04 Aktualizacja wartości udziałów w jednostki zależne

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

1.8 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych

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

(i) Zabezpieczanie wartości godziwej

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

(ii) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

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

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

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

1.9 Leasing

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

1.9 Leasing (c.d.)

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

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

1.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

1.11 Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

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

1.12 Zobowiązania handlowe

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

1.13 Kredyty i pożyczki

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

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

1.14 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

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

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

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

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

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

1.15 Świadczenia pracownicze

1.15.01 Zobowiązania emerytalne

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

1.15.02 Programy premiowe

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

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

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

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

1.15.03 Wynagrodzenia w formie akcji

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

1.15 Świadczenia pracownicze (c.d.)

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

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

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

1.16 Rezerwy

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

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

1.17 Ujmowanie przychodów

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

Przychody ze sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu dywidend

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

Przychody z tytułu udzielania gwarancji

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

1.18 Wypłata dywidendy

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

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

2.1 Czynniki ryzyka finansowego

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

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

Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

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

Należności krótkoterminowe w EUR stanowią kwotę 9 048 tys. PLN. Zobowiązania krótkoterminowe w EUR stanowią kwotę 213 655 tys. PLN i stanowią głównie obligacje objęte przez podmioty powiązane. W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Spółka zakłada depozyty walutowe w EUR, oraz zawiera transakcje zabezpieczające, wykorzystywane do rozliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiada transakcji zabezpieczających.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2015 r. PLN wzmocnił się/osłabił o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto oraz kapitał własny Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. byłby o 6 138 tys. PLN wyższy/nizszy (w analogicznym okresie 2014 o 473 tys. PLN), głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności, zaciągniętych kredytów bankowych oraz wyemitowanych obligacji.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest również z udzielonymi pożyczkami oraz objętymi obligacjami o zmiennej stopie oprocentowania, które to zmienne stopy procentowe narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Na dzień bilansowy udzielone pożyczki oraz objęte obligacje według zmiennej stopy wyniosły 397 851 tys. PLN, natomiast zaciągnięte kredyty bankowe i pożyczki oraz wyemitowane papiery wartościowe 821 359 tys. PLN. Powyższe kwoty należności i zobowiązań wykazane są w wartościach całkowitych, włączając naliczone odsetki, gdyż ryzyko zmiany stóp procentowych odnosi się do całkowitego salda rozrachunków. Strategią Spółki jest udzielanie finansowania na warunkach, które zrekompensują w postaci oprocentowania ponoszone ryzyko. Udzielone pożyczki i objęte obligacje oprocentowane są odpowiednio WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę, która uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorcy, okresu i kwoty finansowania oraz od wysokości marży stosowanych w podobnych transakcjach na rynku. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko rynkowe (c.d.)

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 2015 r., oprocentowanie udzielonych i zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiłoby w skali roku 1,5 punkty bazowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, zysk netto oraz kapitał własny EMF za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r. byłyby o 6 353 tys. PLN poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów finansowych od wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów i pożyczek, skompensowanych przychodami z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji (za analogiczny okres roku 2014 wynik byłby o 7 855 tys. PLN powyżej/poniżej zaportowanych danych głównie w wyniku wyższych/nizszych przychodów i kosztów finansowych od pożyczek udzielonych oraz kredytów i pożyczek zaciągniętych).

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

	<u>31 grudnia 2015</u>	<u>31 grudnia 2014</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	15 002	9
Bank B	3 494	18 858
Bank C	11	11
Bank D	<u>7 050</u>	<u>1</u>

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w odniesieniu do aktywów finansowych na dzień sprawozdawczy stanowi ich wartość bilansowa tj. 1.294.293 tys. PLN.

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

<u>Na dzień</u>	<u>31 grudnia 2015</u>	<u>31 grudnia 2014</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Należności bieżące	20 693	21 734
Przeterminowane do 3 miesięcy	8	2 138
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	13	5 082
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	46	3 226
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	1 100	1 320
Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne	8 295	2 386
	<u>30 155</u>	<u>35 886</u>

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności

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

W dniu 23 grudnia 2015 r. podpisano aneks do umowy zawartej przez Spółkę w dniu 20 listopada 2014 r. z konsorcjum banków (Bank Polska Kasa Opieki S.A.; Bank Zachodni WBK S.A.; BNP Paribas Bank Polska S.A.; PZU FIZ AN BIS 1; Raiffeisen Bank Polska S.A.; RBS Bank (Polska) S.A.; The Royal Bank of Scotland PLC i ING Bank Śląski S.A. jako agent ds. kooperacji), który wprowadził zmienione poziomy kowenantów finansowych do przestrzegania których zobowiązana jest Grupa.

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

Celem Umowy o Wspólnych Warunkach jest między innymi:

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

W związku z podpisaniem przedwstępnych umów sprzedaży Segmentu Grupy Smyk i Segmentu Grupy Optimum w styczniu 2016 r., a także w związku z obowiązkiem przeznaczenia przychodów ze sprzedaży w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia finansowego, Zarząd Spółki uznał, że spłata zobowiązań finansowych nastąpi w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Podstawowy termin spłaty wynikający z umowy to październik i listopad 2017 roku, nie mniej jednak umowa obliguje Spółkę do wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów Grupy. W związku z powyższym dokonano prezentacji jako zobowiązania krótkoterminowe całości zobowiązań finansowych, niezależnie od faktu, iż oryginalny termin wymagalności zobowiązań z tytułu umowy o Wspólnych Warunkach oraz obligacji i papierów dłużnych przypada na październik i listopad 2017 r.

Pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy

Dnia 21 listopada 2014 roku Spółka otrzymała pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy Spółki. Pożyczki zostały udzielone przez Westbridge S.A.R.L. i Privatbanka AS. Łączna kwota otrzymanych pożyczek wynosiła 23,72 mln EUR (ekwiwalent 100 mln PLN). Termin spłaty pożyczek oryginalnie przypadał w dniu 17 listopada 2017 r.

W dniu 23 grudnia 2015 roku podpisano aneks do umowy pożyczki zawartej z podmiotami kontrolowanymi przez ostatecznych akcjonariuszy Spółki (Westbridge S.A.R.L. i Privatbanka AS), który zmienił warunki spłaty w taki sposób iż instrument ten spełnia warunki uznania jako część kapitałów własnych. W związku z powyższym pożyczka ta nie jest wykazywana jako zobowiązanie finansowe aż do momentu spełnienia się warunków spłaty.

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności (c.d.)

- Obligacje kuponowe serii 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014 o łącznej wartości nominalnej 128,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 17 listopada 2017 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych. Począwszy od dnia 13 lutego 2015 roku, obligacje są notowane na Catalyst alternatywnego systemu obrotu warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.
- Obligacje kuponowe serii SH/2014 o łącznej wartości nominalnej 37,96 mln EURO. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 17 listopada 2017 roku. Oprocentowanie obligacji ustalono jako EURIBOR 6M + marża. Odsetki naliczone od dnia emisji do końca okresu odsetkowego w którym nastąpi spłata zobowiązań kredytowych z tytułu umowy o Wspólnych Warunkach będą podlegać kapitalizacji. W późniejszych okresach odsetkowych odsetki płatne będą w odstępach półrocznych.

