

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.**

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 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 Marszałkowskiej 104/122, 00-017 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, Rosji, Ukrainy, Kazachstanu, Turcji, Czech, Słowacji, Niemiec i Szwajcarii. Grupa jest kontrolowana przez Empik Centrum Investments S.A. (spółkę zarejestrowaną w Luksemburgu), która jest właścicielem 50,54% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.a.r.l. (spółka prawa holenderskiego, prowadząca działalność przede wszystkim w Luksemburgu).

NFI Empik Media & Fashion S.A. działa nadal na mocy określonych przepisów regulujących działalność narodowych funduszy inwestycyjnych. Akcje NFI Empik Media & Fashion S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Działalność handlowa Grupy jest podzielona na niżej przedstawione segmenty:

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

Grupa Smyk Segment ten obejmuje sprzedaż odzieży, akcesorii, zabawek oraz produktów edukacyjnych dla dzieci.

Szkoły Językowe Segment ten obejmuje jak nazwa wskazuje działalność szkół językowych.

Grupa Marek Fransyzowych Segment ten obejmuje sprzedaż markowej odzieży oraz akcesoriów i dodatków, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych Segment ten obejmuje sprzedaż perfum i kosmetyków oraz artykułów sportowych, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

Pozostała działalność Segment ten obejmuje spółkę holdingową NFI Empik Media & Fashion S.A. oraz jej spółkę zależną EMF Investment Project Sp. z o. o.

Istotna część rocznych przychodów Grupy generowana jest w ostatnim kwartale roku, tj. w okresie od października do grudnia. 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 operacyjnego z działalności podstawowej generowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 8 listopada 2011 r.

.....
Maciej Szymański
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

.....
Fabian Kampa
Członek Zarządu

*Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13

Definicje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące terminy:

Grupa kapitałowa NFI Empik Media & Fashion (zwana dalej Grupą) – NFI Empik Media & Fashion S.A. (zwana dalej „NFI EMF”) oraz jej jednostki zależne.

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

Pozostałe spółki Eastbridge – spółka Eastbridge S.a.r.l. i jej jednostki zależne nie należące do Grupy.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2011 r.:

Uzgodnienie wybranych danych finansowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za kwartał zakończony:

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym
za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	271 752	214 522	35 509	216 896	-	738 679
EBITDA	25 390	13 922	5 766	(1 447)	(4 402)	39 229
EBIT	14 361	6 996	3 366	(11 421)	(4 646)	8 656
Zysk / (strata) netto	14 085	4 214	5 759	(12 246)	(11 949)	(137)

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	-	-	-	-	(4 543)	(4 543)
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	(4 543)	(4 543)
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-	(4 543)	(4 543)
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	(4 543)	(4 543)
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	(537)	(3 835)	(5 655)	14 734	(4 543)	164
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	(4 543)	(4 543)
- wycena instrumentów finansowych	(537)	(3 835)	(5 655)	14 734	-	4 707
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	-	-	-	-	-	-

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	271 752	214 522	35 509	216 896	-	738 679
EBITDA	25 390	13 922	5 766	(1 446)	(8 945)	34 687
EBIT	14 361	6 996	3 366	(11 420)	(9 189)	4 114
Zysk / (strata) netto	13 548	379	104	2 489	(16 492)	29

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 r. (cd.):

Uzgodnienie wybranych danych finansowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za kwartał zakończony:

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	749 070	593 751	122 713	606 429	-	2 071 962
EBITDA	52 133	41 619	22 724	5 998	(13 313)	109 161
EBIT	20 169	22 504	15 984	(20 995)	(14 038)	23 625
Zysk / (strata) netto	21 067	14 239	15 743	(25 285)	(36 140)	(10 377)

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	-	-	-	-	(13 629)	(13 629)
- wycena programu akcji pracowniczych					(13 629)	(13 629)
EBIT	-	-	-	-	(13 629)	(13 629)
- wycena programu akcji pracowniczych					(13 629)	(13 629)
Zysk netto	(537)	205	(1 119)	23 171	(13 629)	8 091
- wycena programu akcji pracowniczych					(13 629)	(13 629)
- wycena instrumentów finansowych	(537)	205	(1 119)	23 171		21 720

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	749 070	593 751	122 713	606 429	-	2 071 962
EBITDA	52 133	41 619	22 724	5 998	(26 942)	95 532
EBIT	20 169	22 504	15 984	(20 995)	(27 667)	9 996
Zysk / (strata) netto	20 530	14 444	14 623	(2 114)	(49 766)	(2 284)

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skrótowego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2010 r.:

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym
za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	236 723	180 333	32 071	206 261	-	655 386
EBITDA	17 819	11 456	2 049	3 475	(4 488)	30 312
EBIT	8 761	5 510	518	(8 039)	(4 735)	2 017
Zysk / (strata) netto	8 947	3 179	439	(8 180)	(9 925)	(5 540)

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	-	-	-	-	325	325
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	325	325
- wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-	325	325
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	325	325
- wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (Maratex)	-	-	-	-	-	-
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	342	(209)	143	(137)	139
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	325	325
- wycena instrumentów finansowych	-	342	(209)	143	(462)	(186)
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (Maratex)	-	-	-	-	-	-
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	-	-	-	-	-	-

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	236 723	180 333	32 071	206 261	-	655 386
EBITDA	17 819	11 456	2 049	3 476	(4 163)	30 637
EBIT	8 761	5 510	518	(8 038)	(4 410)	2 341
Zysk / (strata) netto	8 947	3 521	230	(8 036)	(10 062)	(5 401)

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. (c.d.):

Uzgodnienie wybranych danych finansowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za kwartał zakończony:

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2010 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	691 481	531 082	99 254	578 716	-	1 900 533
EBITDA	40 477	28 284	13 805	29 586	(8 393)	103 759
EBIT	13 886	11 580	9 046	1 532	(9 200)	26 844
Zysk / (strata) netto	13 572	4 959	8 943	2 520	(21 990)	8 004

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	(82)	-	-	-	7 023	6 941
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)				7 023	6 941
EBIT	(82)	-	-	-	7 023	6 941
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)				7 023	6 941
- wycena instrumentów finansowych						-
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (Maratex)						-
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding						-
Zysk netto	(82)	(6 412)	433	(3 163)	6 561	(2 663)
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)				7 023	6 941
- wycena instrumentów finansowych		(6 412)	433	(3 163)	(462)	(9 604)

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	691 481	531 082	99 254	578 716	-	1 900 533
EBITDA	40 395	28 284	13 805	29 585	(1 370)	110 700
EBIT	13 804	11 580	9 046	1 532	(2 177)	33 785
Zysk / (strata) netto	13 490	(1 453)	9 376	(644)	(15 429)	5 341

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skrótowego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za trzeci kwartał 2011 r.

	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011	Trzy miesiące zakończone 30 września 2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010	Trzy miesiące zakończone 30 września 2010
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	3.	2 071 962	738 679	1 900 533	655 386
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	3.	(1 171 271)	(425 510)	(1 074 825)	(369 440)
Koszty osobowe	4.	(274 361)	(90 164)	(249 150)	(87 688)
Wydatki marketingowe		(50 144)	(17 060)	(43 801)	(15 988)
Koszty budynków	5.	(314 217)	(111 259)	(281 112)	(98 081)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	6.	(132 281)	(44 919)	(107 497)	(37 372)
Pozostałe koszty operacyjne	7.	(53 432)	(21 052)	(44 122)	(19 503)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(85 536)	(30 573)	(76 915)	(28 296)
Pozostałe zyski operacyjne netto	8.	19 276	5 971	10 674	3 324
Zysk z działalności operacyjnej		9 996	4 114	33 785	2 341
Przychody finansowe	9.	26 794	15 203	12 887	3 917
Koszty finansowe	9.	(41 469)	(23 409)	(43 415)	(12 448)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych		121	556	(566)	310
Zysk/(strata) brutto		(4 557)	(3 536)	2 691	(5 880)
Podatek dochodowy		2 274	3 564	2 650	479
Zysk/(strata) netto		(2 284)	29	5 341	(5 401)
Stan na 30 września					
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
Akcjonariuszy Spółki		(6 106)	(1 537)	1 844	(5 762)
Udziałowcy niesprawujący kontroli		3 822	1 566	3 497	361
		(2 284)	29	5 341	(5 401)
Zysk/(strata) netto na akcję					
podstawowy	10.	(0,06)		0,02	
rozwodniony	10.	(0,06)		0,02	
		(0,06)		0,02	

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Za trzeci kwartał 2011 r.

Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011	Trzy miesiące zakończone 30 września 2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010	Trzy miesiące zakończone 30 września 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zysk netto	(2 284)	29	5 341	(5 401)
Inne całkowite dochody:	11.			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na udziałowców sprawujących kontrolę	15 954	13 254	(1 959)	(20 374)
Różnice kursowe przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	(38)	(115)	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 530	3 313	2 190	(8 864)
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	8 710	12 459	624	(22 351)
Opcje put związane z transakcjami nabycia	221	221	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(712)	(567)	(859)	1 963
Inne całkowite dochody netto	26 666	28 749	(4)	(49 626)
Całkowity dochód za rok obrotowy	24 382	28 779	5 337	(55 027)
Całkowity dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy Spółki	20 377	26 923	1 840	(55 388)
Udziałowcy niesprawujący kontroli	4 005	1 856	3 497	361
	24 382	28 779	5 337	(55 027)

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	30 września 2011	31 grudnia 2010
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		584 510	566 586
Inne wartości niematerialne		154 235	137 795
Wartość firmy		338 437	263 152
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		15 867	15 609
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		74	74
Pozostałe należności długoterminowe		35 130	32 391
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38 249	26 896
Pochodne instrumenty finansowe	12.	5 016	5 016
		1 171 518	1 047 519
Aktywa obrotowe			
Zapasy		777 756	690 991
Należności handlowe i pozostałe należności		357 212	339 436
Pochodne instrumenty finansowe	12.	3 409	645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		92 742	380 748
		1 231 118	1 411 820
		2 402 636	2 459 339
Suma aktywów		2 402 636	2 459 339
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	14.	309 699	309 699
Zysk z lat ubiegłych		359 408	284 628
Zysk netto		(6 106)	74 779
Pozostałe kapitały rezerwowe		(178 949)	(197 060)
		484 052	472 046
Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli		4 948	3 176
Razem kapitał własny		489 000	475 222
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	16.	551 281	560 055
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 010	15 672
Pozostałe zobowiązania	15.	204 004	187 740
		772 294	763 467
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	17.	944 375	1 036 269
Kredyty i pożyczki	16.	188 901	152 046
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6 843	21 673
Rezerwy na zobowiązania		0	10 059
Pochodne instrumenty finansowe	12.	1 221	603
		1 141 341	1 220 650
Razem zobowiązania		1 913 636	1 984 117
Suma pasywów		2 402 636	2 459 339

