

**Skonsolidowane sprawozdania finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
Grupa Empik Media & Fashion S.A.**

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

.....
Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN Przekształcony*
Działalność kontynuowana		
Przychody netto ze sprzedaży	7 1 323 348	1 232 159
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7 (814 211)	(746 837)
Pozostałe świadczenia pracownicze	8 (110 679)	(91 479)
Wydatki marketingowe	(25 502)	(22 753)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	9 (129 618)	(125 135)
Inne koszty operacyjne sklepów	10 (122 976)	(116 183)
Pozostałe koszty operacyjne	11 (33 350)	(47 917)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	18,19 (68 235)	(55 174)
Pozostałe przychody operacyjne	12 5 233	14 234
Zysk z działalności operacyjnej	24 012	40 915
Przychody finansowe	13 1 753	7 197
Koszty finansowe	14 (127 070)	(111 948)
Strata brutto	(101 306)	(63 837)
Podatek dochodowy	15 (10 207)	(7 069)
Strata netto z działalności kontynuowanej	(111 513)	(70 906)
Działalność zaniechana		
Strata netto po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	16 (35 400)	(116 955)
Strata na sprzedaży działalności zaniechanej (*)	16 (27 035)	-
Strata netto z działalności zaniechanej	(62 436)	(116 955)
Strata netto	(173 949)	(187 861)
Strata netto z działalności kontynuowanej przypadający na:		
Akcjonariuszy Spółki	(108 209)	(72 012)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(3 304)	1 106
	(111 513)	(70 906)
Strata netto przypadający na:		
Akcjonariuszy Spółki	(162 329)	(156 813)
Udziałowców niesprawujących kontroli	(11 620)	(31 048)
	(173 949)	(187 861)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)		
Z działalności kontynuowanej	17 (1,53)	(1,48)
Z działalności zaniechanej	(0,51)	(0,80)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)		
Z działalności kontynuowanej	17 (1,02)	(0,68)
Z działalności zaniechanej	(0,51)	(0,80)

*zobacz nota 2.2

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Dwanaście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
		tys. PLN	tys. PLN
			Przekształcony*
Strata netto		(173 949)	(187 861)
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	26		
Różnice kursowe		11 102	(28 417)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		3	3 062
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		692	263
Reklasyfikacja różnic kursowych w związku ze sprzedażą spółki zależnej		30 458	-
Inne całkowite dochody		42 255	(25 091)
Całkowity dochód za rok obrotowy		(131 693)	(212 952)
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(125 294)	(195 952)
Udziałowców niesprawujących kontroli		(6 399)	(17 000)
		(131 693)	(212 952)
Całkowity dochód przypadający Akcjonariuszom Spółki z:			
działalności kontynuowanej		(71 175)	(70 149)
działalności zaniechanej		(54 120)	(125 803)
		(125 294)	(195 952)

*zobacz nota 2.2

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	18	120 418	356 122
Inne wartości niematerialne	19	59 894	132 443
Wartość firmy	19	21 258	120 635
Inwestycje wykazywane metodą praw własności	20	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	21	58	5 934
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	47 568	86 432
		249 196	701 566
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22	373 164	700 768
Należności handlowe i pozostałe należności	23	179 241	259 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24	176 212	159 315
		728 617	1 119 157
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	34	922 711	211 328
		1 651 328	1 330 485
Suma aktywów		1 900 524	2 032 052
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	25	326 053	326 053
Skumulowana strata		(215 126)	(53 563)
Pozostałe kapitały rezerwowe		46 057	(101 707)
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		156 985	170 783
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	27	(153 898)	(143 312)
Razem kapitał własny		3 087	27 471
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	29	5 944	873 834
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32	3 860	18 675
Pozostałe zobowiązania	28	-	9 955
Rezerwy		3 461	4 449
		13 265	906 913
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	30	659 605	946 374
Kredyty i pożyczki	29	776 825	15 470
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	6 164
Rezerwy		2 179	2 289
		1 438 609	970 297
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	34	445 563	127 371
Razem zobowiązania		1 897 437	2 004 581
Suma pasywów		1 900 524	2 032 052

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały					Strata z lat ubiegłych	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny	
	Opcje put i inne									
	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	transakcję związane z nabyciem udziałów	Różnice kursowe z przeliczenia	Inne	Pozostałe kapitały rezerwowe razem					
niekontrolujących										
Stan na 1 stycznia 2015	326 053	(156)	(2 956)	(98 031)	(564)	(101 707)	(53 563)	170 783	(143 312)	27 471
Calkowite dochody										
Strata netto okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	(162 329)	(162 329)	(11 620)	(173 948)
Inne calkowite dochody netto	-	3	-	6 572	-	6 576	-	6 576	5 222	11 797
Reklasyfikacja w związku ze sprzedażą spółki zależnej 3)	-	-	-	30 458	-	30 458		30 458		30 458
Calkowite dochody razem	-	3	-	37 030	-	37 033	(162 329)	(125 296)	(6 399)	(131 693)
Transakcje z właścicielami										
Rozpoznanie pożyczki jako część kapitałów własnych 2)	-	-	-	-	111 964	111 964	-	111 964	-	111 964
Zmiana kapitału udziałowców niesprawujących kontroli w związku z wykupem 1)	-	-	-	-	(1 234)	(1 234)	766	(468)	(766)	(1 234)
Eliminacja kapitału udziałowców niesprawujących kontroli w związku ze sprzedażą spółki zależnej 3)	-	-	-	-	-	-		-	(3 422)	(3 422)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	-	110 730	110 730	766	111 496	(4 188)	107 308
Stan na 31 grudnia 2015	326 053	(153)	(2 956)	(61 001)	110 166	46 057	(215 125)	156 985	(153 898)	3 087

1)Pozycja dotyczy zmniejszenia kapitału udziałowców niekontrolujących spółki Virtualo Sp. z o.o. w której grupa wykupiła udziałowców mniejszościowych w pierwszej połowie 2015 roku.

2)W związku ze zmianą warunków dotyczących spłaty pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych na dzień 31 grudnia 2015 instrument ten spełnia warunki uznania jako część kapitałów własnych Spółki (nota 29.).

3)Pozycja dotyczy kapitału udziałowców mniejszościowych i różnic kursowych z przeliczenia segmentu Szkół Językowych który został zbyty poza Grupę w grudniu 2015 roku.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

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

¹⁾Kwota (14 674) tys PLN dotyczy wykonsolidowania różnic z przeszacowania sprzedanej zagranicznej spółki zależnej, (5 913) tys PLN wykupu udziałów udziałowców mniejszościowych.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
		<u>31 grudnia 2015</u>	<u>31 grudnia 2014</u>
		tys. PLN	tys. PLN
Strata brutto		(175 302)	(154 673)
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		250 663	198 406
Zysk ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(11 491)	(7 406)
Przychody/koszty finansowe	12	125 200	101 478
Program akcji pracowniczych	7	(5 060)	(9 502)
Wynik ze zbycia aktywów finansowych		(704)	3 218
Udział w wynikach inwestycji wykonywanych metodą praw własności		-	7 182
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		1 746	-
		185 052	138 703
<i>Zmiany stanu kapitału obrotowego</i>			
Zapasy		(41 375)	1 447
Należności handlowe i pozostałe należności		(14 835)	(57 495)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		73 487	(102 682)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		202 329	(20 027)
Odsetki zapłacone		(64 232)	(62 151)
Podatek zapłacony		(2 320)	(12 296)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		135 778	(94 474)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(78 308)	(103 993)
Nabycie spółek zależnych (pomniejszone o nabyte środki pieniężne)		-	(1 575)
Odsetki otrzymane		4 482	3 466
Wpływy ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		29 201	28 850
Sprzedaż grupy zbycia z działalności zaniechanej		(4 779)	(8 360)
Splaty pożyczek udzielonych		-	3 955
Pożyczki udzielone		(1 459)	(1 075)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(50 863)	(78 733)
Wpływ z tytułu pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych		-	100 000
Wpływy z emisji obligacji		-	288 800
Splaty obligacji		-	(274 500)
Wykonanie opcji put w związku z nabyciem udziałów niekontrolujących		(5 546)	(14 339)
Splaty kredytów, pożyczek i leasingu		(4 907)	(123 893)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli		(6 306)	(926)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(16 759)	(24 858)
Zwiększenia/(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		68 156	(198 064)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(27 934)	183 715
Środki pieniężne na początek okresu		159 315	244 983
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu		(187 249)	(61 268)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(8 708)	(13 585)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	24	31 513	(27 934)
Środki pieniężne na koniec okresu		176 212	159 315
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(144 698)	(187 249)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

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

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

2. Istotne zasady rachunkowości

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

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, jednakże zdaniem Zarządu, z uwagi na okoliczności podane w nocie 3.1, istnieje znacząca niepewność co do możliwości kontynuowania działalności. Okoliczności wskazujące na niepewność co do możliwości kontynuowania działalności, a także opis planowanych działań mających na celu eliminację niepewności, zostały przedstawione w punkcie 3.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF).

2.2. Przekształcenie danych porównawczych w związku z zaklasyfikowaniem działalności jako zaniechanej zgodnie z MSFF 5

Przekształcenie danych porównawczych

Spółka dokonała zmiany prezentacji danych za rok 2014 w porównaniu z opublikowanym sprawozdaniem finansowym za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r..

Informacje finansowe zawarte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 r. zostały w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowane w inny sposób w przypadku działalności, która spełniła kryteria uznania za działalność zaniechaną do końca 2015 roku (Nota 34 i Nota 16). Przekształcenie to dotyczy następujących operacji:

- W skutek postępu procesu negocjacji sprzedaży segmentów grupy Optimum i grupy Smyk, Zarząd Grupy uznał iż znacząco wzrosło prawdopodobieństwo zakończenia powyższych transakcji w 2016 roku, a w konsekwencji segmenty grupy Optimum i Smyk spełniają definicję „aktywów przeznaczonych do sprzedaży” na dzień 31 grudnia 2015 roku. W rezultacie powyższego, wyniki działalności tych segmentów zostały zaprezentowane w ramach wyników działalności zaniechanej.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

- Do czerwca 2015 roku rezultaty sprzedaży poprzez sklep internetowy Smyk.com są ujęte w ramach wyników segmentu E-commerce, Smyk.com od lipca 2015 roku został wydzielony do osobnej spółki i jest prezentowany jako część segmentu Smyk w ramach działalności Zaniechanej. Wyniki działalności sklepu Smyk.com za rok 2014 są prezentowane w ramach segmentu E-commerce w ramach działalności kontynuowanej.
- Ponadto Zarząd Grupy negocjuje wstępną umowę sprzedaży udziałów w spółce Gandalf Sp. z o.o. (Nota 34 i Nota 16) w związku z czym, wyniki działalności tej spółki zostały zaprezentowane w ramach wyników działalności zaniechanej.

	po zmianie Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014	zatwierdzone 31 grudnia 2014	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Rachunek zysków i strat			
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	1 232 159	2 790 479	(1 558 320)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(746 837)	(1 642 534)	895 697
Pozostałe świadczenia pracownicze	(91 479)	(263 810)	172 332
Wydatki marketingowe	(22 753)	(63 047)	40 294
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(125 135)	(347 656)	222 521
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(116 183)	(202 046)	85 863
Pozostałe koszty operacyjne	(47 917)	(92 012)	44 095
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(55 174)	(105 689)	50 515
Pozostałe przychody operacyjne	14 234	13 674	560
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	40 915	87 357	(46 442)
Przychody finansowe	7 197	10 975	(3 778)
Koszty finansowe	(111 948)	(110 516)	(1 432)
Strata brutto	(63 837)	(12 185)	(51 652)
Podatek dochodowy	(7 069)	(17 124)	10 055
Strata netto z działalności kontynuowanej	(70 906)	(29 308)	(41 597)
Działalność zaniechana			
Strata na działalności zaniechanej	(116 955)	(158 552)	41 597
Strata ze sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-
Strata z działalności zaniechanej	(116 955)	(158 552)	41 597
Strata netto	(187 861)	(187 861)	

Standardy, zmiany i interpretacje obowiązujące w 2015 roku zastosowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

a) Roczne zmiany MSSF 2011-2013

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

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

b) KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłat i podatków, które nie są podatkami dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty. Sam fakt, że jednostka będzie kontynuować działalność w kolejnym okresie, lub

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

sporządza sprawozdanie zgodnie z zasadą kontynuacji działalności, nie tworzy konieczności rozpoznania zobowiązania. Te same zasady rozpoznawania zobowiązania dotyczą sprawozdań rocznych i sprawozdań śródrocznych. Zastosowanie interpretacji do zobowiązań z tytułu praw do emisji jest opcjonalne.

