

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Empik Media & Fashion S.A.

.....
Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Wstęp

Niniejszy raport powinien być czytany w połączeniu z jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa

Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, współzależne i stowarzyszone z 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 multimediiów, 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 multimediiów	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 S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (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
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	-	-
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	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (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-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	-	-
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 franszysowymi	100,00	100,00	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (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
Fashion US Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00	-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00	100,00	100,00
Fashion US spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyskowymi	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.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (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	-	-

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

1. Empik Media & Fashion S.A. jako grupa kapitałowa (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.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

2. Akcjonariusze

Głównymi akcjonariuszami Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania raportu za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku byli:

Główni akcjonariusze EMPiK Media & Fashion S.A.

	<u>Liczba posiadanych akcji</u>	<u>Udział % w ogólnej liczbie akcji</u>	<u>Liczba posiadanych głosów</u>	<u>Udział % głosów na Walnym Zgromadzeniu</u>
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.

3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Rok zakończony	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 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”).

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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.

4. Organizacja i struktura zarządzania Spółką

(i) Podstawy prawne

Zasady tworzenia i działania Spółki określa Kodeks Spółek Handlowych. Zgodnie z ustawą z dnia 30 marca 2012 r. o uchyleniu ustawy o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji oraz o zmianie niektórych innych ustaw, w pierwszym półroczu 2013 roku Spółka dokonała zmiany firmy z NFI Empik Media & Fashion S.A. na Empik Media & Fashion S.A.

Szczegółowo działalność Spółki jest określona w Statucie Empik Media & Fashion S.A.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

5. Działalność Spółki

W 2004 r. nastąpiła zasadnicza zmiana kierunku działalności Empik Media & Fashion S.A. (ówczesna nazwa NFI Empik Media & Fashion S.A.). Po podjęciu decyzji o rewitalizacji działalności Spółki, Zarząd wraz z Firmą Zarządzającą – CA IB Fund Management S.A. podjął stosowne w tym zakresie negocjacje, które zakończone zostały 16 marca 2004 r. zawarciem umowy z Bankiem Austria Creditanstalt AG z siedzibą w Wiedniu, Eastbridge S.á.r.l (z siedzibą w Luksemburgu), EMPIK Centrum Investments S.A. (ECI) z siedzibą w Luksemburgu oraz Domami Towarowymi Centrum S.A. (DTC) z siedzibą w Warszawie. W wyniku realizacji ww. umowy, w zamian za akcje, które wyemitowała Spółka oraz częściowo poprzez zamianę akcji własnych, nowi inwestorzy strategiczni Spółki wnieśli do Spółki posiadane przez siebie udziały i akcje w spółkach zależnych prowadzących działalność handlową. W efekcie Empik Media & Fashion S.A. stał się jedną z największych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zarządzającą wiodącą, niezależną siecią sprzedaży detalicznej i hurtowej towarów konsumpcyjnych w Polsce i krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Podstawowa działalność Spółki sprowadza się głównie do świadczenia na rzecz jednostek zależnych usług doradczych w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz podejmowanie działań mających na celu zapewnienie finansowania spółek w ramach Grupy EMF.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest kontrolowana przez Penta Investments Limited oraz Marka Ondrejka 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (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.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (c.d.)

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 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.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należności handlowe i pozostałe		
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	 430 191	 689 586
 Razem	 440 363	 707 963

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (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.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązаными (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 informatyczne - 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.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

6. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

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

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.

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe Rok zakończony

Przychody netto ze sprzedaży:

Sprzedaż usług dla podmiotów kontrolowanych przez Penta Investments i Eastbridge

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
75	165
75	165

Zakupy usług Rok zakończony

Koszty z tytułu zakupu usług od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)

Koszty z tytułu zakupu usług od jednostek dominujących najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)

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.)

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
45	71
2 266	-
18 689	2 523
21 000	2 595

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej Rok zakończony

Place i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej

Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
2 521	3 574
2 187	1 035
(5 060)	(9 502)
(352)	(4 893)

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

Rok zakończony

Należności od jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)

- podmioty kontrolowane przez Eastbridge

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
85	85
5 513	-
8	18
5 606	102

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych

- Eastbridge S.a.r.l.

- podmioty kontrolowane przez Eastbridge

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments - zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji objętych przez LSP SA

- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge - zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek i wyemitowanych obligacji

31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
tys. PLN	tys. PLN
128	128
8	-
513	-
60 433	-
171 894	264 858
232 976	264 986

7. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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. byłby o 6 353 tys. PLN poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nniższych 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 zaraportowanych danych głównie w wyniku wyższych/nniższych 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.

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).

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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.

