

**Skonsolidowane śródroczne
sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony
30 czerwca 2006 r.**

**NFI EMPiK Media & Fashion S.A.
i jej jednostki zależne**

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Wstęp

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwany dalej „NFI Empik Media & Fashion S.A.” lub „Spółką”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Żurawiej 8, 00-503 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”), w skład której wchodzi jednostki zależne należące bezpośrednio lub pośrednio do spółki NFI Empik Media & Fashion S.A., której podstawowa działalność obejmuje handel hurtowy i detaliczny prowadzony na terenie Polski, Czech i Słowacji.

Grupa jest kontrolowana przez Empik Centrum Investments S.A. (spółkę zarejestrowaną w Luksemburgu) która na dzień 30 czerwca 2006 r. jest właścicielem 59,28% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge B.V./S.a.r.l. (spółka prawa holenderskiego, prowadząca działalność przede wszystkim w Luksemburgu).

NFI Empik Media & Fashion S.A. działa na mocy przepisów szczególnych regulujących działalność Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. Akcje NFI Empik Media & Fashion S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalność Grupy jest prowadzona w następujących segmentach branżowych:

Moda i uroda. Segment ten obejmuje sprzedaż markowej odzieży oraz akcesoriów i dodatków, perfum i kosmetyków, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

Media i rozrywka. Segment ten obejmuje sprzedaż książek i prasy, nagrań muzycznych, filmów, produktów edukacyjnych dla dzieci, wzornictwa i produktów papierniczych, gier i oprogramowania użytkowego, sprzętu i produktów fotograficznych oraz szkoły językowe.

Pozostała działalność. Segment ten obejmuje spółkę holdingową NFI Empik Media & Fashion S.A.

Istotna część rocznych przychodów Grupy generowana jest w ostatnim kwartale roku, tj. w okresie od października do grudnia. W 2005 roku przychody ze sprzedaży za ten okres w segmentach „moda i uroda” oraz „media i rozrywka” wyniosły odpowiednio 30,2% (2004-33,5%) i 37,1% (2004-34,7%) rocznych przychodów ze sprzedaży w danym segmencie. Ze względu na dużą wysokość przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale roku (głównie w grudniu), oraz wyższe marże na sprzedaży w tym okresie, przy przeważnie stałych kosztach działalności operacyjnej, istotna część rocznego zysku z działalności operacyjnej generowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

Niniejsze skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 27 sierpnia 2006 r.

.....
Maciej Dyjas
Prezes Zarządu

.....
Christopher Weston
Członek Zarządu

Informacja dodatkowa na stronach od F-8 do F-57 stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Definicje	F-3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	F-4
Skonsolidowany bilans	F-5
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F-6
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F-7
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F-8

Definicje

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym użyto następujących terminów:

Grupa Spółek Sprzedaży Detalicznej i Hurtowej – („Grupa SSDH”) w jej skład wchodzi spółki prowadzące sprzedaż detaliczną i hurtową w Polsce oraz w Czechach i na Słowacji, jak również działalność handlową w Szwajcarii, należące bezpośrednio lub pośrednio do Eastbridge B.V./S.a.r.l., które wniesiono aportem do NFI Empik Media & Fashion S.A. w zamian za akcje tej spółki.

Grupa kapitałowa NFI Empik Media & Fashion – Grupa Spółek Sprzedaży Detalicznej i Hurtowej powiększona o spółkę NFI Empik Media & Fashion S.A. w wyniku odwrotnego przejęcia. Grupa NFI Empik Media & Fashion stanowi kontynuację Grupy Spółek Sprzedaży Detalicznej i Hurtowej.

Grupa – Grupa NFI Empik Media & Fashion lub Grupa Spółek Sprzedaży Detalicznej i Hurtowej, zależnie od kontekstu.

Grupa Eastbridge – Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostki zależne, w tym Grupa.

Pozostałe spółki Eastbridge – spółka Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostki zależne niestanowiące Grupy.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

	Noty	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	2	552.584	521.098
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów	2	(310.268)	(303.854)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	3	(99.180)	(83.682)
Koszty budynków	4	(65.317)	(60.773)
Koszty marketingu	4	(19.886)	(18.823)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(39.777)	(35.709)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(17.982)	(15.344)
Pozostałe zyski/(straty) operacyjne netto	5	11.964	(652)
Zysk na zbyciu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	122
Zysk z działalności operacyjnej		12.138	2.383
Koszty finansowe netto	6	(4.345)	(2.008)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		2.026	114
Zysk przed opodatkowaniem		9.819	489
Podatek dochodowy	7	(1.992)	(2.531)
Zysk/(strata) netto		7.827	(2.042)
Przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		7.045	(2.040)
Udziałowców mniejszościowych		782	(2)
		7.827	(2.042)
Podstawowy i rozwodniony zysk / (strata) na akcję (nie w tys. PLN)	8	0,07	(0,02)

Informacja dodatkowa na stronach od F-8 do F-57 stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2006 r.

	Noty	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	9	209.413	205.231
Wartość firmy	10	12.412	12.412
Inne wartości niematerialne	10	15.505	15.286
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	11	7.935	5.909
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	5.667	5.692
Pochodne instrumenty finansowe	14	13.413	11.213
Pozostałe instrumenty finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	15	12.793	8.815
Pozostałe należności	12	69.940	66.236
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1	1
		<u>347.079</u>	<u>330.795</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	209.141	205.338
Należności handlowe i pozostałe należności	16	70.183	103.098
Pochodne instrumenty finansowe	14	2.092	346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	29.057	129.304
		<u>310.473</u>	<u>438.086</u>
Razem aktywa		<u>657.552</u>	<u>768.881</u>
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	18	286.578	284.910
Pozostałe kapitały rezerwowe	19	1.576	(4.363)
Zakumulowany wynik finansowy		(18.022)	(25.067)
		<u>270.132</u>	<u>255.480</u>
Udziały mniejszości		1.949	1.167
Razem kapitał własny		<u>272.081</u>	<u>256.647</u>
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		1.152	1.474
Kredyty i pożyczki	20	51.870	63.153
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	13.628	11.233
		<u>66.650</u>	<u>75.860</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	22	258.757	382.608
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	773
Kredyty i pożyczki	20	59.170	47.829
Pochodne instrumenty finansowe	14	894	5.164
		<u>318.821</u>	<u>436.374</u>
Razem zobowiązania		<u>385.471</u>	<u>512.234</u>
Razem kapitał własny i zobowiązania		<u>657.552</u>	<u>768.881</u>

Informacja dodatkowa na stronach od F-8 do F-57 stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Noty	Przypadający na akcjonariuszy Spółki			Udziały Mniejszości	Razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy		
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2006 r.	284.910	(4.363)	(25.067)	1.167	256.647
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	14,19	-	5.039	-	5.039
Różnice kursowe z przeliczenia	19	-	675	-	675
Suma zysków netto ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	5.714	-	-	5.714
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	7.045	782	7.827
Przychody netto ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	5.714	7.045	782	13.541
Program akcji pracowniczych	3				
- wartość świadczonych usług	-	1.866	-	-	1.866
- akcje zrealizowane	1.642	(1.642)	-	-	-
- akcje wyemitowane	26	-	-	-	26
	1.668	224	-	-	1.892
Stan na 30 czerwca 2006 r.	286.578	1.576	(18.022)	1.949	272.081

za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 r.

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki			Udziały Mniejszości	Razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy		
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2005 r.	329.589	(1.135)	(85.867)	125	242.712
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	-	(772)	-	-	(772)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(58)	-	-	(58)
Strata netto ujęta bezpośrednio w kapitale własnym	-	(830)	-	-	(830)
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(2.040)	(2)	(2.042)
Suma strat netto ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	-	(830)	(2.040)	(2)	(2.872)
Stan na 30 czerwca 2005 r.	329.589	(1.965)	(87.907)	123	239.840

Informacja dodatkowa na stronach od F-8 do F-57 stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

	Noty	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Zysk przed opodatkowaniem		9.819	489
Korekta o:			
Amortyzacja		17.982	15.344
Strata na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		876	4
Rezerwy		270	972
Koszty finansowe netto	6	4.345	2.008
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	14	(9.410)	(1.194)
Udział w zysku/ (stracie) jednostek stowarzyszonych	11	(2.026)	(114)
Pozostałe		783	-
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale obrotowym		22.639	17.509
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		(4.458)	2.258
Należności handlowe i pozostałe		34.277	4.757
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(109.205)	(68.704)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(56.747)	(44.180)
Odsetki zapłacone		(3.687)	(3.218)
Podatek zapłacony		(1.854)	(1.640)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(62.288)	(49.038)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(35.785)	(32.989)
Odsetki otrzymane		712	743
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych		167	320
Wpływy ze zbycia inwestycji		-	122
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(34.906)	(31.804)
Emisja akcji	3	26	
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		1.508	36.045
Finansowanie netto w ramach jednostek powiązanych		909	15
Spłaty kredytów i pożyczek		(5.305)	(4.647)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(2.862)	31.413
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(100.057)	(49.429)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		129.304	86.433
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(100.057)	(49.429)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(190)	(342)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		29.057	36.662
Uwzględnione kredyty w rachunku bieżącym		-	-

Informacja dodatkowa na stronach od F-8 do F-57 stanowi integralną część niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1. Zasady rachunkowości

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia skonsolidowanej śródrocznej informacji finansowej przedstawiono poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

A. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r. przedstawia skonsolidowany wynik finansowy, wartość aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy NFI Empik Media & Fashion i jest zgodne z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać razem z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005 r.

Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Wszystkie jednostki zależne będące własnością Grupy (poza NFI Empik Media & Fashion S.A., której sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z właściwymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i interpretacjami (KIMSF) prowadzą księgowość i sporządzają obowiązkowe sprawozdania finansowe zgodnie z krajowymi zasadami rachunkowości.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od zarządu dokonania stosownych szacunków i założeń. Wymaga to również dokonania pewnych ocen i osądu w procesie stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Obszary sprawozdawcze w większym stopniu wymagające zastosowania osądu i bardziej skomplikowane, jak również obszary, gdzie założenia i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przedstawiono w nocie 1.U.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Stosowanie nowych standardów i interpretacji

Ogłoszono pewne standardy i interpretacje obowiązujące Grupę w roku finansowym, który zakończy się 31 grudnia 2006 r. w okresach rozpoczynających się od 1 stycznia 2006 r. lub późniejszych:

MSR 39 (zmiana) - Opcja wyceny do wartości godziwej (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.). Zmiana nie ma wpływu na klasyfikację oraz wycenę instrumentów finansowych Grupy wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy przed 1 stycznia 2006 r., jako, że Grupa jest w stanie stosować ww. zmianę dotyczącą kryteriów ujmowania instrumentów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

MSR 39 (zmiana) - Rachunkowość zabezpieczeń prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.). Zmiana pozwala na kwalifikowanie ryzyka walutowego uprawdopodobnionych prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanych w skonsolidowanych sprawozdaniach, o ile transakcja wyrażona jest w walucie innej niż waluta funkcjonalna jednostki zawierającej transakcję, a ryzyko walutowe będzie miało wpływ na skonsolidowany wynik finansowy. Zgodnie z oceną Zarządu, zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

MSR 39 oraz MSSF 4 (zmiana) - Umowy gwarancji finansowych (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.). Wydanie gwarancji finansowych innych niż te pierwotnie uznane przez podmiot za umowy ubezpieczeniowe, musi być początkowo ujmowane według wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch kwot: (i) niezamortyzowanego salda odnośnych otrzymanych i rozliczanych w czasie opłat; i (ii) wydatków wymaganych do uregulowania przyszłego zobowiązania na dzień bilansowy. Inne wymogi mają zastosowanie do późniejszej wyceny wydanych gwarancji finansowych, które zabraniają zaprzestania ujmowania inwestycji lub nakazują dalsze wykazywanie zaangażowania. Zgodnie z oceną Zarządu, zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

MSR 19 (zmiana) - Świadczenia pracownicze (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.). Zmiana ta wprowadza możliwość ujęcia zysków i strat aktuarialnych z programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia bezpośrednio w nierozliczonym wyniku finansowym w kapitale własnym. Dodaje również nowe wymogi dotyczące wykazywania informacji na temat programów określonych świadczeń i wyjaśnia księgowania umów wielozakładowych dotyczących programów emerytalnych zawieranych z uczestniczącymi w programie pracownikami. Zgodnie z oceną Zarządu, zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

KIMSF 4 - Ustalenie, czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.). KIMSF 4 wymaga ustalenia, czy umowa stanowi umowę leasingową lub zawiera w sobie elementy leasingu na podstawie jej treści. Wymaga oceny, czy: (a) wykonanie umowy zależy od wykorzystania szczególnych aktywów (aktywa); i (b) umowa przekazuje prawo do korzystania z aktywa. Zgodnie z oceną Zarządu, zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

MSR 21 (zmiana) – Inwestycje netto w jednostki działające za granicą (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.). Zmiana ta wymaga wykazywania dodatnich i ujemnych różnic kursowych na quasikapitałowych pożyczkach wewnątrzgrupowych w skonsolidowanym kapitale własnym, nawet jeśli pożyczki nie są wyrażone w walucie funkcjonalnej pożyczkodawcy ani pożyczkobiorcy. Obecnie takie różnice kursowe muszą być wykazywane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Rozszerza to również definicję „inwestycji netto w jednostki działające za granicą” na pożyczki pomiędzy spółkami siostrzanymi. Zgodnie z oceną Zarządu, zmiana ta pozostaje bez wpływu na rachunkowość Grupy.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ponadto, opublikowano następujące zmiany, standardy i interpretacje, wchodzące w życie od 1 stycznia 2006 r., niezwiązane z działalnością Grupy:

MSSF 1 (zmiana) – Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy oraz MSSF 6 – Poszukiwania i ocena złóż mineralnych (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.).