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

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

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

a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

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

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

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

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

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

Grupa stosuje MSSF 9 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Obecnie Grupa analizuje wpływ MSSF 9 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

b) Plany określonych świadczeń: Składki pracowników – Zmiany do MSR 19

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w listopadzie 2013 r. i obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub po tej dacie.

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

Zmiany do MSR 19 nie mają zastosowania do działalności Grupy.

c) Roczne zmiany MSSF 2010-2012

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

Grupa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ MSSF 2010-2012 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

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

Grupa zastosuje powyższe Poprawki do MSSF od 1 stycznia 2016 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 14 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Standard ten nie ma zastosowania do działalności Grupy.

e) Zmiany do MSSF 11 dot. nabycia udziału we wspólnej działalności

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

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r. Zmiana ta nie ma zastosowania do działalności Grupy.

f) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 dot. amortyzacji

Zmiana wyjaśnia, że stosowanie metody amortyzacji bazującej na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane w działalności, która wykorzystuje dane aktywa odzwierciedlają również czynniki inne niż konsumpcja korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Zmiana obowiązuje w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r. Zmiana ta nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

g) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 maja 2014 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.

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

Grupa zastosuje MSSF 15 po jego zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 15 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską. Obecnie Grupa analizuje wpływ MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa nie oczekuje istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Zmiana MSR 27 umożliwia stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany obowiązują w Unii Europejskiej dla okresów rocznych rozpoczynających się z 1 stycznia 2016 r.

Grupa zastosuje zmianę od 1 stycznia 2016 r. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Obecnie Grupa analizuje wpływ MSSF 10 i MSR 28 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

j) Roczne zmiany MSSF 2012-2014

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

Grupa zastosuje powyższe Roczne zmiany MSSF od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ MSSF 2012-2014 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

k) Zmiany do MSR 1

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

Grupa zastosuje powyższą zmianę od 1 stycznia 2016 r. Obecnie Grupa analizuje wpływ MSR 1 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

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

Grupa zastosuje powyższe zmiany po ich zatwierdzeniu przez Unię Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zmiany MSSF nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską. Obecnie Grupa analizuje wpływ zmian MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

m) MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 13 stycznia 2016 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ustanawia zasady ujęcia, wyceny, prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. Tym samym, MSSF 16 znosi klasyfikację leasingu operacyjnego i leasingu finansowego zgodnie z MSR 17 i wprowadza jeden model dla ujęcia księgowego leasingu przez leasingobiorcę. Leasingobiorca będzie zobowiązany ująć: (a) aktywa i zobowiązania dla wszystkich transakcji leasingu zawartych na okres powyżej 12 miesięcy, za wyjątkiem sytuacji, gdy dane aktywum jest niskiej wartości; oraz (b) amortyzację leasingowanego aktywa odrębnie od odsetek od zobowiązania leasingowego w sprawozdaniu z wyników

MSSF 16 w znaczącej części powtarza regulacje z MSR 17 dotyczące ujęcia księgowego leasingu przez leasingodawcę. W konsekwencji, leasingodawca kontynuuje klasyfikację w podziale na leasing operacyjny i leasing finansowy oraz odpowiednio różnicuje ujęcie księgowe.

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

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

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

Zmiana do MSR 12 wyjaśnia wymogi dotyczące ujęcia aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat związanych z instrumentami dłużnymi. Jednostka będzie zobligowana ująć aktywa z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat, w sytuacji gdy są one rezultatem dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z instrumentem dłużnym z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej; także wówczas, gdy zamierza utrzymywać dane instrumenty dłużne do terminu wymagalności, a w momencie otrzymania kwoty nominalnej nie będzie obowiązku zapłaty podatków. Korzyści ekonomiczne odzwierciedlone w aktywie z tytułu podatku odroczonego wynikają z możliwości uzyskania przez posiadacza ww. instrumentów przyszłych zysków (odwracając efekt dyskontowania) bez konieczności zapłaty podatków.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

o) Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiana do MSR 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie. Jednostki będą zobowiązane ujawnić uzgodnienie zmian w zobowiązaniach wynikających z działalności finansowej.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską. Zmiana ta skutkować będzie przedstawianiem uzgodnienia długu netto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.3. Konsolidacja

(1) Skład Grupy Kapitałowej

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia	31 grudnia
			2015	2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
Empik Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne	100,00	100,00
E-Commerce Services Sp. z o.o. ⁽³²⁾	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Pol Perfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00
Empik Internet Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna posiadająca 93,43% udziałów w Learning Systems Poland S.A. do dnia 31 grudnia 2015r.	100,00	100,00
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾⁽³⁰⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgarni internetowych	100,00	51,00
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁵⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediów	80,25	80,25
Gry-on line S.A. ⁽¹⁶⁾⁽¹⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	100,00
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez Internet	70,00	70,00
Grupa Wydawnicza Foksal Sp. z o.o. ⁽²²⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	100,00
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	100,00
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	100,00
EDL Sp. z o.o. 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
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 nieprowadząca działalności	-	93,43
Speak Up Yabancı Eğitim Merkezi Limited Sirketi	Turcja	Spółka nieprowadząca działalności	-	93,43
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾⁽³³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w Learning Systems Russia	-	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	Spółka nieprowadząca działalności	-	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.	Polska	Sieć sklepów detalicznych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Spółka świadcząca usługi konsultingowe	100,00	100,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	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	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Spiele Max AG ⁽²⁰⁾	Niemcy	Sieć sprzedaży detalicznej z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾⁽¹²⁾	Rumunia	Sieć sprzedaży detalicznej 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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.3. Skład Grupy Kapitałowej (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia	31 grudnia
			2015	2014
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
BEDI - Beteiligungs und Dienstleistungs GmbH	Niemcy	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	75,00	75,00
Amersport Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Group Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Rosja LLC ⁽¹⁰⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
Fashion US spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00
ESP Fashion PL Sp. z o.o. ⁽²¹⁾⁽²⁷⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	-	100,00
Esprentino Trading Ltd	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Empik Digital Sp. z o.o.	Polska	Działalność wydawnicza, doradcza, z zakresu HR, IT i telekomunikacji.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka nieprowadząca działalności	71,28	71,28
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka nieprowadząca działalności	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 LTD ⁽²⁾⁽³³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 20% udziałów w Learning Systems Ukraine	-	93,43
Wolmex Enterprises Ltd ⁽⁶⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	71,28	71,28
Ivrea Holdings Sp. z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Manerbio Investments Sp. Z o.o.	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Empik E-Commerce Sp. z o.o. ⁽³¹⁾	Polska	Spółka prowadzi działalność w ramach sprzedaży internetowej	100,00	100,00
Smyk International Sp. z o.o. ⁽²⁸⁾	Polska	Spółka zarządzająca segmentem Smyk	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. S.K.A. ⁽²⁶⁾⁽²¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
EM&F Financing AB (publ) ⁽¹¹⁾	Szwecja	Spółka nieprowadząca działalności	100,00	100,00

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.3. Skład Grupy Kapitałowej (cd.)

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

(1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o.

(2) Spółki zależne od Learning Systems Poland S.A.

(3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.

(4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited

(5) Grupa posiada 71,28% udziałów. Do momentu anulowania opcji put we wrześniu 2012 r. Grupa konsolidowała 100%

(6) Spółka stowarzyszona z Maratex Limited

(7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 100% udziałów.

(8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.

(9) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.

(10) Spółki zależne od Amersport Group Sp. z o.o. SKA

(11) Spółka została nabyta 7 lipca 2014r.

(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 r.

(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 z 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 r.

(24) Spółka została sprzedana w drugim kwartale 2015r.

(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 r.

(28) Spółka zmieniła nazwę z Robbio Investments Sp. z o.o. na Smyk International Sp. z o.o.

(29) Spółka została sprzedana 3 czerwca 2015r.

(30) Grupa nabyła w pierwszej połowie 2015 roku od pozostałych udziałowców po 98 udziałów w kapitale zakładowym spółki

(31) Spółka zmieniła nazwę z na Empik E-Commerce Sp. z o.o. z Moncalvo Holdings Sp. z o.o. 7 kwietnia 2015 r.

(32) Wniesiono aportem przez Empik Media & Fashion S.A 100% udziałów w spółce E-Commerce Services Sp. z o.o. 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 r.

(2) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki strukturalne), w stosunku do których Grupa posiada kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką wówczas, gdy jest narażona lub posiada prawa do zmiennych zwrotów ze swojego zaangażowania w daną jednostkę a także posiada prawo do wywierania wpływu na te zwroty poprzez posiadaną władzę nad jednostką. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę, natomiast przestają być konsolidowane z dniem ustania kontroli.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

Transakcje z udziałowcami niesprawującymi kontroli

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

2.4. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach

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

2.5. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

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

2.6. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(ii) Transakcje i salda

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

(iii) Działalność zagraniczna wchodząca w skład Grupy

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

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

2.7. Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

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

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

(ii) Oprogramowanie komputerowe

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

(iii) Inne wartości niematerialne

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

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.10. Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Ujmowane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartość bilansowa lub wartość godziwa pomniejszona koszty sprzedaży.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.11. Leasing

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

Umowy leasingu, w których znaczna część korzyści i ryzyk związanych z prawem własności do danego środka trwałego pozostaje po stronie leasingodawcy, są klasyfikowane jako umowy leasingu operacyjnego. Opłaty dokonywane w ramach umów leasingu operacyjnego (po odjęciu ewentualnych korzyści uzyskanych od leasingodawcy) są ujmowane w rachunku zysków i strat na zasadzie liniowej przez okres trwania umowy.

2.12. Zapasy

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

2.13. Należności handlowe i pozostałe należności

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

2.14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

2.15. Kapitał podstawowy

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

2.16. Wypłata dywidendy

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

2.17. Inwestycje netto w jednostce działającej za granicą

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

2.18. Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli

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

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

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

W późniejszych okresach zobowiązania te wycenia się według zamortyzowanego kosztu.