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:

- 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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, zawczasu uzyskała 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 wskaźników finansowych do utrzymania których zobowiązana jest Spółka i Grupa. Na dzień bilansowy oraz do dnia podpisania niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego poziomy nowych wskaźników były dotrzymywane.

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. 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

8. Sytuacja finansowa Spółki

(i) 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
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)				

Liczba akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła łącznie 105 676 378. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach).

8. Sytuacja finansowa Spółki (c.d.)

(i) Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 r.

Wartość aktywów na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła 1 300 345 tys. PLN. Najważniejsze pozycje aktywów zostały opisane poniżej.

Inwestycje w jednostkach zależnych wyniosły 806 779 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 r. – 644 308 tys. PLN). Wzrost wartości inwestycji w kwocie 162 471 tys. PLN wynika przede wszystkim z podwyższenia kapitału w spółce Empik Sp. z o.o., pokrytego wkładem pieniężnym, które łącznie w 2015 roku wyniosło 195 000 tys. PLN. Innymi istotnymi operacjami wpływającymi na zwiększenie wartości inwestycji było podwyższenie kapitału w spółce EMF Development Sp. z o.o. w kwocie 2 200 tys. PLN, również pokryte wkładem pieniężnym oraz zakup 1 100 tys. akcji spółki E-muzyka S.A. za kwotę 3 546 tys. PLN. Jednocześnie wartość inwestycji zmniejszyła się o kwotę 38 608 tys. PLN co stanowi wartość dokonanych w 2015 roku odpisów aktualizujących inwestycje w spółki Gandalf Sp. z o.o. i Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.

Łączna wartość udzielonych pożyczek wynosi 397 852 tys. PLN i wszystkie zaklasyfikowane były jako krótkoterminowe. Znaczącą część tego salda stanowią pożyczki udzielone jednostkom zależnym (396 215 tys. PLN) – szczegółowe informacje na temat podmiotów, którym udzielono pożyczek lub które zadłużyły się w systemie międzygrupowego finansowania cash pool, zostały przedstawione w Nocie 25 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączna wartość udzielonych pożyczek wynosiła 608 038 tys. PLN. Spadek wartości udzielonych pożyczek w kwocie 210 186 tys. PLN jest spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem zadłużenia spółek grupy w systemie międzygrupowego finansowania cash pool, głównie spółki Empik Sp. z o.o. oraz objęciem odpisem aktualizującym pełnej kwoty zadłużenia spółki Ultimate Fashion Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 r.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiada już należności wewnątrzgrupowych z tytułu nabytych obligacji, gdyż Grupa wygasila ten program na rzecz korzystania z systemu międzygrupowego finansowania cash pool.

Należności handlowe i pozostałe wyniosły 30 155 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 r. – 35 886 tys. PLN). Rok do roku Spółka odnotowała spadek należności o 5 731 tys. PLN, co wynika ze spłacenia przez odbiorców należności wykazanych na dzień 31 grudnia 2014 r. i jednoczesnego zmniejszenia sprzedaży przez Spółkę.

Na 31 grudnia 2015 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiły 25 557 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 r. – 18 879 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2015 r. łączna wartość zobowiązań wynosiła 909 832 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 r. – 1 210 745 tys. PLN), z czego tylko 792 tys. PLN zostało zaklasyfikowane jako długoterminowe (na 31 grudnia 2014 r. – 671 197 tys. PLN). W skład zobowiązań wchodzi głównie otrzymane kredyty, pożyczki i wyemitowane obligacje w łącznej wysokości 881 792 tys. PLN i cała ta kwota została zaklasyfikowana jako krótkoterminowa, ponieważ wpływy ze zbycia segmentów Szkół Językowych, Smyka oraz Optimum, Grupa EMF 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość aktywów netto wynosiła 390 513 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 r. – 180 891 tys. PLN), wartość aktywów netto na jedną akcję wynosiła 3,70 PLN, a kapitał zakładowy wynosił 326 053 tys. PLN.

(iii) Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Przychody ze sprzedaży obejmują usługi doradcze, pośrednictwa finansowego oraz usługi informatyczne świadczone głównie na rzecz jednostek zależnych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 r. przychody netto ze sprzedaży wyniosły 9 409 tys. PLN, w 2014 r. wynosiły 19 868 tys. PLN. Spadek przychodów netto ze sprzedaży o kwotę 10 459 tys. PLN spowodowany jest przede wszystkim zmianą i ograniczeniem funkcji Spółki w zakresie usług świadczonych na rzecz spółek Grupy, zwłaszcza w obszarze doradztwa strategicznego.