MSSF 6 - Poszukiwania i ocena złóż mineralnych (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.).

KIMSF 5 – Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska (obowiązuje od 1 stycznia 2006 r.).

KIMSF 6 – Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w rynku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego (obowiązuje dla okresów rozpoczynających się od 1 grudnia 2005 r., to jest od 1 stycznia 2006 r.).

Następujące interpretacje MSSF 7, KIMSF 8, KIMSF 10 będą obowiązywały od dnia 1 stycznia 2007 i nie były wcześniej przyjęte.

MSSF 7, Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji oraz uzupełniająca zmiana do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych – wykazywanie kapitałów (obowiązuje od 1 stycznia 2007 r.). MSSF 7 wprowadza nowe wymogi informacyjne dla poprawienia informacji dotyczących instrumentów finansowych. Wymaga ujawniania informacji ilościowych i jakościowych dotyczących ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych, w tym specjalnych minimalnych informacji dotyczących ryzyka kredytowego, ryzyka płynności i ryzyka rynkowego, łącznie z analizą wrażliwości na ryzyko rynkowe. Standard zastępuje niektóre wymogi MSR 32 - Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja. Zmiana do MSR 1 wprowadza konieczność ujawniania informacji na temat poziomu kapitału jednostki i sposobu zarządzania nim. Zarząd ocenia obecnie wpływ MSSF 7 na sprawozdania finansowe Grupy.

KIMSF 8, Zakres MSSF 2 (obowiązuje dla okresów rozpoczynających się od 1 maja 2006 r. to jest od 1 stycznia 2007 r.). Interpretacja stwierdza, że MSSF 2 ma również zastosowanie do transakcji, w których jednostka otrzymuje niemożliwe do zidentyfikowania towary lub usługi, które należy wyceniać w wysokości różnicy między wartością godziwą płatności w formie akcji a wartością godziwą wszelkich możliwych do zidentyfikowania towarów lub usług otrzymanych (lub do otrzymania). Zgodnie z oceną Zarządu, zmiana ta pozostaje bez wpływu na działalność Grupy.

KIMSF 10 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa a utrata wartości (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 listopada 2006 r. lub później).

Zmiana ta określa zasady ustalania utraty wartości i odwracania odpisów z tytułu utraty wartości w śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Zarząd rozważa obecnie wpływ KIMSF 10 na sprawozdania finansowe Grupy.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ponadto, opublikowano następujące zmiany, standardy i interpretacje, niezwiązane z działalnością Grupy:

KIMSF 7 – Zastosowanie podejścia przewidującego przekształcenia zgodnie z MSR 29 (obowiązuje dla okresów rozpoczynających się od 1 marca 2006 r., to jest od 1 stycznia 2007 r.).

KIMSF 9 – Przeszacowanie wbudowanych pochodnych instrumentów finansowych (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 czerwca 2006 r.).

B. Sprawozdawczość Grupy

(1) Grupa

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje następujące spółki:

Nazwa	Kraj	Działalność	30 czerwca 2006 % udział w kapitale	31 grudnia 2005 % udział w kapitale
East Services S.A.	Szwajcaria	Handel hurtowy wybranymi kosmetykami i odzieżą sportową	100	100
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100	100
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ¹	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100	100
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. ¹	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	82	82
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100	100
Optimum Distribution CZ&SK sro	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100	100
Galeria Centrum Sp. z o.o.	Polska	Sieć wyspecjalizowanych domów towarowych	100	100
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Wallis, Esprit, River Island i inne	100	100
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100	100
Licomp EMPiK Media Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100	100
Polperfect Sp. z o.o. ¹	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94	94
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ¹	Polska	Operator szkół językowych	71,5	71,5
LSP Master Sp. z o.o. ³	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	100	100
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka przeznaczenia inwestycyjnego posiadająca 48,33% HDS WP Sp. z o.o.	100	100
HDS WP Sp. z o.o. ⁴	Polska	Spółka nieoperacyjna	48,33	48,33
Jednostki stowarzyszone:				
Zara Polska Sp. z o.o. ²	Polska	Sieć sklepów Zara	20	20

¹ Jednostki zależne spółki EMPiK Sp. z o.o.

² Z uwagi na sprzedaż udziałów większościowych w sierpniu 2005 r. sklasyfikowana jako jednostka stowarzyszona (do momentu sprzedaży udziałów spółka działała pod nazwą Young Fashion Sp. z o.o.)

³ Spółka zależna od Learning Systems Poland Sp. z o.o.

⁴ Grupa posiada opcję zwiększenia swojego udziału do 85% (patrz Nota 23)

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(2) Jednostki zależne

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia ich utworzenia lub dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień nabycia, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się wstępnie według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy (patrz Nota 1.D). Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto nabytej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

Grupa wykazuje transakcje z akcjonariuszami mniejszościowymi jako transakcje z jednostkami niepowiązanymi. Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych powoduje powstanie zysków lub strat dla Grupy wykazywanych w rachunku zysków i strat. Nabycia udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych prowadzą do powstania wartości firmy stanowiącej różnicę między wszelkimi kwotami zapłaconymi a nabytymi udziałami w wartości bilansowej aktywów netto jednostki zależnej według ich wartości bilansowej.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(3) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle związane jest z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje się początkowo według kosztu. Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmują wartość firmy określoną w momencie nabycia.

Udziały Grupy w wyniku finansowym netto jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, natomiast jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. W sytuacji, gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość bilansową udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, w tym jakiekolwiek inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmowania dalszych strat, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej. Niezrealizowane zyski na transakcjach realizowanych pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały tam, gdzie to było konieczne zmienione, w celu zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

(4) Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segment branżowy obejmuje grupę aktywów i działań służących dostarczeniu produktów lub usług, które wiążą się ryzykiem i korzyściami innymi od ryzyka i korzyści charakteryzujących inne segmenty. Nie występują segmenty geograficzne, które wymagałyby ujawnienia, gdyż przychody ze sprzedaży na terenie Czech i Słowacji stanowią mniej niż 10% całkowitych przychodów Grupy.

C. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje ujęte w sprawozdaniach finansowych każdej z jednostek są wyceniane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym taka jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN), które są walutą funkcjonalną i walutą prezentacji NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

(ii) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, poza sytuacjami, gdy odracza się je w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych są wykazywane jako zysk lub strata z tytułu wyceny do wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmowane są w rachunku zysków i strat. Natomiast różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży są ujmowane w kapitale rezerwowym z tytułu wyceny do wartości godziwej.

(iii) Spółki wchodzące w skład Grupy

Dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy, których waluta funkcjonalna różni się od waluty prezentacji Grupy, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

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

Poniżej przedstawiono obowiązujące kursy walutowe NBP (w PLN):

	30 czerwca 2006 r.		31 grudnia 2005 r.		30 czerwca 2005 r.	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,04	3,89	3,86	4,02	4,04	4,08
USD	3,18	3,17	3,26	3,24	3,34	3,18
CZK	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13	0,14
GBP	5,83	5,29	5,63	5,88	5,93	5,89

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

D. Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto i zobowiązaniach warunkowych nabytej jednostki zależnej/stowarzyszonej na dzień nabycia. Wartość firmy z nabycia jednostek zależnych jest ujęta jako osobna pozycja „Wartości niematerialne” w bilansie. Wartość firmy z nabycia jednostek stowarzyszonych jest ujęta w pozycji „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”. Odrębnie ujmowana wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki obejmują wartość bilansową wartości firmy odnoszącą się do sprzedanej jednostki.

Dla potrzeb testu na utratę wartości, wartość firmy jest przypisywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne lub grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, od których oczekuje się, że skorzystają z połączenia jednostek gospodarczych, które spowodowały powstanie wartości firmy.

(ii) Licencje

Licencje wykazywane są według kosztu historycznego. Licencje posiadają skończone okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzacja naliczana jest z wykorzystaniem metody liniowej w celu rozłożenia kosztu przez okres trwania licencji.

(iii) Oprogramowanie komputerowe

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

(iv) Zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków obcych

Zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków obcych jest wykazywany według kosztu historycznego i amortyzowany przez okres 12 lat. Pozostały okres amortyzacji wynosi 11 lat.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

E. Rzeczowe aktywa trwałe

Budynki obejmują przede wszystkim inwestycje w obcych środkach trwałych wykorzystywanych w punktach sprzedaży i biurach.

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

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

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

Budynki	40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	do 20 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 3 do 10 lat
Środki transportu	od 4 do 6 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 7 lat

Dla inwestycji w obcych środkach trwałych okres amortyzacji obejmuje również okres, w którym Grupa ma prawo do przedłużenia okresu umowy leasingu.

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

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

F. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

G. Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: instrumenty finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

Pożyczki i należności

(i) Pożyczki i należności to niepochothane aktywa finansowe o ustalonych lub dających się ustalić płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, pod warunkiem, że termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie „należności handlowych oraz pozostałych należności”.

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

Kwoty, które mają być uzyskane w ramach opcji sprzedaży Sephory (zobacz Nota 12) są uzależnione od przyszłej EBITDA osiągananej przez działalność perfumeryjną. Korekty wartości bilansowej opcji sprzedaży Sephory wynikające ze zmian w szacunkach przyszłych kwot należności są ujemne w rachunku zysków i strat.

(ii) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii albo niesklasyfikowane do żadnej pozostałej kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, chyba że Zarząd zamierza dokonać zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Inwestycje są początkowo ujemne według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tychże inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazywane są następnie według wartości godziwej. Niezrealizowane zyski i straty powstałe na skutek zmian wartości godziwej wykazywane są w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub dokonania odpisu z tytułu utraty wartości papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazywane są w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

(iii) Instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe są prezentowane w tej kategorii, jeśli zostały zakupione głównie w celu sprzedaży w krótkim okresie lub jeśli zostały tak desygnowane przez Zarząd. Aktywa zaliczane do tej kategorii są klasyfikowane jako aktywa obrotowe, jeśli są utrzymywane w celu sprzedaży albo oczekuje się, że zostaną zrealizowane w przeciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Instrumenty finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Po początkowym ujęciu te aktywa finansowe wykazuje się według wartości godziwej.

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

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

H. Leasing

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I. Zapasy

Zapasy wykazuje się według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub ceny sprzedaży netto. Grupa stosuje metodę średniej ważonej do wyceny zapasów. Cena nabycia zawiera wszystkie koszty poniesione w związku z transportem zapasów do bieżącego miejsca ich składowania. Za cenę sprzedaży netto przyjmuje się możliwą do uzyskania w normalnym toku działalności cenę sprzedaży, którą pomniejsza się o koszty związane z dokonaniem tej sprzedaży. Koszty zapasów obejmują przeniesienie z kapitałów własnych wszelkich zysków/strat z kwalifikujących się zabezpieczeń przepływów pieniężnych odnoszących się do zakupu tych zapasów.

J. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

K. Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

W wypadku, gdy którakolwiek jednostka Grupy nabywa akcje Spółki wchodzące w skład kapitału podstawowego (jej akcje własne), kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki pomniejsza się do czasu umorzenia akcji, ich ponownej emisji lub zbycia o kwotę zapłaty obejmującą koszty bezpośrednio związane z nabyciem (uwzględniając efekty podatkowe). W przypadku, jeśli takie akcje zostaną później sprzedane lub ponownie wyemitowane, otrzymana za nie zapłata, po pomniejszeniu o wszelkie koszty transakcji oraz odnośne skutki podatkowe, uwzględniana jest w kapitale własnym przypadającym na właścicieli Spółki.

L. Kredyty i pożyczki

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

M. Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

N. Świadczenia pracownicze

(1) Zobowiązania emerytalne

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

(2) Programy premiowe

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

- (i) istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia zostają ustalone przed datą opublikowania sprawozdań finansowych; lub
- (ii) na podstawie stosowanych uprzednio praktyk pracownicy mają prawo oczekiwać wypłaty premii, a kwoty mogą być wyliczone przed dniem bilansowym.

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

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(3) Wynagrodzenia w formie akcji

Grupa prowadzi program wynagrodzeń w formie akcji. Wartość godziwa usług pracownika otrzymanych w zamian za przyznanie opcji na akcje ujmowana jest jako koszt. Łączna wysokość kosztów w okresie nabywania praw ustalana jest w odniesieniu do wartości godziwej przydzielonych opcji, z wyłączeniem skutków wszelkich nierynkowych warunków dotyczących nabycia praw (na przykład ustalonych poziomów rentowności czy wzrostu sprzedaży). Nierynkowe warunki dotyczące nabywania praw ujęte są w założeniach dotyczących liczby opcji, których realizację się przewiduje. Jednostka, na każdy dzień bilansowy, koryguje swoje szacunki dotyczące liczby opcji, które są przewidywane do realizacji. Skutki korekt pierwotnych szacunków, jeśli zachodzą, ujmuje się w rachunku zysków i strat wraz z odnośną korektą kapitałów własnych.

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

O. Rezerwy

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

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

P. Ujmowanie przychodów

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż hurtowa

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

b) Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż detaliczna

Przychody ze sprzedaży produktów ujmuje się w momencie sprzedaży produktu przez Grupę klientowi. Płatności w sprzedaży detalicznej dokonywane są zwykle gotówką lub kartami kredytowymi. Wykazywane przychody ze sprzedaży obejmują wartość sprzedaży brutto, obejmującą koszty związane z rozliczeniem transakcji dokonanych kartami płatniczymi. Koszty te są ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

c) Przychody ze sprzedaży usług

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

d) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu, z uwzględnieniem zaangażowanej kwoty kapitału oraz efektywnej stopy procentowej przez okres zapadalności, pod warunkiem, że istnieje pewność, że Grupa zrealizuje przychód.

e) Przychody z tytułu dywidend

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

Q. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe zalicza się do przeznaczonych do sprzedaży i wycenia według niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa realizuje się przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie bieżącego używania.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

R. Zmiany w prezentacji uprzednio opublikowanych rachunków zysków i strat, bilansów, zestawień zmian w kapitałach własnych oraz rachunków przepływów pieniężnych za okresy zakończone 31 grudnia 2005 r.

(i) rachunek zysków i strat – zyski/straty wynikające z różnic kursowych

Grupa zaprezentowała poprzednio zyski oraz straty z tytułu różnic kursowych związanych z działalnością operacyjną w pozycji „Przychody/(koszty) finansowe – netto”. W opinii Zarządu zaprezentowanie ich w pozycjach „Przychody netto ze sprzedaży”, „Zakup produktów i zmiana stanu zapasów”, „Pozostałe koszty operacyjne” oraz „Pozostałe zyski operacyjne netto” jest lepszą metodą prezentacji działalności Grupy. Zmiana ta zaskutkowała korektą w odpowiednich kategoriach w wysokości 1 296 PLN w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 r.

6 miesięcy
zakończone
30 czerwca 2005

tys. PLN

Przychody netto ze sprzedaży	3
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów	(1.619)
Pozostałe koszty operacyjne	(69)
Pozostałe zyski operacyjne netto	389
Koszty finansowe netto	1.296
Wpływ na zysk netto	-

(ii) bilans

W roku 2005 „Pozostałe instrumenty finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy” (zobacz Nota 15) zostały przeklasyfikowane z „Aktywów obrotowych” do „Aktywów trwałych” ponadto opcja sprzedaży udziałów Sephora Polska Sp. z o.o. („Sephora Polska”) ujęta na dzień 31 grudnia 2005 r. jako „Pochodne instrumenty finansowe” została przeklasyfikowana do długoterminowych należności oraz pozostałych należności (zobacz Nota 12).

(iii) Korekty przepływów pieniężnych

W celu zapewnienia bardziej rzetelnej prezentacji zmian w kapitale obrotowym w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2005 r. przeprowadzona została następująca reklasyfikacja:

6 miesięcy zakończone
30 czerwca 2005
tys. PLN

Koszty finansowe netto	(1.189)
Zmiany w kapitale obrotowym – zobowiązania handlowe i pozostałe	1.189
Wpływ na działalność operacyjną	-

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

S. Zarządzanie ryzykiem finansowym

(1) Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy jest narażona na wiele różnych ryzyk finansowych, w tym ryzyk związanych ze zmianami kursów walutowych i stóp procentowych. Ogólny program Grupy dotyczący zarządzania ryzykiem związany jest głównie z nieprzewidywalnością rynków finansowych oraz ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy. Od końca roku 2004 Grupa używa pochodnych instrumentów finansowych, np. terminowe kontrakty walutowe, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym.

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany kursów walut wynikające z operowania w różnych walutach, głównie w odniesieniu do USD, EUR, CZK, GBP i PLN. Grupa rozpoczęła używanie terminowych kontraktów walutowych, w celu zabezpieczenia swojej pozycji walutowej w odniesieniu do zobowiązań wynikających z umów najmu, leasingu finansowego oraz prognozowanego zakupu produktów.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

Przychody Grupy i jej operacyjne przepływy pieniężne są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Oprocentowanie umów leasingu finansowego, w których Grupa jest leasingobiorcą jest stałe i ustalane w momencie zawarcia umowy.

Ryzyko zmiany stóp procentowych dla Grupy wynika z długoterminowych kredytów i pożyczek. Kredyty i pożyczki udzielane są z różnym oprocentowaniem, co naraża przepływy pieniężne Grupy na ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych.

(iii) Ryzyko kredytowe

W Grupie nie występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego. W odniesieniu do sprzedaży hurtowej zostały stworzone odpowiednie procedury zapewniające, iż realizowana sprzedaż hurtowa produktów odbywa się na rzecz klientów posiadających odpowiednią historię spłat zobowiązań. Sprzedaż na rzecz klientów detalicznych jest realizowana gotówkowo lub przy wykorzystaniu uznanych kart płatniczych.

(iv) Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym źródłom kredytowania oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Grupa zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(2) Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń

Pochodne instrumenty finansowe ujmuje się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego, a następnie aktualizuje się ich wycenę do poziomu aktualnej wartości godziwej. Metoda ujmowania powstających przy tym zysków i strat zależy od tego, czy instrument pochodny uznany został za instrument zabezpieczający, a jeżeli tak, od charakteru pozycji zabezpieczanej. Na datę zawarcia umowy dotyczącej instrumentu pochodnego, Grupa desygnuje poszczególne instrumenty pochodne za (1) zabezpieczenia wartości godziwej ujętych aktywów czy zobowiązań (zabezpieczenie wartości godziwej) albo (2) zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych planowanych transakcji (zabezpieczenia przepływów pieniężnych).

W momencie zawierania transakcji Grupa dokumentuje związek pomiędzy instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, a także cel zarządzania ryzykiem i strategię związaną z zawarciem transakcji zabezpieczających. Proces ten obejmuje powiązanie wszelkich instrumentów pochodnych sklasyfikowanych jako zabezpieczenia do poszczególnych aktywów i pasywów lub poszczególnych wiążących zobowiązań lub prognozowanych transakcji. Grupa dokumentuje również swoją ocenę, zarówno na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia, jak i na bieżąco, tego czy instrumenty pochodne wykorzystywane w transakcjach zabezpieczających są wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych zabezpieczonych pozycji.

Wartość godziwa terminowych kontraktów walutowych zawartych dla zabezpieczenia przyływów pieniężnych wykazana jest w Nocie 14. Zmiany w kapitale rezerwowym z tytułu zabezpieczeń przedstawione są w Nocie 19.

(i) Zabezpieczenia wartości godziwej

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

(ii) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

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

Kwoty zgromadzone w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na rachunek zysków i strat (np. wówczas, gdy wystąpiła zabezpieczana planowana transakcja sprzedaży). Jeżeli jednak planowana transakcja, która jest zabezpieczana, powoduje powstanie niefinansowego składnika aktywów (np. zapasów) lub zobowiązania, uprzednio ujęte w kapitale własnym zyski i straty wyłącza się z kapitału własnego i uwzględnia w początkowej wycenie kosztu takiego składnika aktywów lub zobowiązania.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

(3) Szacowanie wartości godziwej

Do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako aktywa długoterminowe, Grupa stosuje różne metody oraz przyjmuje założenia na każdy dzień bilansowy. Stosowane metody wyceny w celu ustalenia wartości godziwej obejmują m.in. modele wyceny opcji oraz szacunkową zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość godziwa aktywów finansowych dla potrzeb wyceny szacowana jest przez zdyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według stopy dyskonta równej stopie zwrotu instrumentów finansowych posiadających podobne warunki i charakterystykę, biorąc pod uwagę wypłacalność dłużnika oraz uwzględniając dodatkowy czynnik ryzyka związany z płynnością danego instrumentu.

T. Ważne oszacowania i założenia

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

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

(i) Szacowana utrata wartości firmy i wartości niematerialnych

Grupa co roku testuje wartość firmy i inne wartości niematerialne pod kątem utraty wartości, zgodnie z informacją dodatkową dotyczącą zasad rachunkowości przedstawioną w Nocie 1.D(i). Możliwe do odzyskania wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne zostały ustalone na podstawie obliczeń ich wartości użytkowej. Obliczenia te wymagają wykorzystania szacunków.

Jeśli skorygowana szacowana marża brutto na 31 grudnia 2006 r. byłaby o 10% niższa od szacunków Zarządu na 31 grudnia 2005 r., Grupa nie rozpoznałaby straty z tytułu utraty wartości „zintegrowanego systemu zarządzania szkołami i nauczania języków obcych” oraz wartości firmy.

Jeśli skorygowana szacowana stopa dyskontowa zastosowana do zdyskontowania przepływów pieniężnych byłaby o 10% wyższa od przyjętych szacunków, Grupa nie rozpoznałaby straty z tytułu utraty wartości „zintegrowanego systemu zarządzania szkołami i nauczania języków obcych” oraz wartości firmy.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Szacowany okres użyteczności „zintegrowanego systemu zarządzania szkołami i nauczania języków obcych” odzwierciedla ocenę Zarządu dotyczącą okresu, w którym można będzie czerpać korzyści ekonomiczne z aktywa. Okres użyteczności jest okresowo weryfikowany, biorąc pod uwagę technologię i dostępność nowych metod nauczania na rynku.

(ii) Utrata wartości aktywów trwałych

W 2005 r. Zarząd Grupy przeprowadził przegląd wartości bilansowej aktywów trwałych Galerii Centrum. Kwota możliwa do odzyskania ustalona została na podstawie wyliczeń wartości użytkowej. Wyliczenia wykorzystywały projekcje przepływów pieniężnych sporządzonych przez Zarząd na podstawie informacji historycznych, zatwierdzonych projekcji informacji finansowych oraz szacunków Zarządu łącznie z szacunkami dotyczącymi rozwoju rynku przy zastosowaniu stopy dyskontowej w wysokości 8,52%.

(iii) Podatek dochodowy

Ustalenie rezerwy z tytułu podatku dochodowego wymaga znacznej dozy osądu. Istnieje wiele transakcji i kalkulacji, w odniesieniu do których ostateczne ustalenie kwoty podatku jest niepewne w toku normalnej działalności gospodarczej. Grupa ujmuje potencjalne zobowiązania wynikające z przewidywanych kontroli skarbowych w oparciu o szacunek, czy płatny będzie dodatkowy podatek. W wypadku, gdy ostateczne rozliczenia podatkowe odbiegają od początkowo ujętych kwot, występujące różnice wpływają na rezerwy bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w okresie, w którym następuje ostateczne ustalenie kwoty podatku.