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

2.19. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

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

2.20. Kredyty i pożyczki

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

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

2.21. Podatek dochodowy odroczoney i bieżący

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

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

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

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

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

2.22. Świadczenia pracownicze

(1) Zobowiązania emerytalne

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

(2) Programy premiowe

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

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

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

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

(3) Wynagrodzenia w formie akcji

Wartość godziwa usług pracownika otrzymanych w zamian za przyznanie opcji na akcje ujmowana jest jako koszt. Łączna wysokość kosztów w okresie nabywania praw ustalana jest w odniesieniu do wartości godziwej przydzielonych opcji, z wyłączeniem skutków wszelkich nierynkowych warunków dotyczących nabycia praw.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

(4) Wynagrodzenia w formie środków pieniężnych

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

2.23. Ujmowanie przychodów

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż hurtowa

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

b) Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż detaliczna

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

c) Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym usługi są świadczone, biorąc pod uwagę stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług, które mają być wykonane. W szkołach językowych opłaty za naukę wniesione z góry ujmuje się początkowo w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe, a następnie rozlicza się je liniowo w rachunku zysków i strat w ciągu roku szkolnego lub w oparciu o szacowany okres wykonania dla danego modułu nauczania.

d) Przychody z tytułu sprzedaży przez Internet

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

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

Stan na	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
EUR (kwoty w tys. PLN)		
Należności handlowe i pozostałe należności	12 145	26 890
Środki pieniężne i ich ekwiwalent	3 163	3 347
Zobowiązanie handlowe i pozostałe zobowiązania	22 567	38 737
Kredyty i pożyczki	36 673	35 086
Zaangażowanie netto	(43 930)	(43 586)
USD (kwoty w tys. PLN)		
Należności handlowe i pozostałe należności	5 288	7 676
Środki pieniężne i ich ekwiwalent	6 914	5 464
Zobowiązanie handlowe i pozostałe zobowiązania	16 003	18 819
Kredyty i pożyczki	-	-
Zaangażowanie netto	(3 800)	(5 679)

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

	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
	tys. PLN		tys. PLN	
	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.
Wpływ na zysk/stratę netto				
USD	(92)	92	(138)	138
EUR	(918)	918	(954)	954
Wpływ na kapitał własny				
USD	(824)	824	(5)	5
EUR	(1 499)	1 499	(930)	930

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

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Grupy ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długo- i krótkoterminowymi instrumentami dłużnymi i pożyczkami. Wszystkie instrumenty dłużne (z wyjątkiem nieistotnych sald) są oprocentowane zmienną stopą procentową (zob. Nota 29). Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej oraz dłużne papiery wartościowe narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w rezultacie zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie krótkoterminowych obligacji oraz umów leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą jest stałe i ustalane w momencie zawarcia umowy. Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 2015 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w tym papierów dłużnych, wyrażonych w PLN wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

parametrach na niezmiennym poziomie, wynik finansowy za okres oraz kapitały Grupy na 31 grudnia 2015 r. byłyby o 14 987 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 r. 12 608 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nniższych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim należności handlowych i pozostałych należności (w szczególności należności handlowych z tytułu sprzedaży hurtowej i detalicznej) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, na dzień bilansowy nie ma istotnej koncentracji ryzyka kredytowego.

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

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

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

Poniższa tabela pokazuje salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych w największych renomowanych bankach z których korzysta Grupa:

	<u>31 grudnia 2015</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2014</u> tys. PLN
Bank A	30 920	31 624
Bank B	25 867	807
Bank C	22 947	1 895
Bank D	13 238	21 550
Bank E	11 059	9 990
Bank F	7 293	11 487

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

c) Ryzyko braku płynności

(i) Zobowiązania wynikające z umów kredytowych

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Ponadto, również w dniu 23 grudnia 2015, podmioty powiązane które udzieliły Spółce finansowania w postaci pożyczki, zmieniły warunki wymagalności pożyczki w kwocie 111 964 tys. zł w taki sposób iż instrument ten spełnia na dzień 31 grudnia 2015 roku warunki do uznania za instrument kapitałowy i zaliczenia do kapitałów własnych Grupy (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 29). W ten sposób Grupa była w stanie zredukować wartość całkowitego zadłużenia finansowego oraz osiągnąć dodatnią wartość kapitałów własnych w kwocie 3 087 tys. zł 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 wystąpiła przewaga zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w kwocie 232 844 tys. zł. Ponadto w roku obrotowym 2015 Grupa wygenerowała stratę netto w kwocie 173 949 tys. zł.

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

Nie mniej 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.

(ii) Zarządzanie płynnością finansową

Ostrożne zasady zarządzania ryzykiem płynności zakładają utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznaných linii kredytowych oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Grupa zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do niezbędnych linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje płynność Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

W czwartym kwartale 2014 roku Zarząd ukończył wdrażać strategię mającą na celu zapewnienie Grupie stabilnego finansowania. W ramach powziętych przez Zarząd działań została podpisana Umowa o Wspólnych Warunkach Finansowych, która wydłużyła zapadalność wcześniej zaciągniętych kredytów bankowych oraz ujednoliciła warunki finansowania zewnętrznego. Ponadto Grupa uzyskała w roku 2014 finansowanie od akcjonariuszy współkontrolujących Spółkę, co poprawiło płynność finansową; ponadto w roku 2015 zmieniono warunki tego finansowania w wyniku czego zobowiązanie przeniesiono do kapitału własnego. Zarząd Spółki uważa że dostępne obecnie linie kredytowe (kredyty w rachunkach bieżących a także linie gwarancji i akredytyw) są wystarczające dla zapewnienia Grupie odpowiedniego poziomu płynności oraz umożliwienia realizacji przyjętej strategii rynkowej, co z kolei pozwoli na terminowe wywiązywanie się z umów kredytowych, a więc w konsekwencji zdaniem Zarządu przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Spółki oraz Grupy jest zasadne.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	637 262	-	-	-
Kredyty i pożyczki*	848 853	5 944	-	-
	1 486 115	5 944	-	-

Na dzień 31 grudnia 2014	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	895 110	9 955	-	-
Kredyty i pożyczki	55 093	65 697	913 038	-
	950 203	75 652	913 038	-

*Z uwagi na fakt iż przychody ze sprzedaży segmentów Smyk i Optimum zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na spłatę zadłużenia finansowego, zobowiązania te zaprezentowano jako zapadalne w okresie 12 miesięcy. Podstawowy termin spłaty wynikający z umowy to październik i listopad 2017 roku, nie mniej jednak umowa obliguje Grupę EMF do wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów Grupy. Zarząd Grupy analizuje strukturę wiekową zobowiązań z perspektywy przedziałów czasowych ujętych w tabeli powyżej.

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

4. Zarządzanie kapitałem

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

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

Analogicznie do działań innych podmiotów z branży, Grupa monitoruje kwestie kapitałowe w oparciu o wskaźnik dźwigni finansowej. Wskaźnik ten jest liczony jako dług netto podzielony przez całkowitą wartość kapitału. Dług netto liczony jest jako suma kredytów i pożyczek (w tym bieżących i długoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym) pomniejszonych o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Całkowite kapitały liczone są jako kapitały własne, zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie powiększone o dług netto. Ponadto Grupa EMF zobowiązania jest do zachowania odpowiednich poziomów zdefiniowanych wskaźników finansowych wynikających z zawartych umów finansowania (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 3.1.c).

Wskaźnik dźwigni prezentował się następująco:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	782 769	889 304
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(176 212)	(159 315)
Zadłużenie netto	606 557	729 989
Kapitał własny	3 087	27 471
Kapitały razem	609 644	757 460
Wskaźnik dźwigni	99%	96%

W 2015 r. wskaźnik dźwigni Grupy wzrósł w stosunku do lat ubiegłych. Główny wpływ na wzrost wskaźnika miał proces wygaszania działalności w segmencie Moda, co wpłynęło na spadek kapitałów własnych w konsekwencji wykazania odpisów z tytułu utraty wartości. Koszty związane z zaniechaniem działalności Segmentu Mody, mają charakter jednorazowy, Celem powyższych działań było ograniczenie ryzyka biznesowego Grupy przez zaniechanie działalności, której wyniki zależą głównie od czynników, które są poza kontrolą Zarządu (takich jak jakość kolekcji przygotowywanych przez franczyzodawców oraz skutki warunków pogodowych na sprzedaż ubrań), a co za tym

idzie poprawienie wyników operacyjnych grupy w kolejnych latach. W chwili obecnej Zarząd realizuje strategię zmierzającą do odbudowy wartości kapitałów własnych poprzez sprzedaż wybranych aktywów grupy.

5. Szacowanie wartości godziwej

Wartości godziwej instrumentów finansowych klasyfikuje się do jednej z 3 kategorii:

- Poziom 1 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Grupie nie występują instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej z tej kategorii. Natomiast dla celów ujawnienia wartości godziwej, do poziomu pierwszego zaliczono wyemitowane obligacje notowane rynku alternatywnym Catalyst.
- Poziom 2 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych o aktualnych warunkach rynkowych na dzień bilansowy. W Grupie do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki. Natomiast dla celów ujawnienia wartości godziwej, do poziomu pierwszego zaliczono wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, poza obligacjami notowanymi.
- Poziom 3: do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych, Grupa stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. Stosowane metody wyceny w celu ustalenia wartości godziwej obejmują przede wszystkim modele wyceny opcji oraz na bazie szacunkowej zdyskontowanej wartości przyszłych przepływów pieniężnych. W Grupie nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

6. Ważne oszacowania, założenia i osądy księgowe

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

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

(i) Szacowana utrata wartości firmy

Na koniec każdego roku obrotowego Grupa testuje wartość firmy i inne wartości niematerialne pod kątem utraty wartości, zgodnie z informacją dodatkową dotyczącą zasad rachunkowości przedstawioną w Nocie 2.9. Założenie przyjęte w teście na utratę wartości oraz wyniki testu przedstawiono w Nocie 19.

7. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności kontynuowanej

Działalność handlowa Grupy dzieli się na następujące segmenty działalności:

Grupa Empik: Segment ten obejmuje działalność wydawniczą, sprzedaż książek i prasy, nagrań muzycznych, filmów, produktów edukacyjnych, wzornictwa i produktów papierniczych, sprzedaż gier i oprogramowania komputerów osobistych oraz sprzętu i produktów fotograficznych.

Grupa Smyk: Segment ten obejmuje sprzedaż odzieży, akcesoriów, zabawek oraz produktów edukacyjnych dla dzieci (zaprezentowany w ramach „Działalności Zaniechanej” w związku z planami sprzedaży tego segmentu operacyjnego). Od czerwca 2015 roku wyniki segmentu Smyk obejmują również rezultaty sprzedaży poprzez sklep internetowy Smyk.com który we wcześniejszych okresach był prezentowany jako część segmentu E-commerce.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

E-commerce: Segment obejmuje sprzedaż dokonywaną przez strony internetowe, (w tym empik.com) a także zarządzanie dystrybucją treści cyfrowych, takich jak e-booki, nagrania muzyczne i gry.

Szkoły Językowe: Segment ten obejmuje działalność szkół językowych (zaprezentowany w ramach „Działalności Zaniechanej” w związku ze sprzedażą tego segmentu operacyjnego w grudniu 2015).

Grupa Optimum: Segment ten obejmuje sprzedaż perfum i kosmetyków oraz sprzętu sportowego, głównie licencjonowanych produktów od największych światowych producentów (zaprezentowany w ramach „Działalności Zaniechanej” w związku z planami sprzedaży tego segmentu operacyjnego).