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 r. wynagrodzenie Prezesa i Członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio -1 108 tys. PLN (pomniejszenie kosztu na skutek zmniejszenia wyceny akcji pracowniczych) i -1 431 tys. PLN (w tym Prezes Zarządu -2 846 tys. PLN, a Członkowie Zarządu -2 214 tys. PLN wynagrodzenia w formie akcji i w obu przypadkach nastąpiło pomniejszenie kosztu na skutek zmniejszenia wyceny akcji pracowniczych).

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 r. miał również miejsce zakup usług od jednostek kontrolowanych przez Członków Zarządu Spółki na kwotę 2 187 tys. PLN.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 r. wynagrodzenie Prezesa i Członków Zarządu Spółki łącznie z kosztami programu motywacyjnego opartego na akcjach wyniosło odpowiednio -3 826 tys. PLN i -2 101 tys. PLN, zaś zakup usług od jednostek kontrolowanych przez Członków Zarządu Spółki wynosił 1 035 tys. PLN.

W 2015 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 97 658 tys. PLN, który wynika głównie z przychodu z tytułu dywidendy przyznanej przez spółkę zależną w kwocie 200 000 tys. PLN. Ponadto pozostałe przychody operacyjne wyniosły w roku 2015 r. 69 483 tys. PLN, w 2014 r. 37 575 tys. PLN. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 31 908 tys. PLN wynika głównie 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

W 2015 r. wartość odpisów aktualizujących obejmujących aktywa segmentu „Moda” wyniosła 30 088 tys. PLN (w 2014 r. odpis ten wynosił 43 015 tys. PLN), czyli wartość odpisu dotyczącego segmentu „Moda” spadła o 12 927 tys. PLN. Powyższy pozytywny efekt jest jednak niwelowany przez dokonany w 2015 r. odpis aktualizujący wartość inwestycji na kwotę 38 608 tys. PLN (odpis dotyczył inwestycji w spółki Gandalf Sp. z o.o. i Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o.). W 2014 r. Spółka nie wykazała odpisów aktualizujących wartość inwestycji w udziały na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. nadwyżka poniesionych kosztów finansowych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi wynosi 19 525 tys. PLN (na 31 grudnia 2015 r. nadwyżka ta wynosiła 62 585 tys. PLN). Na poprawę sytuacji złożył się opisany powyżej wzrost pozostałych przychodów operacyjnych jak również spadek kosztów finansowych rok do roku o kwotę 11 152 tys. PLN.

W analogicznym okresie roku ubiegłego Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 104 308 tys. PLN

(iv) Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

W 2015 r. środki pieniężne netto uzyskane z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 28 596 tys. PLN. W 2014 r. były ujemne i wynosiły 82 863 tys. PLN. Poprawa sytuacji jest wynikiem mniejszego zaangażowania kapitału obrotowego a także otrzymanej dywidendy. W 2015 r. nastąpił znaczny spadek należności handlowych i pozostałych wynikający z ich zapłaty oraz spadek rozliczeń międzyokresowych czynnych, w wyniku odpisywania nakładów poniesionych na proces zrefinansowania zadłużenia Spółki w listopadzie 2014 r.

W 2015 r. przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 27 553 tys. PLN. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za 2014 r. były dodatnie i wyniosły 67 381 tys. PLN. Na zmianę miał wpływ przede wszystkim fakt, że spółki grupy zadłużyły się w systemie rozliczeń międzygrupowych cash pool w stopniu większym niż spłacone przez nie do EMF zadłużenie z tytułu obligacji. Wpływy z wykupu obligacji wewnątrzgrupowych wyniosły 52 600 tys. PLN natomiast pożyczki udzielone (w tym cash pool) wyniosły 127 421 tys. PLN.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i wynosiły 11 923 tys. PLN, podczas gdy w 2014 r. były ujemne i wynosiły 134 250 tys. PLN. Dodatnie przepływy w 2015 r. wynikły głównie z emisji obligacji kuponowych o łącznej wartości nominalnej 60 410 tys. PLN, stanowiących zobowiązania Spółki wobec Learning Systems Poland S.A. Obligacje te zostały wyemitowane w ramach programu zarządzania płynnością w Grupie EMF.

Jak wynika z rachunku przepływów pieniężnych, w 2015 r. w porównaniu do 2014 r. nastąpił wzrost wartości salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 12 966 tys. PLN co oznacza spadek zadłużenia wobec banków w ramach limitów dostępnych na rachunkach bieżących Spółki.

Na bazie generowanych przychodów i przepływów pieniężnych, Spółka jest w stanie regulować zaciągnięte zobowiązania.

(v) Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Zgodnie ze wcześniejszymi założeniami 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

W związku z tym Spółka planuje na 2016 rok znaczącą poprawę swojej pozycji finansowej.