(iv) Wartość godziwa pochodnych i innych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku (na przykład opcje dotyczące udziałów w Sephora Polska i opcje sprzedaży Zara Polska Sp z o.o. – zobacz odpowiednio Nota 12 i Nota 14) ustala się z wykorzystaniem technik wyceny. Grupa korzysta z subiektywnego osądu, aby wybrać różne metody wyceny oraz przyjmuje założenia oparte przede wszystkim na warunkach rynkowych na dzień bilansowy. Grupa stosowała analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych do różnych aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży, którymi nie prowadzi się obrotu na aktywnych rynkach.

Wartość bilansowa należności z tytułu opcji dotyczących udziałów w Sephora Polska jest uzależniona od szacunków EBITDA działalności perfumeryjnej sprzedanej spółce Sephora Polska przez EMPiK. Szacunki te dokonywane są w oparciu o istniejące warunki rynkowe na dzień bilansowy. Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość bilansowa należności z tytułu opcji dotyczących udziałów w Sephora Polska zostałaby oszacowana o 2.283 tys. PLN niżej lub 2.283 tys. PLN wyżej w przypadku, jeżeli EBITDA różniłaby się o 5% od szacunków Zarządu. Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość bilansowa należności z tytułu opcji dotyczących udziałów w Sephora Polska zostałaby oszacowana o 5.729 tys. PLN niżej lub 6.211 tys. wyżej w przypadku, jeżeli EBITDA różniłaby się o 5% od szacunków Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2005 r. wartość bilansowa zostałaby oszacowana o 450 tys. PLN niżej lub o 440 tys. PLN wyżej dla opcji sprzedaży udziałów Zara Polska Sp. z o.o., jeśli zdyskontowane stopy wykorzystane do analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych różniłyby się o 10% od szacunków Zarządu. Na dzień 30 czerwca 2006 r. wartość bilansowa zostałaby oszacowana o 425 tys. PLN niżej lub o 414 tys. PLN wyżej dla opcji sprzedaży udziałów Zara Polska Sp. z o.o.,

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

jeśli zdyskontowane stopy wykorzystane do analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych różniłyby się o 10% od szacunków Zarządu.

(v) Inwestycje w obcych środkach trwałych w ramach umów leasingu

Inwestycje w obcych środkach trwałych w ramach umów leasingu, które wyniosły 105.820 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2006 r. (103.503 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2005 r.), są amortyzowane przez okres do 20 lat z uwzględnieniem przewidywanego okresu trwania leasingu, biorąc także pod uwagę opcję przedłużenia tego terminu. Amortyzacja ww. aktywów w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 r. wynosiła 3.362 tys. PLN (w roku 2005 wyniosła 7.531 tys. PLN). W przypadku, jeżeli dane umowy nie zostaną przedłużone powyżej pierwotnego okresu obowiązywania, może zaistnieć potrzeba szybszej amortyzacji aktywów. Szacowany okres użytkowania oraz wartość końcowa aktywów są weryfikowane i korygowane w zależności od potrzeb na każdy dzień bilansowy.

U. Wypłata dywidendy

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

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 2. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy – segmenty branżowe

okres sześciu miesięcy zakończony
30 czerwca 2006 r.

	Moda i uroda tys. PLN	Media i rozrywka tys. PLN	Pozostałe tys. PLN	Razem tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	181.979	370.605	-	552.584
Zysk z działalności operacyjnej/wynik segmentu	(2.184)	10.099	4.223	12.138
Suma aktywów	179.963	425.569	52.020	657.552
Suma zobowiązań	(90.255)	(288.134)	(7.082)	(385.471)
Pozostałe informacje dot. Segmentów				
Wydatki inwestycyjne	10.436	13.619	287	24.342
Amortyzacja środków trwałych	4.341	11.636	31	16.008
Amortyzacja wartości niematerialnych	263	1.632	30	1.925
Odpis z tytułu utraty wartości	49	-	-	49

okres sześciu miesięcy zakończony
30 czerwca 2005 r.

	Moda i uroda tys. PLN	Media i rozrywka tys. PLN	Pozostałe tys. PLN	Razem tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	220.504	300.594	-	521.098
Zysk z działalności operacyjnej/wynik segmentu	(624)	4.207	(1.200)	2.383
Suma aktywów*	187.554	523.384	57.943	768.881
Suma zobowiązań*	(107.738)	(401.806)	(2.690)	(512.234)
Pozostałe informacje dot. Segmentów				
Wydatki inwestycyjne	18.528	17.974	18	36.521
Amortyzacja środków trwałych	5.909	8.215	18	14.143
Amortyzacja wartości niematerialnych	357	646	7	1.010
Odpis z tytułu utraty wartości	-	191	-	191

* stan na dzień 31 grudnia 2005 r.

Pozycja „pozostałe” odzwierciedla wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. i obejmuje głównie koszty administracyjne. Pozycja pozostałe obejmuje również korekty konsolidacyjne.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Wynagrodzenia	82.993	71.770
Program wynagradzania w formie akcji	1.866	-
Ubezpieczenie społeczne	12.911	10.723
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	173	152
Pozostałe świadczenia	1.237	1.037
Suma	99.180	83.682
Średnia liczba pracowników:	2006	2005
Personel ogólny i administracyjny	543	510
Sprzedaż i marketing	3.332	2.847
Suma	3.875	3.357

Dnia 23 listopada 2005 r. Prezesowi Zarządu („Posiadacz opcji”) zostały przyznane opcje na nabycie akcji wyemitowanych przez Spółkę poprzez warianty subskrypcyjne. Posiadacz opcji ma prawo złożyć subskrypcję na imienne warianty subskrypcyjne serii A, B, C i D. Każdy wariant uprawnia do zapisu na 150.000 akcji po kursie wykonania w wysokości nominalnej wartości akcji 0,1 PLN za akcję. Warianty subskrypcyjne na akcje serii A zostały zrealizowane w styczniu 2006 r. Pozostałe warianty można zrealizować w całości lub w części następująco:

Seria B styczeń 2007 r.
Seria C styczeń 2008 r.
Seria D styczeń 2009 r.

Realizacja każdego wariantu zależy od tego, czy Posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania wariantu. Ponadto, w latach 2006 – 2009 Posiadacz opcji będzie miał prawo do zapisania się na nie więcej niż 600.000 wariantów subskrypcyjnych serii E. Każdy wariant uprawnia Posiadacza opcji do zapisu na jedną akcję po cenie wykonania określonej powyżej. Liczba wariantów w danym roku będzie ustalana w odniesieniu do wyliczenia opartego na uzyskaniu przez Spółkę wyższego zwrotu z kapitału (ROE). Spółka wyemituje 37.500 akcji na każdy 1% wzrost ROE.

Wartość godziwa opcji przyznanej w danym okresie, ustalona z zastosowaniem modelu wyceny Blacka-Scholesa, wynosiła pomiędzy 6,4003 PLN a 6,4145 PLN. Istotnymi danymi wejściowymi do modelu były: cena akcji w wysokości 6,50 PLN na dzień przyznania, cena wykonania podana powyżej, odchylenie standardowe wartości akcji w wysokości 45,23%, czas obowiązywania opcji przedstawiony powyżej, roczne stopy procentowe wolne od ryzyka w wysokości 4,51% do 5,06% oraz oszacowania Zarządu dotyczące prawdopodobieństwa otrzymania wariantów subskrypcyjnych serii E. Mierzona odchyleniem standardowym zmienność oczekiwanej ceny akcji oparta jest na analizie statystycznej codziennych cen akcji w sześciomiesięcznym okresie 2005 r.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 r. Grupa poniosła koszty wynagrodzeń regulowane w formie akcji w wysokości 1.866 tys. PLN (w 2005 r. – zero).

Pozostałe świadczenia obejmują bony żywnościowe, opiekę medyczną, odzież roboczą i ubezpieczenia.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 4. Koszty budynków, koszty marketingu, pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Koszty marketingu	19.886	18.823
Koszty budynków	65.317	60.773
Pozostałe koszty operacyjne	39.777	35.709
Suma	124.980	115.305
Następujące pozycje zostały uwzględnione w kosztach budynków:		
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niepowiązanych - urządzenia i maszyny	1.364	1.150
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jedn niepowiązanych - budynki	31.587	28.782
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jedn powiązanych - budynki	14.475	17.161
	47.426	47.093

Koszty budynków stanowią koszty wynajmu i opłaty administracyjne wypłacane na rzecz osób trzecich oraz wynajmujących będących jednostkami powiązanymi.

W wyniku umów zawartych z DTC Real Estete S.A. odnoszących się do wynajmu powierzchni w budynku Renoma mieszczącym się we Wrocławiu oraz budynku Neptun w Gdańsku, Galeria Centrum Sp. z o.o. rozpoznała przychód w wysokości 1.165 tys. PLN. Powyższa kwota dotyczy rozwiązania przychodów przyszłych okresów w kwocie 803 tys. PLN (powstałych na skutek liniowego rozliczania obniżek czynszu w roku 2004) oraz obniżenia wartości czynszu w budynku Renoma we Wrocławiu o kwotę 362 tys. PLN.

Przedstawiona poniżej pozycja została ujęta jako pozostałe koszty operacyjne:

	2006	2005
Zmiana stanu rezerw na długie nieściągalne i koszt odpisu długów	239	489

W skład pozostałych kosztów operacyjnych wchodzi takie kategorie kosztów jak: koszty komunikacji, infrastruktury informatycznej, usług prawnych i doradczych, podróży i reprezentacji, materiałów biurowych, szkoleń pracowniczych, podatki i opłaty (w tym niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług), odpisy aktualizujące wartość należności i koszty obsługi bankowej, opłaty za zarządzanie pobierane przez EMPiK Centrum Investments S.A., Eastbridge B.V./S.a.r.l. oraz EBG Sp. z o.o. (zobacz Notę 25).

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 5. Pozostałe zyski/(straty) operacyjne netto

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Zysk z wyceny instrumentów finansowych - Sephora	3.543	1.194
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara	2.200	-
Zysk z tytułu wartości godziwej instrumentów finansowych odnoszonych do rachunku zysków i strat - Coffeeheaven	3.978	-
Pozostałe przychody/(straty) operacyjne (netto)	2.243	(1.846)
Suma	11.964	(652)

W okresie sześciu miesięcy kończącym się 30 czerwca 2006 r. Spółka zrealizowała zysk z tytułu wyceny opcji sprzedaży spółki Zara Polska Sp. z o.o. w wysokości 2.200 tys. PLN. Powyższy zysk został zrealizowany w wyniku zmiany stóp dyskontowych z 9% na 7,91%, skrócenia okresu dyskontowania, jak również zmian kursów walutowych.

W okresie sześciu miesięcy kończącym się 30 czerwca 2006 r. Spółka zrealizowała zysk z tytułu wyceny opcji sprzedaży Sephora Polska Sp. z o.o. w wysokości 3.543 tys. PLN (zobacz Nota 12). Powyższy zysk został zrealizowany w wyniku skrócenia okresu dyskontowania, jak również zmian kursów walutowych.

Zysk z tytułu wyceny inwestycji finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy w okresie sześciu miesięcy kończącym się 30 czerwca 2006 r. wynosi 3.978 tys. PLN i dotyczy wartości godziwej udziałów w Coffeeheaven International plc (zobacz Nota 12).

Nota 6. Przychody/(koszty) finansowe netto

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	372	714
Przychody z tytułu odsetek od jednostek powiązanych	27	200
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(346)	(1.982)
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	(3.651)	(1.478)
Różnice kursowe netto	(747)	538
Suma	(4.345)	(2.008)

Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych obejmują przychody od depozytów bankowych.

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych to odsetki bankowe płatne na rzecz ABN AMRO, Amerbank (późniejszy DZ Bank), ING, Fortis Bank Polska S.A., BPH S.A.

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych są to koszty z tytułu pożyczek od EMPiK Centrum Investments S.A. i Eastbridge B.V./ S.a.r.l.

Różnice kursowe powstają z tytułu umów leasingu finansowego oraz pożyczek od podmiotów powiązanych i kredytów bankowych.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Różnice kursowe wykazane w rachunku zysków i strat są ujęte w następujący sposób:

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	(57)	3
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów	(1.279)	(1.619)
Pozostałe koszty operacyjne	(126)	(69)
Pozostałe zyski operacyjne netto	324	389
Przychody/ (koszty) finansowe netto	(747)	538

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych to odsetki dotyczące średnioterminowych papierów dłużnych wyemitowanych w okresie kwiecień – czerwiec 2005 r.