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

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

Zobowiązania wynikające z umów kredytowych

EMF a także jego spółki zależne są stronami umów kredytowych objętych Umową o Wspólnych Warunkach podpisaną 20 listopada 2014, a także są objęte Warunkami emisji obligacji 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014 które nakładają na EMF szereg zobowiązań o charakterze ciągłym, takich na przykład jak konieczność zachowania odpowiednich poziomów zdefiniowanych wskaźników finansowych, wykonywanie określonych czynności oraz przestrzeganie ustalonych obowiązków informacyjnych. Znaczna część warunków do przestrzegania których zobowiązała się Spółka, znajduje się poza jej kontrolą, i w dużej mierze zależy od czynników rynkowych (na przykład takich jak popyt konsumencki). Grupa wypełniła wymogi Umowy o Wspólnych Warunkach oraz Warunki emisji obligacji zarówno do 31 grudnia 2015 roku, jak i po tej dacie, a w przypadkach kiedy było to konieczne, zawniosła zgody instytucji finansowych (waiver letters) na czynności i zdarzenia co do których Umowa o Wspólnych Warunkach wprowadzała ograniczenia.

W drugim kwartale 2015 roku, w wyniku aktualizacji prognoz finansowych na kolejne lata, Zarząd zidentyfikował ryzyko niedotrzymania niektórych wskaźników finansowych nałożonych przez istniejące dokumenty związane z finansowaniem Grupy. W przypadku naruszenia przez grupę kapitałową EMF obowiązków wynikających z wyżej wymienionych dokumentów, instytucje finansowe będą uprawnione do przedterminowego wypowiedzenia kredytu oraz wezwania Grupy do natychmiastowej spłaty zadłużenia, a w przypadku niewywiązania się z tego obowiązku, posiadają uprawnienia dokonania egzekucji z majątku EMF oraz jego spółek zależnych.

Opisane powyżej czynniki mogą powodować poważne zagrożenie, co do zdolności kontynuowania działalności przez Grupę, w związku z czym Zarząd przeprowadził z instytucjami finansowymi będącymi stronami Umowy o Wspólnych Warunkach negocjacje, w rezultacie których w dniu 23 grudnia 2015 r. podpisana została Umowa Zmieniająca, do Umowy o Wspólnych Warunkach, która zmieniła – zgodnie z postulatem Spółki – niektóre istotne postanowienia Umowy o Wspólnych Warunkach w tym ustanowiła nowe poziomy wskaźniki finansowych do utrzymania których zobowiązana jest Spółka i Grupa. Na dzień bilansowy oraz do dnia podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego poziomy nowych wskaźników były dotrzymane.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności (c.d.)

Powyższe potwierdza iż długoterminowy charakter współpracy z instytucjami finansowymi będącymi kredytodawcami Grupy, historia dotychczasowej współpracy oraz dobra komunikacja pomiędzy stronami pozwalają oczekiwać iż ewentualne przyszłe problemy mogące wystąpić w trakcie realizacji postanowień Umowy o Wspólnych Warunkach również zostaną rozwiązane.

Ponadto, również w dniu 23 grudnia 2015, podmioty powiązane które udzieliły Spółce finansowania w postaci pożyczki, zmieniły warunki wymagalności pożyczki w kwocie 111 964 tys. zł. w taki sposób iż instrument ten spełnia na dzień 31 grudnia 2015 roku warunki do uznania za instrument kapitałowy i zaliczenia do kapitałów własnych Grupy. Dalsze informacje przedstawiono w Nocie 22. W ten sposób Grupa była w stanie zredukować wartość całkowitego zadłużenia finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r.

Zgodnie ze wcześniejszymi założeniami oraz wymogami umowy kredytowej, Zarząd Spółki wdraża strategię dotyczącą sprzedaży wybranych aktywów Grupy:

- w dniu 31 grudnia 2015 r, podpisano umowę sprzedaży aktywów segmentu Szkół Językowych
- w dniu 15 stycznia 2016 r, podpisano przedwstępną umowę sprzedaży aktywów segmentu Smyk
- w dniu 18 stycznia 2016 r, podpisano przedwstępną umowę sprzedaży aktywów segmentu Optimum

Równocześnie, z uwagi na fakt iż wpływy z powyższych transakcji, Grupa zobowiązana jest użyć na redukcję zadłużenia finansowego (w tym całkowitą spłatę zadłużenia kredytowego z tytułu Umowy o Wspólnych Warunkach a także z tytułu Obligacji serii 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014) całość zadłużenia finansowego Grupy została zaprezentowana jako zobowiązania krótkoterminowe, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015 r. wystąpiła przewaga zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 432 830 tys. zł.

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

Niemniej jednak Zarząd Grupy uważa iż przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne, gdyż oczekiwana znacząca nadwyżka ceny spodziewanej ze sprzedaży Segmentu Smyk nad wartością aktywów netto tego segmentu, powinna znacząco poprawić wartość kapitałów własnych Grupy i płynność Grupy.

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

2.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym (c.d.)

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	881 792	1 169 727
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(25 557)	(18 879)
Zadłużenie netto	856 235	1 150 848
Kapitał własny	390 513	180 891
Kapitały razem	1 246 748	1 331 739
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	69%	86%

Główny wpływ na spadek wskaźnika dźwigni finansowej miało uznanie pożyczki od podmiotów powiązanych jako część kapitałów własnych w związku ze zmianą warunków dotyczących jej spłaty oraz wypłata Spółce dywidendy przez spółkę zależną Empik Sp. z o.o.

2.3 Szacowanie wartości godziwej

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

Instrumenty finansowe w podziale na kategorie:

31 grudnia 2015	Razem
	tys. PLN
Aktywa	
Należności z tytułu leasingu finansowego	13 951
Inwestycje w jednostkach zależnych	806 779
Należne dywidendy	20 000
Należności handlowe i pozostałe	30 155
Należności z tytułu pożyczek i obligacji	397 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 557
	1 294 294

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.3 Szacowanie wartości godziwej (c.d.)

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki*	538 517	-	-	-
Papiery dłużne*	386 511	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	27 248	792	-	-
	952 276	792	-	-

Na dzień 31 grudnia 2014 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	521 688	19 349	418 410	-
Papiery dłużne	22 249	22 427	313 024	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	33 583	1 583	5 852	-
	577 520	43 359	737 286	-

*Z uwagi na fakt iż przychody ze sprzedaży segmentów Smyk i Optimum zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę zadłużenia finansowego, zobowiązania te zaprezentowano jako zapadalne w okresie 12 miesięcy. Podstawowy termin spłaty wynikający z umowy to październik i listopad 2017 roku, nie mniej jednak umowa obliguje Spółkę do wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów Grupy.

3. Ważne oszacowania i założenia

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

Szacowanie wartości zobowiązań z tytułu wystawionych opcji put

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

Utworzenie nowych odpisów w związku z działalnością zaniechaną w segmencie Moda

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franszyzowym, oraz podjął wysiłki mające na celu sprzedaż aktywów tegoż segmentu (udziałów w spółkach prowadzących powyższą działalność oraz / lub ich aktywów operacyjnych), co zostało szczegółowo opisane w nocie nr 3 jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa spółek segmentu Moda zostały objęte odpisem aktualizującym, który w całym 2015 roku zwiększył się o kwotę 30 088 tys. PLN.

Test na utratę wartości inwestycji w jednostkę zależną Gandalf Sp. z o.o.