Moda: Segment ten obejmował sprzedaż markowej odzieży, akcesoriów i dodatków, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów (zaprezentowany w ramach „Działalności Zaniechanej”). Grupa EM&F zakończyła działalność w ramach segmentu modowego w pierwszym kwartale 2015 r.

Pozostała działalność: Segment ten obejmuje spółkę holdingową Empik Media & Fashion S.A. oraz jej spółki zależne EMF Development Sp. z o. o. oraz Empik Media & Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.

Na potrzeby alokacji nakładów inwestycyjnych jak również oceny działalności segmentów Zarząd EMF weryfikuje dane finansowe segmentów niezależnie. Działalność segmentów jest oceniana na podstawie wyników operacyjnych (skorygowanej EBITDA). Skorygowaną EBITDA definiuje się jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości, a także o jednorazowe wydatki segmentów operacyjnych oraz wyniki jednostek przeznaczonych do zbycia. Taka miara pozwala wyłączyć działalność zaniechaną i efekt jednorazowych wydatków z segmentów operacyjnych, takich jak koszty restrukturyzacji, koszty związane ze sprzedażą spółek danego segmentu poza Grupę EMF i efekt programów motywacyjnych opartych na akcjach (rozliczanych w akcjach) a także wyceny długoterminowych programów motywacyjnych przyznanych kluczowym pracownikom Grupy. Przychody i koszty z tytułu odsetek nie są przypisywane do segmentów, ponieważ ten rodzaj działalności wynika z centralnego działu zarządzania płynnością, który zarządza środkami pieniężnymi Grupy.

Zarząd Spółki jest zdania, że skorygowana EBITDA zapewnia dodatkowe przydatne informacje do pomiaru wyników operacyjnych Grupy. Grupa przedstawia skorygowaną EBITDA, ponieważ uważa, że zapewnia on istotne wskaźniki na temat wyników kontynuowanej działalności Grupy. Skorygowana EBITDA nie stanowi miary przewidzianej w MSSF i nie należy jej traktować jako alternatywy dla miar zysku/(straty) określonych w MSSF czy też wskaźnika sprawności operacyjnej, miary przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w ramach MSSF, bądź też za wskaźnik poziomu płynności. Skorygowana EBITDA nie ma stanowić miary wolnych środków pieniężnych dostępnych dla Zarządu do uznaniowego użytku, ponieważ nie uwzględnia określonych przepływów pieniężnych, takich jak płatności z tytułu odsetek, płatności podatków, obsługi zadłużenia i nakładów inwestycyjnych. Należy zaznaczyć, że EBITDA oraz skorygowana EBITDA nie jest jednolitą, czy też znormalizowaną miarą i w związku z tym sposób obliczania EBITDA oraz skorygowanej EBITDA może się znacznie różnić w poszczególnych spółkach i sam z siebie wskaźnik ten nie stanowi podstawy do porównywania poszczególnych spółek.

Analogicznie jak w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r., Grupa w celu przedstawienia wyników finansowych segmentów prezentuje Skorygowaną EBITDA, stwierdzając, że jest to miernik bardziej odpowiedni i lepiej przedstawia wyniki finansowe każdego segmentu sprawozdawczego.

Skorygowana EBITDA była obliczana w okresach zakończonych 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r. przez skorygowanie o jednorazowe wydatki związane z kosztami konsultingu dotyczącymi reorganizacji Grupy i projektu optymalizacji kosztów, a także wyniki wyceny programu akcji pracowniczych oraz długoterminowych programów motywacyjnych. Ponadto między opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2014 a 31 grudnia 2015 zmienił się sposób prezentacji segmentu Szkół Językowych, Smyk oraz Optimum zaprezentowanych obecnie jako działalność zaniechana.

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy. Dane prezentowane w poniższej notce za rok 2014 zostały przekształcone w celu dostosowania do sprawozdawczości segmentowej za rok 2015.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015.

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015	W ramach działalności kontynuowanej				W ramach działalności zaniechanej					RAZEM
	Grupa Empik	E-Commerce ***	Grupa Optimum	Pozostale	Grupa Smyk	Moda	Szkoły Językowe	Grupa Optimum	Pozostale (Gandalf)	
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN		000 PLN	000 PLN	
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	1 034 893	288 200	-	256	1 428 266	20 877	156 414	278 171	31 484	3 238 560
Przychody ze sprzedaży między segmentami	230 450	-	-	-	25 331	-	-	-	-	255 781
EBITDA	71 700	24 087	(280)	(3 259)	100 006	5 636	(11 423)	18 226	555	205 248
Skorygowana EBITDA*	71 700	24 087	(280)	(8 319)	122 456	5 636	(4 432)	18 226	555	229 629
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(57 835)	(8 112)	-	(2 288)	(40 763)	-	(127 609)	(1 859)	(12 198)	(250 663)
Stan na 31 grudnia 2015	Grupa Empik	E-Commerce	Grupa Optimum	Pozostale	Grupa Smyk	Moda		Grupa Optimum	Pozostale (Gandalf)	RAZEM
Aktywa razem**	708 291	100 054	22 535	146 932	761 756	7 884	-	151 209	1 862	1 900 524
Zobowiązania razem**	641 275	39 528	2 558	768 513	349 858	10 786	-	77 110	7 809	1 897 437

*skorygowana EBITDA została obliczona bez uwzględniania wyników wyceny programów akcji pracowniczych oraz długoterminowych programów motywacyjnych i kosztów związanych ze sprzedażą spółek danego segmentu poza Grupę EMF. Segment Moda, Szkoły Językowe a także Grupa Smyk i większość Grupy Optimum została zaprezentowana w działalności zaniechanej.

Ebitda oraz skorygowana Ebitda segmentów uwzględnia ponadto wyniki z tytułu opłat za zarządzanie płaconych na rzecz EMF S.A.

** na 31 grudnia 2015 r., w ramach działalności segmentu „Pozostałe” w działalności kontynuowanej uwzględnione są aktywa i zobowiązania segmentów Grupy Smyk, Moda, Szkoły Językowe oraz spółki Gandalf Sp. z o.o. w części która nie została przeniesiona do działalności zaniechanej.

*** Segment E – Commerce prowadzi działalności w zakresie sprzedaży związanej z działalnością segmentu Empik i powiązanych a także segmentu Smyk (do lipca 2015). Przychody ze sprzedaży składają się odpowiednio z przychodów Smyk.com w kwocie 34.1 mln PLN, przychodów Empik.com w kwocie 224.9 mln PLN oraz 29.2 mln PLN przychodów wygenerowanych przez pozostałe spółki będące częścią segmentu E-commerce, natomiast Ebitda składa się odpowiednio z 2.4 mln PLN wygenerowanych przez Smyk.com, 16.5 mln PLN wygenerowanych przez Empik.com i 5.2 mln PLN wygenerowane przez pozostałe spółki będące częścią segmentu E-commerce. Do czerwca 2015 roku wyniki segmentu E-commerce obejmują również rezultaty sprzedaży poprzez sklep internetowy Smyk.com który od lipca został wydzielony do oddzielnej spółki i prezentowany jako część segmentu Smyk. Ze względów praktycznych Grupa nie jest w stanie wydzielić z segmentu E-commerce wyników Smyk.com za rok 2014 i okres od stycznia do czerwca 2015 roku.

W ramach segmentu Grupy Optimum została zaprezentowana część działalności obejmująca spółki które nie są uwzględnione w ramach przedwstępnej umową sprzedaży tj. spółkę East Services S.A. i Mataro Investments Sp. z o.o. . Pozostała część segmentu Grupy Optimum została przeniesiona do działalności zaniechanej, a szczegółowe dane na ten temat zostały zaprezentowane w nocie 16 do niniejszego sprawozdania.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014

	W ramach działalności kontynuowanej				W ramach działalności zaniechanej					RAZEM
	Grupa Empik	E-Commerce ***	Grupa Optimum	Pozostale	Grupa Smyk	Moda	Szkoły Językowe	Grupa Optimum	Pozostale (Gandalf)	
	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN	000 PLN		000 PLN	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych podmiotów	988 593	242 936	-	629	1 285 224	140 037	192 649	252 018	37 364	3 139 450
Przychody ze sprzedaży między segmentami	154 285	-	-	-	16 084	-	-	-	-	170 369
EBITDA	65 092	24 218	(860)	7 638	49 066	(42 159)	29 524	18 030	1 842	152 393
Skorygowana EBITDA*	73 992	24 218	(860)	(2 233)	56 866	(42 159)	29 524	18 130	1 842	159 321
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(45 921)	(7 398)	-	(1 854)	(64 596)	(9 383)	(43 285)	(1 418)	(136)	(173 992)
Stan na 31 grudnia 2014	Grupa Empik	E-Commerce	Grupa Optimum	Pozostale	Grupa Smyk	Moda	Szkoły Językowe	Grupa Optimum	Pozostale (Gandalf)	RAZEM
Razem aktywa**	763 233	111 578	174 872	771 041	-	2 840	208 488	-	-	2 032 051
Razem zobowiązania**	655 563	54 774	78 301	1 088 572	755	58 021	68 595	-	-	2 004 581

*skorygowana EBITDA została obliczona bez uwzględniania wyników wyceny programów akcji pracowniczych, długoterminowych programów motywacyjnych i kosztów związanych ze sprzedażą spółek danego segmentu poza Grupę EMF, oraz jednorazowych kosztów konsultingu dotyczącego projektów o znaczeniu strategicznym. Segment Moda i Szkoły Językowe oraz Smyk zostały zaprezentowane w całości w działalności zaniechanej.

Ebitda oraz skorygowana Ebitda segmentów uwzględnia ponadto wyniki z tytułu opłat za zarządzanie płaconych na rzecz EMF S.A.

** na 31 grudnia 2014 r., w ramach działalności segmentu „Pozostałe” w działalności kontynuowanej uwzględnione są aktywa i zobowiązania segmentów Grupy Smyk, Moda, Szkoły Językowe, Grupy Optimum oraz spółki Gandalf Sp. z o.o. w części która nie została przeniesiona do działalności zaniechanej.

***W 2014r. Segment E – Commerce prowadził działalności w zakresie sprzedaży związanej z działalnością segmentu Empik i powiązanych a także segmentu Smyk. Przychody ze sprzedaży składają się odpowiednio z przychodów Smyk.com w kwocie 55.7 mln PLN, przychodów Empik.com w kwocie 162.3 mln PLN oraz 25 mln PLN przychodów wygenerowanych przez pozostałe spółki będące częścią segmentu E-commerce, natomiast Ebitda składa się odpowiednio z 5.2 mln PLN wygenerowanych przez Smyk.com, 13.7 mln PLN wygenerowanych przez Empik.com i 5.3 mln PLN wygenerowane przez pozostałe spółki będące częścią segmentu E-commerce.