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Skumulowany wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe rezerwy	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	Razem	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
1 stycznia 2011	309 699	359 407	(16 789)	(366)	(13 373)	(141 147)	(25 385)	472 046	3 176	475 222
Całkowite dochody										
Zysk netto okresu obrotowego	-	(6 106)	-	-	-	-	-	(6 106)	3 822	(2 284)
Inne całkowite dochody netto	11.	-	15 954	1 840	-	-	8 688	26 483	183	26 666
Całkowite dochody razem		(6 106)	15 954	1 840	-	-	8 688	20 377	4 005	24 382
Transakcje z właścicielami										
Zmiany udziałów mniejszości z tyt. objęcia kontroli oraz podwyższenia kapitału	-	-	-	-	(245)	-	-	(245)	2 355	2 110
Wystawione opcje put na udziały niedające kontroli	-	-	-	-	-	(23 140) ¹⁾	-	(23 140)	-	
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli w wyniku realizacji opcji	-	-	-	-	(22 769)	24 153 ²⁾	-	1 385	(1 385)	(0)
Program akcji pracowniczych	4.									
- wartość świadczonych usług	-	-	-	-	13 629	-	-	13 629	-	13 629
Dywidendy zadeklarowane/wypłacone	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 203)	(3 203)
Transakcje z właścicielami razem	-	-	-	-	(9 385)	1 014	-	(8 371)	(2 233)	12 536
Stan na 30 września 2011	309 699	353 302	(835)	1 474	(22 758)	(140 133)	(16 697)	484 052	4 948	489 000

- 1) Kwota 23 140 tys. PLN składa się z następujących kwot: 5 915 tys. PLN dotyczy rozliczeń z tytułu opcji put z udziałowcami niesprawującymi kontroli nad Smyk Rosja (w wyniku objęcia podniesionego kapitału zakładowego spółki Smyk Rosja przez udziałowców niesprawujących kontroli wzrosła wartość przyszłego zobowiązania z tytułu rozliczeń kapitałowych z udziałowcami mniejszościowymi). Kwota 4 960 tys. PLN dotyczy rozpoznania po raz pierwszy zobowiązania do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli spółki Buchmann, oraz kwota 12 265 tys. PLN dotyczy rozpoznania po raz pierwszy zobowiązania do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli spółki Gandalf Sp. z o.o., wszystkie kwoty odzwierciedlono drugostronnie na zobowiązaniach długoterminowych. Szczegóły transakcji opisano w nocie 15.
- 2) Pozycja zawiera wynik na wykupie udziałów nie dających kontroli w wyniku realizacji wystawionych opcji put spółki LSP w kwocie 1 385 tys. PLN (nota 15). Kwota 24 153 tys. PLN, stanowiąca wartość początkową opcji put, została przeniesiona z pozycji „opcje put związane z transakcjami nabycia” do „pozostałych rezerw”.

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (c.d.)

	Kapitał podstawowy	Skumulowany wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe rezerwy	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	Razem	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010*	304 341	304 394	(15 988)	(2 884)	21 822	(100 027)	(28 078)	483 580	9 710	493 290
Całkowite dochody										
Zysk netto okresu obrotowego	-	1 844	-	-	-	-	-	1 844	3 497	5 341
Inne całkowite dochody netto	-	-	(1 959)	1 746	-	-	209	(4)	-	(4)
Całkowite dochody razem	-	1 844	(1 959)	1 746	-	-	209	1 840	3 497	5 337
Transakcje z właścicielami								-		-
Podwyższenie kapitału zakładowego	30	-	-	-	-	-	-	30	-	30
Nabycie inwestycji	-	-	-	-	-	546 ¹⁾	-	546	(18 066)	(17 520)
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 761)	(5 761)
Program akcji pracowniczych								-	-	-
- wartość świadczonych usług	-	-	-	-	(6 940)	-	-	(6 940)	-	(6 940)
- akcje zrealizowane	5 329				(5 329)			-	-	-
Dywidendy dla udziałowców mniejszościowych	-	(756)	-	-	-	-	-	(756)	-	(756)
Transakcje z właścicielami razem	5 359	(756)	-	-	(12 269)	546	-	(7 120)	(23 827)	(30 947)
Stan na 30 września 2010	309 700	305 482	(17 947)	(1 138)	9 553	(99 481)	(27 869)	478 300	(10 620)	467 680

* Dane przekształcone

1) Kwota 5 215 tys. PLN dotyczy rozliczeń z tytułu opcji put z udziałowcami niesprawującymi kontroli nad Smyk Rosja. W wyniku objęcia podniesionego kapitału zakładowego spółki Smyk Rosja przez udziałowców niesprawujących kontroli wzrosła wartość przyszłego zobowiązania z tytułu rozliczeń kapitałowych z udziałowcami niesprawującymi kontroli. Pozostała kwota (5 761 tys. PLN) dotyczy reklasyfikacji z udziałowców niesprawujących kontroli do pozostałych rezerw.

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Skrócony śródroczny skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych	
		30 września 2011	30 września 2010
		tys. PLN	tys. PLN
Zysk/(strata) brutto		(4 557)	2 691
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		85 536	76 915
Odpisy z tytułu trwałej wartości inwestycji			
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(7 002)	77
Koszty finansowe netto	9.	14 675	30 528
Program akcji pracowniczych	4.	13 629	(6 941)
Wynik na zbyciu aktywów finansowych		2	-
Udział w (zysku)/stracie jednostek stowarzyszonych		(121)	566
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		123	474
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych		102 284	104 310
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		(52 177)	(14 108)
Należności handlowe i pozostałe		(1 481)	23 886
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(117 175)	(282 167)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(68 549)	(168 079)
Odsetki zapłacone		(33 520)	(31 790)
Podatek zapłacony		(25 385)	(6 313)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(127 454)	(206 182)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(112 918)	(104 258)
Nabycie spółek zależnych i stowarzyszonych		(59 774)	(19 989)
Odsetki otrzymane		4 588	3 529
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		25 692	222
Spłaty pożyczek udzielonych		8 260	11 197
Pożyczki udzielone do jednostek niepowiązanych		(3 224)	(4 763)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(137 376)	(114 062)
Wpływ z emisji akcji		-	30
Wpływ z emisji obligacji		-	92 000
Otrzymane kredyty i pożyczki		59 672	73 872
Spłaty kredytów, pożyczek i leasingu		(45 539)	(46 271)
Dywidendy wypłacone udziałowcom nie sprawującym kontroli		(26 124)	(961)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(11 991)	118 670
(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(276 820)	(201 574)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		313 891	223 770
Środki pieniężne na początek okresu		380 748	296 172
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu		(66 857)	(72 402)
Różnice kursowe wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 937	(62)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		39 007	22 134
Środki pieniężne na koniec okresu		92 742	131 697
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(53 735)	(109 563)

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości	15
1.1.	Podstawa sporządzenia	15
1.2.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa	16
1.3.	Sprawozdawczość Grupy	22
1.4.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	27
2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym	28
2.1.	Czynniki ryzyka finansowego	28
2.2.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	33
2.3.	Szacowanie wartości godziwej	33
3.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	35
4.	Koszty osobowe	39
5.	Koszty budynków	41
6.	Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	42
7.	Pozostałe koszty operacyjne	42
8.	Pozostałe zyski operacyjne netto	43
9.	Koszty finansowe netto	44
10.	Zysk na akcję	46
11.	Inne całkowite dochody	46
12.	Pochodne instrumenty finansowe	47
13.	Zestawienie akcjonariuszy	48
14.	Kapitał podstawowy	49
15.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	50
16.	Kredyty i pożyczki	53
17.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	58
18.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	58
19.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	59
20.	Połączenia jednostek gospodarczych	60
21.	Zdarzenia po dniu bilansowym	68
	Wybrane dane finansowe	69

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1. Zasady rachunkowości

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

1.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości zastosowane przy przygotowaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. z uwzględnieniem zmian w standardach i interpretacjach obowiązujących w 2011 r. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz razem ze związaną z nim informacją dodatkową.

Skrócone śródroczne skonsolidowane 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 lub zamortyzowanego kosztu. Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupy, iż Grupa będzie kontynuowała swoją działalność w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

O ile nie wskazano inaczej kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. PLN.

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania stosownych szacunków i założeń, jak również dokonania przez Zarząd pewnych ocen i osądu w procesie stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Dane porównawcze

a) Zmiana prezentacji kosztów aktywowanych na zapas

Grupa zmieniła prezentację w rachunku zysków i strat kosztów związanych z zakupem zapasów. Koszty takie są początkowo prezentowane w wartości zapasu, a następnie, w momencie sprzedaży zapasu są ujmowane w rachunku zysków i strat w kosztach logistyki (w pozostałych kosztach operacyjnych) oraz w kosztach osobowych. W 2010 r. koszty te były prezentowane w „Kosztach sprzedanych towarów i materiałów oraz kosztów wynagrodzeń nauczycieli”. Zmiana ta została uwarunkowana bardziej adekwatną prezentacją danych.

Powyższa zmiana miała następujący wpływ na kwoty zaprezentowane jako dane porównawcze w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

	po zmianie Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010	zatwierdzone 30 września 2010	zmiana tys. PLN
	tys. PLN	tys. PLN	
Rachunek zysków i strat			
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	1 900 533	1 900 533	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(1 074 825)	(1 074 894)	69
Koszty osobowe	(249 150)	(245 559)	(3 591)
Wydatki marketingowe	(43 801)	(43 801)	-
Koszty bud ynk ów	(281 112)	(281 112)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(151 619)	(155 141)	3 522
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(76 915)	(76 915)	-
Pozostałe zyski operacyjne netto	10 674	10 674	-
Zysk na sprzedaży spółek zależnych	-	-	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	33 785	33 785	0
Przychody finansowe	12 887	12 887	-
Koszty finansowe	(43 415)	(43 415)	-
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych	(566)	(566)	-
Zysk/(strata) brutto	2 691	2 691	0
Podatek dochodowy	2 650	2 650	-
Zysk/(strata) netto	5 341	5 341	0

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (c.d.)

Standardy, zmiany i interpretacje, obowiązujące w 2011 roku

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (praw poboru, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Poprawki do MSSF 2010

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. „Poprawki do MSSF 2010”, które zmieniają 7 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r.

Grupa planuje zastosowanie poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, „Poprawki do MSSF 2010” nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (c.d.)

Standardy, zmiany i interpretacje, które nie mają jeszcze mocy obowiązującej ani nie były wcześniej przyjęte przez Grupę

W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa zdecydowała się nie dokonywać wcześniejszego zastosowania następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

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

Grupa planuje zastosowanie MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). W chwili obecnej nie ma ona wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszerne wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa planuje zastosowanie MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich konsolidacji metodą praw własności.