W związku z faktem iż wyniki finansowe spółki Gandalf Sp. z o.o. za bieżący rok obrotowy ukształtowały się poniżej wartości budżetowanych, Spółka uznała iż spełnione zostały przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości. Na skutek oceny wartości odzyskiwanej inwestycji w spółkę Gandalf Sp. z o.o. dokonano odpisu wartości inwestycji w tę spółkę w kwocie 10 040 tys. PLN do wartości odzyskiwalnej spisanej do ceny sprzedaży pomniejszonej o koszty transakcyjne.

Test na utratę wartości inwestycji w jednostkę zależną Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.

W związku z faktem iż wyniki finansowe spółki Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. za bieżący rok obrotowy ukształtowały się poniżej wartości budżetowanych, Spółka uznała iż spełnione zostały przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości. Na skutek oceny wartości odzyskiwanej inwestycji w spółkę Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. dokonano odpisu 100% wartości inwestycji w tę spółkę w kwocie 28 568 tys. PLN.

4. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

5. Pozostałe świadczenia pracownicze

Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	12 111	11 326
Programy akcji pracowniczych	(5 060)	(9 502)
	7 051	1 824

Rok obrotowy	2015	2014
Przeciętne zatrudnienie wynosiło :		
Liczba pracowników	23	28

Koszty wynagrodzeń zawierają efekt wyceny z tytułu programu akcji pracowniczych, zmniejszenie kosztów w kwocie 5 060 tys. PLN (w roku 2014: zmniejszenie kosztów w kwocie 9 502 tys. PLN).

Programy opcji pracowniczych

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

Programy objęcia akcji

W związku z odejściem pana Macieja Szymańskiego z funkcji Prezesa Zarządu EMF 16 maja 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Maciejowi Szymańskiemu 1 350 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawnia do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego została wyceniona na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 0 PLN. W 2015 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań, przychód w wysokości 2 846 tys. PLN wynikający przede wszystkim z aktualizacji prognoz finansowych wykorzystywanych do oszacowania zdyskontowanej wartości programu.

W związku z faktem przejścia pana Jacka Bagińskiego do Rady Nadzorczej EMF 11 lipca 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Jackowi Bagińskiemu prawo do objęcia 1 050 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych w ramach umowy Opcji do 30 czerwca 2014 r. Podpisane porozumienie uprawnia do otrzymania imiennych warrantów subskrypcyjnych, do subskrybowania akcji w kapitale zakładowym Spółki na podstawie Warrantów i po złożeniu powiadomienia o skorzystaniu z opcji do żądania zapłaty ceny opcji wyliczonej zgodnie z Umową Opcji. Okres wykorzystania uprawnień został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego została wyceniona na dzień 31 grudnia 2015 r. w wysokości 0 PLN. W 2015 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego rozpoznano i zaprezentowano jako zmniejszenie zobowiązań, przychód w wysokości 2 214 tys. PLN wynikający przede wszystkim z aktualizacji prognoz finansowych wykorzystywanych do oszacowania zdyskontowanej wartości programu.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

6. Pozostałe przychody operacyjne

Rok zakończony	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	1 915	1 476
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	224	354
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	36 141	35 622
Przychody z tytułu organizacji emisji	-	94
Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną wyemitowanych obligacji	-	29
Pozostałe	31 203	-
	69 483	37 575

Pozostałe przychody operacyjne na dzień 31 grudnia 2015 r. składają się z opłaty za sukces uzyskanej od podmiotu niepowiązanego, w wysokości 3 822 tys. PLN oraz kwot wynagrodzenia od spółek Grupy z tytułu organizacji procesu refinansowania dla Grupy na podstawie Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych z dnia 20 listopada 2014 r. w łącznej kwocie 27 380 tys. PLN.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w związku ze wzrostem kursów walut, różnice kursowe wykazywane są po znetowaniu w kosztach finansowych.

7. Pozostałe koszty operacyjne

Rok zakończony	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	10 225	8 143
Usługi marketingowe	836	915
Koszty biurowe	478	529
Usługi pocztowe i informatyczne	1 962	1 756
Podróże i reprezentacja	350	621
Vat niepodlegający odliczeniu	239	726
Opłaty leasingowe	396	484
Pozostałe	244	926
	14 730	14 100

Wzrost kosztów doradztwa w 2015 r. wynika z niezbędnej obsługi Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych z dnia 20 listopada 2014 r. Niższe koszty doradztwa w 2014 r. były spowodowane również zrefakturowaniem na spółki Grupy EMF części kosztów procesów optymalizacyjnych w strukturze grupy oraz projektów mających na celu redukcję kosztów w przyszłości.

8. Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy

Rok zakończony	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należna dywidenda od spółki zależnej Empik Sp. z o.o.	200 000	-
Razem przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	200 000	-

W roku 2015 Spółce została przyznana dywidenda od spółki zależnej Empik Sp. z o.o.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

9. Amortyzacja

Koszty amortyzacji za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. wyniosły 1 749 tys. PLN (za rok 2014: 1 302 tys. PLN).

10. Odpisy z tytułu utraty wartości należności

W czwartym kwartale 2013 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaniechaniu działalności w zakresie handlu detalicznego odzieżą i obuwiem w modelu franszyzowym, oraz podjął wysiłki mające na celu sprzedaż aktywów tegoż segmentu (udziałów w spółkach prowadzących powyższą działalność oraz / lub ich aktywów operacyjnych), co zostało szczegółowo opisane w notce nr 3 jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa spółek segmentu „MODA” zostały objęte odpisem aktualizującym. W 2015 r. zwiększył się o odpis aktualizujący należności segmentu „MODA” o kwotę 30 088 tys. PLN.

11. Koszty finansowe netto

Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	30 709	29 959
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	14 228	20 569
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	18 689	2 523
Pozostałe koszty finansowe	25 235	44 263
Różnice kursowe	147	2 846
Razem koszty finansowe	89 008	100 160

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

Spadek kosztów odsetek dla jednostek zależnych wynika ze zmniejszenia zadłużenia Spółki z tytułu udziału w międzygrupowym systemie cash pool.

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych stanowią odsetki od pożyczek udzielonych oraz obligacji objętych przez podmioty kontrolowane przez kluczowych udziałowców w listopadzie 2014 r.

Pozostałe koszty finansowe dotyczą kosztów poniesionych w celu zapewnienia finansowania Spółki, np. opłat początkowych kredytów, opłat wynikających z Umowy o Wspólnych Warunkach Finansowych z dnia 20 listopada 2014 r. rozliczanych w czasie w okresie trwania umowy oraz opłat za gotowość.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

12. Podatek dochodowy

Rok zakończony 31 grudnia	2015 tys. PLN	2014 tys. PLN
Zysk/(Strata) brutto	97 658	(104 308)
Podatek dochodowy wyliczony wg stawki 19%	(18 555)	19 819
Różnice wynikające z :		
Dochodów nie podlegających opodatkowaniu	-	-
Przychodów nie stanowiących przychodów podatkowych	40 237	1 405
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(21 434)	(7 399)
Pomniejszenia kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów z tytułu programu akcji pracowniczych	961	1 805
Strat podatkowych, dla których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego*	(1 209)	(15 630)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0

* Niewykorzystane straty podatkowe, od których Spółka nie rozpoznaje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 127.468 tys. PLN. Strata podatkowa za rok 2012 wynosi 27.931 tys. PLN i może zostać rozliczona przez Spółkę z osiągniętymi dochodami podatkowymi najpóźniej do roku 2017. Strata podatkowa za rok 2013 wynosi 10.907 tys. PLN i może zostać rozliczona przez Spółkę z osiągniętymi dochodami podatkowymi najpóźniej do roku 2018. Strata podatkowa za rok 2014 wynosi 82.265 tys. PLN i może zostać rozliczona przez Spółkę z osiągniętymi dochodami podatkowymi najpóźniej do roku 2019. Strata podatkowa za rok 2015 wynosi 6.365 tys. PLN i może zostać rozliczona przez Spółkę z osiągniętymi dochodami podatkowymi najpóźniej do roku 2020.