Ze względu na potrzeby finansowe Grupy, zdecydowano się na użycie należności długoterminowych (opcja Sephora – zobacz nota 12) jako środka zabezpieczenia pożyczek zaciągniętych w ING Bank.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 7. Podatek dochodowy

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Podatek bieżący	(437)	(3.014)
Odroczony podatek dochodowy	(1.555)	601
Korekty z lat ubiegłych	-	(118)
Suma	(1.992)	(2.531)

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Zysk przed opodatkowaniem	9.819	489
Podatek dochodowy wyliczony wg stawki 19%	1.866	93
Efekt stosowania w innych krajach innej stawki podatkowej niż w Polsce	(143)	(150)
Dochody niepodlegających opodatkowaniu	(1.005)	(2.480)
Koszty niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	1.151	4.829
Wykorzystanie uprzednio nie ujętych strat podatkowych	(368)	(216)
Korekta w odniesieniu do lat poprzednich	-	118
Straty podatkowe, które prawdopodobnie nie zostaną odzyskane	490	337
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1.992	2.531

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 8. 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. Efekt rozwodnienia spowodowany programem wynagradzania Prezesa Zarządu został uwzględniony w wyliczeniu zysku na akcję, nie powodując różnicy w związku z faktem zaokrąglenia do dwóch miejsc po przecinku.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005
Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki	7.045	(2.040)
Średnia ważona liczba akcji	102.278.621	109.405.613
Podstawowy zysk na akcję	0,07	(0,02)
Rozwodniony zysk na akcję	0,07	-

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych o wartość rozwadniających akcji zwykłych, które potencjalnie mogą zostać objęte. Rozwadniające akcje zwykłe wynikają z programu wynagradzania Prezesa Zarządu.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 9. Rzeczowe aktywa trwałe

W momencie zajęcia nowych powierzchni handlowych, Grupa NFI EMPiK Media & Fashion ponosi nakłady inwestycyjne, które są następnie zwracane przez wynajmującego powierzchnie handlowe. Następnie, Grupa ponosi ww. koszty związane z korzystaniem z ww. inwestycji w ratach leasingowych przez uzgodniony okres.

30 czerwca 2006 tys. PLN	Grunt i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Suma
Wartość brutto	150.346	64.985	1.321	151.019	4.812	372.483
Umorzenie	(44.526)	(33.936)	(918)	(83.690)	-	(163.070)
Wartość netto	105.820	31.049	403	67.329	4.812	209.413

Zmiany w ciągu okresu:

Wartość brutto na 1 stycznia 2006 r.	147.750	63.224	1.699	145.475	1.450	359.598
Umorzenie na 1 stycznia 2006 r.	(44.247)	(33.834)	(1.184)	(75.125)	23	(154.367)
Wartość netto na 1 stycznia 2006 r.	103.503	29.390	515	70.350	1.473	205.231
Zwiększenia/przeniesienia	8.111	5.881	8	5.776	3.544	23.320
Zmniejszenia	(2.433)	(96)	(15)	(441)	(210)	(3.195)
Amortyzacja	(3.362)	(4.129)	(105)	(8.412)	-	(16.008)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	(49)	-	(49)
Różnice kursowe	1	3	-	105	5	114
Wartość netto na 30 czerwca 2006 r.	105.820	31.049	403	67.329	4.812	209.413

30 czerwca 2005 r. tys. PLN	Grunt i budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Suma
Wartość brutto	128.345	51.874	1.963	127.804	1.448	311.434
Umorzenie	(39.947)	(30.325)	(1.299)	(69.465)	-	(141.036)
Wartość netto	88.398	21.549	664	58.339	1.448	170.398

Zmiany w ciągu okresu:

Wartość brutto na 1 stycznia 2005 r.	122.562	49.455	2.469	119.050	3.640	297.176
Umorzenie na 1 stycznia 2005 r.	(37.374)	(28.781)	(1.721)	(65.176)	(23)	(133.075)
Wartość netto na 1 stycznia 2005 r.	85.188	20.674	748	53.874	3.617	164.101
Zwiększenia/przeniesienia	6.235	4.051	153	11.593	1.456	23.488
Zmniejszenia	(109)	(138)	(69)	(103)	(3.625)	(4.044)
Amortyzacja	(2.742)	(3.039)	(168)	(7.001)	-	(12.950)
Odpis z tytułu utraty wartości	(174)	-	-	(34)	-	(208)
Różnice kursowe	-	1	-	33	-	34
Pozostałe	-	-	-	(23)	-	(23)
Wartość netto na 30 czerwca 2005 r.	88.398	21.549	664	58.339	1.448	170.398

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Środki trwałe w ramach umów leasingu finansowego

30 czerwca 2006

tys. PLN

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2006 r.	21.452	2.463	-	16.345	-	40.260
Zwiększenia	-	-	-	486	-	486
Zmniejszenia	-	(104)	-	-	-	(104)
Amortyzacja	(670)	(524)	-	(3.272)	-	(4.466)
Wartość netto	20.781	1.835	-	13.558	-	36.176

30 czerwca 2005

tys. PLN

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość netto na 1 stycznia 2005 r.	11.402	986	15	4.830	-	17.233
Zwiększenia	5.631	1.278	-	4.400	-	11.309
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	(1)
Amortyzacja	(631)	(284)	-	(1.623)	-	(2.537)
Wartość netto	16.403	1.980	15	7.607	-	26.004

Nota 10. Wartość firmy i inne wartości niematerialne

30 czerwca 2006 r.

tys. PLN

	Wartość firmy	Zintegrowany system zarządzania szkołami	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Suma
Wartość brutto	12.412	8.707	16.245	5.271	42.635
Umorzenie	-	(600)	(11.447)	(2.474)	(14.521)
Wartość netto	12.412	8.107	4.798	2.797	28.114
Zmiany w ciągu okresu::					
Wartość brutto na 1 stycznia 2006 r.	12.412	8.707	14.885	4.418	40.422
Umorzenie na 1 stycznia 2006 r.	-	(240)	(10.643)	(1.841)	(12.724)
Wartość netto na 1 stycznia 2006 r.	12.412	8.467	4.242	2.577	27.698
Zwiększenia/przeniesienia	-	-	1.907	530	2.437
Zmniejszenia	-	-	(21)	(75)	(96)
Amortyzacja	-	(360)	(1.330)	(235)	(1.925)
Wartość netto na 30 czerwca 2006 r.	12.412	8.107	4.798	2.797	28.114

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Test dotyczący utraty wartości firmy

Wartość firmy i składnik wartości niematerialnych obejmujący „zintegrowany system zarządzania szkołami oraz nauczania języków obcych” zostały w całości przypisane do grupy szkół będących grupą ośrodków generujących środki pieniężne (OGŚP).

Możliwa do odzyskania wartość OGŚP ustalana jest w oparciu o obliczenia wartości użytkowej. Powyższe obliczenia wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych opartych na budżecie finansowym zatwierdzonym przez Zarząd. Przepływy pieniężne ekstrapolowano przy użyciu szacowanej stopy wzrostu. Kluczowe założenia były następujące:

Marża brutto	64%
Stopa wzrostu	3%
Stopa dyskontowa	6,92%

Zarząd ustalił planowaną marżę brutto w oparciu o uzyskane do chwili obecnej wyniki oraz oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Założono stopę wzrostu na poziomie spójnym z długoterminowym wzrostem gospodarczym. Stopa dyskontowa odzwierciedla konkretne ryzyko związane z sektorem i jest oparta na wskaźnikach stosowanych przez podobne spółki. Spółka zastosowała okres pięcioletni dla prognozowanych przepływów pieniężnych.

Zarząd przeprowadzi coroczny test z tytułu utraty wartości firmy w grudniu 2006 r.

30 czerwca 2005 r. tys. PLN	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Suma
Wartość brutto	13.084	2.492	15.576
Umorzenie	(9.552)	(1.332)	(10.884)
Wartość netto	3.532	1.160	4.692
Zmiany w ciągu okresu:			
Wartość brutto na 1 stycznia 2005 r.	12.112	2.273	14.385
Umorzenie na 1 stycznia 2005 r.	(8.591)	(1.326)	(9.917)
Wartość netto na 1 stycznia 2005 r.	3.521	947	4.468
Zwiększenia/przeniesienia	978	147	1.125
Zmniejszenia	(2)	97	95
Amortyzacja	(965)	(31)	(996)
Różnice kursowe	-	-	-
Wartość netto na 30 czerwca 2005 r.	3.532	1.160	4.692

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 11. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2006	5.909	4.481
Udział w zysku/ za okres	2.026	114
Stan na 30 czerwca 2006	7.935	4.595

Wybrane dane finansowe Zara PolskaSp. z o.o.

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Aktywa	90.568	45.296
Zobowiązania	52.347	26.557
Przychody netto ze sprzedaży	89.526	50.039
Zysk netto	10.131	3.587
Posiadane udziały na dzień bilansowy	20	100

W wyniku finansowym za okres sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 r. uwzględniony został wynik finansowy Young Fashion Sp. z o.o. („Young Fashion”) (obecnie Zara Polska Sp. z o.o.), która była franszyzobiorcą marki Zara w Polsce. W sierpniu 2005 r., NFI Media & Fashion S.A. uzgodniło sprzedaż pakietu większościowego Young Fashion na rzecz Inditex S.A., franszyzodawcy marki Zara. Zara Polska Sp. z o.o. stała się spółką stowarzyszoną w sierpniu 2005 r.

Najważniejsze pozycje aktywów i pasywów Young Fashion na dzień 30 czerwca 2005 r. prezentowały się następująco:

	30 czerwca 2005 tys. PLN
Rzeczowe aktywa trwałe do sprzedaży	
Rzeczowe aktywa trwałe	34.732
Niematerialne środki trwałe	213
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	667
Należności handlowe i pozostałe należności	362
Zapasy	5.746
Należności handlowe i pozostałe należności	1.600
Środki pieniężne	400
	43.720
Zobowiązania bezpośrednio powiązane z aktywami trwałymi na sprzedaż	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13.801
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.153
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	9.364
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	127
Kredyty i pożyczki	1.927
	26.372

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych Young Fashion za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005:

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	50.039
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów	(27.177)
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(4.464)
Pozostałe koszty operacyjne	(12.506)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(1.225)
Zysk z działalności operacyjnej	4.667
Koszty finansowe	(155)
Zysk przed opodatkowaniem	4.512
Podatek dochodowy	(925)
Zysk netto za dany okres	3.587
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2.454
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(8.035)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	5.042
Suma przepływów pieniężnych	(539)

Nota 12. Pozostałe należności

	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Pożyczki udzielone członkom Zarządu i pracownikom	1.965	2.013
Pozostałe należności długoterminowe	67.975	64.223
Suma	69.940	66.236

Na pożyczki udzielone pracownikom składają się pożyczki udzielone przez spółkę Empik Sp. z o.o. z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Pożyczki udzielane są na okres do 36 miesięcy i oprocentowane w wysokości 1%.

Pozostałe należności długoterminowe obejmują należności z tytułu opcji sprzedaży wynikającej z transakcji pomiędzy EMPIK Sp. z o.o. a Sephora Polska S.A. Wartość opcji sprzedaży na 30 czerwca 2006 r. wynosiła 59.068 tys. PLN (53.725 tys. PLN na 31 grudnia 2005 r.).

Wartość odzwierciedla szacowaną należność z tytułu realizacji opcji zdyskontowaną według stopy 6,9% w przypadku kwoty opartej na EBIDTA działalności perfumeryjnej wniesionej do Sephora Polska (koszt kapitału obliczony w oparciu o notowania podobnych spółek) i wynagrodzenie minimalne w wysokości 10 mln EUR.

Zyski z tytułu wyceny opcji w wysokości 3.543 tys. PLN zostały uwzględnione w pozycji „Pozostałe zyski/(straty) operacyjne netto” (nota 5) a zyski wynikające z różnic kursowych w wysokości 1.800 tys. PLN powstałe z tytułu wyceny wartości denominowanych w Euro zostały odnotowane w pozycji „Przychody/(koszty) finansowe netto” (nota 6).

Wartość bilansowa należności długoterminowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 13. Zapasy

	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Materiały	438	211
Produkty do odsprzedaży	207.579	204.854
Produkty w drodze	1.124	273
Suma	209.141	205.338

Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 r. wynosiły 21.396 tys. PLN (w 2005 r. – 16.719 tys. PLN).