9. Czynniki krytyczne oraz znaczące zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Spółki

(i) 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 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, który w całym 2015 roku zwiększył się o kwotę 30 088 tys. PLN.

(ii) Test na utratę wartości 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.

(iii) Test na utratę wartości 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.

(iv) Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

Zmiany w Umowie o Wspólnych Warunkach

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 obliuguje Spółkę do wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów Grupy.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 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:

- 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.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

10. Znaczące umowy zawarte w 2015 r.

(i) Kredyty i pożyczki

Kluczowe dla Spółki umowy dotyczące pozyskania finansowania zostały omówione w pkt.9.(iv) powyżej.

(ii) Udzielone gwarancje

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.

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.

Spółka Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrazowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.

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.

(iii) 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.

(iv) Informacje o audycie

Badanie za 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej 24 lipca 2015 r. (analogicznie jak umowa zawarta 21 lipca 2014 r. dotycząca badania za 2014 r.).

Poniższa tabela przedstawia koszty audytu w ujęciu rocznym:

	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	413	350
Dodatkowe usługi	137	2 742
	549	3 092

11. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Empik Media & Fashion S.A. („EMF” lub „Spółka”) działając na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, na podstawie § 29 ust. 5 Regulaminu GPW oraz Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego, podaje do wiadomości publicznej następujące informacje:

1) Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

W roku 2015 EMF podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 12/1170/2007 z dnia 04 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami (tekst jednolity dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku). Powyższy zbiór zasad ładu korporacyjnego opublikowany jest i publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>.

Zarząd EMF oświadcza, że w 2015 roku Spółka trwale nie stosowała następujących zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”:

Część I. Rekomendacje

1. Zasada 9. Udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w Spółce jest uzależniony od posiadanych kompetencji, umiejętności i efektywności. Spółka nie podejmuje żadnych działań mających na celu dyskryminowanie jakichkolwiek osób ze względu na płeć.
2. Zasada 12. Spółka nie umożliwia wykonania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, gdyż nie wymaga tego Statut Spółki ani Regulamin Walnego Zgromadzenia. Spółka działając zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa z odpowiednim wyprzedzeniem ustala terminy Walnych Zgromadzeń oraz podaje do wiadomości publicznej projekty uchwał i niezbędne materiały, aby umożliwić wszystkim zainteresowanym akcjonariuszom udział w zgromadzeniu.

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

1. Zasada 1 pkt. 2a. Spółka wskazuje, że aktualne informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej, a tym samym o udziale w tych organach kobiet i mężczyzn są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem www.emf-group.eu. Spółka na bieżąco informuje o zmianach w składach powyższych organów poprzez raporty bieżące. Tym samym w opinii Spółki akcjonariusze posiadają pełną wiedzę w tym przedmiocie i brak powtórnej publikacji przedmiotowej informacji nie ogranicza akcjonariuszy w dostępie do tych informacji.
2. Zasada 1 pkt. 9a. Spółka nie zamieszcza na stronie internetowej zapisu z przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo, gdyż nie wymaga tego Statut Spółki ani Regulamin Walnego Zgromadzenia.
3. Zasada 1 pkt. 11. Spółka nie publikuje oświadczeń członków Rady Nadzorczej o powiązaniach z akcjonariuszami reprezentującymi co najmniej 5% głosów, gdyż członkowie Rady Nadzorczej nie mają obowiązku ich składać, za wyjątkiem członków niezależnych. Jednak na stronie internetowej Spółki publikowane są życiorysy członków Rady Nadzorczej wraz z przebiegiem ich kariery zawodowej i aktualnym miejscem zatrudnienia, co w większości wypadków obrazuje powiązania z akcjonariuszami.
4. Zasada 3. Zasada ta jest stosowana z zastrzeżeniem, że Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej o akceptację transakcji lub zaciągnięcie zobowiązań pomiędzy Spółką z jednej strony a Podmiotem Zależnym Spółki, którymkolwiek akcjonariuszem Spółki lub Podmiotem Zależnym od któregokolwiek akcjonariusza Spółki lub Podmiotem Powiązanym z którymkolwiek akcjonariuszem Spółki z drugiej strony, zgodnie z art. 23.4 lit (e) oraz 36 Statutu Spółki.

Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

1. Zasada 1 pkt. 3. Rada Nadzorcza nie opiniuje spraw mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, gdyż nie wymaga tego Statut Spółki. Rada Nadzorcza opiniuje tylko te uchwały, których zaopiniowania wymagają ogólne przepisy prawa.
2. Zasada 2. Członkowie Rady Nadzorczej nie przekazują Spółce informacji o powiązaniach z akcjonariuszami, gdyż ani Statut Spółki, ani Regulamin Rady Nadzorczej nie przewidują takiej procedury. Przyjętą w Spółce praktyką jest, że przed wyborem niezależni członkowie Rady Nadzorczej składają pisemne oświadczenie o braku powiązań z akcjonariuszami Spółki oraz samą Spółką.
3. Zasada 3. Nie ma praktyki uczestniczenia członków Rady Nadzorczej w obradach Walnego Zgromadzenia. Na Walnych Zgromadzeniach obecny jest Zarząd, który udziela merytorycznych wyjaśnień.
4. Zasada 4. Zasada ta jest stosowana z wyłączeniem sytuacji, gdy z uwagi na jej stosowanie mogłoby dojść do sytuacji, że uchwały w danej sprawie nie można podjąć z uwagi na statutowe wymogi dotyczące quorum.
5. Zasada 6. Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Uprawnionych Akcjonariuszy zgodnie z art. 18.2 Statutu Spółki i Zarząd nie ma wpływu na skład Rady Nadzorczej. Jednocześnie Statut Spółki nie przewiduje wymogu udziału członków niezależnych w składzie Rady Nadzorczej.
6. Zasada 9. Patrz wyjaśnienia do zasady nr 3 części „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”.

Część IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

1. Zasada 10. Spółka nie umożliwia udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, gdyż nie wymaga tego Statut Spółki ani Regulamin Walnego Zgromadzenia.

2) Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Empik Media & Fashion S.A. („WZA”) działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz regulaminu WZA. Zarówno treść Statutu jak i Regulaminu WZA są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.emf-group.eu.

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

WZA zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej, Uprawnionego Akcjonariusza (zgodnie z definicją w Statucie) lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Zarząd zwołuje WZA w ciągu dwóch tygodni od otrzymania wniosku, o którym mowa powyżej na dzień przypadający nie później niż w terminie 26 dni od dnia złożenia powyższego wniosku, o ile we wniosku nie zostanie wskazany późniejszy termin odbycia WZA.

WZA może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, członka Rady Nadzorczej lub Uprawnionego Akcjonariusza (zgodnie z definicją w Statucie) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego WZA w przepisany terminie oraz w przypadku, gdy pomimo złożenia wniosków przez uprawnione podmioty, Zarząd nie zwołał WZA w terminie wskazanym powyżej.

Stosownie do art. 402 Kodeksu spółek handlowych WZA zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej EMF oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Treść ogłoszenia powinna zawierać co najmniej informacje, o których mowa w art. 402 Kodeksu spółek handlowych.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Udział w Walnych Zgromadzeniach

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo, stosownie do art. 406 KSH, wyłącznie osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia, (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, zwany dalej „Dniem Rejestracji”) pod warunkiem, że przedstawią podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu w okresie od dnia ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, do pierwszego dnia powszedniego po Dniu Rejestracji.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz inny niż osoba fizyczna może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej lub udzielone w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo udzielone w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wza@emf-group.eu dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa.

Kompetencje Walnych Zgromadzeń

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych uchwały zwyczajnego WZA wymaga: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania zarządu z działalności Spółki, (ii) powzięcie uchwały w sprawie podziału zysku albo o pokryciu straty, oraz (iii) powzięcie uchwały w sprawie udzielenia członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków. Ponadto zwyczajne WZA rozpatruje i zatwierdza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Empik Media & Fashion SA za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Empik Media & Fashion SA w poprzednim roku obrotowym.

WZA podejmuje decyzje w formie uchwał. WZA może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Uchwały WZA podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

Stosownie do przepisów Kodeksu spółek handlowych m.in. następujące sprawy wymagają uchwały WZA:

