

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za rok zakończony 31 grudnia 2009 r.

Warszawa, 29 kwietnia 2016 r.

**Sprawozdanie Zarządu
za okres dwunastu miesięcy zakończony
31 grudnia 2015 r.
Empik Media & Fashion S.A.
i jednostki zależne**

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Wstęp

Niniejszy raport powinien być czytany w połączeniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz jednostkowym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r.

ANALIZA FINANSOWA ZARZĄDU ZA OKRES DWUNASTU MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 grudnia 2015 R.

	Okres zakończony		Zmiana
	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN przekształcony	
Przychody netto ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	1 323 348	1 232 159	7,4
Rentowność sprzedaży brutto z działalności kontynuowanej	38%	39%	(0,9)
EBITDA z działalności kontynuowanej	92 247	96 089	(4,0)
Skorygowana EBITDA z działalności kontynuowanej*	87 188	95 118	(8,3)
EBIT z działalności kontynuowanej	24 012	40 915	(41,3)
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	(111 513)	(70 906)	57,3
Liczba punktów sprzedaży **	228	218	4,6
Zmiana liczby punktów sprzedaży	10	20	(50,0)
Wydatki inwestycyjne działalność kontynuowana	43 116	37 470	15,1

	Stan na		Zmiana
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	
Suma aktywów	1 900 524	2 032 052	(6,5)
Razem zobowiązania	1 897 437	2 004 581	(5,3)
Zobowiązania długoterminowe	13 265	906 913	(98,5)
Zobowiązania krótkoterminowe	1 438 609	970 297	48,3

* 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 programów długoterminowych programów motywacyjnych

** Nie uwzględnia szkół językowych (116 placówek w 2014 r.) Segmentu Smyka (216 sklepów w 2015 r. , 204 sklepów w 2014 r.) oraz Segmentu Optimum (22 sklepów w 2015 r. i 22 sklepów w 2014 r.)

.....
Krzysztof Rabiański
Prezes Zarządu

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

1.	Najistotniejsze wydarzenia w Grupie EM&F w 2015 roku:	4
2.	Struktura Grupy	5
3.	Uwarunkowania ekonomiczne i tendencje rynkowe	9
3.1.	Wzorce zachowań i wydatków konsumentów w Polsce	9
3.2.	Rozwój centrów i sieci handlowych	9
3.3.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	9
4.	Wyniki działalności za rok 2015 i 2014	13
4.1.	Przychody netto ze sprzedaży	13
4.2.	Liczba punktów sprzedaży oraz punktów usługowych (bez działalności zaniechanej)	14
4.3.	Łączna powierzchnia handlowa netto	14
4.4.	Rentowność	14
4.5.	EBITDA	15
4.6.	Wynik netto z działalności kontynuowanej	16
4.7.	Koszty	16
4.8.	Struktura bilansu	17
4.9.	Zasoby kapitałowe i przepływy pieniężne	19
4.10.	Wydatki na inwestycje rzeczowe	20
4.11.	Przewidywana sytuacja finansowa	20
5.	Pożyczki udzielone w ramach Grupy	20
6.	Zysk na akcję	22
7.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	22
7.1.	Program akcji pracowniczych	22
7.2.	Zarząd i Rada Nadzorcza	23
8.	Akcjonariusze	25
9.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	26
10.	Zobowiązanie warunkowe i udzielone gwarancje	26
11.	Informacje o audycie	27
12.	Zdarzenia po dniu bilansowym	27
13.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	27
14.	Dalsze perspektywy	35

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

1. Najistotniejsze wydarzenia w Grupie EM&F w 2015 roku:

- Przychody netto ze sprzedaży Grupy z działalności kontynuowanej wyniosły 1 323 mln PLN i wzrosły w stosunku do poprzedniego roku o 7,4%. Zmiana ta tłumaczy się nowo otwartymi punktami sprzedaży w ramach działalności kontynuowanej, (co za tym idzie zwiększonymi obrotami), ale również przychodem obrotów w istniejącej sieci sklepów Empik (pozytywny wskaźnik like –for-like)
- Marża brutto wyniosła 38% i utrzymuje się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.
- W zakresie działalności kontynuowanej, Grupa odnotowała zysk na poziomie EBITDA w wysokości 92,2 mln PLN (w analogicznym okresie ubiegłego roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 96,1 mln PLN). Spadek wynikał głównie z słabszych wyników wydawnictw które wchodziły w skład segmentu Empik.
- W 2015 roku, Grupa zakończyła likwidację sektora „Moda”, zostały sprzedane sieci handlowe w Polsce pod markami Esprit i Aldo a pozostałe sklepy zostały zlikwidowane. Proces zamknięcia segmentu modowego został zakończony w drugim kwartale 2015 roku.
- W świetle ujemnych wyników działalności spółki Smyk all for kids Smyk Czech s.r.o (Czechy), która prowadzi jeden sklep w Pradze, a także braku odpowiedniej skali działalności, z końcem 2014 roku Zarząd grupy podjął decyzję wystawienia udziałów tej jednostki do sprzedaży. W drugim kwartale 2015 roku nastąpiła sprzedaż udziałów zgodnie z zeszłorocznymi planami Zarządu.
- 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.
- 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. Dodatkowo Grupa EM&F jest w trakcie zaawansowanego procesu sprzedaży Gandalf Sp. z o.o., zarządzającej księgarnią internetową Gandalf.com.pl. 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.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