Grupa planuje zastosowanie MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (c.d.)

MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat zaangażowania w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udział w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej strukturze. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawarte obecnie w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji jednostki w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych strukturach. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na swoje udziały w innych jednostkach; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w strukturach niekonsolidowanych.

Grupa planuje zastosowanie MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Grupa planuje zastosowanie MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych”

Zmiany do MSSF 7 „Przekazanie aktywów finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają ujawniania dodatkowych informacji o ryzyku wynikającym z przekazania aktywów finansowych. Zawierają wymóg ujawnienia, według klas aktywów, charakteru, wartości bilansowej oraz opisu ryzyka i korzyści dotyczących aktywów finansowych przekazanych innemu podmiotowi, ale pozostających nadal w bilansie jednostki. Wymagane jest również ujawnienie informacji umożliwiających użytkownikowi poznanie kwoty ewentualnego powiązanego zobowiązania oraz relacji pomiędzy danym składnikiem aktywów finansowych a odnośnym zobowiązaniem. W przypadku, gdy aktywa finansowe zostały usunięte z bilansu, ale jednostka nadal jest narażona na pewne ryzyko i może uzyskać pewne korzyści związane z przekazanym składnikiem aktywów, wymagane jest dodatkowo ujawnienie informacji umożliwiających zrozumienie skutków takiego ryzyka.

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r. (jeśli będzie zatwierdzony). W chwili obecnej nie ma ona wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (c.d.)

Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” w zakresie realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do obalenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej może być odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można obalić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji” odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r. (jeśli będzie zatwierdzony). W chwili obecnej nie ma ona wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i pasywów według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i pasywów w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSSF 1 po 1 lipca 2011 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (c.d.)

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSR 1 po 1 lipca 2012 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają nowe wymagania w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jaki również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Sprawozdawczość Grupy

(1) Grupa

Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne i stowarzyszone z NFI Empik Media & Fashion S.A (ilość udziałów odpowiada ilości głosów, chyba że zaznaczono inaczej):

Nazwa	Kraj	Działalność	30 września 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediiów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka zlikwidowana w 2011 r.	-	100,00
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka zlikwidowana w 2011 r.	-	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% w Magalla Holdings Limited (właściciele spółki prowadzącej sieć księgarni na Ukrainie)	100,00	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽²⁶⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	-
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00
EMPiK Beauty Sp. z o.o.- Empik Internet ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie Empik.com	100,00	100,00
Optyk Express Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	99,00	99,00
Fashion Look Sp. z o.o. ⁽¹⁴⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00	100,00
Flamongi Holdings Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgarni internetowych	51,02	51,02
E-Commerce Services Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Działalność internetowa	100,00	100,00
e-Muzyka S.A. ⁽²²⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediiów	80,25	-
Gry-on line S.A. ⁽²³⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	-
Buchmann Sp. z o.o. ⁽²⁴⁾	Polska	Działalność wydawnicza	70,00	-
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez internet	70,00	-
W.A.B. Sp. z o.o. ⁽²⁷⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	-
Wilga S.A. ⁽²⁸⁾	Polska	Działalność wydawnicza (książki dla dzieci)	100,00	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,41	80,92
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,41	80,92
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	74,73	64,74
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹⁶⁾	Rosja	Obsługa szkół językowych w Rosji	70,06	60,69
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w LSR	70,06	60,69

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	30 września 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Akker Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,41	-
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁹⁾	Rosja	Obsługa szkół językowych w Rosji	70,06	60,69
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾ ⁽¹⁸⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾ ⁽¹⁸⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽³⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Spiele Max AG ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi, zarejestrowana 18 listopada 2009 r.	100,00	100,00
Smyk Global Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾ ⁽²⁰⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽²⁵⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w EPCD Sp. z o.o.	75,00	75,00
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	60,00
EPCD Cz&SK s.r.o. ⁽¹²⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	60,00
EPCD SRL ⁽¹²⁾ ⁽²⁰⁾	Rumunia	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Rumunii	60,00	60,00
Amersport Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Shop s.r.o. ⁽¹⁰⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Ukraine ⁽¹¹⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00
Amersport Rosja ⁽¹¹⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	100,00
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	30 września 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, CJSC Maratex oraz Daughter Enterprise Maratex (na Ukrainie)	100,00	100,00
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w CJSC Maratex oraz Daughter Enterprise Maratex (na Ukrainie)	100,00	100,00
Daughter Enterprise Maratex ⁽⁶⁾	Ukraina	Sieć franszyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, River Island itd.	100,00	100,00
LLC Maratex ⁽⁶⁾	Kaliningrad	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, River Island itd.	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone				
Empik Cafe Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Rozwój sieci kawiarni	49,00	49,00
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33
Magalla Holdings Limited ⁽¹⁴⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00
Buk Investment LLC ⁽¹⁵⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁵⁾	Ukraina	Operator sieci księgarni	14,00	14,00

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

- (1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o.
- (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland Sp. z o.o.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 69,66% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (6) Spółki zależne od Maratex Limited
- (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 75% udziałów w Prolex Service Limited, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (8) Spółka zależna od LuxPol Invest S.a.r.l
- (9) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (11) Spółka zależna od Amersport Sp. z o.o.
- (12) Spółki zależne od EPCD Sp. z o.o.
- (13) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.
- (14) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd
- (15) Spółki, w których udziałowcem, jest Magalla Holdings Limited
- (16) Spółka zależna od Wedgewood Holding Ltd
- (17) Spółka zależna w 80% od Smyk Sp. z o.o., a od 20% od Kids International Sp. z o.o.
- (18) Grupa posiada 90% udziałów, konsoliduje 100% na podstawie konstrukcji opcji put
- (19) Spółka zależna od Learning System Rosja
- (20) Spółki założone w 2010 r.
- (21) Spółka powstała z podziału Empik Sp. z o.o.
- (22) Grupa posiada 65,61% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25%
- (23) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (24) Spółka zależna od Empik Assets Sp. z o.o.
- (25) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do spółki Mataro Sp. z o.o.
- (26) Spółka nabyta w 2011 r.
- (27) Spółka nabyta w 2011 r., Grupa posiada 87,54% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (28) Spółka nabyta w 2011 r., Grupa posiada 80% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%

(2) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w stosunku do których Grupa NFI Empik Media & Fashion ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonaniu oceny, czy Grupa NFI Empik Media & Fashion 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 NFI Empik Media & Fashion, a przestają być konsolidowane z dniem ustania kontroli.

Przejęcie przez Grupę jednostek rozlicza się metodą nabycia. Koszt nabycia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów finansowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany oraz zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje udziały nie posiadające kontroli w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na udziały nie posiadające kontroli proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki. Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia, wartości udziałów nie posiadających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki, różnicę ujmuje się bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Transakcje, rozrachunki oraz niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy NFI EM&F 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Transakcje z udziałowcami niesprawującymi kontroli.

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

(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, pomniejszoną o wszelkie łączne straty z tytułu utraty wartości.

Udziały Grupy w wyniku finansowym netto jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, natomiast jej udział w zmianach w pozostałych całkowitych dochodach od dnia nabycia – w pozostałych całkowitych dochodach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. 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. Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych wynikające z rozwodnienia są także ujmowane w rachunku zysków i strat.

(4) Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Zarząd Grupy NFI EM&F regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Zarząd Grupy NFI EM&F analizuje wyniki operacyjne oraz alokację nakładów inwestycyjnych z dwóch perspektyw: geograficznej oraz branżowej. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze: „Grupa Empik”, „Grupa Smyk”, „Szkoły Językowe”, „Grupa Marek Fraszczowych”, „Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych” oraz „Niezaalokowane”, odzwierciedlający wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. i korekty konsolidacyjne. Segmentem operacyjnym jest działalność poszczególnych branż w poszczególnych krajach. Segmenty operacyjne podlegały agregacji do segmentów sprawozdawczych. Na dzień dzisiejszy, ze względu na nieprzekraczalnie progów ilościowych określonych w MSSF 8 („Segmenty operacyjne”), nabyte wydawnictwa zostały zagregowane do segmentu „Grupa Empik”.

Dla celów zarządczych działalność Grupy NFI EM&F jest podzielona na wymienione powyżej segmenty. Na potrzeby alokacji nakładów inwestycyjnych jak również oceny działalności segmentów Zarząd NFI EM&F weryfikuje dane finansowe segmentów niezależnie. Działalność segmentów jest oceniana na podstawie ich wyników operacyjnych, które przekładają się bezpośrednio na wyniki Grupy NFI EM&F. Koszty finansowe i obciążenia podatkowe stanowią również jedno z kryterium oceny segmentów i dlatego zostały one zaalokowane do poszczególnych segmentów. Między segmentami nie występują istotne transakcje wewnątrzgrupowe.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(ii) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu 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 ujmują się w rachunku zysków i strat, poza sytuacjami, gdy odracza się je w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych lub stanowią formę długoterminowego finansowania spółek zależnych.

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 instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Grupa NFI EM&F prezentuje różnice kursowe w następujących kategoriach rachunku zysku i strat:

- Przychody netto ze sprzedaży – różnice kursowe dotyczące sprzedaży;
- Koszty sprzedanych towarów i materiałów – różnice kursowe dotyczące nabycia towarów;
- Pozostałe koszty operacyjne – wycena rozrachunków handlowych;
- Koszty finansowe netto – wycena zobowiązań finansowych;
- Pozostałe zyski netto – pozostałe gdzie indziej nie sklasyfikowane.

(iii) Spółki wchodzące w skład Grupy

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

- a) aktywa i zobowiązania w każdym zaprezentowanym bilansie przeliczane są po kursie obowiązującym na ostatni dzień okresu;
- b) 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); oraz
- c) wszystkie wynikające z powyższego przeliczenia różnice kursowe są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych (c.d.)

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco (w PLN):

Waluta	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011		Rok zakończony 31 grudnia 2010		Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010	
	Kurs obowiązujący na		Kurs obowiązujący na		Kurs obowiązujący na	
	ostatni dzień okresu	Kurs średni	ostatni dzień okresu	Kurs średni	ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,41	3,95	3,96	4,00	3,99	4,00
USD	3,26	2,82	2,96	3,05	2,93	3,05
CZK	0,18	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16
CHF	3,62	3,11	3,16	2,86	3,00	2,86
UAH	0,41	0,35	0,37	0,38	0,37	0,38
RUB	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
TRY	1,75	1,79	1,92	2,00	2,02	2,00
GBP	5,08	4,61	4,59	4,66	-	-
RON	1,01	0,95	0,92	0,93	-	-

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

2.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

Ryzyko finansowe jest zarządzane przez zarządy poszczególnych spółek Grupy w zgodzie z ustaleniami poczynionymi w jednostce dominującej. Zarządy ustalają ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą określonych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa NFI Empik Media & Fashion jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikające z operowania w różnych walutach, głównie w odniesieniu do dolara amerykańskiego, euro, funta brytyjskiego, korony czeskiej oraz hrywny ukraińskiej. Grupa stosuje terminowe kontrakty walutowe w celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko kursowe w odniesieniu do zobowiązań wynikających z umów najmu, leasingu finansowego oraz prognozowanego zakupu towarów.