- jakiegokolwiek zmiany kapitału zakładowego Spółki, w tym emisja jakiegokolwiek nowych akcji Spółki, utworzenie i przyznanie jakiegokolwiek opcji lub innych praw uprawniających do zapisu, objęcia lub zamiany na akcje lub inne papiery wartościowe Spółki oraz umorzenie akcji;
- zmiany Statutu, emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa, zbycie przedsiębiorstwa oraz likwidacja Spółki;
- zmiana jakiegokolwiek praw oraz przywilejów związanych z akcjami Spółki;
- dokonanie zmian Statutu w celu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego (wymaga większości 3/4 głosów osób obecnych na zgromadzeniu przy obecności Akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego); jeżeli WZA zwołane w celu podjęcia uchwał w powyższej sprawie nie odbędzie się z powodu braku quorum, kolejne WZA może przyjąć takie uchwały niezależnie od liczby Akcjonariuszy obecnych na tym WZA;
- dokonanie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki;
- połączenie z innymi spółkami;
- podział Spółki oraz zarządzenie przerwy w obradach WZA;
- pozbawienie Akcjonariuszy prawa poboru w części lub w całości (wymaga większości 4/5 głosów na WZA);
- zmiana Statutu zwiększająca świadczenia Akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym Akcjonariuszom (zgodnie z art. 354 Kodeksu spółek handlowych wymagana jest zgoda wszystkich Akcjonariuszy, których zmiana dotyczy); oraz
- zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób wymaga zgody WZA.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Tajne głosowanie zarządza się w przypadku: (a) głosowania nad wyborem lub odwołaniem członków organów Spółki lub likwidatorów, (b) wniosków o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów Spółki lub likwidatorów, (c) w sprawach osobowych, (d) żądania zgłoszonego przez choćby jednego akcjonariusza oraz (e) w innych przypadkach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie.

Przebieg Walnych Zgromadzeń

Walne Zgromadzenie otwiera i prowadzi Przewodniczący WZA wskazany na piśmie przez Zarząd Spółki. W przypadku nie wskazania Przewodniczącego WZA przez Zarząd Spółki przed wyznaczoną godziną rozpoczęcia obrad WZA, stosuje się przepisy art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych. Przewodniczący WZA zapewnia sprawny przebieg obrad oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich Akcjonariuszy.

Przewodniczący WZA zarządza sporządzenie listy obecności, a następnie ogłasza ilu Akcjonariuszy jest obecnych na WZA, podając liczbę akcji i głosów reprezentowanych na WZA. Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dwudziestą część kapitału zakładowego Spółki reprezentowanego na WZA, sprawdzenia listy obecności może dokonać wybrana w tym celu komisja składająca się z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednej osoby.

Przewodniczący WZA zarządza głosowanie nad przyjęciem porządku obrad. Akcjonariusze przyjmują zaproponowany porządek obrad bądź podejmują decyzję o dokonaniu zmian w porządku obrad w głosowaniu jawnym, bezwzględną większością głosów obecnych. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. WZA nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad, bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy, umieszczonej w porządku obrad na wniosek Akcjonariusza.

WZA może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania Nadzwyczajnego WZA, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad WZA. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez Akcjonariuszy ich praw.

Przewodniczący WZA udziela głosu uczestnikom obrad oraz członkom Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłym rewidentom i innym zaproszonym osobom.

WZA może zarządzić przerwy w obradach, przy czym łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 dni. Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, mogą być zarządzane w przez Przewodniczącego WZA, w uzasadnionych przypadkach i nie mogą mieć na celu utrudniania Akcjonariuszom ich praw.

Przewodniczący WZA zarządza głosowanie nad uchwałami. Przewodniczący WZA ogłasza wynik głosowania i stwierdza, że uchwała została podjęta, bądź nie została podjęta z powodu nie uzyskania wymaganej większości głosów. Przewodniczący WZA odczytuje treść podjętej uchwały. Głosowanie może odbywać się przy wykorzystaniu elektronicznych środków technicznych, w tym opartych na systemach komputerowych.

Przewodniczący WZA stwierdza wyczerpanie porządku obrad i zamyka WZA. Uchwały WZA są umieszczane w protokole sporządzonym przez notariusza.

Uprawnienia akcjonariuszy dotyczące Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki są uprawnieni do:

- (i) żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia; żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad; żądanie może zostać złożone za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wza@emf-group.eu;

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

- (ii) zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wza@emf-group.eu projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

3) Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu EMF na dzień 31 grudnia 2015 kształtował się następująco:

1. **Empik Centrum Investments Sarl**¹
Liczba akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki – 40 374 676
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu - 40 374 676
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 38,20%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym - 38,20%
2. **Bookzz Holdings Limited**²
Liczba akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki - 40 365 177
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu - 40 365 177
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 38,20%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym - 38,20%
3. **ING Otwarty Fundusz Emerytalny**
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 16 900 000
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 15,99%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym – 15,99%

Dnia 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu EMF kształtuje się następująco:

1. **Bookzz Holdings Limited**³
Liczba akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki – 52 838 187
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 52 838 187
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 50,00%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym - 50,00%
2. **Krockella Limited**⁴
Liczba akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki – 26 844 896
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 26 844 896
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 25,40%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym – 25,40%
3. **ING Otwarty Fundusz Emerytalny**
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 16 900 000
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 15,99%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym – 15,99%