2. Struktura Grupy

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

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 multimediiów, 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 multimediiów	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 innvch spółek Grupy	100,00	100,00
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innvch 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 Ybanci Egitim 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 – Smvk 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. ⁽²⁴⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami dla dzieci	-	100,00
(wcześniejsza nazwa Soul Shop s.r.o.)				
Smyk Global Assets GmbH ⁽³⁾	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smvk	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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

2. Struktura Grupy (c.d.)

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

2. Struktura Grupy (c.d.)

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.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

2. Struktura Grupy (c.d.)

Zarząd Grupy EM&F regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Zarząd Grupy EM&F analizuje wyniki operacyjne oraz alokację nakładów inwestycyjnych z dwóch perspektyw: geograficznej oraz branżowej. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze w ramach działalności kontynuowanej "Grupa Empik", "Grupa E-commerce", oraz "Pozostałe", odzwierciedlający wyniki Empik Media & Fashion S.A. wraz ze spółkami zależnymi EMF Development Sp. z o. o. oraz Empik Media & Fashion Loyalty Services Sp. z o.o. a także korekty konsolidacyjne. Segmentem operacyjnym jest działalność poszczególnych branż w poszczególnych krajach. Segmenty operacyjne podlegały agregacji do segmentów sprawozdawczych.

W poprzednich latach 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. W trakcie 2015 roku sprzedano sieci handlowych działających w Polsce pod markami Esprit i Aldo. Z końcem drugiego kwartału 2015r. zgodnie z planem, Grupa EM&F zakończyła działalność w ramach segmentu modowego. W dniu 31 grudnia 2015 r. spółki z segmentu Szkoły Językowe został zbyte, w związku z czym całość aktywów i zobowiązań została zdekonsolidowana w ramach rozliczenia transakcji sprzedaży. Ponadto segmenty „Smyk” oraz „Grupa Optimum” w związku z procesami sprzedaży które powinny zostać sfinalizowane w pierwszej połowie 2016 roku, zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej zarówno rachunku wyników za okres zakończony 31 grudnia 2015 jak i w danych porównywalnych.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

3. Uwarunkowania ekonomiczne i tendencje rynkowe

3.1. Wzorce zachowań i wydatków konsumentów w Polsce

Tempo wzrostu gospodarczego Polski w 2015 roku wyniosło ok. 3,6% (wzrost PKB r/r) wobec 3,3% odnotowanych w 2014 r. Do wzrostu PKB przyczynił się głównie pozytywny wpływ eksportu netto i krajowego popytu konsumpcyjnego.

Według danych GUS, wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych wyniósł w 2015 roku minus 0,9%.

3.2. Rozwój centrów i sieci handlowych

Na koniec czerwca 2015 roku sieć sprzedaży w ramach działalności kontynuowanej liczyła 228 punktów o łącznej powierzchni netto 94 245 m².

W ciągu roku w ramach działalności kontynuowanej Grupa otworzyła łącznie 13 sklepów, a zamknęła 3 punkty sprzedaży. Powyższe ruchy dotyczą tylko działalności w obrębie segmentu Empik, pozostałe segmenty posiadające fizyczne punkty sprzedaży zostały w roku bieżącym zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej.

Zamknięcia w ramach działalności zaniechanej dotyczyły przede wszystkim Grupy Moda. W 2015 roku zamknięto łącznie 44 punktów sprzedaży w ramach tego segmentu. Z końcem drugiego kwartału zgodnie z planem, Grupa EM&F zakończyła działalność w ramach segmentu modowego. Ponadto w ramach działalności zaniechanej otwarto 14 sklepów w ramach segmentu Smyk (zamknięto 3 sklepy) oraz otwarto i zamknięto po 2 sklepy w ramach segmentu Grupy Optimum.

3.3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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, 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 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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

instytucji finansowych (waiver letters) na czynności i zdarzenia co do których Umowa o Wspólnych Warunkach wprowadzała ograniczenia.

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

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

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.

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 przyznanych 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.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

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 zostało ono zaprezentowane w ramach 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.