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Grupa zawiera terminowe kontrakty walutowe w dolarach amerykańskich, euro i funcie brytyjskim, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zakłada zabezpieczenie od 65% do 90% przewidywanych przepływów pieniężnych dla okresu nieprzekraczającego kolejnych sześciu miesięcy. Zabezpieczane są głównie zobowiązania z tytułu rat leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu czynszów dzierżawnych oraz rozliczenia związane z regulowaniem zobowiązań za zakup zapasów. Grupa prowadzi analizy zarówno w momencie początkowym, jak i na bieżąco w celu zapewnienia, że realizowane transakcje zabezpieczające przynoszą znaczące efekty w zakresie równoważenia zmian wartości godziwych lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Na dzień 30 września 2011 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, wynik finansowy za okres byłby o 933 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 303 tys. PLN) niższy/wyższy, głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w USD należności i zobowiązań handlowych oraz dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia salda środków pieniężnych. Dodatkowo pozostałe całkowite dochody Grupy na 30 września 2011 byłyby niższe/wyższe o 621 tys. PLN z tytułu różnic kursowych od pożyczek traktowanych jako dodatkowa forma inwestycji w podmioty zależne oraz w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających planowane transakcje walutowe.

Na dzień 30 września 2011 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, wynik finansowy za okres byłby niższy/wyższy o 4 641 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 3 168 tys. PLN), głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności i zobowiązań handlowych, instrumentów finansowych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz z przeliczenia kredytów wyrażonych w EUR. Dodatkowo pozostałe całkowite dochody Grupy na 30 września 2011 byłyby niższe/wyższe o 732 tys. PLN z tytułu różnic kursowych od pożyczek traktowanych jako dodatkowa forma inwestycji w podmioty zależne.

Na dzień 30 września 2011 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do GBP, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, wynik finansowy za okres oraz pozostałe całkowite dochody Grupy byłyby o 1 228 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 902 tys. PLN) niższe/wyższe, głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w GBP zobowiązań handlowych.

Na dzień 30 września 2011 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do RUB, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, wynik finansowy za okres byłby o 2 340 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 858 tys. PLN) niższy/wyższy głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w RUB instrumentów finansowych. Dodatkowo pozostałe całkowite dochody Grupy na 30 września 2011 r. byłyby niższe/wyższe o 814 tys. PLN w związku z różnicami kursowymi od pożyczek traktowanych jako dodatkowa forma inwestycji w podmioty zależne.

Na dzień 30 września 2011 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do UAH, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, wynik finansowy za okres oraz pozostałe całkowite dochody Grupy na 30 września 2011 r. byłyby o 436 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 383 tys. PLN) niższe/wyższe, głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w UAH instrumentów finansowych.

Grupa posiada szereg inwestycji w jednostkach prowadzących działalność za granicą, których aktywa netto narażone są na ryzyko zmiany kursu walut.

Grupa posiada podmioty w Rosji, Ukrainie, Cyprze, Niemczech. Ponadto Grupa posiada jednostki zależne w Turcji, Szwajcarii, Luksemburgu, Rumunii i Czechach. W związku z powyższym, Grupa może być narażona na ryzyko zmiany kursów walut wynikające z faktu dokonania wspomnianych inwestycji zagranicznych. Ryzykiem zmiany kursu walut, związanym z aktywami netto jednostek Grupy prowadzących działalność zagraniczną, zarządza się za pomocą kredytów i pożyczek wyrażonych w odpowiednich walutach obcych.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Jeżeli, na dzień 30 września 2011 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w tym papierów dłużnych, wyrażonych w PLN wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, wynik finansowy za okres oraz kapitały Grupy na 30 września 2011 r., byłby o 6 160 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 7 919 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

Jeżeli, na dzień 30 września 2011 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w EUR wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, wynik finansowy za okres oraz kapitały Grupy na 30 września 2011 byłby o 528 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 645 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

Grupa nie jest narażona na ryzyko zmiany ceny akcji, ponieważ w swoich aktywach nie wykazuje tego typu pozycji.

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych i depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych, co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji.

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

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w odniesieniu do aktywów finansowych na dzień sprawozdawczy stanowi kwota 397 531 tys. PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Zarząd nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości długo i krótkoterminowych należności od jednostek niepowiązanych, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Jeśli chodzi o środki pieniężne i ich ekwiwalenty są one przechowywane na rachunkach bankowych w renomowanych bankach. Należności od jednostek niepowiązanych z tytułu udzielonych pożyczek są w większości zabezpieczone poręczeniami instytucji o wiarygodnej sytuacji finansowej, albo poprzez zastaw na majątku dłużnika. W szczególności nie zidentyfikowano ryzyka utraty wartości należności z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez Magalla Holdings Limited. Zdaniem Zarządu Grupy, nowa strategia rozwoju podjęta przez Bukva Closed Joint Stock Company, (podmiotu zależnego od Magalla Holdings Limited), umożliwi wypracowania środków pieniężnych wystarczających do spłaty powyższych obligacji. Dodatkowo Magalla Holdings Limited oraz Grupa NFI EMF uzgodniły plan restrukturyzacji powyższego długu w taki sposób iż część należności w kwocie 7,3 mln PLN została spłacona przez Magalla w pierwszej połowie 2010 roku (na dwa lata przed wymaganym terminem płatności) w zamian za co NFI EMF zamierza rozłożyć spłatę pozostałej części zobowiązania do roku 2016. W opinii Zarządu wartość bilansowa tej należności jest w pełni odzyskiwalna i nie występują zagrożenia wskazujące na możliwość nie ściągnięcia pełnej pozostałej kwoty.

W Grupie NFI Empik Media & Fashion ryzyko kredytowe występuje głównie w odniesieniu do umów opcji w zakresie zbycia udziałów – opcja EPCD. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne.

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

	30 września 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	7 471	10 484
Bank B	3 464	129 615
Bank C	1 153	143 871

c) Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych źródeł kredytowania oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Grupa zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Grupy na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych.

Historycznie, ze względu na sezonowość prowadzonej działalności, Grupa odnotowywała znaczące wzrosty zarówno zapasów jak i zobowiązań handlowych na koniec trzeciego oraz czwartego kwartału danego roku. Ponadto, Grupa dokonuje znacznych inwestycji kapitałowych w okresie całego roku, jednak zazwyczaj w większym stopniu w trzecim i czwartym kwartale danego roku. W celu zarządzania wypływem środków pieniężnych, na 30 września 2011 r. Grupa miała zapewniony dostęp zarówno do kapitału obrotowego, w tym niewykorzystanych linii kredytowej w rachunkach bieżących w wysokości 298 mln PLN, jak również niewykorzystane zasoby w ramach programu średnioterminowych papierów dłużnych w kwocie ponad 158 mln PLN. Grupa zarządza także gotówką na poziomie całej Grupy, w taki sposób, że posiadane nadwyżki pieniężne w danych podmiotach wchodzących w skład Grupy mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy na bieżąco. Grupa tym samym monitoruje oraz zarządza płynnością na bieżąco w okresie całego roku.

Analiza terminów spłat kredytów przedstawiona została w Nocie 16 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, w tym z tytułu kredytów i pożyczek, papierów dłużnych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań oraz rozliczanych w kwocie netto instrumentów pochodnych, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Na dzień 30 września 2011

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 15 020	69 467	213 965	65 802
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 683	7 597	14 410	3 638
Papiery dłużne	101 658	50 000	248 442	-
Kredyty i pożyczki	123 223	99 523	112 133	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 221	-	-	-
	1 150 805	226 587	588 950	69 440

Na dzień 31 grudnia 2010

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 011 585	-	140 103	15 519
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 996	8 802	15 153	4 136
Papiery dłużne	58 854	62 218	360 362	-
Kredyty i pożyczki	124 676	58 189	132 614	-
Pochodne instrumenty finansowe	603	-	-	-
	1 204 715	129 209	648 231	159 333

Zobowiązania zaprezentowano razem z zakładanymi przyszłymi odsetkami.

Poniższa tabela zawiera analizę kontraktów terminowych Grupy, które zostaną rozliczone według kwot netto, w odpowiednich przedziałach czasowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty wykazane w tabeli to umowne niezdyskontowane przepływy pieniężne.

Na dzień 30 września 2011

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Terminowe kontrakty walutowe typu forward - zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
- wpływy	9 583	-	-	-
- wydatki	7 395	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2010

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Terminowe kontrakty walutowe typu forward - zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
- wpływy	137 087	-	-	-
- wydatki	137 045	-	-	-

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	<u>30 września 2011</u>	<u>31 grudnia 2010</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	740 182	712 101
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(92 742)	(380 748)
Zadłużenie netto	<u>647 440</u>	<u>331 353</u>
Kapitał własny	489 000	475 222
Kapitały razem	<u>1 136 440</u>	<u>806 575</u>
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>57%</i>	<i>41%</i>

Zadłużenie Grupy wzrosło przy stosunkowo podobnym do 2010 roku wartości kapitałów, co spowodowało wzrost wskaźnika dźwigni finansowej. Wzrost zadłużenia jest efektem intensywnych działań inwestycyjnych, polegających na rozwijaniu sieci swoich sklepów oraz akwizycji innych podmiotów. Ze względu na sezonowość prowadzonej przez Grupę działalności – na dzień 30 września 2011 r. saldo środków pieniężnych jest na niższym poziomie niż na dzień 31.12.2010 r.

2.3. Szacowanie wartości godziwej

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.3. Szacowanie wartości godziwej (c.d.)

Na dzień 30 września 2011

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	74	74
Walutowe kontrakty terminowe	-	3 409	-	3 409
	-	3 409	74	3 483
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Walutowe kontrakty terminowe	-	1 221	-	1 221
	-	1 221	-	1 221

Na dzień 31 grudnia 2010

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	74	74
Walutowe kontrakty terminowe	-	645	-	645
	-	645	74	719
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Walutowe kontrakty terminowe	-	603	-	603
	-	603	-	603

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zarząd Grupy NFI EM&F regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Zarząd Grupy NFI EM&F analizuje wyniki operacyjne oraz alokację nakładów inwestycyjnych z dwóch perspektyw: geograficznej oraz branżowej. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze: „Grupa Empik”, „Grupa Smyk”, „Szkoły Językowe”, „Grupa Marek Fraszczowych”, „Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych” oraz „Niezaalokowane”, odzwierciedlający wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. i korekty konsolidacyjne. Segmentem operacyjnym jest działalność poszczególnych branż w poszczególnych krajach. Segmenty operacyjne podlegały agregacji do segmentów sprawozdawczych.