13. Zysk na akcję

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

Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zysk/(Strata) netto przypisane akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	97 658	(104 308)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowy/(a) zysk/(strata) na akcję nie w tys. PLN	0,92	-0,99
Rozwodniony/(a) zysk/(strata) na akcję nie w tys. PLN	0,92	-0,99

Rozwodniona strata na jedną akcję wyliczana jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych o wartość rozwadniających akcji zwykłych, które potencjalnie mogą zostać objęte. Rozwadniające akcje zwykłe stanowią opcje na akcje przyznawane kadrze kierowniczej Grupy EMF. Na 31 grudnia 2015 r. nie było przyznanych opcji na akcje rozwadniające.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Urządzenia techniczne i			Razem
	Budynki tys. PLN	maszyny tys. PLN	Pozostale tys. PLN	
Stan na 1 stycznia 2015				
Koszt lub wartość z wyceny	2 036	4 272	577	6 885
Umorzenie	(1 238)	(2 724)	(552)	(4 514)
Wartość księgowa netto	798	1 548	25	2 371
Rok zakończony 31 grudnia 2015				
Wartość księgowa netto na początek roku	798	1 548	25	2 371
Zwiększenia wartości brutto dotyczące nabycia środków trwałych	-	25	-	25
Zmniejszenia wartości brutto wynikające ze zbycia środków trwałych	-	(296)	(41)	(337)
Odpis amortyzacyjny w roku obrotowym	(204)	(402)	(5)	(611)
Zmniejszenia wartości umorzenia wynikające ze zbycia środków trwałych	-	(274)	(35)	(309)
Rozliczenie inwentaryzacji	8	526	68	602
Wartość księgowa netto na koniec roku	602	1 127	12	1 741
Stan na 31 grudnia 2015				
Koszt lub wartość z wyceny	2 042	4 297	206	6 545
Umorzenie	(1 440)	(3 170)	(194)	(4 804)
Wartość księgowa netto	602	1 127	12	1 741

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

15. Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Pozostałe	Suma
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2015				
Koszt lub wartość z wyceny	4 761	3 690	1 773	10 224
Umorzenie	(1 290)	-	(1 773)	(3 063)
Wartość księgowa netto	3 471	3 690	-	7 161
Rok zakończony 31 grudnia 2015				
Wartość księgowa netto na początek roku	3 471	3 690	-	7 161
Zwiększenia dotyczące nabycia wartości niematerialnych	-	-	-	-
Zmniejszenia dotyczące zbycia wartości niematerialnych	(3)	-	-	(3)
Reklasyfikacja dotycząca oddania do użytkowania projektu*	1 957	(3 690)	-	(1 733)
Odpis amortyzacyjny w roku obrotowym	(1 138)	-	-	(1 138)
Rozliczenie inwentaryzacji	23	-	-	23
Wartość księgowa netto na koniec okresu	4 310	-	-	4 310
Stan na 31 grudnia 2015				
Koszt lub wartość z wyceny	6 732	-	1 773	8 505
Umorzenie	(2 422)	-	(1 773)	(4 195)
Wartość księgowa netto	4 310	-	-	4 310

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

*W 2015 roku Spółka oddała do użytkowania oprogramowanie wytworzone w ramach projektu Oracle, z czego część o wartości 1 733 tys. zł została wyleasingowana do spółek zależnych.

W bieżącym roku obrotowym Spółka nie rozpoczęła nowych projektów informatycznych wobec powyższego na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo zaliczek na poczet wartości niematerialnych wynosi zero.

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

16. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o. ⁽²⁾	-	-	150 695	100,0
Empik Sp z o.o. ⁽³⁾	534 424	100,0	339 424	100,0
E-commerce Services Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	-	-	51 560	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	4 517	100,0	4 517	100,0
Maratex Ltd ⁽¹⁾	-	71,3	-	71,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. ⁽¹⁾	-	100,0	-	100,0
LuxPol Invest SARL	137	75,0	137	75,0
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	1,0
E-muzyka S.A. ⁽⁵⁾	12 273	80,3	8 678	65,6
Mataro Investments Sp. z o.o.	27 676	100,0	27 676	100,0
Gandalf Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	1 960	70,0	12 000	70,0
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽⁶⁾⁽¹⁰⁾	0	89,2	28 519	89,2
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	500	37,1	500	37,1
Empik Digital Sp. z o.o.	22	100,0	22	100,0
EMF Development Sp. z o.o. ⁽⁷⁾	2 205	100,0	5	100,0
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	45	100,0	45	100,0
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments Sp. z o.o.) ⁽²⁾⁽⁴⁾	163 574	100,0	9	100,0
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holdings Sp.z o.o.) ⁽⁴⁾	38 734	100,0	9	100,0
Manerbio Investments Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	109	100,0	9	100,0
Ivrea Holdings Sp.z o.o. ⁽⁹⁾	109	100,0	9	100,0
EM&F Financing AB (publ)	233	100,0	233	100,0
Esprentino Trading Ltd	-	100,0	-	100,0
	806 779		644 308	

- 1) Inwestycje w spółki Maratex Ltd oraz Ultimate Fashion International Sp. z o.o. wykazywane są w wartościach zerowych ponieważ w grudniu 2013 r. na skutek decyzji zarządu EMF dokonano aktualizacji wartości udziałów w spółkach segmentu „Moda”. W rezultacie dokonano całkowitego odpisu wartości inwestycji w ww. spółki.
- 2) W dniu 7 kwietnia 2015 r. nastąpiło wniesienie 100% udziałów w Smyk Sp. z o.o. do spółki Robbio Investments Sp. z o.o. w zamian za nowe udziały w tej spółce (Robbio Investments Sp. z o.o. zmieniło później nazwę na Smyk International Sp. z o.o.).
- 3) W 2015 roku miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce Empik Sp. z o.o. na łączną kwotę 195.000 tys. PLN pokryte wkładem pieniężnym.
- 4) W lipcu 2015 roku miał miejsce podział spółki E-commerce Services Sp. z o.o. – część majątku została przeniesiona do spółki Empik E-commerce Sp. z o.o. Ponadto w dniu 17 lipca 2015 r. nastąpiło przeniesienie udziałów w E-commerce Services Sp. z o. o. do Smyk International Sp. z o.o. w zamian za nowe udziały w tej spółce.
- 5) W trakcie 2015 r. EMF nabył od pana Roberta Knazia 1 100 000 akcji w kapitale zakładowym e-Muzyki. Wartość bieżąca udziałów w spółce E-muzyka S.A. została również powiększona o dodatkowe koszty związane z realizacją opcji wykupu.
- 6) Wartość bieżąca udziałów w Grupie Wydawniczej Foksal została podwyższona o dodatkowe koszty związane z realizacją opcji wykupu.
- 7) W dniu 28 grudnia 2015 r. miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce EMF Development Sp. z o.o. na łączną kwotę 2.200 tys. PLN pokryte wkładem pieniężnym.
- 8) W dniu 22 grudnia 2015 r. miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce Manerbio Investments Sp. z o.o. na łączną kwotę 100 tys. PLN pokryte wkładem pieniężnym.
- 9) W dniu 22 grudnia 2015 r. miało miejsce podwyższenie kapitału w spółce Ivrea Holdings Sp. z o.o. na łączną kwotę 100 tys. PLN pokryte wkładem pieniężnym.
- 10) Na dzień 31 grudnia 2015 r. inwestycje w spółki Gandalf Sp. z o.o. i Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

17. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie

31 grudnia 2015

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	13 951	-	-	13 951
Należne dywidendy	20 000	-	-	20 000
Należności handlowe i pozostałe	30 155	-	-	30 155
Należności z tytułu pożyczek i obligacji	397 852	-	-	397 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 557	-	-	25 557
	487 515	-	-	487 515

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-	881 792	881 792
Zobowiązania handlowe	-	-	27 248	27 248
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
	-	-	909 040	909 040

31 grudnia 2014

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

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

18. Należności handlowe i pozostałe należności

	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należności handlowe i pozostałe należności	82 754	83 504
Minus: rezerwa na należności	(52 599)	(47 618)
Należności netto	30 155	35 886

	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe	8 295	2 386
Należności od jednostek powiązanych	11 475	31 717
Pozostałe należności	10 385	1 132
Należności publicznoprawne	-	651
	30 155	35 886

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

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

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Rok zakończony	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	25 557	18 879
Kredyty w rachunku bieżącym	(130 062)	(134 817)
	(104 505)	(115 938)

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

20. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy tys. PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2014	105 676 378	10 567	315 486	326 053
Stan na 1 stycznia 2015	105 676 378	10 567	315 486	326 053
Stan na 31 grudnia 2015	105 676 378	10 567	315 486	326 053

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny Empik Media & Fashion S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 10 567 637,80 PLN (nie w tysiącach) i dzielił się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 1 200 000 akcji zwykłych serii B, 725 924 akcji zwykłych serii C, 900 000 akcji zwykłych serii D, 482 235 akcji zwykłych serii E oraz 74 574 akcji zwykłych serii F oraz 400 000 akcji serii G. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosiła 105 676 378 głosów. Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka była kontrolowana przez Penta Investments Limited i Eastbridge S.a.r.l. działających jako jeden podmiot kontrolujący na podstawie umowy, mając łącznie 80 739 853 akcji Spółki, co stanowiło 76,40% łącznej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

Udziały posiadane przez członków Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali udziałów w Spółce.

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

	Liczba posiadanych akcji	Udział % w ogólnej liczbie akcji	Liczba posiadanych głosów	Udział % głosów na Walnym Zgromadzeniu
Stan na dzień przekazania niniejszego sprawozdania				
Bookzz Holdings Limited ¹	52 838 187	50,00%	52 838 187	50,00%
Krockella Limited ²	26 844 896	25,40%	26 844 896	25,40%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	16 900 000	15,99%	16 900 000	15,99%

¹ Bookzz Holdings Limited wraz z podmiotami zależnymi

² Krockella Limited wraz z podmiotami zależnymi

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest kontrolowana przez Penta Investments Limited oraz Marka Ondrejkę działających na podstawie porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadających łącznie 79.683.083 akcje Spółki, co stanowi 75,40% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

Bookzz Holdings Limited jest podmiotem zależnym od Penta Investments Limited, która posiada 100% udziałów w Bookzz Holdings Limited. Krockella Limited jest podmiotem zależnym od Marka Ondrejki, który posiada 100% udziałów w Krockella Limited.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

21. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu programu akcji pracowniczych (Nota 5)	-	5 072
Zobowiązania z tytułu zakupu oprogramowania od firmy Oracle	792	2 363
	792	7 435

22. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	-	162 794
Kredyty w rachunku bieżącym	-	134 817
Obligacje	-	290 597
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	-	101 526
Koszty refinansowania rozliczane efektywną stopą procentową	-	(25 972)
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	-	663 762
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	163 965	1 179
Kredyty w rachunku bieżącym	130 062	-
Obligacje	362 648	2 525
Zobowiązania z tytułu opłaty dodatkowej na podst. Umowy o Wspólnych Warunkach	6 019	501
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych	-	590
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	230 371	501 170
Koszty refinansowania rozliczane efektywną stopą procentową	(11 273)	-
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	881 792	505 965
Kredyty i pożyczki razem	881 792	1 169 727

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

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
PLN	669 409	867 775
EUR	212 383	301 952
	881 792	1 169 727

Wartości bilansowe i wartości godziwe zobowiązań finansowych są zbliżone.

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

22. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

W dniu 23 grudnia 2015 r. podpisano aneks do umowy zawartej przez Spółkę w dniu 20 listopada 2014 r. z konsorcjum banków (Bank Polska Kasa Opieki S.A.; Bank Zachodni WBK S.A.; BNP Paribas Bank Polska S.A.; PZU FIZ AN BIS 1; Raiffeisen Bank Polska S.A.; RBS Bank (Polska) S.A.; The Royal Bank of Scotland PLC i ING Bank Śląski S.A. jako agent ds. kooperacji), który wprowadził zmienione poziomy kowenantów finansowych do przestrzegania których zobowiązana jest Grupa.

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

Celem Umowy o Wspólnych Warunkach jest między innymi:

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

W związku z podpisaniem przedwstępnych umów sprzedaży Segmentu Grupy Smyk i Segmentu Grupy Optimum w styczniu 2016 r., a także w związku z obowiązkiem przeznaczenia przychodów ze sprzedaży w pierwszej kolejności na spłatę zadłużenia finansowego, Zarząd Spółki uznał, że spłata zobowiązań finansowych nastąpi w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. Podstawowy termin spłaty wynikający z umowy to październik i listopad 2017 r., nie mniej jednak umowa obliguje Spółkę do wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów Grupy.

Pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy

Dnia 21 listopada 2014 roku Spółka otrzymała pożyczki od podmiotów kontrolowanych przez akcjonariuszy Spółki. Pożyczki zostały udzielone przez Westbridge S.A.R.L. i Privatbanka AS. Łączna kwota otrzymanych pożyczek wynosiła 23,72 mln EUR (ekwiwalent 100 mln PLN). Termin spłaty pożyczek oryginalnie przypadał w dniu 17 listopada 2017 r.