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

Na dzień 31 grudnia 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.

b) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zakłada zabezpieczenie (w zależności od bieżących kursów walut) części przewidywanych przepływów pieniężnych dla okresu nieprzekraczającego kolejnych dwunastu 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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

zapewnienia, że realizowane transakcje zabezpieczające przynoszą znaczące efekty w zakresie równoważenia zmian wartości godziwych lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

(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. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej oraz dłużne papiery wartościowe narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w rezultacie zmiany stóp procentowych. Oprocentowanie umów leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą jest stałe i ustalane w momencie zawarcia umowy. Grupa na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Grupy. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Grupa oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

c) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim należności handlowych i pozostałych należności (w szczególności należności handlowych z tytułu sprzedaży hurtowej i detalicznej) oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. W przypadku banków i instytucji finansowych, akceptuje się jednostki największe, o znanej sytuacji i renomie. W odniesieniu do sprzedaży hurtowej, w Grupie zostały stworzone odpowiednie procedury zapewniające, iż realizowana sprzedaż produktów odbywa się na rzecz klientów posiadających odpowiednią historię spłat zobowiązań. W przypadku obsługi szkół językowych, znaczna część 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.

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

4. Wyniki działalności za rok 2015 i 2014

4.1. Przychody netto ze sprzedaży

	Dwanaście miesięcy zakończone	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony
Przychody netto z działalności kontynuowanej	1 323 348	1 232 158
Grupa Empik	1 034 893	988 593
Grupa E-commerce	288 200	242 936
Pozostałe segmenty	256	628
Przychody netto z działalności zaniechanej	1 915 211	1 907 291
Grupa Smyk	1 428 266	1 285 224
Grupa Optimum	278 171	252 018
Szkoły językowe	156 414	192 649
Moda	20 877	140 037
Gandalf Sp. z o.o.	31 484	37 364

Informacja o głównych produktach, towarach i usługach w ramach Grupy:

Przychody Grupy dzielą się na podstawowe kategorie:

- Grupa Empik – sprzedaż książek, czasopism, filmów, muzyki, gier komputerowych oraz punkty foto;
- Grupa E-commerce- sprzedaż za pośrednictwem internetu towarów sprzedawanych w ramach Grupy Empik i Grupy Smyk;
- Grupa Smyk – sprzedaż artykułów dla dzieci;
- Grupa Optimum – sprzedaż odzieży oraz obuwia sportowego oraz kosmetyków.

Poszczególne Grupy przedstawiają również podstawowy podział przychodów ze sprzedaży na kategorie produktowe.

- W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego największy wzrost zanotowała Grupa E-commerce wzrost o 18,6% w wyniku dynamicznego rozwoju sklepów internetowych (głównie empik.com). Grupa E-commerce utrzymuje wysoki trend wzrostowy z poprzedniego roku. W połowie 2015 roku nastąpił podział spółki E-commerce na Empik E-commerce i Smyk E-commerce w związku z czym przedstawiony w tabeli powyżej przychód nie uwzględnia, przychodów sklepu smyk.com za okres od 1 lipca 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 57 mln zł które zostały zaprezentowane w ramach segmentu Smyk i przeniesione do działalności zaniechanej
- Grupa Empik wygenerowała 4,7% wyższe przychody głównie w wyniku otwarć nowych placówek w okresie od 31 grudnia 2014 do 31 grudnia 2015 – łącznie 10 nowych lokalizacji ale również przychodem obrotów (pozytywny wskaźnik like-for-like)
- Grupa Smyk odnotowała wzrost przychodów m.in. dzięki zwiększeniu w sklepach Smyk sprzedaży LFL o 8% r/r w całym 2015 r., a także dzięki rozwojowi sieci sprzedaży.
- Wzrost przychodów w ramach grupy Optimum wynikał głównie z rosnącej sprzedaży marek Chanel, Clarins oraz Baush & Lomb w Polsce i Czechach, a także z wzrostu sprzedaży marki Converse na rynku polskim.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

4.2. Liczba punktów sprzedaży oraz punktów usługowych (bez działalności zaniechanej)

	Na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
W ramach działalności kontynuowanej		
Grupa Empik	228	218
W ramach działalności zaniechanej		
Grupa Smyk	216	204
Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych	22	22
Segment modowy	-	43
Szkoły językowe*	-	117
RAZEM	466	444

(*) segment szkół językowych został w całości zbyty poza grupę EMF z końcem 2015 roku, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015r. Grupa nie wykazuje żadnych punktów sprzedaży w ramach tego segmentu.