W ramach segmentu Grupy Optimum została zaprezentowana część działalności obejmująca spółki które nie są uwzględnione w ramach przedwstępnej umową sprzedaży tj. spółkę East Services S.A. i Mataro Investments Sp. z o.o. . Pozostała część segmentu Grupy Optimum została przeniesiona do działalności zaniechanej, a szczegółowe dane na ten temat zostały zaprezentowane w nocie 13 do niniejszego sprawozdania.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

W tabeli poniżej przedstawiony jest podział przychodów według głównych kategorii:

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	000 PLN	000 PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	1 323 348	1 232 159
Przychody ze sprzedaży usług	-	-
	1 323 348	1 232 159

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	000 PLN	000 PLN
Krajowe	1 323 348	1 232 159
Zagraniczne	-	-
	1 323 348	1 232 159

8. Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	96 978	84 559
Programy akcji pracowniczych	(5 060)	(9 502)
Ubezpieczenia społeczne	15 011	14 403
Odprawy	2 182	41
Pozostałe świadczenia	1 567	1 977
Razem pozostałe świadczenia pracownicze	110 679	91 479

Programy akcji pracowniczych

W związku z odejściem pana Macieja Szymańskiego z funkcji Prezesa Zarządu EMF 16 maja 2014 podpisano porozumienie przyznające panu Maciejowi Szymańskiemu 1 350 000 warrantów stanowiących ilość warrantów należnych 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. Program rozliczany jest w środkach pieniężnych. Okres wykorzystania uprawnień do których prawa zostały nabyte został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego została oceniona w wysokości 0 tys. 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. Program rozliczany jest w środkach pieniężnych. Okres wykorzystania uprawnień do których prawa zostały nabyte został oznaczony jako okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2019. r. Na podstawie projekcji realizacji porozumienia wartość programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego została oceniona w wysokości 0 tys. PLN. W 2015 roku z tytułu programu motywacyjnego dla pana Jacka Bagińskiego

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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.

9. Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty czynszu	87 146	87 128
Naprawy i koszty utrzymania pomieszczeń, opłaty eksploatacyjne	42 269	37 544
Ubezpieczenia	202	167
Wynik na transakcjach zabezpieczających	-	296
Razem koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	129 618	125 135

10. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół językowych

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	18 660	19 170
Koszty transportu	35 642	34 042
Koszty pakowania	343	331
Ochrona	6 043	5 405
Opłaty bankowe	2 425	2 712
Prowizje od kart kredytowych	3 547	6 461
VAT nie podlegający odliczeniu	1 603	770
Ubezpieczenie	110	281
Koszty konwoju gotówki	291	263
Wynagrodzenia salonów partnerskich	46 372	45 622
Podatki i opłaty	5 164	663
Odpisy aktualizujące wartość aktywa/(odwrócenie odpisu)	1 555	282
Różnice kursowe	790	185
Opłaty za zarządzanie i pozostałe	429	-
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	122 976	116 183

11. Pozostałe koszty operacyjne

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	17 975	37 679
Podróże i reprezentacja	2 110	2 361
Koszty floty samochodowej	3 713	3 762
Koszty biurowe	1 401	1 519
Pozostałe	8 150	2 597
Razem pozostałe koszty operacyjne	33 350	47 917

Wyższe koszty usług prawnych i doradztwa w 2014 r. są związane z projektami optymalizacji kosztów który był realizowany w 2014 r. i był kosztem jednorazowym.

12. Pozostałe przychody operacyjne

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	5 472	3 752
Przychody z tytułu usług zarządczych	-	6
Różnice kursowe	(240)	655
Pozostałe	-	9 821
Razem pozostałe przychody netto	5 232	14 234

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

13. Przychody finansowe

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek - depozyty bankowe	1 446	1 508
Przychody z tytułu odsetek - pożyczki udzielone	224	2 800
Przychody finansowe od jednostek stowarzyszonych	-	-
Pozostałe	-	638
Zysk z wyceny opcji put	82	2 251
Różnice kursowe	-	-
Razem przychody finansowe	1 753	7 197

14. Koszty finansowe

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek - kredyty i pożyczki	(41 042)	(30 233)
Koszty z tytułu odsetek - leasing finansowy	(6 642)	(3 769)
Koszty z tytułu odsetek - obligacje	(22 026)	(15 339)
Pozostałe koszty finansowe	(35 924)	(45 878)
koszty finansowe od jednostek stowarzyszonych	-	(2 599)
Strata z wyceny opcji put	(734)	(5 029)
Różnice kursowe	(20 702)	(9 101)
Razem koszty finansowe	(127 070)	(111 948)

Opis zobowiązań z tytułu udzielonych opcji put do nabycia udziałów niesprawujących kontroli przedstawiono w Nocie 28.

Różnice kursowe powstają głównie z tytułu umów leasingu finansowego oraz pożyczek od podmiotów powiązanych i kredytów bankowych wyrażonych w walutach obcych. Pozostałe koszty finansowe bieżącego roku dotyczą kosztów poniesionych w celu zapewnienia finansowania Grupy – rozliczanych w czasie opłat początkowych kredytów i kosztów pozyskania finansowania, a także opłat za gotowość oraz innych opłat manipulacyjnych.

Wzrost kosztów finansowych z tytułu odsetek wynika z wyższego poziomu zadłużenia grupy i wyższych stawek procentowych niż w porównywalnym okresie

15. Podatek dochodowy

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Podatek bieżący	(2 270)	(2 075)
Podatek odroczony dot. działalności kontynuowanej (Nota 32)	(6 469)	(2 957)
Korekty z lat ubiegłych	(1 469)	(1 046)
Pozostałe	-	(992)
Razem podatek dochodowy	(10 208)	(7 069)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015 tys. PLN	2014 tys. PLN
Zysk / (Strata) brutto	(101 306)	(63 837)
Podatek dochodowy wyliczony wg stawki 19%	19 248	12 129
Różnice wynikające z :		
Stosowania w innych krajach innej stawki podatkowej niż w Polsce	-	-
Dochodów niepodlegających opodatkowaniu	-	-
Ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na znakach towarowych	-	-
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	808	3 939
Wykorzystania uprzednio nie ujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego	-	-
Korekt w odniesieniu do lat poprzednich	(1 469)	(1 046)
Nie rozpoznane aktywo z tytułu odpisów aktualizujących	-	-
Strat podatkowych, dla których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	(26 460)	(22 383)
Pozostałe	(2 335)	291
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(10 208)	(7 069)

16. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana obejmuje te segmenty działalności Grupy które zostały zaniechane (sprzedane lub zlikwidowane) w trakcie roku obrotowego, lub takie które na dzień bilansowy znajdowały się w procesie sprzedaży a ponadto istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo że proces ten zostanie zakończony w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego (dalsze informacje na temat aktywów i zobowiązań grup zbycia przeznaczonych do sprzedaży przedstawiono w Nocie 34) .

Segment Moda

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

W trakcie 2014 roku zarząd aktywnie pracował nad możliwie najefektywniejszym zamknięciem segmentu modowego, czego efektem była całkowita likwidacja działalności segmentu Moda w Rosji i na Ukrainie, oraz sprzedaż niektórych fransyz działających w Polsce. Pozostała część działalności segmentu Moda została sprzedana lub zlikwidowana w pierwszym kwartale 2015 roku.

Segment Szkół Językowych

W trakcie 2014 roku Grupa rozpoczęła proces zmierzający do sprzedaży spółek działających w segmencie szkół językowych. W rezultacie postępu prac, w pierwszym kwartale 2014 r Zarząd Grupy uznał że prawdopodobieństwo sprzedaży segmentu szkół językowych w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej znacząco wzrosło. W konsekwencji powyższego, segment szkół językowych został zaprezentowany jako grupa do zbycia przeznaczona do sprzedaży oraz działalność zaniechana na dzień 31 grudnia 2014 r. Wyniki operacyjne spółek tego segmentu za lata 2014 i 2015 zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej. W dniu 31 grudnia 2015 r. spółki z segmentu Szkoły Językowe zostały zbyte, w związku z czym całość aktywów i zobowiązań została zdekonsolidowana w ramach rozliczenia transakcji sprzedaży.

Segment Grupy Smyk , Segment Grupy Optimum oraz Spółka Gandalf Sp. z o.o.

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

s.r.o która prowadzi jeden sklep w Pradze, a także braku odpowiedniej skali działalności, Zarząd grupy podjął decyzję wystawienia udziałów tej jednostki do sprzedaży. W grudniu 2014 roku podjęto negocjacje z zainteresowanymi nabywcami i osiągnięto ramowe porozumienie co do transakcji. Podpisanie umowy sprzedaży odbyło się w drugim kwartale 2015 roku. W konsekwencji powyższego wyniki operacyjne tej spółki za lata 2014 i 2015 zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej.

Na dzień 31 grudnia 2015. Grupa zaklasyfikowała do „przeznaczonych do sprzedaży” aktywa i zobowiązania Grupy Smyk. Grupa Optimum oraz spółki Gandalf w związku z spełnieniem kryteriów MSSF 5 par. 6-7 tj. grupy zbycia na dzień bilansowy były w stanie umożliwiającym natychmiastową sprzedaż oraz sprzedaż była wysoce prawdopodobna. W dniu 15 stycznia 2016 r. Grupa EM&F podpisała umowę przedwstępną sprzedaży Grupy Smyk, natomiast w dniu 18 stycznia 2016 r. Grupa podpisała umowę przedwstępną sprzedaży Grupy Optimum. Grupa EM&F jest w trakcie zaawansowanego procesu sprzedaży Gandalf Sp. z o.o., zarządzającej księgarnią internetową Gandalf.com.pl. Na moment przeniesienia spółki Gandalf Sp. z o.o. do działalności zaniechanej Grupa EMF utworzyła odpis z tytułu wyceny grup zbycia w kwocie 12 066 tys. PLN zaprezentowany w ramach kosztów amortyzacji i odpisów z tytułu utraty wartości działalności zaniechanej.

W związku z powyżej opisanymi planowanymi transakcjami sprzedaży, na koniec IV kwartału 2015 r. Grupa EM&F dokonała zmiany prezentacji wyników finansowych w ramach działalności kontynuowanej oraz działalności zaniechanej:

- W skutek postępu procesu negocjacji sprzedaży Grupy Smyk oraz Grupy Optimum, zarząd Grupy EM&F uznał, iż znacząco wzrosło prawdopodobieństwo zakończenia powyższych transakcji w 2016 r., a w konsekwencji Grupa Smyk oraz Grupa Optimum spełniają definicję „aktywów przeznaczonych do sprzedaży”. W rezultacie wyniki finansowe tych segmentów zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej.
- Ponadto zarząd Grupy EM&F negocjuje wstępną umowę sprzedaży udziałów w Gandalf Sp. z o.o. w związku z czym wyniki finansowe tej spółki zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej.