Koszty zapasów wykazane w rachunku zysków i strat w pozycji „zakup produktów i zmiana stanu zapasów” wyniosły 279.241 tys. PLN (w 2005 r. – 273.468 tys. PLN).

Zgodnie z umową zawartą w dniu 26 maja 2004 r. (i zaktualizowaną 17 stycznia 2006 r.) z ABN AMRO Bank (Polska) S.A., całkowita wartość zapasów Grupy stanowiąca zabezpieczenie dla przyznanych przez bank kredytów wynosiła na dzień 30 czerwca 2006 r. 70.297 tys. PLN.

Nota 14. Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2006 tys. PLN		31 grudnia 2005 tys. PLN	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - Zara	13.413	-	11.213	-
	13.413	-	11.213	-
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Terminowe kontrakty walutowe typu forward - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2.092	894	346	5.164
Razem	15.505	894	11.559	5.164

Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe obejmują opcję sprzedaży udziałów w Zara Polska Sp. z o.o. w wysokości 13.413 tys. PLN.

Opcja sprzedaży udziałów Zara Polska Sp. z o.o. odzwierciedla wartość godziwą przypisaną do opcji sprzedaży wynikającej z umowy zawartej pomiędzy NFI EMPiK Media & Fashion S.A. a Inditex dotyczącej sprzedaży Zara Polska Sp. z o.o. (wcześniej Young Fashion Sp. z o.o.). Wartość godziwa tego instrumentu została ustalona na podstawie potencjalnej ceny wykonania w 2008 r. w wysokości 8 mln EUR, zdyskontowanej do końca 30 czerwca 2006 r. stopą dyskontową wynoszącą 9% oraz bieżącej wartości rynkowej pozostałych 20% udziałów w Zara Polska Sp. z o.o.

Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe obejmują wycenę niezrealizowanych zysków i strat z instrumentów zabezpieczających przepływy finansowe z tytułu walutowych kontraktów terminowych typu forward i zostały przedstawione w „Aktywach obrotowych” oraz „Zobowiązaniach krótkoterminowych”.

Kwoty bazowe związane z zawartymi walutowymi kontraktami terminowymi typu forward na dzień 30 czerwca 2006 r. wynoszą 27 mln EUR, 11 mln USD oraz 1 mln GBP.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Pełna wartość godziwa pochodnego instrumentu zabezpieczającego jest klasyfikowana jako element aktywów trwałych lub zobowiązań długoterminowych, w przypadku jeżeli pozostały okres do zapadalności pozycji zabezpieczanej przekracza 12 miesięcy, lub jako element aktywów obrotowych lub zobowiązań krótkoterminowych, w przypadku, jeżeli pozostały okres zapadalności jest krótszy niż 12 miesięcy.

Zyski i straty z tytułu walutowych kontraktów terminowych ujęte w pozycji kapitałów rezerwowych na 30 czerwca 2006 r. będą ujmowane w rachunku zysków i strat w różnych terminach do dnia 31 grudnia 2006 r.

Nota 15. Pozostałe instrumenty finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy

	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Akcje Coffeeheaven International plc	12.793	8.815

Papiery wartościowe prezentują wartość akcji w Coffeeheaven International plc („Coffeeheaven”), spółce zarejestrowanej w Wielkiej Brytanii, notowanej na Alternatywnym Rynku Inwestycyjnym w Londynie, będącej właścicielem i operatorem kawiarni funkcjonujących pod nazwą „Coffeeheaven”. Grupa stała się właścicielem 9,45% kapitału zakładowego Coffeeheaven.

Wartość godziwa Coffeeheaven wzrosła w okresie pomiędzy 31 grudnia 2005 r. a czerwcem 2006 r. o 3.978 tys. PLN.

Nota 16. Należności handlowe i pozostałe należności

	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Należności handlowe	54.628	83.301
Odpisy z tytułu utraty wartości	(11.413)	(11.237)
Należności handlowe netto	43.215	72.064
Pożyczki udzielone pracownikom	699	554
Należności od jednostek powiązanych	1.037	1.698
Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe	25.232	28.782
Suma	70.183	103.098

Należności od jednostek powiązanych opisane są w Nocie 25.

Pozostałe należności i rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują lokaty krótkoterminowe w związku z gwarancjami bankowymi udzielonymi na rzecz wierzycieli handlowych oraz w związku z umowami najmu, jak również zwrotny podatek VAT.

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

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty obejmują:

	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i w banku	29.057	129.304
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Suma	29.057	129.304

Nota 18. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2005 r.	109.405.613	10.940	318.649	-	329.589
Nabyte akcje własne	-	-	(614)	(44.065)	(44.679)
Stan na 1 stycznia 2006 r.	109.405.613	10.940	318.035	(44.065)	284.910
Umorzenie akcji własnych	(7.511.968)	(751)	(43.314)	44.065	-
Emisja akcji - program pracowniczy	260.625	26	-	-	26
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	1.642	-	1.642
Stan na 30 czerwca 2006 r.	102.154.270	10.215	276.363	-	286.578

W dniu 24 maja 2006 r. Sąd Rejestrowy wydał postanowienie o wpisaniu obniżenia kapitału zakładowego Funduszu o kwotę PLN 751 tys. w związku z umorzeniem 7.511.968 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

W dniu 31 stycznia 2006 r. Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której Maciej Dyjas Prezes Zarządu NFI EMPiK Media & Fashion S.A. posiada 100 % udziałów zrealizowała prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B i objęła 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych serii B na okaziciela a łączna wartość przychodów z transakcji wyniosła 15 tys. PLN. Akcje zostały nabyte po cenie nominalnej tj. 0,10 PLN za akcję.

W dniu 27 czerwca 2006 r. spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której Maciej Dyjas Prezes Zarządu NFI EMPiK Media & Fashion S.A. posiada 100 % udziałów, zrealizowała prawa z warrantów subskrypcyjnych serii E i objęła 110.625 akcji zwykłych serii B na okaziciela a łączna wartość przychodów z transakcji wyniosła 11 tys. PLN. Akcje zostały nabyte po cenie nominalnej tj. 0,10 PLN za akcję. Łączna cena transakcji wyniosła 11 tys. PLN.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Głównymi akcjonariuszami NFI EMPiK Media & Fashion S.A na dzień 30 czerwca 2006 r. byli:

	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Udział bezpośredni
1.	Empik Centrum Investments S.A.	64.944.435	59,28%
2.	Flime Investments S.A.	15.191.684	13,86%
3.	Eastbridge B.V./S.a.r.l.	23.307	0,02%

Flime Investment S.A. jest jednostką powiązaną z Eastbridge B.V./S.a.r.l i Empik Centrum Investments S.A. Grupa jest kontrolowana przez Empik Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadająca 59,28% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge B.V./S.a.r.l. („Eastbridge”) spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). Podmiotem najwyższego szczebla kontrolującym Grupę jest pan Yaron Bruckner.

21 kwietnia 2006 r. Flime Investments S.A. sprzedał na rzecz Eastbridge 4.300.000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A oraz Eastbridge zbył na rzecz podmiotu trzeciego 4.310.101 posiadanych przez siebie akcji NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 19. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Różnice kursowe z przeliczenia	Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Przyznane opcje na akcje	Razem
	tys. PLN (902)	tys. PLN (233)	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2005 r.			-	(1.135)
Strata z różnic kursowych z przeliczenia	(58)	-	-	(58)
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku:				
- Strata z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(625)	-	(625)
- Efekt podatku odroczonego	-	(147)	-	(147)
Stan na 30 czerwca 2005 r.	(960)	(1.005)	-	(1.965)
Strata z różnic kursowych z przeliczenia	(386)	-	-	(386)
Program wynagradzania w formie akcji			1.305	1.305
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku:				
- Strata z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	(4.095)	-	(4.095)
- Efekt podatku odroczonego	-	778	-	778
Stan na 1 stycznia 2006 r.	(1.346)	(4.322)	1.305	(4.363)
Zysk z różnic kursowych z przeliczenia	676	-	-	676
Przyznane opcje na akcje				
wartość usług	-	-	1.866	1.866
akcje nabyte	-	-	(1.642)	(1.642)
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku:				
- Strata z tytułu wyceny do wartości godziwej	-	6.220	-	6.220
- Efekt podatku odroczonego	-	(1.181)	-	(1.181)
Stan na 30 czerwca 2006 r.	(670)	717	1.529	1.576

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 20. Kredyty i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31.059	32.611
Średnioterminowe papiery dłużne	15.000	25.000
Pozostałe	5.811	5.542
	51.870	63.153
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Krótkoterminowe kredyty bankowe	41.180	38.702
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.990	9.127
Średnioterminowe papiery dłużne	10.000	-
	59.170	47.829
Kredyty i pożyczki razem	111.040	110.982
Struktura zapadalności długoterminowych kredytów i pożyczek:	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
1 - 2 lata	21.813	15.582
2 - 5 lat	19.005	33.567
powyżej 5 lat	11.051	14.004
	51.870	63.153

W listopadzie 2003 r., EMPiK Sp. z o.o. uzyskała kredyt w wysokości 10 mln EUR od ING Bank. Oprocentowanie kredytu równe jest stawce EURIBOR plus marża w wysokości od 1% do 2,25%. Kredyt zabezpieczony jest na należnościach z tytułu opcji sprzedaży 24% udziałów w spółce Sephora Polska Sp. z o.o. za kwotę 10 mln EUR (zobacz Nota 12 powyżej). Termin spłaty kredytu przypada na koniec października 2006 r. (zobacz także Nota 26). Salda kredytu na dni 30 czerwca 2006 oraz 31 grudnia 2005 r. wynosiły odpowiednio 40.400 tys. PLN, oraz 38.702 tys. PLN.

W 2005 r. EMPiK wyemitowała średnioterminowe papiery dłużne („ŚPD”) o łącznej wartości 25 mln PLN adresowane do inwestorów rynkowych. Bank BPH S.A. pełnił rolę agenta emisji oraz agenta ds. płatniczych transakcji. 10 mln PLN z tej kwoty podlega spłacie do dnia 15 czerwca 2007 r., a 15 mln PLN do dnia 8 maja 2009 r. Odsetki płatne są kwartalnie, według stopy od 3-miesięcznego WIBOR plus 1% dla obligacji dwuletnich do plus 1,2% dla obligacji czteroletnich. Całkowita wartość ŚPD, które mogą zostać uplasowane przez EMPiK Sp. z o.o. wynosi do 80 mln PLN.

Zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego dotyczy głównie nakładów poniesionych w sklepach będących własnością innych podmiotów (zobacz Nota 9 w pozycji „Budynki” oraz „Pozostałe środki trwałe”) sfinansowanych przez wynajmującego, a następnie spłacanych w okresie obowiązywania umowy leasingu.

Efektywne stopy zwrotu na dzień bilansowy wyniosły:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6-8%	6-8%
Średnioterminowe papiery dłużne	6,81%	6,81%

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej kredytów i pożyczek przedstawiało się następująco:

Wartość bilansowa oraz wartość godziwa kredytów i pożyczek (w tys. PLN):

	Wartości bieżące		Wartości godziwe	
	2006	2005	2006	2005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 059	32 611	24 876	26 119
Średnioterminowe papiery dłużne	15 000	25 000	12 652	21 086
	46 059	57 611	37 527	47 205

Wartości bilansowe pozostałych długoterminowych oraz krótkoterminowych kredytów i pożyczek są zbliżone do ich wartości godziwej.

Struktura walutowa wartości bieżącej kredytów i pożyczek Grupy:

	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
	tys. PLN	tys. PLN
Euro	41.180	38.702
PLN	69.860	72.280

26 maja 2004 r. NFI EMPiK Media & Fashion S.A. oraz jej spółki zależne, EMPiK Sp. z o.o., Galeria Centrum Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Young Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o., LEM Sp. z o.o., oraz Polperfect Sp. z o.o. zawarły umowę kredytową z ABN AMRO Bank („Bank”). Bank udzielił Grupie linii kredytowej w rachunku bieżącym w łącznej wysokości 39,1 mln PLN i wyraził zgodę na udzielenie gwarancji na kwotę około 8 mln PLN kredytów w rachunku bieżącym. Na dzień 30 czerwca 2006 r. nie skorzystano z udzielonych źródeł kredytowania (w 2005 – zero). Powyższy kredyt jest zabezpieczony zapasami (Nota 13), jak również polisami ubezpieczeniowymi kredytobiorców.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 21. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wylicza się metodą bilansową na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, przy zastosowaniu stawki podatkowej w wysokości 19% (2005 r.: 19%).