4.3. Łączna powierzchnia handlowa netto

	Na dzień	
	31 grudnia 2015 m2	31 grudnia 2014 m2
W ramach działalności kontynuowanej		
Grupa Empik	94 245	91 084
W ramach działalności zaniechanej		
Grupa Smyk	195 216	188 840
Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych	1 983	2 066
Segment modowy	-	11 749
Szkoły językowe*	-	35 538
RAZEM	291 444	281 990

(*) segment szkół językowych został w całości zbyty poza grupę EMF z końcem 2015 roku, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015r. Grupa nie wykazuje żadnych punktów sprzedaży w ramach tego segmentu.

4.4. Rentowność

Rentowność sprzedaży brutto w ramach działalności kontynuowanej

	Dwanaście miesięcy zakończone	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 przekształcony
Rentowność sprzedaży (%)	38%	39%
Grupa Empik	43%	43%
Grupa E-commerce	24%	26%

Rentowność sprzedaży brutto obliczana jest jako stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży, gdzie zysk brutto jest definiowany jako przychody ze sprzedaży pomniejszone o koszt zakupu produktów, powiększony o odpowiednie podatki i opłaty celne, jak również opłaty franczyzowe i licencyjne, straty produktów, zmiany wartości rezerwy na zapasy wolno rotujące, oraz w przypadku szkół językowych - koszty wynagrodzenia lektorów oraz koszty podręczników, a w przypadku handlu hurtowego koszty transportu produktów. Grupa monitoruje rentowność sprzedaży brutto osiąganą przez poszczególne Spółki Operacyjne w celu oceny ich wyników finansowych i operacyjnych. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto jest obliczany przez Spółkę i nie został zamieszczony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W zakresie działalności kontynuowanej, rentowność sprzedaży w Grupie Empik Media & Fashion S.A. uplasowała się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

4.5. EBITDA

	Dwanaście miesięcy zakończone	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
		przekształcony
Skorygowana EBITDA* z działalności kontynuowanej	87 188	95 118
Grupa Empik	71 700	73 992
Grupa E-commerce	24 087	24 218
Grupa Optimum	(280)	(860)
Pozostałe segmenty	(8 319)	(2 233)

EBITDA oznacza zysk/(strat) na działalności kontynuowanej wyznaczony zgodnie z MSSF, skorygowany o odpisy amortyzacyjne, odpisy z tytułu utraty wartości, udział w zysku i stracie jednostek stowarzyszonych, przychody i koszty finansowe (pozostałe) oraz podatek dochodowy. Zdaniem Zarządu EBITDA i inne mierniki przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej są przydatnymi, dodatkowymi informacjami na potrzeby pomiaru wyników operacyjnych Grupy i jej operacyjnych spółek zależnych. EBITDA nie jest miernikiem zdefiniowanym przez MSSF i nie powinien być uważany za alternatywę w stosunku do zdefiniowanych przez MSSF mierników zysku/(straty) netto, wyznaczników wyników operacyjnych, mierników przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ani też za wskaźnik płynności. Jest to jednak jeden z głównych mierników, który Grupa bierze pod uwagę przy planowaniu i prowadzeniu działalności. Należy podkreślić, że EBITDA nie jest miernikiem jednolitym lub ustandaryzowanym, w związku z czym pomiędzy różnymi raportującymi mogą występować istotne różnice w sposobie jego obliczania i wskaźnik może nie być porównywalny. Miernik EBITDA jest obliczany przez Spółkę i został zamieszczony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skorygowana EBITDA z działalności operacyjnej Grupy EMF w 2015 roku spadła o 8,3% r/r.

- W Grupie Empik skorygowana Ebitda spadła o 3,1% do poziomu 71 mln PLN. Spadek wynika głównie z segmentu Publishing, który odnotował spadek przychodów ze sprzedaży, niższą procentową marżę brutto ponadto wzrosły koszty logistyki (związane z optymalizacją struktury zapasów) oraz wydatków marketingowych (na reklamę telewizyjną i działalności promocyjne) .
- Skorygowana Ebitda w Grupie E-commerce utrzymała się na poziomie z ubiegłego roku, mimo że od lipca 2015 roku sklep internetowy smyk.com został wydzielony do osobnej spółki i jego wyniki finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. zostały zaprezentowane w ramach działalności zaniechanej Grupy Smyk. W kwartale 2015 r. przychody ze sprzedaży empik.com oraz segmentu Digital wzrosły o 67 mln PLN (+36% r/r). Dodatkowo empik.com zanotował w 2015 r. kilkuprocentowy wzrost wartości średniego zamówienia a w strukturze sprzedaży empik.com największy udział miały kategorie „książka”, „muzyka”, „zabawki” oraz „kosmetyki”. Dynamicznie rosła sprzedaż smyk.com, gdzie wiodącymi kategoriami w IV kwartale 2015 r. oraz całym 2015 r. były „ubranka”, „zabawki” oraz „akcesoria dziecięce”.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