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

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN Przekształcony
Przychody netto ze sprzedaży	1 915 212	1 907 291
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(1 065 282)	(1 073 800)
Pozostałe świadczenia pracownicze	(222 575)	(236 934)
Wydatki marketingowe	(67 238)	(56 344)
Koszty najmu i utrzymania pomieszczeń	(257 589)	(303 975)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	(130 165)	(125 271)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(78 918)	(49 050)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(182 428)	(118 819)
Pozostałe zyski/straty operacyjne netto	18 850	(4 086)
Wynik na sprzedaży jednostek zależnych	705	(1 528)
Zysk z działalności operacyjnej	(69 427)	(62 516)
Przychody finansowe	5 661	3 778
Koszty finansowe	(5 543)	(505)
Wycena i utrata wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	(4 689)	(24 413)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-	(7 182)
Strata brutto	(73 998)	(90 838)
Podatek dochodowy	38 597	(26 117)
Strata netto po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	(35 400)	(116 955)
Strata na sprzedaży działalności zaniechanej (*)	(27 035)	-
Strata netto z działalności zaniechanej	(62 436)	(116 955)

Dwanaście miesięcy zakończonych	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności operacyjnej	82 205	(7 677)
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności inwestycyjnej	(37 413)	(45 660)
Przepływy pieniężne netto z zaniechanej działalności finansowej	(36 522)	(42 154)
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z działalności zaniechanej	8 271	(95 491)

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

(*) Szczegółowe rozbiecie pozycji strata na sprzedaży działalności zaniechanej

Cena sprzedaży udziałów	39 631
Koszty transakcyjne	(6 991)
Wartość aktywów netto sprzedanej działalności (**)	(32 640)
Strata netto po opodatkowaniu z działalności zaniechanej	-
Reklasyfikacja różnic kursowych z przeliczenia dotyczących zbytej części działalności zaniechanej	(30 458)
Reklasyfikacja Kapitałów udziałowców niesprawujących kontroli dotyczących zbytej części działalności zaniechanej	3 422
Strata na sprzedaży działalności zaniechanej	(27 035)

(**) Szczegółowe rozbiecie pozycji Wartość aktywów netto działalności zaniechanej Grupy LSP

Rzeczowe aktywa trwałe	31 969
Odroczony podatek dochodowy	2 274
Należności handlowe i pozostałe należności	42 657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 141
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(114 681)
Razem aktywa netto	(32 640)

(*) Powyższe tabele dotyczą w całości transakcji zbycia udziałów w spółce Learning System Poland S.A.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów netto jednostek sprzedanych w ramach transakcji sprzedaży zrealizowanych w roku 2014.

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

17. Zysk przypadający na jedną akcję

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015 PLN	2014 PLN
Zysk/(strata) netto przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(162 329)	(156 813)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	105 676 378	105 676 378
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	105 676 378	105 676 378
Podstawowa (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(1,54)	(1,48)
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(1,54)	(1,48)
Działalność kontynuowana		
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(108 209)	(72 012)
Podstawowa strata na akcję	(1,02)	(0,68)
Rozwodniona strata na akcję	(1,02)	(0,68)
Działalność zaniechana		
Zysk / (strata) netto z działalności zaniechanej przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(54 120)	(84 801)
Podstawowa strata na akcję (w PLN)	(0,51)	(0,80)
Rozwodniona strata na akcję (w PLN)	(0,51)	(0,80)

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

18. Rzeczowe aktywa trwałe

	Inwestycje w obcych środkach trwałych tys. PLN	Urządzenia techniczne i maszyny tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Pozostałe środki trwale tys. PLN	Środki trwałe w budowie tys. PLN	Razem tys. PLN
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2015	309 569	125 827	2 263	311 147	26 016	774 823
Zwiększenia	14 031	5 275	207	13 330	41 351	74 193
Reklasyfikacja	6 453	5 139	32	5 422	(22 932)	(5 886)
Zmniejszenia	(4 969)	(8 796)	(96)	(11 684)	(14 244)	(39 788)
Odpis z tytułu utraty wartości - zawiazanie	148	42	-	119	(825)	(517)
Reklasyfikacja do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(154 289)	(56 213)	(2 031)	(239 474)	(12 707)	(464 714)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(4 674)	(698)	(49)	(6 283)	(127)	(11 831)
Na 31 grudnia 2015	166 268	70 577	326	72 577	16 532	326 281
-						
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2015	140 647	76 661	1 808	199 585	-	418 701
Amortyzacja	25 921	12 977	195	29 123	44	68 260
Reklasyfikacja	-	275	-	(273)	-	2
Zmniejszenia	(1 783)	(6 468)	(58)	(13 695)	-	(22 004)
Odpis z tytułu utraty wartości - zawiazanie	-	-	-	2 829	-	2 829
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(58 665)	(32 360)	(1 609)	(162 058)	-	(254 692)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(2 887)	(484)	(22)	(3 843)	-	(7 235)
Na 31 grudnia 2015	103 234	50 601	316	51 668	44	205 863
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	168 922	49 166	455	111 563	26 016	356 122
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	63 035	19 976	10	20 909	16 488	120 418

W 2015 r. ujęto odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 2 829 tys. PLN , całość przekwalifikowano do działalności zaniechanej (w 2014 roku 36 356 tys. PLN, z czego 25 814 tys. PLN przekwalifikowano do działalności zaniechanej). Pozostałe saldo odpisów utworzonych w 2014 r. z tytułu utraty wartości dotyczyło działalności kontynuowanej (głównie segment Empik).

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Leasingowane aktywa obejmowały rzeczowe aktywa trwałe. Grupa jest leasingobiorcą na mocy umów leasingu finansowego następujących aktywów (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 29):

Wartość księgowa netto	Inwestycje w obcych środkach trwałych tys. PLN	Urządzenia techniczne i maszyny tys. PLN	Środki transportu tys. PLN	Pozostałe środki trwale tys. PLN	Środki trwale w budowie tys. PLN	Razem tys. PLN
Na 31 grudnia 2015	15 312	318	148	166	-	15 944
Na 31 grudnia 2014	21 578	1 517	108	772	1 262	25 237

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

19. Wartość firmy i inne wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne	Pozostałe wartości niematerialne razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2015	216 933	186 317	69 770	256 087
Zwiększenia	-	18 279	3 540	21 820
Reklasyfikacja	-	5 877	5 193	11 070
Zmniejszenia	-	(4 483)	(2 303)	(6 786)
Rezerwa z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Aport	-	-	-	-
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(83 045)	(92 674)	(7 220)	(99 893)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(1 338)	(604)	(1 078)	(1 682)
Na 31 grudnia 2015	132 550	112 713	67 903	180 616

Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2015	96 298	118 415	5 229	123 644
Amortyzacja	-	10 590	26 138	36 728
Reklasyfikacja	-	(2)	-	(2)
Zmniejszenia	-	(232)	(681)	(913)
Rezerwa z tytułu utraty wartości	23 890	2 804	16 672	19 476
Reklasyfikacja do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	(8 896)	(54 769)	(1 374)	(56 143)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	-	(304)	(1 764)	(2 068)
Na 31 grudnia 2015	111 292	76 502	44 220	120 722

Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2015	120 635	67 902	64 541	132 443
--	----------------	---------------	---------------	----------------

Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2015	21 258	36 211	23 683	59 894
--	---------------	---------------	---------------	---------------

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Inne	Pozostałe wartości niematerialne razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto na 1 stycznia 2014	219 182	165 631	72 039	237 670
Nabycie jednostek zależnych	11 370	22 865	7 635	30 500
Zwiększenia	-	20 487	2 012	22 499
Reklasyfikacja	-	(157)	(1 537)	(1 694)
Zmniejszenia	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu utraty wartości	-	2 453	(2 453)	(0)
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 35)	9 479	(23 142)	1 714	(21 429)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(23 098)	(1 819)	(9 640)	(11 459)
Na 31 grudnia 2014	216 933	186 317	69 770	256 087

Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2014	96 298	98 286	7 098	105 384
Amortyzacja	-	23 005	1 042	24 047
Reklasyfikacja	-	-	318	318
Zmniejszenia	-	(112)	(1 025)	(1 137)
Rezerwa z tytułu utraty wartości	19 000	4 963	6 617	11 580
Przekwalifikowanie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (Nota 35)	(19 000)	(6 632)	(6 550)	(13 182)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	-	(1 095)	(2 271)	(3 366)
Na 31 grudnia 2014	96 298	118 415	5 229	123 644

Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2014	122 884	67 345	64 941	132 286
--	----------------	---------------	---------------	----------------

Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2014	120 635	67 902	64 541	132 443
--	----------------	---------------	---------------	----------------

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Alokacja wartości firmy do ośrodków generujących środki pieniężne:

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Spiele Max	-	32 139
Paritet-Smyk	-	4 794
Amersport	-	38 554
E-muzyka	11 312	11 312
Gry-online	9 370	9 370
Gandalf	-	8 896
Grupa wydawnicza Foksal	-	14 994
Biblioteka Akustyczna	576	576
Razem wartość firmy Aktywa Trwale	21 258	120 635

Na dzień zaprezentowane jako aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży

	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Spiele Max	32 133	-
Paritet-Smyk	3 462	-
Amersport	38 554	-
Learning Systems Poland	-	27 440
Learning Systems Ukraine	-	3 491
Learning Systems Russia - nabyte szkoły	-	14 121
Learning Systems Turkey	-	13 021
Study Master (Ukraina)	-	5 338
Razem wartość firmy zaprezentowane jako Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	74 149	63 412
Razem wartość firmy	95 407	184 047

W związku z utratą wartości Grupa EMF utworzyła w roku bieżącym odpis wartości firmy Grupy wydawniczej Foksal i Gandalf odpowiednio w kwocie 14 994 tys PLN i 8 896 tys PLN.

Test na utratę wartości firmy:

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

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

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

	Średnia marża brutto na sprzedaży		Średnia stopa wzrostu sprzedaży		Stopa dyskontowa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
E-muzyka	22,63%	27,11%	5,75%	6,14%	6,57%	6,11%
Gry-online	61,75%	73,99%	2,25%	-2,10%	8,23%	7,31%

*Przeprowadzony test na utratę wartości firmy nie wykazał utraty wartości firmy spółek E-muzyka S.A. i Gry-online S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku grupa wykonała test na utratę wartości w ramach ośrodków generujących środki pieniężne jako nabyte spółki w ramach działalności kontynuowanej. Wartości firmy prezentowane w ramach

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

działalności zaniechanej zostały zweryfikowane poprzez porównanie aktywów netto spółek objętych umowami sprzedaży w korespondencji do ceny sprzedaży.

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

20. Inwestycje wykazywane zgodnie z metodą praw własności

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

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

W związku z powyższym Grupa uznała iż zaistniały okoliczności potwierdzające utratę wartości i w 2014 r. rozpoznała całkowity odpis wartości tych aktywów. Spółka River Island w Rosji zlikwidowała swoje aktywa zaprzestała działalności w trakcie 2014, natomiast zamknięcie sklepów i likwidacja aktywów spółki River Island w Polsce odbyło się w pierwszym i drugim kwartale 2015. Rezultaty powyższych zdarzeń zostały zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym w ramach działalności zaniechanej. W trakcie 2015 r. Grupa nie przeprowadzała żadnych transakcji w rezultacie których objęła by inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach.

Rok zakończony 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia	-	31 000
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia nabyte w zamian za wkład w działalność segmentu Moda	-	-
Wynik z tytułu utraty kontroli nad częścią działalności segmentu moda	-	-
Sprzedaż inwestycji w jednostki stowarzyszone	-	-
Udział w wyniku finansowym za okres	-	(7 182)
Wycena i odpis z tytułu utraty wartości inwestycji we wspólne przedsięwzięcia	-	(24 413)
Wpływ różnic kursowych na rozpoznanie udziału w wyniku za okres	-	596
Stan na 31 grudnia	-	-
<i>W tym zaprezentowane jako Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży na 31 grudnia</i>	<i>-</i>	<i>-</i>

21. Długoterminowe aktywa finansowe

Na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Należności handlowe	-	79
Należności od jednostek powiązanych	-	-
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	533
Pozostałe należności długoterminowe	58	5 321
Razem pozostałe należności długoterminowe	58	5 934

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

22. Zapasy

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Materiały	2 378	591
Towary	370 786	700 177
	373 164	700 768

Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów na 31 grudnia 2015 r. wyniosły 24 192 tys. PLN (43 484 tys. PLN na 31 grudnia 2014 r). Odpisy w tej wysokości zostały ujęte w skonsolidowanych rachunkach zysków i strat jako „Koszty sprzedanych towarów”. Powyższa kwota nie obejmuje odpisów dotyczących zapasów przedstawionych w aktywach klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na 31 grudnia 2015 r., gdyż kwoty te pomniejszają bezpośrednio wartość tych pozycji.