Kwoty przedstawione Zarządowi Grupy NFI EM&F w zakresie łącznych aktywów, łącznych zobowiązań i łącznych przychodów są wyceniane w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w sprawozdaniu finansowym. Aktywa, zobowiązania i przychody te są alokowane na podstawie operacji segmentu i fizycznej lokalizacji danego składnika majątku.

Uzgodnienie sprawozdawczości segmentów działalności do sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Na dzień	
	30 września 2011 tys. PLN	30 września 2010 tys. PLN
Suma aktywów wg sprawozdawczości segmentów	2 364 387	1 996 346
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	38 249	27 633
Suma aktywów wg bilansu	2 402 636	2 023 979
Suma zobowiązań wg sprawozdawczości segmentów	(1 896 626)	(1 543 353)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(17 010)	(12 946)
Suma zobowiązań wg bilansu	(1 913 636)	(1 556 299)

Uzgodnienie sprawozdawczości segmentów działalności do rachunku zysków i strat:

	Dziewięć miesięcy zakończonych	
	30 września 2011 tys. PLN	30 września 2010 tys. PLN
EBITDA wg sprawozdawczości segmentów	95 532	110 700
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(85 536)	(76 915)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	9 996	33 785

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności (c.d.)

Podział przychodów ze sprzedaży według kategorii:

Trzy miesiące zakończone 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	703 170	623 315
Przychody ze sprzedaży usług	35 509	32 071
	738 679	655 386

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	1 949 249	1 801 279
Przychody ze sprzedaży usług	122 713	99 254
	2 071 962	1 900 533

Podział kosztów sprzedanych towarów i materiałów oraz kosztów wynagrodzeń nauczycieli wg kategorii:

Trzy miesiące zakończone 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	415 991	360 880
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	9 519	8 560
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	425 510	369 440

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	1 135 392	1 044 198
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	35 879	30 626
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	1 171 271	1 074 825

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności (c.d.)

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011	Grupa Empik tys. PLN	Grupa Smyk tys. PLN	Szkoły Językowe tys. PLN	Grupa Marek Franszyzowych tys. PLN	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych tys. PLN	Pozostałe tys. PLN	RAZEM tys. PLN
Sprzedaż	749 070	593 751	122 713	422 615	183 813	-	2 071 962
- krajowa	749 070	261 190	94 074	153 163	131 293	-	1 388 790
- zagraniczna	-	332 561	28 639	269 452	52 520	-	683 173
EBITDA	52 133	41 619	22 724	(7 043)	13 041	(26 942)	95 532
Amortyzacja	31 964	19 116	6 740	25 386	1 606	725	85 536
Zysk z działalności operacyjnej	20 169	22 504	15 984	(32 429)	11 435	(27 667)	9 996
Koszty finansowe netto	(3 796)	(4 892)	(1 070)	20 589	(1 924)	(23 582)	(14 675)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	121	-	-	-	-	-	121
Zysk brutto	16 495	17 612	14 914	(11 840)	9 510	(51 249)	(4 557)
Podatek dochodowy	4 035	(3 169)	(291)	1 701	(1 485)	1 483	2 274
Zysk netto	20 530	14 444	14 623	(10 139)	8 026	(49 766)	(2 284)
Suma aktywów	698 562	651 985	171 214	567 858	193 175	81 592	2 364 387
Suma zobowiązań	489 997	352 507	173 668	233 748	89 330	557 378	1 896 626
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości	(3 644)	(127)	-	(294)	-	-	(4 066)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne	(42 537)	(35 295)	(12 701)	(27 487)	(3 234)	(51 439)	(172 692)
- krajowa	(42 537)	(20 491)	(8 741)	(12 112)	(2 948)	(50 468)	(137 297)
- zagraniczne	-	(14 804)	(3 960)	(15 375)	(286)	(971)	(35 395)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 868	-	-	-	-	0	15 867

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 69 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności (c.d.)

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010					Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych		RAZEM
	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły Językowe	Grupa Marek Franszyzowych		Pozostałe	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż	691 480	531 083	99 254	430 408	148 308	-	1 900 533
- krajowa	691 480	237 897	99 254	158 137	119 888	-	1 306 656
- zagraniczna		293 186	-	272 271	28 420	-	593 877
EBITDA	40 395	28 284	13 805	21 820	7 766	(1 370)	110 700
Amortyzacja	26 591	16 704	4 760	26 259	1 876	807	76 997
Zysk z działalności operacyjnej	13 804	11 580	9 046	(4 357)	5 890	(2 176)	33 785
Koszty finansowe netto	(3 625)	(11 007)	2 059	(3 800)	783	(14 937)	(30 527)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(271)	-	-	-	-	(295)	(566)
Zysk brutto	9 907	573	11 104	(8 157)	6 672	(17 408)	2 691
Podatek dochodowy	3 583	(2 024)	(1 728)	2 456	(1 614)	1 978	2 650
Zysk netto	13 490	(1 451)	9 376	(5 701)	5 058	(15 430)	5 341
Suma aktywów*	603 016	466 026	116 316	545 928	184 728	80 333	1 996 346
Suma zobowiązań*	355 471	291 989	112 927	240 496	94 330	448 139	1 543 353
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości	(200)	-	-	(5 896)	-	-	(6 096)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	202	-	815	-	-	1 016
Wydatki inwestycyjne	(34 309)	(10 382)	(5 271)	(26 651)	(792)	(34 242)	(111 647)
- krajowa	(34 309)	(68)	(2 344)	(16 672)	(705)	(34 242)	(88 340)
- zagraniczne	-	(10 314)	(2 927)	(9 979)	(87)	-	(23 307)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 624	-	-	-	-	(295)	15 329

* dane na 30.09.2010

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

4. Koszty osobowe

Trzy miesiące zakończone	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	68 205	73 154
Koszty programu akcji pracowniczych	4 543	(325)
Ubezpieczenie społeczne	14 839	12 897
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	394	50
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	499	-
Pozostałe świadczenia	1 685	1 911
Razem koszty osobowe	90 164	87 688

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	205 941	210 007
Koszty programu akcji pracowniczych	13 629	(6 941)
Ubezpieczenie społeczne	46 166	41 025
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	752	93
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	1 625	-
Pozostałe świadczenia	6 248	4 965
Razem koszty osobowe	274 361	249 150

Program akcji pracowniczych

Opcje objęcia akcji przyznawane są wybranym członkom Zarządu i pracownikom o istotnym znaczeniu dla Grupy.

Na 30 września 2011 r. prawa do objęcia akcji przyznane były w ramach następujących programów:

- program motywacyjny dla Prezesa Zarządu, Pana Macieja Szymańskiego z dnia 30 grudnia 2010 r., w ramach którego zakładana jest emisja akcji zwykłych serii E, F i H; okres objęcia warrantów uprawniających do objęcia akcji przypada na lata 2011-2014; okres realizacji warrantów przypada na lata 2012-2015; w przypadku nieosiągnięcia określonej w ramach programu motywacyjnego ceny rynkowej akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. możliwa jest również częściowa realizacja programu poprzez wypłatę premii pieniężnej.
- program motywacyjny dla Pana Jacka Bagińskiego, Członka Zarządu, dotyczący:
 - objęcia akcji zwykłych serii D wprowadzony 13 lipca 2007 r. w oparciu o warrantów subskrypcyjne serii I, J, K; w roku 2009 nastąpiła modyfikacja wcześniej przyjętego programu w wyniku której zmianie uległa cena emisyjna akcji wynosząca obecnie 8 PLN za każdą akcję oraz okres realizacji, który został wydłużony do 31 grudnia 2013 r.
 - objęcia akcji zwykłych serii G wprowadzony 26 marca 2009 r. w oparciu o warrantów subskrypcyjne serii O, P i R;
- program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r. dla Pana Dariusza Stolarczyka, Członka Zarządu, w oparciu o warrantów subskrypcyjne L.

Cena realizacji przyznanych opcji równa jest:

- cenie emisyjnej nie większej niż 18,19 PLN (nie w tysiącach) w przypadku realizacji warrantów subskrypcyjnych przez Pana Macieja Szymańskiego;
- w przypadku Pana Jacka Bagińskiego:
 - cenie emisyjnej akcji zwykłych serii D równej po wprowadzonej zmianie 8 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii I, J, K;
 - cenie emisyjnej akcji zwykłych serii G równej 5 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii O, P, R;

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

4. Koszty osobowe (c.d.)

- cenie rynkowej akcji NFI EM&F z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. w przypadku warrantów serii L uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii E przyznanych Panu Dariuszowi Stolarczykowi

Wszystkie powyższe opcje są realizowane pod warunkiem świadczenia usług na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

Zmiany liczby istniejących opcji objęcia akcji i ich odpowiadającej przeciętnej ceny wykonania są następujące (nie w tysiącach):

	2011		2010	
	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje
Stan na 1 stycznia	4,67	2 285 000	4,53	3 161 817
Przyznane	18,19	450 000	1,51	847 235
Wygaste	-	-	2,99	(1 419 052)
Zrealizowane	-	-	0,10	(305 000)
Stan na 30 września/31 grudnia	6,89	2 735 000	4,67	2 285 000

Z ogólnej liczby 2 735 000 wyemitowanych opcji na dzień 30 września 2011 r. (na 31 grudnia 2010 r. – 2 285 000) 1 117 765 było opcji możliwych do realizacji (na 31 grudnia 2010 r. – 1 117 765).

W dniu 21 lipca 2011 r. zostało wyemitowanych 450 tys. imiennych warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia 450 tys. akcji serii H po cenie emisyjnej 18,19 PLN w terminie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2014 r.