4.6. Wynik netto z działalności kontynuowanej

	Dwanaście miesięcy zakończone	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN przekształcony
EBITDA z działalności kontynuowanej	92 247	96 089
Wycena programu akcji pracowniczych	(5 060)	(9 502)
Jednorazowych wydatki związane z kosztami konsultingu dotyczącymi reorganizacji Grupy i projektu optymalizacji kosztów	-	8 531
Pracownicze długoterminowe programy motywacyjne		
Skorygowana EBITDA z działalności kontynuowanej	87 187	95 118

4.7. Koszty

	Dwanaście miesięcy zakończone	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN przekształcony
Koszty operacyjne (działalność kontynuowana):		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	68 235	55 174
Koszty osobowe	110 679	91 479
Koszty marketingu	25 502	22 753
Koszty budynków	129 618	125 135
Koszty operacyjne sklepów	122 976	116 183
Pozostałe koszty operacyjne	33 350	47 917
RAZEM	490 358	458 641

Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości wzrosły w porównaniu do grudnia 2014 roku o 13,1 mln PLN, co było spowodowane w głównej mierze utworzonym odpisem w wysokości 15mln PLN na wartość firmy dotyczącej Grupy Wydawniczej Foksal .

Koszty wynagrodzeń wzrosły o 21 % z 91,5 mln PLN w 2014 roku do 110,7 mln PLN w 2015 roku. Wzrost spowodowany jest głównie efektem zwiększenia ilości punktów sprzedaży w ramach działalności kontynuowanej, oraz faktem, iż w roku 2014 w grupie Empik nie zostały wypłacone premie zależne od wyników.

Wydatki na marketing wyniosły 25,5 mln PLN i w porównaniu do ubiegłego roku wzrosły o 12,1%, co wynika z akcji promocyjnych nowych otwarć sklepów oraz wzrostu kosztów marketingu w Empiku związanych z kampanią reklamową w telewizji.

Koszty budynków wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,6%, a koszty operacyjne sklepów wzrosły o 5,8%. Wzrosty te spowodowane są w dużej mierze: roczną indeksacją najmu, oraz nowymi otwarciami w drugiej połowie 2014 roku i w 2015 roku.

Pozostałe koszty operacyjne spadły o 30,4% z 47,9 mln PLN w 2014 roku do 33,4 mln PLN bieżącym okresie. Zmiana spowodowana była głównie wysokimi kosztami usług konsultingowych i prawnych które grupa ponosiła w roku ubiegłym w związku z projektem reorganizacji grupy i optymalizacji kosztów.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

4.8. Struktura bilansu

	Na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	249 196	701 566
Wartości niematerialne i prawne	81 152	253 078
Rzeczowe aktywa trwałe	120 418	356 122
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 568	86 432
Pozostałe należności	58	5 934
Aktywa obrotowe	1 651 328	1 330 485
Zapasy	373 164	700 768
Należności handlowe i pozostałe należności	179 241	259 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 212	159 315
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	922 711	211 328
AKTYWA RAZEM	1 900 524	2 032 052

Główna zmiana w strukturze bilansu wynika z przeniesienia do działalności zaniechanej segmentów Grupy Smyk i Grupy Optimum oraz spółki Gandalf Sp. z o.o. w konsekwencji czego saldo aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wzrosło o 711,4mln PLN względem stanu na 31 grudnia 2014 roku.

W ramach działalności kontynuowanej Grupa utworzyła 15 mln PLN odpisu aktualizującego wartość firmy Grupy Wydawniczej Foksal. Pozostałe salda w ramach aktywów trwałych działalności kontynuowanej grupy EMF utrzymują się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Spółki w ramach segmentów Empik i E-commerce utrzymują podobny poziom zwiększeń środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, który różni się względem roku poprzedniego jedynie efektem nowo otwartych sklepów.

Wzrost wartości salda środków pieniężnych w korespondencji ze spadkiem salda zobowiązań z tytułu kredytu obrotowego wynika głównie z znacznie lepszych wyników wygenerowanych przez Empik w czwartym kwartale 2015 roku względem porównywalnego okresu roku poprzedniego. Powyższe miało również wpływ na wzrost salda należności handlowych w ramach działalności kontynuowanej.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

	Na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Kapitał własny	3 087	27 472
Kapitał podstawowy	326 053	326 053
Pozostałe kapitały rezerwowe	46 057	(101 707)
Zyski zatrzymane	(215 126)	(53 563)
Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	(153 898)	(143 312)
Zobowiązania	1 897 437	2 004 580
Zobowiązania długoterminowe	13 265	906 913
Kredyty i pożyczki	5 944	873 834
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 860	18 675
Pozostałe zobowiązania	-	9 955
Rezerwy na zobowiązania	3 461	4 449
Zobowiązania krótkoterminowe	1 438 609	970 296
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	659 605	946 374
Kredyty i pożyczki	776 825	15 470
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	6 164
Rezerwy na zobowiązania	2 179	2 289
Pasywa związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	445 563	127 371
PASYWA RAZEM	1 900 524	2 032 052

W związku z przeniesieniem do działalności zaniechanej segmentów Grupy Smyk i Grupy Optimum oraz spółki Gandalf Sp. z o.o. saldo pasywów związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży wzrosło o 318,2 mln PLN względem stanu na 31 grudnia 2014 roku.