Uzgodnienie zmian w odpisach zapasów przedstawiono w poniższej tabeli:

	2015 tys. PLN	2014 tys. PLN
Stan na 1 stycznia	43 484	38 745
Przeniesienie do działalności zaniechanej	(19 035)	-
Wykorzystanie	-	7 556
Wykorzystanie / Rozwiązanie	(257)	(1 293)
Różnice kursowe	-	(1 523)
Stan na 31 grudnia	24 192	43 484

23. Należności handlowe i pozostałe należności

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należności handlowe	131 283	207 874
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(15 174)	(22 528)
Należności handlowe netto	116 109	185 346
Rozliczenia międzyokresowe	5 540	25 700
Należności od jednostek powiązanych	108	89
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych	3 722	9 280
Należności z tytułu podatku VAT	2 990	7 922
Pozostałe należności	49 599	23 778
Pożyczki udzielone	1 172	6 959
	179 241	259 074

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

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

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

	2015 tys. PLN	2014 tys. PLN
Na 1 stycznia	22 528	16 573
Należności spisane w ciągu roku jako nieściągalne	(251)	(5 715)
Utworzenie odpisu	1 998	11 721
Odwrócenie kwot niewykorzystanych	-	-
Ujemne różnice kursowe	(1)	(50)
Przeniesione do działalności zaniechanej	(9 100)	-
Na 31 grudnia	15 174	22 528

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w ramach działalności kontynuowanej należności handlowe w wysokości 9 548 tys. PLN były należnościami przeterminowanymi (25 492 tys. PLN w 2014 r), ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Analiza wiekowa tych należności handlowych przedstawia się następująco:

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Przeterminowane do 3 miesięcy	2 253	20 648
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	1 354	3 707
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	4 936	899
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	1 003	238
	9 548	25 492

Powyższa tabela przedstawia saldo należności przeterminowanych w ramach działalności kontynuowanej, spadek salda na dzień 31 grudnia 2015 roku względem stanu na 31 grudnia 2014 roku wynika w głównej mierze z przeniesienia do działalności zaniechanej Segmentu Smyk i Segmentu Optimum.

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

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

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 212	159 315
Kredyty w rachunku bieżącym	(144 698)	(187 249)
	31 513	(27 934)

25. Kapitał podstawowy

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

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

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

¹ Bookzz Holdings Limited wraz z podmiotami zależnymi

² Krockella Limited wraz z podmiotami zależnymi

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Wartość nominalna na jedną akcję wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Empik Media & Fashion S.A. („EMF”, poprzednia nazwa NFI Empik Media & Fashion S.A.) wyniósł 10 567 637,80 PLN (nie w tysiącach). Wszystkie prawa związane z poszczególnymi klasami akcji są identyczne. Ogólna liczba głosów wynikających z wszystkich wyemitowanych akcji jest równa liczbie akcji. Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

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

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

26. Inne całkowite dochody

	Rok zakończony 31 grudnia 2015			Rok zakończony 31 grudnia 2014		
	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na akcjonariuszy	5 880	692	6 572	(42 464)	783	(41 681)
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na udziałowcówni sprawujących kontroli	5 222	-	5 222	14 048	-	14 048
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	4	(1)	3	3 062	(520)	2 542
Reklasyfikacja różnic kursowych w związku ze sprzedażą spółki zależnej	30 458	-	30 458	-	-	-
Inne całkowite dochody	41 563	692	42 255	(25 354)	263	(25 091)

Grupa traktuje część pożyczek wewnątrzgrupowych jako inwestycje netto w zagraniczne jednostki zależne. W związku z tym różnice kursowe wynikające z przewalutowania zagranicznych jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż waluta prezentacji ujęte zostały w innych całkowitych dochodach. Suma różnic kursowych ujętych w innych całkowitych dochodach wyniosła odpowiednio w 2015 r. minus 12 560 tys. PLN (po dodaniu podatku odroczonego w wysokości 692 tys. PLN), w 2014 r. minus 27 633 tys. PLN (po odjęciu podatku odroczonego w wysokości 783 tys. PLN).

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

27. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

Łącznie na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał udziałowców niesprawujących kontroli wyniósł minus 153 898 tys. PLN (minus 143 312 tys. PLN w 2014 r.), z czego minus 156 228 tys. PLN (w 2015 r.) (minus 153 133 tys. PLN w 2014 r.) dotyczyło Maratex Limited, która prowadziła działalność głównie w Rosji (Grupa ma w niej 71,28% akcji). Procent posiadanych praw głosu jest równy procentowi posiadanych akcji zwykłych.

Podsumowanie informacji finansowych dotyczących jednostek zależnych o istotnych kapitałach udziałowców niesprawujących kontroli (poniższa tabela dotyczy grupy Maratex) :

Na dzień i za rok zakończony	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Bieżące		
Aktywa	2 531	4 815
Zobowiązania	-478 592	-463 484
Razem aktywa obrotowe netto	-476 061	-458 669
Długoterminowe		
Aktywa	50	39
Zobowiązania	-71 271	-77 877
Razem aktywa trwale netto	-71 220	-77 838
Aktywa netto	-547 281	-536 506
Wybrane informacje z rachunku zysków i strat		
Przychody netto ze sprzedaży	-	14 634
(Strata) brutto	-28 956	-103 910
(Strata) netto	-28 956	-103 910
Inne całkowite dochody	18 181	20 204
Razem całkowite dochody	-10 775	-83 707
Strata netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli	-8 316	-29 843
Wybrane informacje ze sprawozdania z przepływów pieniężnych		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	129	3 900
Odsetki zapłacone	-1 076	-1 944
Zapłacony podatek dochodowy	-2	286
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-949	2 243
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1	-3 689
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-681	-3 620
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto	-1 629	-5 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku	1 361	7 411
Różnice kursowe na środkach pieniężnych i ich ekwiwalentach	286	-983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku	17	1 361

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

W trakcie 2015 roku Grupa wykupiła udziały mniejszościowe w spółce Virtualo Sp. z o.o. i część udziałów mniejszościowych w spółce E-muzyka S.A.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

28. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Opcje sprzedaży	-	3 171
Pozostałe	-	6 784
	-	9 955

Wystawione opcje sprzedaży

Grupa historycznie nabyła pewne jednostki zależne, posiadające udziałowców niesprawujących kontroli. W przypadku części tych jednostek zależnych odpowiednie umowy obejmują zakup udziałów objętych wystawionymi opcjami sprzedaży, co zobowiązuje Grupę do nabycia pozostałych udziałów w jednostkach zależnych (albo ich części) od udziałowców niesprawujących kontroli. Cena wykonania tych opcji jest oparta na wielokrotnościach EBITDA lub w inny sposób zależna od przyszłych wyników danej jednostki zależnej. Opcje posiadają daty wykonania pomiędzy 2015 a 2019 r., na dzień 31 grudnia 2015 wszystkie opcje są traktowane jako krótkoterminowe (Nota 30). Skutki corocznej wyceny zobowiązań z tytułu opcji sprzedaży są ujęte w przychodach finansowych i kosztach finansowych (Noty 13 i 14).

29. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 944	8 347
Średnioterminowe papiery dłużne	-	290 597
Kredyty bankowe	-	499 336
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	101 526
Rozliczane w czasie koszty pozyskania finansowania	-	(25 972)
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	5 944	873 834
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 935	4 673
Obligacje (odsetki)	11 672	2 525
Krótkoterminowe papiery dłużne	350 977	-
Kredyty bankowe (odsetki)	5 531	2 493
Kredyty bankowe	416 982	-
Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych (odsetki)	-	590
Rozliczane w czasie koszty pozyskania finansowania	(11 272)	-
Pożyczki od udziałowców niesprawujących kontroli	-	5 187
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	776 825	15 470
Kredyty i pożyczki razem	782 769	889 304

Wartości bilansowe zbliżone są do ich wartości godziwej. Informacje na temat kowenantów zawartych w umowach finansowania przedstawiono w Nocie 3.1.(c).

Zmiany warunków bilateralnych umów finansowania

W dniu 23 grudnia 2015 podpisano aneks do umowy dotyczącej kredytu o zmiennym oprocentowaniu 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 było między innymi:

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

W związku z podpisaniem przedwstępnych umów sprzedaży segmentu grupy Smyk i segmentu grupy Optimum, a także obowiązkiem przeznaczenia przychodów ze sprzedaży na spłatę zadłużenia finansowego Zarząd Grupy uznał że spłata zobowiązań finansowych nastąpi w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej. W związku z powyższym dokonano prezentacji jako zobowiązania krótkoterminowe całości zobowiązań finansowych. Podstawowy termin spłaty wynikający z umowy to październik i listopad 2017 roku, nie mniej jednak umowa obliguje Grupę EMF wcześniejszej spłaty kredytu w przypadku wystąpienia sprzedaży określonych aktywów.

W dniu 23 grudnia 2015 r. podpisano aneks do umowy pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych który zmienił warunki spłaty w taki sposób iż instrument ten spełnia warunki uznania za instrument kapitałowy, gdyż zmieniona umowa nie zawiera obowiązku spłaty tej pożyczki przez Grupę. W związku z powyższym zobowiązanie z tyt. pożyczki w kwocie 111 964 tys. zł zostało przeniesione do kapitału własnego.

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektowna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2017	130 322	130 381
Średnioterminowe papiery dłużne	6M EURIBOR + marża	2017	171 894	162 742
Krótkoterminowe papiery dłużne	marża	2016	60 433	-
			362 648	293 123

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

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

- Obligacje kuponowe serii 2/2014, 3/2014 oraz 4/2014 o łącznej wartości nominalnej 128,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 17 listopada 2017 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych. Począwszy od dnia 13 lutego 2015 roku, obligacje są notowane na Catalist alternatywnego systemu obrotu warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.
- Obligacje kuponowe serii SH/2014 o łącznej wartości nominalnej 37,96 mln EURO. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 17 listopada 2017 roku. Oprocentowanie obligacji ustalono jako EURIBOR 6M + marża. Odsetki naliczone od dnia emisji do końca okresu odsetkowego w którym nastąpi 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 S.A., jednakże w związku ze sprzedażą segmentu „Szkół Językowych” od dnia

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

31 grudnia 2015 r. Grupa prezentuje te zobowiązania jako zobowiązania do strony trzeciej. Obligacje podlegają wykupowi 29 marca 2016 r. oraz 29 czerwca 2016 r. Odsetki są naliczane w okresach miesięcznych i płatne wraz z nominalną.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

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

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Poniżej 1 roku	3 124	5 017
1 - 5 lat	4 938	7 187
Powyżej 5 lat	1 199	1 542
	9 261	13 746
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	382	726
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:	8 879	13 020
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:		
Poniżej 1 roku	2 935	4 673
1 - 5 lat	4 745	6 805
Powyżej 5 lat	1 199	1 542
	8 879	13 020

30. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Zobowiązania handlowe	479 533	614 584
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 596	20 294
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	133	634
Rozliczenia międzyokresowe bierne	85 052	152 186
Zobowiązania inwestycyjne	17 942	29 110
Zobowiązania z tytułu najmu	-	2 789
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	16 746	30 969
Zobowiązanie z tytułu realizacji opcji put	17 318	22 683
Pozostałe zobowiązania	37 284	73 126
	659 605	946 373

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

31. Zobowiązania warunkowe

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

Mimo iż Grupa EMF jest zaangażowana w spory sądowe których wartość pojedynczego przedmiotu sprawy przekraczałyby 10% kapitału własnego, to aktualna wartość kapitałów nie jest reprezentatywna w stosunków do rozmiarów działalności Grupy i na przełomie pierwszego i drugiego kwartału roku 2016 wzrośnie na skutek sprzedaży segmentu Smyk.