	31 grudnia 2005	Rachunek zysków i strat	Kapitał własny	Różnice kursowe	30 czerwca 2006
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Przyspieszona amortyzacja	4.855	1.631	-	-	6.486
Opcja zbycia udziałów (Sephora)	10.633	1.015	-	-	11.468
Wartości niematerialne	1.654	-	-	-	1.654
Pozostałe	110	(387)	-	-	(277)
Suma zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.252	2.259	-	-	19.511
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Rezerwy	(5.142)	604	-	-	(4.538)
Zobowiązania z tytułu leasingu	883	(774)	-	-	109
Straty podatkowe	(2.492)	(340)	-	-	(2.832)
Utrata wartości aktywów	(5.117)	(352)	-	-	(5.469)
Pochodne instrumenty finansowe	(729)	200	1.181	-	652
Pozostałe	886	(41)	-	(317)	528
Suma aktywów z tytułu podatku odroczonego	(11.711)	(703)	1.181	(317)	(11.550)
Zobowiązanie / (aktywo) z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	5.541	1.556	1.181	(317)	7.961

	31 grudnia 2004	Rachunek zysków i strat	Kapitał własny	Różnice kursowe	30 czerwca 2005
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Przyspieszona amortyzacja	3.085	464	-	-	3.549
Opcja zbycia udziałów (Sephora)	8.591	(185)	-	-	8.406
Pozostałe	662	696	-	-	1.358
Suma zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.338	975	-	-	13.313
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
Rezerwy	(3.075)	(18)	-	-	(3.093)
Zobowiązania z tytułu leasingu	606	393	-	-	999
Straty podatkowe	(2.860)	219	-	-	(2.641)
Utrata wartości aktywów	(4.154)	(1.554)	-	-	(5.708)
Pozostałe	(1.220)	(606)	-	12	(1.814)
Pochodne instrumenty finansowe	(55)	(10)	(92)	-	(157)
Suma aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10.758)	(1.576)	(92)	12	(12.414)
Zobowiązanie / (aktywo) z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	1.580	(601)	(92)	12	899

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizację przewiduje się w terminie 12 miesięcy, wynoszą 5.358 tys. PLN (2005 r.: 5.877 tys. PLN), natomiast rezerwy na podatek odroczone, których rozliczenie przewiduje się w terminie 12 miesięcy wynoszą 11.532 tys. PLN (2005 r.: 6.729 tys. PLN).

Przy kalkulacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujęto strat podatkowych w wysokości 77.593 tys. PLN (2005 r.: 74.434 tys. PLN), z powodu niepewności co do realizacji aktywa w przyszłości w jednej ze spółek zależnych.

Podstawą tworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są różnice przejściowe i straty podatkowe ujmowane jedynie w tych spółkach, w których na podstawie prognoz gospodarczych można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że zostaną one zrealizowane. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli występuje tytuł uprawniający do kompensaty bieżących należności i zobowiązań podatkowych oraz gdy odroczonego podatek dochodowy dotyczy rozliczeń z tymi samymi organami podatkowymi.

Kwoty przedstawiane w bilansie są następujące:

	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5.667)	(5.692)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.628	11.233
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	7.961	5.541

Nota 22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Zobowiązania handlowe	167.902	244.569
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14.431	13.653
Zobowiązania do jednostek powiązanych	423	4.188
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	76.001	120.198
Suma	258.757	382.608

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 30 czerwca 2006 r. obejmują kwotę 233 tys. PLN (2005 r.: 3.204 tys. PLN) należną spółce ECI S.A. i jej jednostkom zależnym oraz kwotę 190 tys. PLN (2005 r.: 984 tys. PLN) należną spółce Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostkom zależnym (łącznie z naliczonymi odsetkami od pożyczek za rok bieżący).

Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczą nakładów inwestycyjnych, podatku od towarów i usług oraz rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących otrzymanego czesnego.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 23. Zobowiązania warunkowe

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika i, w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości, ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI EMPiK Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować istotny wzrost odnośnych zobowiązań.
2. W 2004 r. NFI EMPiK Media & Fashion S.A. nabył poprzez jednostkę zależną (EMF Investment Project) 48,33% udziałów i opcję nabycia kolejnych udziałów do 85% w HDS Wydawcy Prasy Sp. z o.o. („HDS WP”), która posiada roszczenie wobec Skarbu Państwa dotyczące zakupu 40% akcji w spółce Ruch S.A. Cenę za pozostałe 36,67% udziałów w HDS WP ustalono na 3.882 tys. EUR. W przypadku, jeżeli EMF Investment Project nabędzie 36,67% akcji HDS WP będzie także zobowiązana zapłacić HDS dodatkową cenę za 48,33% akcji HDS WP w wysokości 4.743 tys. EUR. NFI EMPiK Media & Fashion S.A. zagwarantował spłatę tej kwoty. Będzie ona wypłacona tylko w przypadku nabycia 40% akcji Ruch S.A. przez HDS WP co nie jest w obszarze kontroli NFI EMPiK Media & Fashion S.A. Dodatkowo kwota 1.500 tys. EUR będzie płatna na rzecz Eastbridge B.V./S.a.r.l. wówczas, gdy spełniony zostanie jeden z następujących warunków: (i) EMF lub jedna z jej spółek zależnych lub też następców prawnych zakupi co najmniej 40% akcji Ruch S.A., (ii) EMF lub jedna z jej spółek zależnych lub też następców prawnych zawrze umowę ze Skarbem Państwa na zakup co najmniej 40% akcji Ruch S.A. (iii) jeżeli EMF sprzeda swoje udziały w HDS WP za kwotę wyższą niż 1.500 tys. EUR, 50% ewentualnej nadwyżki zostanie wypłacone Eastbridge B.V./S.a.r.l. Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie przewiduje się wystąpienia żadnych istotnych zobowiązań w związku z tym zobowiązaniem warunkowym.
3. Grupa NFI EMPiK Media & Fashion ma również zobowiązania warunkowe wynikające z faktu gwarancji bankowych oraz innych wydanych na wniosek jednostek zależnych Grupy, poręczenia udzielone przez NFI EMPiK Media & Fashion S.A. dla zagwarantowania czynszów i zobowiązań jednostek zależnych i innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
4. Na mocy jednej z umów franchisingowych zawartych przez Ultimate Fashion Sp. z o.o., jednostkę zależną Grupy, Ultimate Fashion Sp. z o.o. zobowiązana jest do podpisania umowy leasingowej dotyczącej trzech określonych lokalizacji w okresie trzech lat od dnia podpisania umowy franchisingowej albo do otwarcia punktów w tych trzech określonych lokalizacjach w ciągu pięciu lat od podpisania umowy franchisingowej. Jeśli Ultimate Fashion Sp. z o.o. nie będzie w stanie wypełnić tego zobowiązania, będzie zmuszona zapłacić karę umowną w wysokości 200 tys. EUR za każdy nieotwarty sklep. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
5. W celu ochrony Inditex i Young Fashion Sp. z o.o. (obecnie Zara Polska Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów (zob. Nota 9), tzn. gdy Young Fashion Sp. z o.o. była zarządzana i kontrolowana przez NFI EMPiK Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI EMPiK Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Young Fashion Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Spółki wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów Young Fashion Sp. z o.o.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ograniczona jest do dnia 31 maja 2008 r. do kwoty 12.000.000 EUR a od 1 czerwca 2008 r. do kwoty 20.000.000 EUR. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

6. W ramach umowy zawartej z Sephora SA, EMPiK Sp. z o.o. zobowiązał się zwolnić z odpowiedzialności Sephora SA w przypadku jakichkolwiek konsekwencji podatkowych wynikających z transakcji lub w przypadku, jeżeli którakolwiek z przejętych umów leasingu dotycząca sklepów detalicznych zostanie rozwiązana przedterminowo wyłącznie z powodów leżących po stronie EMPiK Sp. z o.o. lub DTC Real Estate S.A., jej jednostki powiązanej. Sephora SA może wystąpić o zwolnienie z odpowiedzialności od EMPiK Centrum Investments S.A., jej jednostki powiązanej, do kwoty maksymalnej wynoszącej 4,5 mln EUR (18,1 mln PLN) w przypadku, jeżeli EMPiK Sp. z o.o. nie będzie w stanie pokryć ww. zabezpieczeń.
7. W sierpniu 2006 r. Spółka zawarła dwie umowy inwestycyjne dotyczące nabycia udziałów w dwóch spółkach na Ukrainie zajmujących się sprzedażą detaliczną. Obydwie ww. umowy są warunkowe i w obydwu przypadkach zamknięcie transakcji zależne jest, między innymi, od przeprowadzenia restrukturyzacji nabywanych podmiotów przez ich obecnych właścicieli przed datą nabycia oraz uzyskanie zgody na transakcję z Ukraińskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W przypadku, jeżeli transakcje zostaną zrealizowane, Spółka w sposób pośredni nabędzie 65% udziałów/akcji w każdej ze spółek. W latach 2009-2012 Spółka może być zobowiązana nabyć wszystkie udziały/akcje udziałowców/akcjonariuszy mniejszościowych tych spółek za cenę powiązaną z EBITDA osiąganą przez podmiot nabywany w poprzedzającym roku finansowym.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 24. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Grupa użytkuje szereg punktów sprzedaży detalicznej oraz powierzchni biurowych w ramach nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego. Umowy te podpisane są na różnych warunkach, posiadają różne klauzule rewaloryzacyjne oraz prawa wznowienia. Przyszłe łączne minimalne płatności wynikające z nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego zawartych przez spółki detaliczne i hurtowe są następujące:

30 czerwca 2006	Jednostki niepowiązane tys. PLN	Jednostki powiązane tys. PLN	Razem tys. PLN
Poniżej 1 roku	59.265	26.796	86.063
1 - 5 lat	271.082	113.696	384.777
Powyżej 5 lat	786.439	366.276	1.152.715
	<u>1.116.786</u>	<u>506.769</u>	<u>1.623.555</u>

31 grudnia 2005	Jednostki niepowiązane tys. PLN	Jednostki powiązane tys. PLN	Razem tys. PLN
Poniżej 1 roku	58.278	28.580	86.858
1 - 5 lat	233.969	118.637	352.606
Powyżej 5 lat	820.357	443.694	1.264.051
	<u>1.112.604</u>	<u>590.911</u>	<u>1.703.515</u>

Zasadniczo umowy leasingu zawierane są na okresy od 5 do 10 lat i podlegają wznowieniu na życzenie leasingobiorcy. W sytuacji, kiedy ma to zastosowanie, przedłużone warunki leasingu, po uwzględnieniu opcji wznowienia przez Grupę, były uwzględniane w momencie prezentowania zobowiązań z tytułu leasingu. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego podlegają indeksacji i są zabezpieczone gwarancjami.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Empik Centrum Investments S.A. i jej jednostki zależne oraz Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostki zależne uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Salda transakcji z jednostkami powiązanymi na koniec okresów sprawozdawczych przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2006 tys. PLN	31 grudnia 2005 tys. PLN
Krótkoterminowe należności od Empik Centrum Investments S.A. i jej jednostek zależnych	660	1.212
Krótkoterminowe należności od Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostek zależnych	377	486
Krótkoterminowe zobowiązania wobec Empik Centrum Investments S.A. i jej jednostek zależnych	233	3.204
Krótkoterminowe zobowiązania wobec Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostek zależnych	190	984

Przychody i koszty wynikające z transakcji z jednostkami powiązanymi w okresach sprawozdawczych przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2006 tys. PLN	30 czerwca 2005 tys. PLN
Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz spółek zależnych Empik Centrum Investments S.A.	14.475	17.161
Opłata za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge B.V./S.a.r.l.	233	2.960

Umowy z DTC Real Estate S.A. („DTC RE S.A.”) dotyczące obiektu Renoma we Wrocławiu

Podmiot powiązany DTC Real Estate S.A. postanowił dokonać modernizacji swego budynku Renoma we Wrocławiu, gdzie mieszczą się obecnie sklepy Smyk i Galeria Centrum. W związku z powyższym, Smyk i Galeria Centrum wyraziły zgodę na wcześniejsze rozwiązanie umów najmu zawartych z DTC Real Estate S.A.: Smyk ze skutkiem od 15 września 2006 r., a Galeria Centrum ze skutkiem od 31 grudnia 2006 roku. W zamian za wcześniejsze rozwiązanie umów najmu oraz utrudnienia w korzystaniu z obiektu w roku 2006 DTC Real Estate S.A. zapłaci: (i) Smyk kwotę 560 tys. PLN w ciągu 60 dni od momentu opuszczenia lokalu, (ii) oraz Galerii Centrum kwotę 823 tys. PLN oraz kwotę nadpłaconego czynszu za 2006 r. i równowartość 288 tys. EUR do 31 stycznia 2007 r. Umowa ze Smyk została zawarta 28 lutego 2006 r. i zmieniona aneksem 27 lipca 2006 r. Umowa z Galerią Centrum została zawarta dnia 23 czerwca 2006 r.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Umowy z DTC Real Estate S.A dotyczące obiektu Neptun w Gdańsku

DTC Real Estate S.A i Galeria Centrum zawarły umowę dnia 31 lipca 2006 r., zgodnie z którą Galeria Centrum ma zamknąć swój sklep w obiekcie Neptun w Gdańsku i opuścić obiekt do 31 stycznia 2007 r. W związku z wcześniejszym rozwiązaniem umowy najmu, DTC Real Estate S.A ma zapłacić Gallerii Centrum kwotę 1.420 tys. PLN do 30 sierpnia 2006 r.