W dniu 23 grudnia 2015 roku podpisano aneks do umowy pożyczki zawartej z podmiotami kontrolowanymi przez ostatecznych akcjonariuszy Spółki (Westbridge S.A.R.L. i Privatbanka AS), który zmienił warunki spłaty w taki sposób iż instrument ten spełnia warunki uznania jako część kapitałów własnych. W związku z powyższym pożyczka ta nie jest wykazywana jako zobowiązanie finansowe aż do momentu spełnienia się warunków spłaty.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

22. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2017	130 321	130 381
Średnioterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	6M EURIBOR + marża	2017	171 894	162 742
Krótkoterminowe papiery dłużne objęte przez podmioty powiązane	marża	2016	60 433	-
			362 648	293 123

Zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

- Obligacje kuponowe serii 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014 o łącznej wartości nominalnej 128,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 17 listopada 2017 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych. Począwszy od dnia 13 lutego 2015 roku, obligacje są notowane na Catalyst alternatywnego systemu obrotu warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.
- Obligacje kuponowe serii SH/2014 o łącznej wartości nominalnej 37,96 mln EURO. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 17 listopada 2017 roku. Oprocentowanie obligacji ustalono jako EURIBOR 6M + marża. Odsetki naliczone od dnia emisji do końca okresu odsetkowego w którym nastąpi spłata zobowiązań kredytowych z tytułu umowy o Wspólnych Warunkach będą podlegać kapitalizacji. W późniejszych okresach odsetkowych odsetki płatne będą w odstępach półrocznych.

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

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

Spółka dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-
- wygasające po upływie jednego roku	240 738	228 606

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

23. Zobowiązania handlowe i zobowiązania pozostałe

	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 437	11 183
Zobowiązania do jednostek powiązanych (Nota 25)	525	510
Zobowiązania publicznoprawne	5 155	3 257
Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne	14 131	18 633
	27 248	33 583

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

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

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Zobowiązania bieżące	23 915	30 514
Przeterminowane do 3 miesięcy	715	2 298
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	418	510
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	2 043	126
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	157	134
	27 248	33 583

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

24. Odroczoney podatek dochodowy

	1 stycznia 2015	Wynik finansowy	Kapitał własny	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, nie otrzymane odsetki	349	(318)	-	31
Pozostałe	225	(204)	-	21
Suma zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	574	(522)	-	52
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, niezapłacone odsetki	(208)	177	-	(31)
Rezerwy	(228)	207	-	(21)
Pozostałe	(138)	138	-	-
Suma aktywa z tytułu podatku odroczonego	(574)	522	-	(52)
Aktywo / Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Aktywo netto	-	-	-	-

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

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

25. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka jest kontrolowana przez Penta Investments Limited oraz Marka Ondrejkę działających na podstawie porozumienia w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, posiadających łącznie 79.683.083 akcje Spółki, co stanowi 75,40% ogólnej liczby akcji Empik Media & Fashion S.A.

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

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

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

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

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

Należności z tytułu leasingu finansowego brutto - minimalne opłaty leasingowe

Na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Poniżej 1 roku	3 022	3 000
1 - 5 lat	8 413	10 608
Powyżej 5 lat	4 129	6 561
	15 564	20 169
Przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	1 614	2 376
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego:	13 950	17 793
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego:		
Poniżej 1 roku	2 646	2 514
1 - 5 lat	7 422	9 171
Powyżej 5 lat	3 882	6 108
	13 950	17 793

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Należności długoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Madras Enterprises Limited	-	3 100
Razem	-	3 100
Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)		
EMPiK Sp. z o.o.	4 787	5 128
Smyk Sp. z o.o.	-	6 535
Smyk International Sp. z o.o.	3 054	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 207	1 348
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	3 599	4 097
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(3 599)	(4 097)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.*	-	1 278
Empik E-Commerce Sp. z o.o.	1 123	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	988
Razem	10 172	15 277
Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych	10 172	18 377

*Na dzień 31 grudnia 2015 Learning Systems Poland Sp. z o.o. nie jest jednostką zależną wobec Spółki. Wartość należności długoterminowych z tytułu leasingu wykazanych w tej pozycji bilansu a przypadających na spółkę wynosi 1 133 tys. PLN

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	-	2 522
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	15 441
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	-	(15 441)
Optimum Distribution Sp. z o.o.	-	27 515
Madras Enterprises Limited	-	35
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	4 848
Razem	-	34 919
Należności z tytułu dywidendy		
Empik Sp. z o.o.	20 000	-
LuxPol Invest S.à.r.l.	-	19 180
Razem	20 000	19 180

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Smyk Sp. z o.o.	192 442	233 324
Smyk International Sp. z o.o.(d. Robbio Investments Sp. z o.o.)	2 691	-
Smyk All for Kids Czech s.r.o.	-	4 388
EMPiK Sp. z o.o.	-	118 120
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	211 226	233 641
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(211 226)	(149 841)
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	7 387	6 487
Ultimate Fashion International Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(7 387)	(6 487)
Kids International Sp. z o.o.	14 628	10 122
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	91 633
Maratex Limited	92 796	93 406
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(92 796)	(93 406)
CJSC Maratex	92 734	87 405
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(92 734)	(87 405)
Prolex Services LTD	-	1 203
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	46 021	32 765
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	-	2 432
EMF Development Sp. z o.o.	-	3 273
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	4 550	10 799
Poland 1 Development Sp.z o.o.	10 018	7 083
Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	12	7
Mataro Sp. z o.o.	74	5
Fashion US Sp. z o.o. Sp. K.	6 614	7 282
Fashion US Sp. z o.o. Sp. K.- odpis aktualizujący	(6 614)	(7 282)
Mexvet Enterprises Limited	1 373	95
Optimum Distribution Sp. z o.o.	13 399	-
Madras Enterprises Limited	-	118
Soul Sp. z o.o.	11	7
Empik Internet Sp.z o.o.	44	-
Smyk Global Assets GMBH	110 953	-
LSS Learning Switzerland GmbH	-	2 079
Razem	396 215	601 252
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		
EMPiK Sp. z o.o.	1 199	977
Smyk Sp. z o.o.	-	960
Smyk International Sp. z o.o.	715	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	141	137
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	494	480
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(494)	(480)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.*	-	141
Empik E-Commerce Sp. z o.o.	446	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	302
Razem	2 501	2 517

*Na dzień 31 grudnia 2015 Learning Systems Poland Sp.z o.o. nie jest jednostką zależną wobec Spółki. Wartość należności krótkoterminowych z tytułu leasingu wykazanych w tej pozycji bilansu a przypadających na tę spółkę wynosi 145 tys. PLN

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Należności krótkoterminowe na dzień

Należności handlowe i pozostałe

	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	7 435	23 964
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 288	208
Smyk-Rus Limited	60	60
Smyk Sp. z o.o.	58	4 624
SPX Spiele Management GmbH	25	26
Optimum Distribution Sp. z o.o.	854	181
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	-	1 156
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	6 379	2 496
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	(6 379)	(2 496)
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	1 253
EMF Development Sp. z o.o.	1	42
CJSC Maratex	31 328	30 569
CJSC Maratex - odpis aktualizujący	(31 328)	(30 569)
Maratex Limited	5 558	5 558
Maratex Limited - odpis aktualizujący	(5 558)	(5 558)
LLC Maratex Kaliningrad	-	3 748
LLC Maratex Kaliningrad - odpis aktualizujący	-	(3 748)
Madras Enterprises Limited	-	24
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1 537	114
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	-	9
Empik Digital Sp. z o.o. (dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	8	12
Mataro Investments Sp. z o.o.	5	16
E-Muzyka S.A.	-	-
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments Sp. z o.o.)	-	1
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holding Sp. z o.o.)	174	1
Manerbio Investments Sp. z o.o.	1	1
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	1	1
"Pelikan 5" Sp. z o.o.	-	8
Skylark 1 sp. z o.o. S.K.A	15	8
Skylark 1 Sp. z o.o.	15	8
Razem	11 475	31 717

Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

Razem

430 191	689 586
440 363	707 963

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
EMPiK Sp. z o.o.	164 706	427 363
Empik Internet Sp. z o.o.	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	6	8 611
Smyk Global Assets GMBH	-	13 091
Kids International Sp. z o.o.	-	71
Mexvet Enterprises Limited	-	-
East Services S.A.	7 055	7 741
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	71	423
Virtualo Sp. z o.o.	441	333
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo)	31 442	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	18 208	19 484
LuxPol Invest Sarl	1 446	20 156
Soul Sp. z o.o.	895	9
Madras Enterprises Limited	41	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	909
LSP Master Sp. z o.o.	-	-
Pol Perfect Sp. z o.o.	4 524	2 542
Prolex Services LTD	400	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	210	-
EMF Development Sp. z o.o.	196	-
Empik Digital Sp. z o.o.(dawniej Vidisa Sp. z o.o.)	215	437
Razem	229 858	501 170
Zobowiązania handlowe		
Amersport Sp. z o.o.	23	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	309	-
East Services S.A.	-	384
Poland 1 Development Sp. z o.o.	1	-
Smyk Global Assets GmbH	97	-
Soul Sp. z o.o.	2	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	93	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	-	127
Razem	525	510
Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych	230 383	501 681
Razem	230 383	501 681

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
EMPiK Sp. z o.o.	219 569	26 906	1 417	4 991
Gandalf Sp. z o.o.	3	6	-	37
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	-	123	-
Poland 1 Development Sp. z o.o.	-	-	1	-
Smyk Sp. z o.o.	17 648	14 930	611	-
SPX Spiele Management GmbH	4	-	5	-
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	1 307	1	-	-
Gry on line S.A.	-	1	-	-
Virtualo Sp. z o.o.	1	1	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	4 299	4 323	75	7
LSP Master Sp. z o.o.	-	56	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	195	1 026	-	-
Madras Enterprises Limited	140	168	-	-
Smyk Global Assets GmbH	-	-	97	-
East Services S.A.	-	-	-	384
Soul Sp. z o.o.	41	-	2	-
Amersport Sp. z o.o. Sp. k.	10	-	23	-
Empik Digital Sp. z o.o.	10	29	-	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	698	909	-	-
EMF Development Sp. z o.o.	68	92	-	-
EDL Sp. z o.o.	-	122	-	-
e-Muzyka S.A.	6	2	-	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	12	12	-	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	1 580	1 989	62	187
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 667	1 297	114	-
Smyk International Sp. z o.o. (d. Robbio Investments)	2 011	6	-	-
Empik E-commerce Sp. z o.o. (d. Moncalvo Holdings)	660	6	-	-
Maneribo Investments Sp. z o.o.	6	6	-	-
Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	6	6	-	-
"Pelikan 5" Sp.z o.o.	-	6	-	-
Falcon 4 Sp.z o.o.	6	6	-	-
Skylark 1 Sp.z o.o.	6	6	-	-
	249 954	51 913	2 531	5 606
Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	-	122	-	-
Odsetki od nabytych/wyemitowanych obligacji	1 056	9 137	-	5 028
Usługi konsultingowo -doradcze	7 212	16 978	-	511
Usługi informatyczno - logistyczne	9 415	10 764	-	7
Usługi związane z pozyskaniem finansowania	27 380	-	-	-
Przychody z tytułu organizacji emisji obligacji	-	94	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	1 915	1 476	2 531	-
Przychody z tytułu leasingu	878	896	-	-
Dywidendy	200 000	-	-	-
Refaktury	2 091	12 446	-	-
Inne	6	-	-	60
	249 954	51 913	2 531	5 606
<i>ponadto: Odsetki z tytułu cash pool</i>	<i>34 553</i>	<i>26 168</i>	<i>14 228</i>	<i>15 897</i>
	34 553	26 168	14 228	15 897

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku Eastbridge S.a r.l. i jej jednostki zależne oraz Penta Investments i jej jednostki zależne posiadały łącznie 76,40% głosów na walnym zgromadzeniu w Empik Media & Fashion S.A.

Od dnia 3 marca 2016 roku Penta Investments i jej jednostki zależne oraz Marek Ondrejka i jego jednostki zależne posiadają łącznie 75,40% głosów na walnym zgromadzeniu w Empik Media & Fashion S.A.

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

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe **Rok zakończony**

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN

Przychody netto ze sprzedaży:

Sprzedaż usług dla podmiotów kontrolowanych przez Penta Investments i Eastbridge	75	165
	75	165

Zakupy usług **Rok zakończony**

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN

Koszty z tytułu zakupu usług od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)	45	71
Koszty z tytułu zakupu usług od jednostek dominujących najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)	2 266	-
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge do dnia 31 grudnia 2015 r.)	18 689	2 523
	21 000	2 595

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej **Rok zakończony**

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN

Place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 521	3 574
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	2 187	1 035
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	(5 060)	(9 502)
	(352)	(4 893)

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące: **Rok zakończony**

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN

Należności od jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.	85	85
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)	5 513	-
- podmioty kontrolowane przez Eastbridge	8	18
	5 606	102

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.	128	128
- podmioty kontrolowane przez Eastbridge	8	-
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)	513	-
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments - zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji objętych przez LSP SA	60 433	-
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek i wyemitowanych obligacji	171 894	264 858
	232 976	264 986

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

26. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	1 738	1 519
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	(2 846)	(5 345)
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	783	2 056
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	(2 214)	(4 157)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	2 187	1 035
	(352)	(4 893)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Maciej Dyjas	246	246
Maciej Drozd	66	128
Marek Modecki	-	96
Jacek Bagiński	158	185
Adam Jarmicki	-	53
Thomas von Werner	132	128
Łukasz Waszak	132	128
Mateusz Ślabosz	132	64
Jakub Maklakiewicz	66	-
	932	1 028

27. Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 100 636 tys. PLN (23 615 tys. EUR), 4 165 tys. PLN (1 068 tys. USD) oraz 16 409 tys. PLN.

28. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

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

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

15 stycznia 2016 roku Grupa podpisała przedwstępną umowę sprzedaży Segmentu Grupy Smyk, o czym Zarząd informował w raporcie bieżącym 3/2016 z 15 stycznia 2016 roku.

18 stycznia 2016 roku Grupa podpisała przedwstępną umowę sprzedaży Segmentu Grupy Optimum, o czym Zarząd informował w raporcie bieżącym 5/2016 z 2 lutego 2016 roku.

3 marca 2016 roku nastąpiła zmiana udziałowców Empik Media & Fashion S.A., o czym Zarząd informował w raporcie bieżącym 10/2016 z 3 marca 2016 roku.

Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	61
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	62

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

Dodatkowe informacje (c.d.)