Wyemitowane opcje na akcje na dzień bilansowy mają następujące daty wygaśnięcia praw do akcji i ceny realizacji:

Data wygaśnięcia praw	Cena realizacji na jedną akcję (PLN)	Akcje	
		30 września 2011	31 grudnia 2010
31 grudnia 2011	22,18	17 765	17 765
31 grudnia 2013	8,00	900 000	900 000
31 grudnia 2013	5,00	600 000	600 000
31 grudnia 2013	0,10	567 235	567 235
31 grudnia 2013	0,10	200 000	200 000
31 grudnia 2014	18,19	450 000	-
		2 735 000	2 285 000

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

5. Koszty budynków

Trzy miesiące zakończone 30 września	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynajmu	86 400	75 509
Usługi	22 544	20 742
Naprawy	1 975	1 536
Ubezpieczenia	343	280
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(9)	14
Różnice kursowe	6	-
Razem koszty budynków	111 259	98 081

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynajmu	240 538	210 140
Usługi	65 586	64 096
Naprawy	6 324	4 601
Ubezpieczenia	904	844
Wynik na transakcjach zabezpieczających	942	1 429
Różnice kursowe	(76)	2
Razem koszty budynków	314 217	281 112

Koszty leasingu operacyjnego

W kosztach budynków i pozostałych kosztach operacyjnych koszty leasingu wynoszą:

Trzy miesiące zakończone 30 września	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - urządzenia i maszyny	960	1 147
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	83 803	71 857
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	2 597	3 652

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - urządzenia i maszyny	1 917	4 180
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	232 550	191 114
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	7 988	19 026

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół

Trzy miesiące zakończone 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	8 968	5 917
Koszty transportu	15 361	13 922
Koszty pakowania	1 741	1 651
Ochrona	2 992	2 933
Opłaty bankowe	2 287	3 662
VAT nie podlegający odliczeniu	2 271	1 415
Ubezpieczenie	487	516
Koszty konwoju gotówki	373	254
Wynagrodzenia salonów partnerskich	6 006	1 803
Licencje, opłaty autorskie	2 053	1 894
Podatki i opłaty	1 840	960
Inne koszty finansowe	956	1 344
Odpisy aktualizujące wartość aktywa	29	(363)
Różnice kursowe	(176)	1 445
Opłaty za zarządzanie	(268)	19
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	44 919	37 372

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	25 086	19 080
Koszty transportu	43 181	37 135
Koszty pakowania	5 123	5 270
Ochrona	8 343	8 069
Opłaty bankowe	14 225	14 426
VAT nie podlegający odliczeniu	5 332	4 579
Ubezpieczenie	1 139	1 058
Koszty konwoju gotówki	882	712
Wynagrodzenia salonów partnerskich	15 577	4 595
Licencje, opłaty autorskie	6 107	5 862
Podatki i opłaty	4 859	2 680
Inne koszty finansowe	3 177	2 889
Odpisy aktualizujące wartość aktywa	(175)	825
Różnice kursowe	(5)	223
Opłaty za zarządzanie	(570)	94
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	132 281	107 497

7. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	6 356	4 729
Podróże i reprezentacja	2 600	3 550
Koszty floty samochodowej	2 878	2 451
Koszty biurowe	1 323	931
Pozostałe	7 895	7 842
Razem pozostałe koszty operacyjne	21 052	19 503

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

7. Pozostałe koszty operacyjne (cd.)

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	21 791	15 016
Podróże i reprezentacja	8 544	8 687
Koszty floty samochodowej	7 675	7 256
Koszty biurowe	3 800	2 817
Pozostałe	11 623	10 346
Razem pozostałe koszty operacyjne	53 432	44 122

8. Pozostałe zyski operacyjne netto

Trzy miesiące zakończone 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	3 875	-
Otrzymane odszkodowania	189	-
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	166	4
Różnice kursowe	(362)	184
Pozostałe	2 104	3 212
Razem pozostałe zyski netto	5 971	3 324

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	7 010	-
Otrzymane odszkodowania	759	-
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	10 206	8 409
Zysk/(strata) ze zbycia/likwidacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(77)
Różnice kursowe	(214)	382
Pozostałe	1 515	1 960
Razem pozostałe zyski netto	19 276	10 674

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

9. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone 30 września	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	469	656
- depozyty bankowe	80	285
- pożyczki udzielone	187	184
- obligacje	202	187
Pozostałe	-	30
Zysk z wyceny opcji put - Smyk Rosja	-	306
Zysk z wyceny opcji put - Paritet	-	36
Zysk z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	-	1 272
Zysk z wyceny opcji put - Learning Systems Russia	-	-
Zysk z wyceny opcji put - Maratex	14 734	143
Różnice kursowe	-	1 474
Razem przychody finansowe	15 203	3 917
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(11 604)	(10 495)
- kredyty i pożyczki	(3 682)	(3 849)
- leasing finansowy	(1 210)	(878)
- obligacje	(7 702)	(5 440)
- pozostałe zobowiązania finansowe	991	(328)
Strata z wyceny opcji put - Paritet	(1 362)	-
Strata z wyceny opcji put - Smyk Rosja	(2 473)	-
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	(820)	-
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Ukraine	(1 968)	(1 481)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Russia	(2 865)	-
Strata z wyceny opcji put - Maratex	-	-
Strata z wyceny opcji put - eMuzyka	(186)	-
Strata z wyceny opcji put - Gry-online	(242)	-
Strata z wyceny opcji put - Buchmann	(109)	-
Strata z wyceny transakcji zabezpieczającej opcję put - Maratex	-	(462)
Różnice kursowe	(1 780)	-
Razem koszty finansowe	(23 409)	(12 448)
Koszty finansowe netto	(8 206)	(8 531)

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

9. Koszty finansowe netto (cd.)

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	2 386	2 712
- depozyty bankowe	1 301	1 025
- pożyczki udzielone	493	892
- obligacje	593	795
Pozostałe	-	421
Zysk z wyceny opcji put - Smyk Rosja	272	-
Zysk z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	112	3 177
Zysk z wyceny opcji put - Learning Systems Russia	853	-
Zysk z wyceny opcji put - Maratex	23 171	-
Różnice kursowe	-	6 577
Razem przychody finansowe	26 794	12 887
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(36 910)	(30 624)
- kredyty i pożyczki	(11 136)	(11 670)
- leasing finansowy	(3 358)	(2 877)
- obligacje	(22 375)	(13 005)
- pozostałe zobowiązania finansowe	(41)	(3 072)
Strata z wyceny opcji put - Paritet	(67)	(5 599)
Strata z wyceny opcji put - Smyk Rosja		(813)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Ukraine	(2 084)	(2 744)
Strata z wyceny opcji put - Maratex	-	(3 163)
Strata z wyceny opcji put - Emuzyka	(186)	-
Strata z wyceny opcji put - Gry Online	(242)	-
Strata z wyceny opcji put - Buchmann	(109)	-
Strata z wyceny transakcji zabezpieczającej opcję put - Maratex	-	(462)
Różnice kursowe	(1 871)	-
Pozostałe	-	(10)
Razem koszty finansowe	(41 469)	(43 415)
Koszty finansowe netto	(14 675)	(30 528)

W przychodach finansowych zaprezentowano łączne przeszacowanie opcji put w kwocie 24 408 tys. PLN, a w kosztach finansowych wycenę opcji w kwocie 2 688 tys. PLN. Szczegółowy opis dotyczący zobowiązań z tytułu opcji put na wykup udziałowców niesprawujących kontroli jest zamieszczony w nocie 15.

Różnice kursowe powstają głównie z tytułu umów leasingu finansowego oraz pożyczek od podmiotów powiązanych i kredytów bankowych wyrażonych w walutach obcych.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

10. 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 okresie, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Grupę i utrzymywanych jako akcje własne.

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2011 PLN	2010 PLN
Zysk/(strata) netto przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(6 106)	1 844
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	104 034 569	104 022 345
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	104 372 561	105 154 115
Podstawowa (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(0,06)	0,02
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	(0,06)	0,02

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych przy założeniu zamiany wszystkich potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych. Rozwadniające akcje zwykle stanowią opcje na akcje przyznane kadrze kierowniczej Grupy NFI EMF.

11. Inne całkowite dochody

	Trzy miesiące zakończone 30 września 2011			Trzy miesiące zakończone 30 września 2010		
	Wartość brutto tys. PLN	Podatek tys. PLN	Wartość netto tys. PLN	Wartość brutto tys. PLN	Podatek tys. PLN	Wartość netto tys. PLN
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	13 254	-	13 254	(20 374)	-	(20 374)
Różnice kursowe przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	(115)	-	(115)	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	3 313	(826)	2 487	(8 864)	1 684	(7 180)
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	12 459	259	12 718	(22 351)	279	(22 072)
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	405	-	405	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	29 316	(567)	28 749	(51 589)	1 963	(49 626)

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

11. Inne całkowite dochody (cd.)

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011			Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010		
	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na udziałowców sprawujących kontrolę	15 954	-	15 954	(1 959)	-	(1 959)
Różnice kursowe przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	(38)	-	(38)	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	2 530	(690)	1 840	2 190	(444)	1 746
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców sprawujących kontrolę	8 710	(22)	8 688	624	(415)	209
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	221	-	221	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	27 377	(712)	26 666	855	(859)	(4)

12. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień	30 września 2011		31 grudnia 2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - EPCD	5 016	-	5 016	-
	5 016	-	5 016	-
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe typu forward	3 409	1 221	645	603
	3 409	1 221	645	603
Razem pochodne instrumenty finansowe	8 425	1 221	5 661	603

W 2011 roku oraz w 2010 roku nie wystąpiła nieefektywność z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych ujęta w rachunku zysków i strat.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy dotyczy wartości godziwej wykazanych po stronie aktywów instrumentów pochodnych.

a) Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe

Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe obejmują opcję sprzedaży udziałów w EPCD Sp. z o.o.

Wycena opcji put, dotycząca nabytej w 2008 roku spółki EPCD Sp. z o.o. odzwierciedla wartość przypisaną opcji sprzedaży udziałów EPCD Sp. z o.o. posiadanych przez NFI EMF wynikającej z umowy między LuxPol Invest S.a r.l. (spółką zależną od NFI EMF) a Iparkos B.V. Na mocy tej umowy, LuxPol Invest S.a r.l. ma prawo sprzedać do Iparkos B.V. posiadane przez siebie udziały między 01.10.2015 r. a 31.03.2016 r. oraz między 01.10.2016 r. a 31.03.2017 r. Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku średniej wartości EBITDA za dwa lata poprzedzające wykonanie opcji.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

12. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

Równocześnie, Iparkos B.V. posiada opcję call, dotyczącą możliwości nabycia udziałów posiadanych przez LuxPol Invest S.a r.l. w taki sposób aby zwiększyć ogólną liczbę posiadanych przez siebie udziałów:

- Do 51% - w terminie od 01.01.2010 r. do 31.12.2014 r.

- Do 100% - terminach między 01.04.2015 r. a 30.09.2015 oraz między 01.04.2016 r. a 30.09.2016 r.,

Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku średniej wartości EBITDA za dwa lata poprzedzające wykonanie opcji.