Istotna zmiana w strukturze kredytów i pożyczek krótkoterminowych względem salda długoterminowego wynika z podpisania przedwstępnych umów sprzedaży segmentu grupy Smyk i segmentu grupy Optimum, a także obowiązkiem przeznaczenia przychodów ze sprzedaży na spłatę zadłużenia finansowego. W związku z powyższym Zarząd Grupy uznał że spłata zobowiązań finansowych nastąpi w okresie krótszym niż 12 miesięcy od daty bilansowej i dokonano prezentacji jako zobowiązania krótkoterminowe całość zobowiązań finansowych, niezależnie od faktu iż termin wymagalności zobowiązań z tytułu umowy o Wspólnych Warunkach oraz obligacji i papierów dłużnych oryginalnie przypadają na październik i listopad 2017. Należy zauważyć że grupa wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek traktuje jako zobowiązanie kontynuowane co za tym idzie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek nie zostały przeniesione do linii pasywów związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

(i) Struktura finansowania

Grupa korzysta z finansowania za pomocą programu średnioterminowych papierów dłużnych oraz kredytów zaciąganych zarówno w PLN jak i w walutach obcych.

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-
- wygasające po upływie jednego roku	278 840	224 271

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

(ii) Płynność

	Na dzień	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	1%	4%
Wskaźnik zadłużenia (Suma zobowiązań/ Suma aktywów)	100%	99%

Spadek pokrycia aktywów kapitałem własnym oraz pogorszenie pozostałych wskaźników w stosunku do ubiegłego roku wynika przede wszystkim ze znacznych odpisów, jakie zostały dokonane w bieżącym okresie w związku ze sprzedażą segmentu Szkół Językowych, odpisów aktualizujących dotyczących części Wartości Firmy alokowanej do segmentu szkół językowych, Grupy Wydawniczej Foksal i Gry-on line S.A. , pozytywny efekt na wyżej wymienione wskaźniki miał podpisany w dniu 23 grudnia 2015 r. aneks do umowy pożyczki otrzymanej od podmiotów powiązanych który zmienił warunki spłaty w taki sposób iż instrument ten spełnia warunki uznania jako części kapitałów własnych.

4.9. Zasoby kapitałowe i przepływy pieniężne

	Dwanaście miesięcy zakończone	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	135 778	(94 474)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50 863)	(78 733)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 759)	(24 858)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	68 156	(198 064)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(27 934)	183 715
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(8 708)	(13 585)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	31 513	(27 934)

Jak wynika ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, na 31 grudnia 2015 r. nastąpił, w porównaniu 31 grudnia 2014 r., wzrost wartości salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 59,4 mln PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu, głównie za zmianą stanu zobowiązań handlowych i pozostałych oraz znacznie lepszych wyników segmentu Empik w czwartym kwartale 2015 względem porównywalnego okresu roku poprzedniego.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy w 2015 roku wykazywały (podobnie jak w 2014 roku) wartość ujemną. Wydatki wynikają z otwarć nowych sklepów i kosztów remontów i modernizacji pozostałych posiadanych punktów sprzedaży.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy wykazywały wartość ujemną. Pozycja składa się z rat leasingu finansowego oraz opcji put związanej z nabyciem udziałów niesprawujących kontroli.

Na ujemne saldo środków pieniężnych na dzień 31 grudnia wpływa kredyt zaciągnięty w rachunku bieżącym. Dzięki aktywnej polityce grupy zapewniającej płynność finansową poprzez wykorzystanie udzielonych limitów kredytowych i wykorzystania systemu rozliczenia finansowania wewnątrzgrupowego grupa nie ma problemów z realizowaniem bieżących płatności.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

4.10. Wydatki na inwestycje rzeczowe

	Dwanaście miesięcy zakończone	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wydatki inwestycyjne działalność kontynuowana		
Grupa Empik	-26 858	-19 555
Grupa E-commerce	-15 105	-12 404
Pozostałe	-1 153	-5 511
Razem	-43 116	-37 470

Całkowite wydatki na inwestycje Grupy EMF działalności kontynuowanej poniesione w 2015 r. wyniosły 43,1 mln PLN w porównaniu do 37,4 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wydatki zostały poniesione z tytułu otwarć nowych sklepów i renowacji istniejących.