¹ Empik Centrum Investments Sarl wraz z podmiotami zależnymi

² Bookzz Holdings Limited wraz z podmiotami zależnymi

³ Bookzz Holdings Limited wraz z podmiotami zależnymi

⁴ Krockella Limited wraz z podmiotami zależnymi

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

4) Opis zasad zmiany statutu

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy („WZA”) podjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych oraz wpisu do rejestru. WZA w przedmiocie zmiany Statutu zwołuje się w trybie art. 402 Kodeksu Spółek Handlowych przez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej spółki, które powinno być dokonane co najmniej na 26 (dwadzieścia sześć) dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu stosownie do art. 402 Kodeksu spółek handlowych w ogłoszeniu powoływane są dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie zawiera projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZA w sprawie zmiany Statutu wymagają bezwzględnej większości $\frac{3}{4}$ głosów oddanych.

Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki, które skutkowałyby w zwiększeniu obowiązków nałożonych osobiście na poszczególnych akcjonariuszy lub uszczupleniu uprawnień przyznanych osobiście poszczególnym akcjonariuszom (w tym uprawnienia przyznane Uprawnionemu Akcjonariuszowi zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu) wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których zmiany takie dotyczą.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki bez obowiązku wykupu akcji akcjonariuszy nie zgadzających się na zmianę, jeżeli uchwała powzięta będzie większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

5) Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2015 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- **Krzysztof Rabiański**, pełniący funkcję Prezesa Zarządu od dnia 1 września 2014 r.,
- **Jacek Bagiński**, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu od dnia 12 stycznia 2015 r. do dnia 15 stycznia 2015 r..

Członkowie zarządu Empik Media & Fashion S.A. są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Zarząd Empik Media & Fashion S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki za wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i Statut do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki. W roku obrotowym 2014 Zarząd w szczególności kierował bieżącą działalnością Spółki, reprezentował ją w czynnościach sądowych lub pozasądowych, prowadził wszelkie sprawy Spółki i zarządzał jej majątkiem w zakresie zwykłego zarządu.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu działali w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tj. po rozpatrzeniu wszystkich dostępnych informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki wzięto pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką.

Decyzje Zarządu podejmowane były w formie uchwał. Z posiedzeń Zarządu sporządzane były protokoły, które są przechowywane w siedzibie Spółki.

Zarząd Spółki w terminach określonych przepisami prawa sporządzał sprawozdania finansowe w roku obrotowym 2015 (m.in. jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki i grupy kapitałowej Empik Media & Fashion S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.).

Zarząd informował na bieżąco Radę Nadzorczą o sytuacji Spółki oraz o wszelkich istotnych okolicznościach, które mogły mieć wpływ na sytuację majątkową Spółki.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w sposób określony Statutem Spółki tj.:

- a) 3 (trzech) członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje Uprawniony Akcjonariusz EB (zgodnie z definicją zawartą w art. 12.1 Statutu Spółki), oraz
- b) 3 (trzech) członków, w tym Wiceprzewodniczącego rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje Uprawniony Akcjonariusz PI (zgodnie z definicją zawartą w art. 12.2 Statutu Spółki).

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015 i po 31 grudnia 2015 roku aż do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodziły następujące osoby:

- **Maciej Dyjas**, pełniący funkcję Przewodniczącego. Członek Rady Nadzorczej do dnia 3 marca 2016 roku.
- **Jacek Bagiński**, pełniący również funkcję Członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu od dnia 12 stycznia 2015 r. do dnia 15 stycznia 2015 r. Członek Rady Nadzorczej do dnia 4 stycznia 2016 roku.
- **Maciej Drozd**, Członek Rady Nadzorczej do dnia 30 czerwca 2015 roku.
- **Jakub Maklakiewicz**, Członek Rady Nadzorczej od 1 lipca 2015 roku.
- **Thomas Friedrich-Carl von Werner**, pełniący funkcję Wiceprzewodniczącego od dnia 27 czerwca 2014 roku a od dnia 3 marca 2016 roku funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- **Łukasz Waszak**
- **Mateusz Słabosz**
- **Eyal Lahav**, Członek Rady Nadzorczej od 4 stycznia 2016 roku do 3 marca 2016 roku.
- **Tomas Sustak**, Członek Rady Nadzorczej od 3 marca 2016 roku.
- **Adam Imielowski**, Członek Rady Nadzorczej od 3 marca 2016 roku.