Kwoty, które mają być uzyskane w ramach opcji sprzedaży EPCD są uzależnione od przyszłej EBITDA osiągniętej przez działalność perfumeryjną i kosmetyczną.

b) Terminowe kontrakty walutowe typu forward – zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Kwoty bazowe związane z zawartymi nierozliczonymi walutowymi kontraktami terminowymi typu forward na dzień 30 września 2011 r. 2,6 mln USD (na 31 grudnia 2010 r. – 11,1 mln USD).

W różnych terminach w okresie najbliższych 12 miesięcy prognozowane jest wystąpienie wysoce prawdopodobnych transakcji wyrażonych w walucie obcej, które zostały zabezpieczone. Zyski i straty ujęte w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających dotyczące terminowych kontraktów walutowych na dzień 30 września 2011 r. ujemne się w rachunku zysków i strat w okresie lub okresach, w których zabezpieczana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat. Dzieje się to zazwyczaj w ciągu 12 miesięcy od daty bilansu.

13. Zestawienie akcjonariuszy

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania raportu za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 roku byli:

	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Udział (w %)
Stan na dzień przekazania raportu za trzeci kwartał 2011 roku		
Empik Centrum Investments S.A.	52 578 383	50,54%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	12 353 443	11,87%
ECI Holdings S.a.r.l.	10 000 000	9,61%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	6 631 297	6,37%

Spółkę kontroluje Empik Centrum Investments S.a r.l. (z siedzibą w Luksemburgu), posiadająca 50,54% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.a r.l. (spółka z siedzibą w Luksemburgu). Pan Yaron Bruckner jest osobą sprawującą kontrolę nad Spółką Eastbridge S.a r.l. poprzez spółkę Pareast S.a r.l.

Liczba akcji Funduszu na dzień 30 września 2011 r. wynosiła łącznie 104 034 569.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Kapitał podstawowy

	<u>Liczba akcji (nie w tysiącach)</u>	<u>Akcje zwykłe</u> tys. PLN	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej</u> tys. PLN	<u>Razem</u> tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2010	10 3 729 569	10 373	293 968	304 341
Emisja akcji - program pracowniczy	305 000	30	-	30
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	5 328	5 328
Stan na 1 stycznia 2011	10 4 034 569	10 403	299 296	309 699
Umorzenie akcji	-	-	-	-
Emisja akcji - program pracowniczy	-	-	-	-
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	-	-
Stan na 30 września 2011	10 4 034 569	10 403	299 296	309 699

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 30 września 2011 roku wynosi 10 403 456,90 PLN (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 1 200 000 akcji zwykłych serii B, 725 924 akcji zwykłych serii C oraz 215 000 akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 104 034 569 głosów.

Udziały posiadane przez członków Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Pan Maciej Dyjas posiadał poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited, 1 200 924 akcji, tj. 1,15 % kapitału akcyjnego NFI Empik Media & Fashion S.A. W dniu 18 stycznia 2011 r. spółka Jonquille Investments Limited zbyła łącznie 550 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Tak więc na dzień 30 września 2011 r. spółka Jonquille Investments Limited posiadała łącznie 650 924 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. co stanowiło 0,63 % kapitału zakładowego Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. Pani Ewa Podgórska, posiadała łącznie 90 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. W dniu 21 stycznia 2011 r. Pani Ewa Podgórska zbyła 9 665 akcji. Tak więc na dzień 30 września 2011 r. Pani Ewa Podgórska posiadała łącznie 80 335 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. co stanowiło 0,08 % kapitału zakładowego Spółki.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

15. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień	30 września 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Opcja sprzedaży LSR	53 496	54 349
Opcja sprzedaży LSP	22 816	22 657
Opcja sprzedaży LSU	10 976	8 892
Opcja sprzedaży Smyk Paritet	6 952	6 885
Opcja sprzedaży Smyk Russia (Prolex)	42 834	35 205
Opcja sprzedaży Maratex	27 238	56 287
Opcja sprzedaży e-Muzyka	3 202	-
Opcja sprzedaży Gry-online	10 273	-
Opcja sprzedaży Buchmann	5 069	-
Opcja sprzedaży Gandalf	12 265	-
Opcja sprzedaży WAB	4 851	-
Opcja sprzedaży Wilga	2 812	-
Pozostałe	1 220	3 465
	204 004	187 740

Opcja LSR

W wyniku objęcia kontroli przez Learning Systems Poland Sp. z o.o. nad spółką Wedgewood Holding Limited będącego właścicielem podmiotu prowadzącego sieć szkół językowych w Rosji (Learning System Russia) w roku 2010, Grupa rozpoznała zobowiązanie do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli. Zgodnie z podpisaną umową, w latach 2015, 2016 i 2017 udziałowcy niesprawujący kontroli mają prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do Learning Systems Poland. Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku EBITDA za lata 2014, 2015 lub 2016. Na dzień 30 września 2011 r. wartość tego zobowiązania wynosiła 53 496 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

Opcja LSP

W dniu 22 lipca 2009 r. nastąpiło podpisanie umowy pomiędzy NFI EM&F, Empik Assets Sp. z o.o. oraz udziałowcami niesprawującymi kontroli nad Learning Systems Poland Sp. z o.o., zmieniającej postanowienia umowy inwestycyjnej z dnia 4 sierpnia 2005 r. w sprawie nabycia udziałów Learning Systems Poland Sp. z o.o. Zgodnie z podpisaną umową, w roku 2011 część udziałowców niesprawujących kontroli miała prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do NFI EM&F po cenie wykonania opcji bazującej na mnożniku EBITDA. Do dnia 30 września 2011 r. udziałowcy mający prawo realizacji opcji w 2011 r. zrealizowali prawo i dokonali sprzedaży swoich udziałów. Zakupiono 116 tys. udziałów za łączną kwotę 25 062 tys. PLN, co stanowi dodatkowy udział procentowy Grupy w kapitale własnym LSP w wysokości 12,49%. Obecna wartość zobowiązania dotyczyła opcji z wybranymi udziałowcami niesprawującymi kontroli, których termin realizacji przypadał na rok 2014 w oparciu o wyniki za rok 2013. Na dzień 30 września 2011 r. wartość tego zobowiązania wynosiła 22 816 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

Opcja LSU

W dniu 3 września 2009 r. Learning Systems Poland Sp. z o.o. nabyła 72% udziałów w kapitale zakładowym Learning Systems Ukraine („LSU”). Przed transakcją Learning Systems Poland Sp. z o.o. posiadała 8% udziałów w kapitale zakładowym LSU. Zgodnie z podpisaną umową, w przeciągu sześciu miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2013 udziałowcy niesprawujący kontroli LSU mają prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do Learning Systems Poland Sp. z o.o. Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku EBITDA. Na dzień 30 września 2011 r. wartość tego zobowiązania została oszacowana na kwotę 10 976 tys. PLN i została zaprezentowana w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

15. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (c.d.)

Opcja Smyk Paritet

Grupa wykazuje również zobowiązanie z tytułu opcji put udziałów w Smyk Paritet, które na dzień 30 września 2011 r. zostało zaprezentowane w kwocie 6 952 tys. PLN w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Cena wykonania opcji przypadających na lata 2013-2014 bazuje na mnożniku EBITDA za rok poprzedni. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

Opcja Prolex

W listopadzie 2007 r. Grupa nabyła 75% (poprzez konstrukcję opcji put Grupa konsoliduje 99% wyników spółki) udziałów w cyprijskiej spółce Prolex Services Limited (właściciele 100% udziałów w Smyk Rosja). Zgodnie z umową inwestycyjną w latach 2015, 2016 i 2017 osoby fizyczne będą posiadały prawo zbycia (opcja sprzedaży) na rzecz Smyk Sp. z o.o. wszystkich swoich udziałów w spółce Prolex Services Limited za cenę opartą na wyniku EBITDA Grupy Prolex Services Limited za rok poprzedni. Na 30 września 2011 r. wycenę opcji put Prolex Services Limited należy rozpatrywać łącznie z kwotą 5 959 tys. PLN zaprezentowaną w zestawieniu zmian w kapitale własnym, dotyczy ona rozliczeń z tytułu opcji put z udziałowcami niesprawujący kontroli nad Spółką. W wyniku objęcia podniesionego kapitału zakładowego spółki przez udziałowców niesprawujących kontroli wzrosła wartość przyszłego zobowiązania z tytułu rozliczeń kapitałowych z udziałowcami mniejszościowymi. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 42 834 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

Opcja Maratex

We wrześniu 2007 r. Grupa zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia udziałów w spółce Maratex Limited. W latach 2010-2014 udziałowcy niesprawujący kontroli będą mieli prawo zbycia na rzecz NFI EM&F (opcja put) wszystkich swoich udziałów w Maratex (tj, 56,7%) za cenę liczoną w oparciu o wynik finansowy Maratex z roku poprzedniego. Ponadto NFI EM&F będzie miał prawo nabyć w latach 2011-2016 od udziałowców niesprawujących kontroli wszystkie ich udziały w Maratex za cenę powiązaną ze wskaźnikiem EBITDA Maratex z roku poprzedniego. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 33 116 tys. PLN (z czego kwota 5 878 tys. PLN została zaprezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych w 17). Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

Opcja e-Muzyka

W dniu 24 lutego 2011 r. NFI EM&F S.A. nabyła większościowy pakiet akcji spółki E-Muzyka S.A. Na dzień dzisiejszy NFI EM&F S.A. posiada 4 931 818 akcji, co stanowi 65,61% wszystkich akcji E-Muzyka S.A. nabytych za łączną kwotę 8 128 tys. PLN. Ponadto, umowa ramowa zawarta z jednym z akcjonariuszy spółki przewiduje iż prawa głosu z akcji posiadanych przez tegoż akcjonariusza będą wykonywane przez NFI EM&F S.A. co umożliwia Spółce realizację łącznie 80,25% praw głosu.

Równocześnie, strony zawarły umowy zbycia/nabycia (wzajemna opcja put/call) akcji spółki posiadanych przez tegoż akcjonariusza (1 100 000 akcji). Realizacja opcji nastąpi w okresie od 1 kwietnia 2015 r. do 31 grudnia 2017 r. za cenę opartą na mnożniku EBITDA. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 3 202 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

Opcja Gry-online

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Empik Sp. z o.o. nabyła pakiet 51% akcji spółki Gry-Online S.A., za łączną kwotę 4 100 tys. PLN. Równocześnie, ze wszystkimi udziałowcami spółki zawarte zostały umowy prawa do zbycia/nabycia (wzajemna opcja put/call) pozostałych akcji spółki, za cenę opartą na mnożniku EBITDA. Realizacja opcji nastąpi w okresie od 1 czerwca 2016 do 30 września 2019 r. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 10 273 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

15. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (c.d.)