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży	9 409	19 868	2 249	4 748
II. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	186 666	(4 148)	44 613	(991)
III. Zysk/(strata) brutto	97 658	(104 308)	23 340	(24 927)
IV. Zysk/(strata) netto	97 658	(104 308)	23 340	(24 927)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	28 596	(82 862)	6 835	(19 802)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 553)	67 380	(6 585)	16 102
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 923	(134 251)	2 850	(32 082)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	12 966	(149 733)	3 099	(35 782)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
IX. Aktywa razem	1 300 345	1 391 636	305 138	326 499
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	909 832	1 210 745	213 500	284 059
XI. Zobowiązania długoterminowe	792	671 197	186	157 473
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	909 040	539 548	213 315	126 586
XIII. Kapitał własny	390 513	180 891	91 637	42 440
XIV. Kapitał podstawowy	326 053	326 053	76 511	76 497
XV. Liczba akcji	105 676 378	105 676 378	105 676 378	105 676 378
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,92	-0,99	0,22	-0,24
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,70	1,71	0,87	0,40

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
1	Empik Sp z o.o.	Warszawa	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimedialnych, punkty fotograficzne i szkoły językowe	Spółka zależna	62 219	534 424	0	534 424	100	100
2	Empik E-commerce Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi internetowe	Spółka zależna	3 269 980	38 734	0	38 734	100	100
3	East Services S.A.	Villars-sur-Glane	Działalność doradcza	Spółka zależna	100	20 260	0	20 260	100	100
4	Optimum Distribuion CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrot hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 816	(18 300)	4 517	100	100
5	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 308 244	109 619	(109 619)	0	71	71
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrot hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50	(50)	0	100	100
7	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	137	0	137	75	75
8	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna	1	1	0	1	1	1
9	Esprentino Trading Ltd	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 000	0	0	0	100	100
10	E-muzyka S.A.	Warszawa	Usługi na rzecz dystrybutorów multimedialnych	Spółka zależna	6 031 818	12 273	0	12 273	80	80
11	Mataro Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 182 100	27 676	0	27 676	100	100
12	Gandalf Sp. z o.o.	Łódź	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	240 870	12 000	(10 040)	1 960	70	70

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
13	Empik Digital Sp. zo.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	158	22	0	22	100	100
14	EMF Development Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	4 500	2 205	0	2 205	100	100
15	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	1 000	45	0	45	100	100
16	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	Warszawa	Wydawnictwo książek w formie elektronicznej	Spółka zależna	2 526	500	0	500	37	37
17	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	1 940	28 568	(28 568)	0	89	89
18	Smyk International Sp. z o.o.	Warszawa	Zarządzenie holdingami	Spółka zależna	18 489 320	163 574	0	163 574	100	100
19	Maneribo Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 100	109	0	109	100	100
20	Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 100	109	0	109	100	100
21	EM&F Financing AB (publ)	Sztokholm, Szwecja	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	5 500	233	0	233	100	100
	Razem					973 355	(166 577)	806 779		

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2015		0	644 308	0	0	644 308
a. Zwiększenia (z tytułu)			403 332			403 332
- podwyższenia kapitału zakładowego			403 332			403 332
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(240 861)			(240 861)
- odpisu aktualizującego			(38 608)			(38 608)
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0			0
- wniesienia do spółek w formie aportów za objęcie nowych udziałów			(202 253)			(202 253)
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2015		0	806 779	0	0	806 779

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/strata/na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Empik Sp. z o.o.	1 003 068	28 824	631 431	271 710	62	317 591	1 081 709
2	Maratex Limited	0	(127)	8 798	1 038	36 230	0	154 582
3	Optimum CZ&SK sro	53 631	1 742	32 585	16 539	185	9 500	33 064
4	East Services SA	0	2 050	19 658	18 670	12 256	0	31 914
5	LuxPol Invest Sarl	0	(337)	5 393	1 483	0	0	5 394
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	11	(1 115)	395	395	0	0	393
7	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	3 136	8 081	7 855	0	0	8 593
8	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0
9	E-muzyka S.A.	19 883	1 502	8 754	4 405	0	0	11 843
10	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	(37)	33	33	0	0	27 590
11	Gandalf Sp. z o.o.	31 484	(11 643)	8 292	262	0	324	13 444
12	Empik Digital Sp. zo.o.	1	(34)	275	271	0	0	278
13	EMF Development Sp. z o.o.	254	(1 169)	873	873	0	0	1 371
14	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	3	782	3 439	3 439	0	0	6 616
15	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 207	104	1 816	1 111	0	640	1 820
16	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	58 155	(1 002)	79 200	49 398	0	27 762	90 019
17	Smyk International Sp. z o.o. (d.Robbio)	0	(53 675)	2 790	2 819	0	(9)	931 125
18	Empik E-commerce Sp. z o.o. (d.Moncalvo)	142 070	8 028	51 979	49 203	0	1 724	213 284
19	Manerbio Investments Sp. z o.o.	0	(29)	75	9	0	0	75
20	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	0	(30)	75	8	0	0	75
21	EM&F Financing AB (publ)	0	(100)	97	0	0	0	97
24								
	Razem	1 309 766	(23 128)	864 042	429 521	48 733	357 532	2 613 289

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:		Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Empik Sp. z o.o.	455 588	59 855		188 999	209	188 038	18 488	626 122	587 951	38 171
2	Maratex Limited	(125 561)	60 496		0	(6 144)	(157 022)	(22 891)	280 143	274 625	5 518
3	Optimum CZ&SK sro	(2 369)	1 914		0	944	(6 232)	1 006	35 433	27 682	7 751
4	East Services SA	30 134	269		68	4 826	22 457	2 515	1 780	1 780	0
5	LuxPol Invest Sarl	5 287	209		0	144	4 641	293	107	107	0
6	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(8 042)	50		0	0	(6 560)	(1 532)	8 436	8 436	0
7	Kids Interantional Sp. z o.o.	(19 031)	50		0	0	(21 191)	2 110	27 624	20 393	7 232
8	Esprentino Trading Ltd	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	E-muzyka S.A.	7 968	752		0	3 747	2 249	1 220	3 875	3 875	0
10	Mataro Investments Sp. z o.o.	27 505	27 662		0	0	(117)	(40)	85	85	0
11	Gandalf Sp. z o.o.	10 588	0		0	17 205	5 051	(11 669)	2 857	2 042	815
12	Empik Digital Sp. zo.o.	37	7		0	0	56	(27)	242	242	0
13	EMF Development Sp. z o.o.	367	2 205		0	0	(697)	(1 141)	1 004	1 004	0
14	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	2 178	50		0	0	1 578	550	4 438	4 438	0
15	Biblioteka Akustyczna Sp. z o.o.	1 499	681		0	124	600	93	321	179	143
16	Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.	8 006	3 844		0	7 745	559	(4 142)	82 013	78 695	3 318
17	Smyk International Sp. z o.o. (d.Robbio)	870 640	924 466		0	0	(3)	(53 822)	60 485	60 485	0
18	Empik E-commerce Sp. z o.o. (d.Moncalvo)	154 924	178 854		0	(51 558)	21 635	5 994	58 359	55 304	3 056
19	Manerbio Investments Sp. z o.o.	72	105		0	0	(3)	(29)	3	3	0
20	Ivrea Holdinds Sp.z o.o.	72	105		0	0	(3)	(30)	4	4	0
21	EM&F Financing AB (publ)	44	229		0	2	(91)	(96)	54	54	0
	Razem	1 419 903	1 261 801	0	189 067	(22 757)	54 943	(63 152)	1 193 385	1 127 383	66 002

Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	12 273		794 507	
wartość według ceny nabycia	12 273		794 507	
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	12 273		794 507	
wartość według ceny nabycia	12 273		794 507	
wartość rynkowa			0	