Rada Nadzorcza wyraża swoje stanowisko w formie podjętych uchwał lub poprzez wydanie opinii. Uchwały mogą być podjęte wyłącznie w odniesieniu do spraw zawartych w porządku obrad. W pozostałych sprawach Rada wydaje opinię. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały i wydaje opinie bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej, którym przysługuje równe prawo głosu, z zastrzeżeniem, że w przypadku równości przeważa głos Przewodniczącego. Z przebiegu posiedzeń sporządzane są protokoły. Oryginały protokołów przechowywane są w siedzibie Spółki

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Zgodnie z Art. 23.2 Statutu Spółki oprócz spraw wskazanych w przepisach prawa, Statucie lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należą:

- a) ocena rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- b) zapewnienie badania sprawozdań, o których mowa w pkt a) przez wyznaczenie biegłych rewidentów,
- c) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt a) i c).

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Komitet Audytu

W roku obrotowym 2015 Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej EMF zgodnie z art. 86 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawniających do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 roku (dalej zwana „Ustawą o biegłych rewidentach”) działał w następującym składzie:

1. Maciej Drozd do 30 czerwca 2015 roku, ponadto pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu,
2. Jakub Maklakiewicz od dnia 10 lipca 2015 roku, ponadto pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu,
3. Łukasz Waszak,
4. Jacek Bagiński od 31 marca 2015 roku do 4 stycznia 2016 roku,
5. Thomas Friedrich-Carl von Werner od 4 lutego 2016 roku.

Wszyscy powołani członkowie Komitetu Audytu posiadają w ocenie Rady Nadzorczej wiedzę w dziedzinie rachunkowości i finansów.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce i jej grupie kapitałowej;
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

6) Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Stosowany przez Spółkę i grupę kapitałową Empik Media & Fashion S.A. („Grupa Kapitałowa” lub „Grupa EMF”) system kontroli wewnętrznej obejmuje szereg czynności wykonywanych w określonych odstępach czasu, które mają na celu bieżące monitorowanie działalności operacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej wyników finansowych (w tym co do rzetelności, zgodności ze stanem rzeczywistym oraz przejrzystości prezentowania). Czynności kontrolne skupione są głównie wokół głównych cykli biznesowych organizacji – cyklu sprzedaży i należności, cyklu zakupów oraz cyklu inwestycyjnego.

Wyżej wymienione systemy kontroli obejmują między innymi bieżącą analizę działalności operacyjnej w podziale na jednostki biznesowe, segmenty działalności oraz obszary geograficzne, analizę wyników w porównaniu z danymi budżetowanymi oraz z rokiem poprzednim, cykliczne inwentaryzacje z uwzględnieniem ujawnionych odchyłeń w księgach rachunkowych. Cały system kontroli wewnętrznej oparty jest o zasadę „czterech oczu”, zgodnie z którą akceptacja wszystkich dokumentów w Spółce i w Grupie Kapitałowej wymaga autoryzacji po pierwsze komórki bezpośrednio zainteresowanej, a po wtóre niezależnej komórki. Dotyczy to nie tylko dokumentów zakupu, procesu wyboru dostawców czy autoryzacji płatności lecz również zasada ta jest wbudowana w inne procesy wewnętrzne Spółki i Grupy Kapitałowej polegające m.in. na tym, iż każde zdarzenie gospodarcze jest poprzedzone jego akceptacją przez osoby merytorycznie odpowiedzialne poprzez ich adnotację na umowach i innych dokumentach zakupu oraz co najmniej jeden inny dział. Istotne wydatki, które nie były ujęte w budżecie lub znacząco różnią się od kwot planowanych wymagają dodatkowej akceptacji Zarządu.

Ponadto kontrola działalności Spółki i Grupy Kapitałowej jest wykonywana przez dwie niezależne komórki – Dział Sprawozdawczości Zarządczej i Dział Sprawozdawczości Grupowej odpowiedzialny również za przygotowanie sprawozdań finansowych zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Prezentowane w dwóch układach dane finansowe są na bieżąco uzgadniane, a zidentyfikowane rozbieżności wyjaśniane i na bieżąco ujawniane w księgach rachunkowych.

W celu minimalizacji ryzyk związanych z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej jak i procesem sprawozdawczości finansowej Spółka podejmuje wiele czynności z zamiarem ciągłego modernizowania środowiska informatycznego oraz bezpieczeństwa danych finansowych. Są to m. in. czynności o charakterze zabezpieczającym przed niepożądanym dostępem do danych poufnych jak system ochrony i monitoringu biur, ochrona serwerów, zabezpieczenia przez niepożądanym dostępem do komputerów i sieci wewnętrznej.

Empik Media & Fashion S.A.

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

Dodatkowo, w Spółce jak i w Grupie Kapitałowej wdrożone zostało nowoczesne oprogramowanie Oracle Hyperion umożliwiające natychmiastowe uzyskanie rzetelnej informacji o jej działalności oraz wspierające proces raportowania, konsolidacji i budżetowania finansowego.