4.11. Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa przewiduje że po sfinalizowaniu transakcji sprzedaży segmentów Smyk i Optimum, będzie w stanie w całości spłacić zadłużenie finansowe. A następnie generować dodatnią Ebitdę i wynik netto w obrębie kontynuowanych segmentów.

5. Pożyczki udzielone w ramach Grupy

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach rynkowych.

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Należności krótkoterminowe na dzień

Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji

	31 grudnia 2015 tys. PLN	31 grudnia 2014 tys. PLN
Smyk Sp. z o.o.	-	2 522
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	15 441
Ultimate Fashion Sp. z o.o. - odpis aktualizujący	-	(15 441)
Optimum Distribution Sp. z o.o.	-	27 515
Madras Enterprises Limited	-	35
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	4 848
Razem	-	34 919

Należności z tytułu dywidendy

Empik Sp. z o.o.	20 000	-
LuxPol Invest S.à.r.l.	-	19 180
Razem	20 000	19 180

Należności krótkoterminowe na dzień

Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

6. Zysk na akcję

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

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)

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych przy założeniu zamiany wszystkich potencjalnych rozwodniających akcji zwykłych. Rozwodniające akcje zwykłe stanowią opcje na akcje przyznane kadrze kierowniczej Grupy EMF. Zarówno w 2015 jak i w 2014 efekt rozwodnienia wyniku nie nastąpił.

7. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

7.1. Program akcji pracowniczych

Program akcji pracowniczych

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

Programy objęcia akcji

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

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 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.

7.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd spółki był jednoosobowy:

- Krzysztof Rabiański – Prezes Zarządu

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie Zarządu (w tys. PLN):

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

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 r. wynagrodzenie Prezesa i Członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio 1 738 tys. PLN i 783 tys. PLN. Ze względu na zmniejszenie wyceny akcji pracowniczych nastąpiło pomniejszenie kosztu wynagrodzeń o kwotę 5 060 tys. zł. (w tym Prezes Zarządu -2 846 tys. PLN, a Członkowie Zarządu -2 214 tys. PLN).

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

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 r. wynagrodzenie Prezesa i Członków Zarządu Spółki łącznie z kosztami programu motywacyjnego opartego na akcjach wyniosło odpowiednio -3 826 tys. PLN i -2 101 tys. PLN. Z uwagi na istotne zmniejszenie wyceny programu akcji pracowniczych, łączne wynagrodzenie za rok 2014 przybrało wartości ujemne.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z statutem EMF z dnia 31 grudnia 2015 roku Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w sposób określony Statutem Spółki tj.:

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

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

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

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

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

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie Rady Nadzorczej (w tys. PLN):

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

8. Akcjonariusze

Głównymi akcjonariuszami Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania raportu za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 r. 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

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.

Liczba akcji Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła łącznie 105.676.378.

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

9. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Ze stronami powiązanymi zawarto następujące transakcje:

dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2015	2014
	tys. PLN	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.

Transakcje ze stronami powiązanymi odbywały się na warunkach rynkowych.

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

Na dzień	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
	tys. PLN	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

10. Zobowiązanie warunkowe i udzielone gwarancje

- Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat w przypadku Polski oraz Niemczech (3 lata w przypadku Rosji i Ukrainy) następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.
- Mimo iż Grupa EMF jest zaangażowana w spory sądowe których wartość pojedynczego przedmiotu sprawy przekraczałaby 10% kapitału własnego, to aktualna wartość kapitałów nie jest

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

reprezentatywna w stosunków do rozmiarów działalności Grupy i na przełomie pierwszego i drugiego kwartału roku 2016 wzrośnie na skutek sprzedaży segmentu Smyk.

3. Na dzień 31 grudnia 2015 r. roku zobowiązania z tytułu gwarancji i akredytyw jakie banki udzieliły na rzecz Grupy, głównie wobec dostawców i wynajmujących wynosiły: 251 601 tys. PLN.
4. Na dzień 31 grudnia 2015 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 100 636 tys. PLN (23 615 tys. EUR), 4 165 tys. PLN (1 068 tys. USD) oraz 16 409 tys. PLN.