Grupa Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

32. Odroczony podatek dochodowy

	1 stycznia 2015 tys. PLN	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego tys. PLN	Pozostałe całkowite dochody tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	Przeniesione do działalności zaniechanej tys. PLN	31 grudnia 2015 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
Przyspieszona amortyzacja	20 810	(4 572)	-	(678)	2 272	17 832
Należności z tytułu leasingu	2 523	738	-	-	(2 536)	725
Wartości niematerialne	11 016	(6)	-	-	(11 010)	-
Pochodne instrumenty finansowe	94	-	-	-	(94)	-
Naliczone odsetki	9 286	(109)	-	-	(3 889)	5 288
Kapitalizacja kosztów IT	4 386	(372)	-	(20)	(989)	3 004
Wycena jednostek stowarzyszonych	2 013	-	-	-	(2 013)	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(1 826)	(5 023)	1 195	(682)	6 202	(134)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	48 302	(9 344)	1 195	(1 380)	(12 058)	26 716
Aktywo z tytułu podatku odroczonego						
Rezerwy/Rozliczenia międzyokresowe bierne	(63 108)	(1 137)	-	3 563	37 562	(23 120)
Przyspieszona amortyzacja	(3)	(26 596)	-	-	26 598	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1)	(29)	-	-	27	(3)
Straty podatkowe	(18 793)	(4 063)	-	848	19 267	(2 742)
Utrata wartości aktywów	28 579	(2 074)	-	(3 337)	(23 168)	-
Znaki towarowe	(67 049)	14 484	-	-	12 317	(40 248)
Różnice kursowe od długoterminowego finansowania spółek zależnych	(71)	71	(48)	-	49	-
Pochodne instrumenty finansowe	(99)	-	1	-	97	-
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	4 484	(11 069)	-	180	2 094	(4 311)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	(116 060)	(30 414)	(47)	1 253	74 843	(70 424)
Wartość aktywów netto	(67 758)	(39 758)	1 148	(126)	62 786	(43 708)

	1 stycznia 2014 tys. PLN	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego tys. PLN	Pozostałe całkowite dochody tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego					
Przyspieszona amortyzacja	21 337	2 086	-	(2 612)	20 810
Należności z tytułu leasingu	2 430	93	-	-	2 523
Wartości niematerialne	11 022	(6)	-	-	11 016
Pochodne instrumenty finansowe	94	-	-	-	94
Naliczone odsetki	11 763	(2 479)	-	1	9 286
Kapitalizacja kosztów IT	7 278	(2 835)	-	(57)	4 386
Wycena jednostek stowarzyszonych	2 013	-	-	-	2 013
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(1 512)	(201)	-	(112)	(1 826)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	54 424	(3 342)	-	(2 780)	48 302
Aktywo z tytułu podatku odroczonego					
Rezerwy	(52 070)	(24 487)	-	13 448	(63 108)
Przyspieszona amortyzacja	28	(28)	-	(2)	(3)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(7)	6	-	-	(1)
Straty podatkowe	(21 709)	389	-	2 527	(18 793)
Utrata wartości aktywów	20 089	20 513	-	(12 023)	28 579
Znaki towarowe	(78 237)	11 188	-	-	(67 049)
Różnice kursowe od długoterminowego finansowania spółek zależnych	(0)	(0)	(71)	-	(71)
Pochodne instrumenty finansowe	(630)	-	532	-	(99)
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(8 259)	12 699	-	44	4 484
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego razem	(140 795)	20 281	461	3 994	(116 060)
Wartość aktywów netto	(86 371)	16 939	461	1 214	(67 757)

Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące nierozliczonych strat rozpoznaje się, jeżeli jest prawdopodobna ich realizacja w wyniku wystąpienia w przyszłości dochodu do opodatkowania. Nierozpoznane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące nierozliczonych strat wyniosły 71 371 tys. PLN na 31 grudnia 2015 r. (w porównaniu z 44 911 tys. PLN za 2014 r.), w większości straty te mogą zostać rozliczone do 2020 roku.

Ponadto na dzień 31 grudnia 2015 r. analogicznie jak w poprzednim okresie Grupa nie rozpoznała aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących nierozliczonych strat związanych z działalnością zaniechaną w segmencie mody z uwagi na niepewność co do możliwości ich realizacji.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizacja jest oczekiwana w ciągu 12 miesięcy wynoszą 67 862 tys. PLN (w porównaniu z 28 736 tys. PLN w 2014 r.), a zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których rozliczenie jest oczekiwane w ciągu 12 miesięcy wynoszą 4 593 tys. PLN (w porównaniu z 11 827 tys. PLN w 2014 r.).

Zdaniem Zarządu, na podstawie aktualnych praktyk organów podatkowych i ekspertyz sporządzonych przez doradców podatkowych jest prawdopodobne, że różnice przejściowe z tytułu znaków towarowych będą zrealizowane w 2016 roku i latach następnych. W wyniku tego zdaniem Zarządu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące wszystkich znaków towarowych „Empik” są odzyskiwalne.

Analiza zmian stanu podatku odroczonego:

Na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(47 568)	(86 432)
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 860	18 675
Aktywa/rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(43 708)	(67 757)
Zmiany w podatku odroczonym podczas roku :		
Na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Bilans otwarcia	67 757	86 371
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-
Rozpoznany (koszt)/przychód w działalności kontynuowanej	(6 469)	(7 864)
Rozpoznany (koszt)/przychód w działalności zaniechanej	46 227	(9 076)
Odniesienie na pozostałe całkowite dochody	(1 148)	(461)
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(62 785)	-
Różnice kursowe	126	(1 214)
Bilans zamknięcia	43 708	67 757

Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

33. Leasing operacyjny

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

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

Cała Grupa EMF na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Do 1 roku	269 368	272 239
1 - 5 lat	622 886	614 374
Powyżej 5 lat	112 655	142 979
	1 004 910	1 029 591
Działalność kontynuowana na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Do 1 roku	135 722	132 573
1 - 5 lat	305 849	300 377
Powyżej 5 lat	40 105	47 768
	481 676	480 718

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

Na dzień 31 grudnia 2014 Grupa prezentowała jako przeznaczone do sprzedaży segment Moda, segment Szkół Językowych oraz spółkę Smyk All for Kids Czech s.r.o..

W dniu 31 grudnia 2015 roku segment Szkół Językowych został zbyty w związku z czym całość aktywów i zobowiązań tego segmentu została zdekonsolidowana w ramach rozliczenia transakcji sprzedaży (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 16). Na moment transakcji zbycia segmentu Szkół Językowych Grupa EMF utworzyła odpis z tytułu wyceny grup zbycia w kwocie 67 137 tys. PLN. Wycena wartości godziwej został sklasyfikowana na 2 poziomie hierarchii wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2015, Grupa zaklasyfikowała do „przeznaczonych do sprzedaży” aktywa i zobowiązania segmentu Grupy Smyk oraz Grupy Optimum w związku ze spełnieniem kryteriów MSSF 5 par. 6-7 tj. obie grupy zbycia na dzień bilansowy były w stanie umożliwiającym natychmiastową sprzedaż oraz sprzedaż była wysoce prawdopodobna. W odniesieniu do tych segmentów przedwstępne umowy sprzedaży podpisano po dniu bilansowym: w dniu 15 stycznia 2016 roku Grupa podpisała umowę przedwstępną sprzedaży Segmentu Grupy Smyk, a ponadto w dniu 18 stycznia 2016 roku Grupa podpisała umowę przedwstępną sprzedaży Segmentu Grupy Optimum.

Dodatkowo na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Zarząd Grupy był w zaawansowanym procesie ustalania warunków sprzedaży spółki Gandalf Sp. z o.o.. W związku z czym wyniki operacyjne segmentów Mody (sprzedany i likwidowany w roku 2014 oraz ostatecznie zlikwidowany w pierwszym kwartale 2015 r.), Szkół Językowych, Grupy Smyk i Grupy Optimum oraz spółki Gandalf za lata 2014 i 2015 zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej, a poszczególne składowe bilansu zostały zaprezentowane odpowiednio jako „Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” i „Zobowiązania związane z aktywami (grupą zbycia) przeznaczonymi do sprzedaży” na dzień 31 grudnia 2015.

Wszystkie grupy zbycia zostały zaklasyfikowane jako „działalność zaniechana” (dalsze informacje przedstawiono w Nocie 16).

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	210 420	29 957
Wartości niematerialne	139 830	117 193
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	66 610	3 674
Należności handlowe i pozostałe należności	7 332	1 851
	424 193	152 675
Aktywa obrotowe		
Zapasy	376 263	6 145
Należności handlowe i pozostałe należności	122 255	52 508
	498 518	58 653
Razem aktywa	922 711	211 328
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży*		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 313	10 824
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	425 459	115 356
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 639	1 191
Rezerwy	3 151	-
Razem zobowiązania	445 563	127 371

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

35. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Ze stronami powiązanymi zawarto następujące transakcje:

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015 tys. PLN	2014 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone i współzależne	-	-
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge*	75	127
	75	127
dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Inne transakcje		
Koszty leasingu operacyjnego płatne na rzecz Grupy Eastbridge*	683	706
Koszty z tytułu zakupu usług od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Eastbridge)*	45	-
Koszty z tytułu zakupu usług od jednostek dominujących najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)*	2 266	-
Pozostałe koszty operacyjne	144	128
Koszty z tytułu odsetek od pożyczek i obligacji od podmiotów podlegających kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla (Penta Investments i Eastbridge)*	18 689	-
	21 826	834

*Eastbridge był jednym z współwłaścicieli na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Na dzień	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)	5 513	-
- Eastbridge S.a.r.l	85	-
- jednostki kontrolowane przez Eastbridge	8	89
	5 606	89
Zobowiązania do podmiotów powiązanych		
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments (Grupa LSP)	513	-
- Eastbridge S.a.r.l	8	-
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments - zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji objętych przez LSP SA	60 433	-
- Eastbridge S.a.r.l	133	634
- podmioty kontrolowane przez Penta Investments i Eastbridge (obligacje)	171 894	264 859
	232 980	265 493

Grupa nie oczekuje przyszłych zobowiązań dotyczących nieodwoływalnych umów leasingu operacyjnego wobec jednostek powiązanych na 31 grudnia 2015 r. (w 2014 r. wartość takich zobowiązań wynosiła 564 tys. PLN)

Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015 tys. PLN	2014 tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 521	3 574
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	2 187	1 035
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	(5 060)	(9 502)
	(352)	(4 893)

36. Nabycie jednostek gospodarczych

Empik Media & Fashion S.A.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

Akwizycja szkół w Rosji

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

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

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

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

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

37. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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.