Na podstawie wyżej opisanej umowy, Galeria Centrum, rozpoznała w wyniku kwotę 803 tys. PLN, tytułem rozliczenia obniżki czynszu, uzgodnionego w 2004 r, która miała być rozliczana przez cały okres najmu. Spowodowało to obniżenie „kosztów budynków” Grupy o wyżej wymienioną kwotę w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2006 r.

Umowy z Retail Properties Finance Sp. z o.o. („RPF”) dotyczące obiektu Junior w Warszawie

Podmiot powiązany Retail Properties Finance Sp. z o.o. postanowił dokonać modernizacji swego budynku Junior w Warszawie, gdzie mieszczą się obecnie sklep Empik oraz szkoła języków obcych Learning Systems Poland. W związku z powyższym, umowa najmu zawarta pomiędzy Retail Properties Finance Sp. z o.o. i Learning Systems Poland ulegnie rozwiązaniu od 31 maja 2007 r. Z tytułu rozwiązania umowy i utrudnień w korzystaniu z obiektu w roku 2006, Retail Properties Finance Sp. z o.o zapłaci Learning Systems Poland zryczałtowaną kwotę 3.500 tys. PLN do 31 marca 2007 roku oraz 1.850 tys. PLN do 31 marca 2008 roku.

W związku z modernizacją budynku Junior, Retail Properties Finance Sp. z o.o i Empik zawarły wiążący aneks do łączącej je dziesięcioletniej umowy najmu z 31 grudnia 2005 r. W związku z zakłóceniami korzystaniu z budynku Junior w czasie jego modernizacji oraz nałożonym na Empik obowiązkiem instalacji schodów ruchomych pomiędzy piętrami, Retail Properties Finance Sp. z o.o zapłaci Empik łączną kwotę 700 tys. PLN oraz 590 tys. EUR.

Udziały posiadane przez Zarząd

W dniu 31 stycznia 2006 r. Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu NFI EMPiK Media & Fashion S.A. posiada 100 % udziałów, zrealizowała prawa z warrantów subskrypcyjnych serii B i objęła 150.000 akcji zwykłych serii B na okaziciela o wartości 15 tys. PLN.

W kwietniu 2006 r. Pan Maciej Dyjas sprzedał 323.853 akcje po cenie 11,3 PLN za akcję za łączną cenę 3.659.539 PLN.

W dniu 27 czerwca 2006 r., Jonquille Investments Limited zrealizowała prawa z warrantów subskrypcyjnych serii E i objęła 110.625 akcji zwykłych generując przychód 11 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2006 r. Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu posiada, poprzez swoją spółkę Jonquille Investments Limited 260.625 akcji, tj. 2,6% kapitału akcyjnego NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 26. Wydarzenia po dacie bilansu

1. 19 lipca 2006 r. Spółka podpisała aneks do umowy z dnia 17 stycznia 2006 r. z bankiem ABN AMRO, dotyczącej możliwości kredytowania do kwoty 7 mln EUR w celu przedłużenia jej obowiązywania do dnia 17 października 2006 r. na tych samych warunkach.
2. W sierpniu 2006 r. Spółka oraz jej podmioty zależne Empik, Smyk, Ultimate Fashion i Galeria Centrum zawarły z Retail Properties Finance Sp. z o.o. („RPF”) umowy na wynajem powierzchni biurowej w zmodernizowanym budynku „Wars & Sawa” w Warszawie, którego właścicielem jest Retail Properties Finance Sp. z o.o. Retail Properties Finance Sp. z o.o. zobowiązał się wobec NFI Empik Media & Fashion S.A. i jej podmiotów zależnych dokonać modernizacji budynku i wydać powierzchnię biurową objętą najmem w październiku 2007 r. Jeżeli wydanie powierzchni nie nastąpi do 31 grudnia 2007 r., Spółka i pozostali najemcy mogą odstąpić od zawartych umów najmu. Do budynku „Wars & Sawa” przeniesione zostaną biura Spółki oraz Empik, Smyk, Ultimate Fashion i Galeria Centrum. Wszystkie pięć umów najmu zawarto na okres 10 lat licząc od daty przekazania powierzchni. W przypadku wcześniejszego rozwiązania umowy najmu z przyczyn leżących po stronie najemcy, najemca zapłaci karę umowną w wysokości czynszu i opłat serwisowych za okres 12 miesięcy, co nie wyłącza dochodzenia przez wynajmującego szkód przewyższających karę umowną na zasadach ogólnych. Całkowita powierzchnia objęta ww. umowami najmu wynosi 5.335,2 m².
3. W sierpniu 2006 r. podmioty zależne NFI Empik Media & Fashion SA, Empik i Smyk zawarły umowy inwestycyjne w sprawie nabycia akcji w spółkach zajmujących się handlem detalicznym na Ukrainie.
4. Empik zawarł umowę inwestycyjną z New Europe Capital Fund LLP, Closed Joint Company „Insurance Company LEADER” oraz pozostałymi akcjonariuszami spółki działającej na Ukrainie pod nazwą „Closed Joint Stock Company „Network of bookstores BUKVA” („Bukva”).

Zgodnie z zawartą przez Empik Umową Inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna Bukva”) i z zastrzeżeniem warunków zawieszających zawartych w Umowie Inwestycyjnej Bukva, Empik nabędzie w sposób pośredni, poprzez spółkę specjalnego przeznaczenia z siedzibą na Cyprze („SPV”), 65% akcji spółki Bukva. Bukva prowadzi na Ukrainie sieć 27 księgarni działających pod nazwą „Bukva”. W drodze podwyższenia kapitału zakładowego, EMPiK nabędzie 65% kapitału zakładowego w SPV, która będzie właścicielem 100% udziałów w Bukva. Obecni właściciele Bukva pozostaną akcjonariuszami mniejszościowymi SPV posiadając w sumie 35% udziałów i głosów w SPV.

Kwota, która ma być zapłacona za pakiet akcji wynosi 6.380 tys. USD. Podpisana umowa z Bukva jest warunkowa, a realizacja transakcji uzależniona od szeregu warunków, między innymi, restrukturyzacji Bukvy przed datą realizacji transakcji oraz uzyskania zezwolenia Ukraińskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Empik przysługiwać będzie prawo wypowiedzenia Umowy Inwestycyjnej Bukva jeśli do daty zamknięcia transakcji nastąpi istotna zmiana w statusie Bukvy lub też zapewnienia złożone przez aktualnych akcjonariuszy Bukvy zostaną istotnie naruszone. W przypadku, jeżeli Umowa Inwestycyjna Bukva zostanie wypowiedziana przed zamknięciem transakcji przez jedną ze stron z powodów, za które odpowiedzialność ponosi druga strona, ta strona, która dokonała wypowiedzenia zgodnie z postanowieniami umowy i poniosła szkodę będzie uprawniona do otrzymania od drugiej strony kary umownej w wysokości 200 tys. USD.

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Akcjonariusze mniejszościowi SPV będą mieli prawo sprzedać (opcja sprzedaży) wszystkie udziały w SPV na rzecz EMPiK w latach 2009 lub 2010 w trakcie trzymiesięcznego okresu czasu poczynając od momentu dostarczenia przez zarząd Bukva jego akcjonariuszom zaudytowanych sprawozdań finansowych Bukva za poprzedni rok obrotowy. Cena sprzedaży będzie uzależniona od wyniku EBITDA spółki Bukva za dany rok obrotowy. Ponadto, EMPiK będzie miał prawo nabyć udziały wszystkich udziałowców mniejszościowych SPV w roku 2011 w trakcie trzymiesięcznego okresu poczynając od momentu dostarczenia przez zarząd Bukva jego akcjonariuszom zaudytowanych sprawozdań finansowych Bukva za poprzedni rok obrotowy. Cena nabycia będzie uzależniona od wyniku EBITDA spółki Bukva za dany rok obrotowy.

5. Ponadto, Smyk zawarł umowę inwestycyjną z panem Kirillem Levin oraz jego spółkami zależnymi ("Umowa Inwestycyjna Smyk"). Smyk ma nabyć poprzez spółkę z siedzibą na Cyprze, 65 % udziałów w ukraińskiej spółce Paritet Servis-Retail, należącej pośrednio lub bezpośrednio do Pana Kirilla Levin. Paritet Servis-Retail prowadzi obecnie w Kijowie dwa sklepy z produktami dla dzieci i matek, a w roku 2007 spółka ma otworzyć dodatkowo dwa sklepy na mocy istniejących umów leasingowych. Kwota transakcji wynosi 5.000 tys. USD, i ma zostać uregulowana w okresie do 18 miesięcy od zamknięcia transakcji. Wykonanie Umowy Inwestycyjnej Smyk jest warunkowe, a zamknięcie transakcji zostało uzależnione od, między innymi, dokonania wcześniejszej restrukturyzacji spółki nabywanej, tj. Partiet Servis-Retail przez jej obecnego właściciela oraz uzyskania zezwolenia Ukraińskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W latach 2010- 2011, spółki zależne Pana Kirilla Levin będą miały prawo sprzedać Smyk, a Smyk będzie miał obowiązek nabyć wszystkie ich udziały za cenę uzależnioną od wyniku EBITDA Paritet Servis-Retail za rok poprzedzający. W roku 2012, Smyk będzie miał prawo wykupić wszystkie udziały spółek zależnych Pana Kirilla Levin za cenę uzależnioną od wyniku EBITDA Paritet Servis-Retail za poprzedni rok obrotowy.

6. Dnia 10 lipca 2006 r., Zarząd NFI EMPiK Media & Fashion S.A. poinformował, że dnia 7 kwietnia 2006 r. Eastbridge zakupiło od podmiotu zależnego Flime Investments S.A. 12.732.317 akcji NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Dnia 21 lipca 2006 r., Zarząd NFI EMPiK Media & Fashion S.A. poinformował, że Eastbridge sprzedało 10.179.175 akcji w NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Dnia 26 lipca 2006 r., Zarząd NFI EMPiK Media & Fashion S.A. poinformował, że dnia 25 lipca 2006 r. Handlowy Investments S.A. nabyło 10.179.175 akcji Spółki.

W efekcie, głównymi akcjonariuszami NFI EMPiK Media & Fashion S.A. na dzień 27 sierpnia 2006 r. byli:

Akcjonariusz	Liczba akcji (prawa głosu)	Udziały bezpośrednie
EMPiK Centrum Investments S.A.	64.944.435	63,57%
Flime Investments S.A.	2.459.367	2,41%
Eastbridge B.V./S.a.r.l.	7.345.193	6,71%
Handlowy Investments S.A.	10.179.175	9,96%

NFI Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2006 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 27. Wynagrodzenie Członków Zarządu

	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Wynagrodzenia	684	735
Koszt programu wynagradzania w formie akcji	1.866	-
Suma	2.550	735

Za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 r. Prezes i Członek Zarządu Grupy otrzymali wynagrodzenie w wysokości odpowiednio 2.243 tys. PLN (w tym 1.866 tys. PLN z tytułu akcji pracowniczych) i 307 tys. PLN. Za sześć miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 r. wynagrodzenia te wyniosły odpowiednio 451 tys. PLN i 284 tys. PLN.

Ponadto, poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków rady nadzorczej za okres sześciu miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2006 r. oraz 2005 r.

Imię i Nazwisko	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2006 tys. PLN	6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2005 tys. PLN
Alicja Kornasiewicz	57	57
Mark Burch	40	40
Peter Kadletz	40	40
Tomasz Chenczke	40	40
William Brooksbank	40	40
	217	217