11. Informacje o audycie

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

Poniższa tabela przedstawia koszty audytu w ujęciu rocznym:

	2015	2014
	tys. PLN	tys. PLN
Badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	865	845
Dodatkowe usługi	137	2708
	1002	3553

12. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

13. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

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

1) Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

W roku 2015 EMF podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 12/1170/2007 z dnia 04 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami (tekst jednolity dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowi załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej GPW z dnia 21 listopada 2012 roku). Powyższy zbiór zasad ładu korporacyjnego opublikowany jest i publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>. Zarząd EMF oświadcza, że w 2015 roku Spółka trwale nie stosowała następujących zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”:

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Część I. Rekomendacje

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

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Część IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

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

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

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia

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

Opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania

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

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

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

Udział w Walnych Zgromadzeniach

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

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

Kompetencje Walnych Zgromadzeń

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

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

Przebieg Walnych Zgromadzeń

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

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

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

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

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

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

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

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

Uprawnienia akcjonariuszy dotyczące Walnego Zgromadzenia

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

- (i) żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia; żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad; żądanie może zostać złożone za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wza@emf-group.eu;
- (ii) zgłaszania Spółce przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres wza@emf-group.eu projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

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

3) Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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

1. Empik Centrum Investments Sarl¹

Liczba akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki – 40 374 676
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu - 40 374 676
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 38,20%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym - 38,20%

2. Bookzz Holdings Limited²

Liczba akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki - 40 365 177
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu - 40 365 177
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 38,20%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym - 38,20%

3. ING Otwarty Fundusz Emerytalny

Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 16 900 000
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 15,99%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym – 15,99%

Dnia 3 marca 2016 roku nastąpiła zmiana udziałowców Empik Media & Fashion S.A., o czym Zarząd informował w raporcie bieżącym 10/2016 z 3 marca 2016 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu EMF kształtuje się następująco:

¹ Empik Centrum Investments Sarl wraz z podmiotami zależnymi

² Bookzz Holdings Limited wraz z podmiotami zależnymi

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

1. **Bookzz Holdings Limited³**

Liczba akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki – 52 838 187
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 52 838 187
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 50,00%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym – 50,00%

2. **Krockella Limited⁴**

Liczba akcji w ogólnej liczbie akcji Spółki – 26 844 896
Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 26 844 896
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 25,40%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym – 25,40%

3. **ING Otwarty Fundusz Emerytalny**

Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu – 16 900 000
Procentowy udział w kapitale zakładowym – 15,99%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów i akcji na Walnym – 15,99%

4) Opis zasad zmiany statutu

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

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

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

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

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

Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2015 w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

Członkowie zarządu Empik Media & Fashion S.A. są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Zarząd Empik Media & Fashion S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi wszelkie sprawy Spółki za wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i Statut do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki. W roku obrotowym 2014 Zarząd w

³ Bookzz Holdings Limited wraz z podmiotami zależnymi

⁴ Krockella Limited wraz z podmiotami zależnymi

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

szczegółności kierował bieżącą działalnością Spółki, reprezentował ją w czynnościach sądowych lub pozasądowych, prowadził wszelkie sprawy Spółki i zarządzał jej majątkiem w zakresie zwykłego zarządu.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Przewodniczącego. Z przebiegu posiedzeń sporządzane są protokoły. Oryginały protokołów przechowywane są w siedzibie Spółki

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

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

Komitet Audytu

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

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

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

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

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

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

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

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

Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Sprawozdanie Zarządu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

zakupu oraz co najmniej jeden inny dział. Istotne wydatki, które nie były ujęte w budżecie lub znacząco różnią się od kwot planowanych wymagają dodatkowej akceptacji Zarządu.

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

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

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

14. Dalsze perspektywy

Grupa Empik & Fashion S.A. konsekwentnie realizuje strategię rozwoju w oparciu o następujące elementy strategii:

Segment Grupa Empik

- Kontynuacja rozszerzania sprzedaży i asortymentu pozawydawniczego
- Dalszy rozwój wielokanałowej sprzedaży (punkty odbioru towarów zamówionych internetowo oraz punkty obsługi)
- Umocnienie pozycji na rynku wydawniczym
- Stopniowa transformacja od modelu sieci dystrybucji detalicznej do modelu wytwarzania i masowej dystrybucji dóbr kultury na nośnikach cyfrowych poprzez między innymi zgromadzenie największego zasobu e-booków, audiobooków i e-muzyki
- Dynamiczny wzrost sprzedaży internetowej asortymentu z Grupy EMF zarówno w formacie cyfrowym jak i fizycznym, w tym między innymi książek, podręczników szkolnych, multimediiów, zabawek, mody dziecięcej, kosmetyków.

Segment Grupa E-commerce

- Rozwój sprzedaży z uwzględnieniem dywersyfikacji asortymentu, i poprawa kapitału obrotowego na rynku Polskim.
- Zwiększenie udziału w sprzedaży na rynku e-commerce w Polsce.
- Poprawa jakości usługi.

Zarząd Empik Media & Fashion S.A. jest przekonany, że Grupa posiada lub w razie konieczności jest w stanie zapewnić środki finansowe niezbędne dla zrealizowania planowanych założeń. Wyjście z nierentownego segmentu Modowego oraz dalsza ekspansja dobrze prosperujących segmentów grupy przyczynią się do dalszej poprawy wyników finansowych Grupy.