Opcja Buchmann

W dniu 1 czerwca 2011 r. Grupa objęła kontrolę nad wydawnictwem Buchmann Sp. z o.o., nabywając 70% udziałów za łączną kwotę 7 000 tys. PLN. W ramach transakcji zostały również zawarte umowy prawa do zbycia / nabycia (opcje put i call) pozostałych 30% udziałów spółki za cenę opartą na mnożniku EBITDA. Opcja put może zostać zrealizowana przez udziałowców mniejszościowych w okresie od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2016 r., natomiast opcja call może zostać zrealizowana przez Grupę w okresie od 30 marca 2016 r. do 31 marca 2018 r. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 5 069 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 9.

Opcja Gandalf

W dniu 5 lipca 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. podpisał przedwstępną umowę nabycia 70% udziałów w spółce Gandalf Sp. z o.o. (księgarnią internetową) za łączną kwotę 12 mln PLN. W ramach zawartych ze sprzedającymi umów, zostały również zawarte umowy prawa do zbycia/nabycia (opcja put/call) pozostałych akcji spółki. Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Realizacja opcji put może nastąpić w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast realizacja opcji call może nastąpić w okresie od 1 stycznia 2016 r., do 31 grudnia 2018 r. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów została podpisana w dniu 19 sierpnia 2011 r. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 12 265 tys. PLN. Ze względu na fakt iż zdaniem Zarządu konstrukcja umowy opcji nie przenosi na Grupę ryzyk i korzyści związanych z odpowiednim pakietem udziałów spółki, skutek rozpoznania w bilansie zobowiązania z tytułu opcji put znalazł swoje odzwierciedlenie w kapitale własnym Grupy.

Opcja WAB

W dniu 23 sierpnia 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. nabyła pakiet kontrolny 87,5% udziałów w Wydawnictwie W.A.B. Sp. z o.o., za łączną kwotę 11 095 tys. PLN. W ramach zawartej Umowy Inwestycyjnej, NFI EMF zagwarantował sobie prawo odkupienia pozostałych 12,5% udziałów WAB w ramach opcji call począwszy od kwietnia 2015 roku, a mniejszościowemu udziałowcowi zagwarantowano prawo zbycia, pozostałych udziałów WAB w ramach opcji put, począwszy od kwietnia 2014 roku, cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 4 851 tys. PLN.

Opcja Wilga

W dniu 24 sierpnia 2011 r. Grupa objęła kontrolę nad wydawnictwem książek dla dzieci Wilga S.A., nabywając 80% udziałów za łączną kwotę 7 250 tys. PLN. W ramach transakcji zostały również zawarte umowy prawa do zbycia / nabycia (opcje put i call) pozostałych 20% udziałów spółki. Cena opcji uzależniona jest od przyszłych wyników spółki. Opcja put może zostać zrealizowana przez udziałowców mniejszościowych w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2015-2017, natomiast opcja call może zostać zrealizowana przez Grupę w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2016-2018. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 2 812 tys. PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

16. Kredyty i pożyczki

Na dzień	30 września 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Dług oterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 900	24 401
Srednioterminowe papiery dłużne	322 981	361 626
Kredyty bankowe	206 399	174 028
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	551 281	560 055
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 759	7 135
Obligacje	77 119	32 141
Kredyty bankowe	46 621	45 587
Kredyt w rachunku bieżącym	53 735	66 856
Pożyczki od udziałowców niesprawujących kontroli	3 668	327
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	188 901	152 046
Kredyty i pożyczki razem	740 182	712 101

Kredyty bankowe obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 września 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 40 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	30 czerwca 2014	22 036	28 977
Kredyt bankowy w wysokości 60 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	28 czerwca 2013	55 004	60 257
Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN*	WIBOR 3M + marża banku	30 czerwca 2014	12 103	15 872
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN*	WIBOR 1M, 3M + marża banku	30 czerwca 2015	77 650	92 727
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN*	WIBOR 3M + marża banku	28 lutego 2016	59 673	-
Kredyt bankowy w wysokości 1,5 mln EUR	4,63%	8 listopada 2013	6 617	5 940
Kredyt bankowy w wysokości 1,5 mln EUR	4,50%	30 czerwca 2015	6 617	5 940
Kredyt bankowy w wysokości 2,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	30 września 2013	11 025	9 901
Pozostałe			2 295	-
			253 020	219 615

* dokonano konsolidacji kredytów

Kredyt bankowy w wysokości 40 mln PLN

7 lipca 2009 roku, zawarta została umowa kredytowa pomiędzy NFI EMF i jego podmiotami zależnymi Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o. oraz Ultimate Fashion Sp. z o.o. i BRE Bank SA. Na mocy tej umowy, BRE Bank SA udzielił Kredytobiorcom kredytu na łączną kwotę 40 mln PLN na finansowanie sieci handlowej. Spłata kredytu będzie następować w kwartalnych ratach do końca czerwca 2014 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

16. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyt bankowy w wysokości 60 mln PLN

W dniu 16 lipca 2010 r. zawarta została umowa kredytowa między NFI Empik Media & Fashion S.A., jej spółką zależną Smyk Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami i Empik Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o. jako gwarantami oraz RBS Bank (Polska) S.A.

Na mocy tej umowy Bank udzielił NFI Empik Media & Fashion S.A. i Smyk Sp. z o.o. kredytu refinansującego i inwestycyjnego na łączną kwotę PLN 60 mln PLN z przeznaczeniem na (i) refinansowanie kredytu udzielonego przez RBS Bank (Polska) S.A. spółce Smyk Sp. z o.o. oraz (ii) finansowanie i refinansowanie inwestycji. Kredyt jest oprocentowany wg stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych plus marża banku.

Kredytobiorcy spłacą kredyt w równych 5 ratach półrocznych, począwszy od 30 czerwca 2011 r. Ostateczna spłata kredytu ma nastąpić do 28 czerwca 2013 roku.

Zabezpieczeniem kredytu stanowi: (i) zastaw rejestrowy na zapasach w wybranych lokalizacjach należących do kredytobiorców i gwarantów, (ii) cesja praw z polis ubezpieczeniowych w odniesieniu do lokalizacji w których znajduje się obciążony zastawem zapas, (iii) pełnomocnictwa do rachunków bankowych kredytobiorców i gwarantów. Ponadto kredytobiorcy i gwaranci poddadzą się dobrowolnej egzekucji w trybie art. 96 prawa bankowego.

Kredyt bankowy w wysokości 315 mln PLN

W dniu 29 kwietnia 2011 roku, zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) jako Kredytodawcą oraz NFI EMF i jej podmiotami zależnymi tj. Amersport Sp. z o.o., Empik Sp. z o.o., Fashion Look Sp. z o.o., Learning Systems Poland Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o., Poland 1 Development Sp. z o.o. Smyk Sp. z o.o., Soul Sp. z o.o. oraz Ultimate Fashion Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami, oraz Empik Assets sp. z o.o. jako Gwarantem na łączną kwotę PLN 315.315.074,80.

W ramach powyższej umowy, Grupa:

- zrefinansowała istniejące zobowiązania wobec Banku z tytułów dotychczasowego kredytu inwestycyjnego i dotychczasowego kredytu akwizycyjnego oraz dokonała ich konsolidacji, w taki sposób iż uzgodniony harmonogram spłat zadłużenia istniejącego na dzień 29 kwietnia 2011, jest zgodny z harmonogramem wynikającym z dotychczasowych umów:
 - *Dotychczasowy kredyt inwestycyjny w początkowej wysokości 21 mln PLN:* W dniu 12 czerwca 2008 r. spółki Amersport Sp. z o.o., Soul Sp. z o.o. i Poland 1 Development Sp. z o.o. podpisały z bankiem PEKAO S.A. umowę kredytu inwestycyjnego o wartości 20,5 mln PLN która jest obecnie spłacana w ratach kwartalnych do 30 czerwca 2014 roku.
 - *Dotychczasowy kredyt inwestycyjny w początkowej wysokości 100 mln PLN :* W dniu 14 sierpnia 2008 r. NFI EM&F oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o. podpisały z bankiem Pekao S.A. umowę kredytową, na którą składał się między innymi kredyt inwestycyjny w kwocie 100 mln PLN. Kredyt ten jest obecnie spłacany w 18 lub 20 (w zależności od okresu ciągnięcia) równych ratach kwartalnych począwszy odpowiednio od 30 września 2010 lub 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2015 r.
- zrefinansowała istniejące zobowiązania wobec Banku z tytułu dotychczasowych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym oraz dokonała ich konsolidacji w taki sposób iż okres dostępności kredytów został wydłużony do 30 września 2012 r. Zmiana ta dotyczy następujących kredytów:

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

16. Kredyty i pożyczki (c.d.)

- *Dotychczasowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zaciągniętego umową z 12 czerwca 2008 r. przez spółki Amersport Sp. z o.o., Soul Sp. z o.o. i Poland 1 Development Sp. z o.o. o wartości 12 mln PLN i oryginalnym terminie wymagalności 30 czerwca 2011 roku;*

- *Dotychczasowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zaciągniętego umową z 14 sierpnia 2008r. przez NFI EM&F oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o., o wartości 50 mln PLN i oryginalnym terminie wymagalności 30 czerwca 2011 roku.*

- zachowała istniejący limit na gwarancje i poręczenia w wysokości 20 mln PLN wynikający z aneksu z dnia 21 czerwca 2010 r. do umowy z dnia 14 sierpnia 2008 r. pomiędzy bankiem PEKAO S.A. NFI EM&F oraz jego spółkami zależnymi: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o., którego termin dostępności został wydłużony do dnia 30 września 2012 r.
- otrzymała nową linię kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln PLN która będzie spłacana w transzach kwartalnych do dnia 28 lutego 2016 r.
- otrzymała dodatkowy limit na gwarancje i poręczenia w wysokości 30 mln PLN, do łącznej kwoty 50 mln PLN. Limit ten dostępny jest do 30 września 2012 r.

Kredyt w rachunku bieżącym RBS Bank (Polska) S.A.

Grupa posiada otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących przyznane przez RBS Bank Polska do maksymalnej wysokości 10 mln EUR. Na dzień 30 września 2011 r. roku Grupa wykorzystała 8,2 mln z przyznanego limitu w EUR.

Pozostałe kredyty bankowe

Pozostałe kredyty w kwocie 5,5 mln EUR zaciągnięte zostały przez Spiele Max AG. Terminy spłaty tych zobowiązań przypadają w latach 2013 - 2015. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań są zapasy Spiele Max AG.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

16. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe w rachunku bieżącym obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	30 września 2011	31 grudnia 2010
		tys. PLN	tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 62 mln PLN w Pekao S.A.	WIBOR 1M + marża banku	2 197	26 016
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR w RBS Bank (Polska) S.A.	LIBOR 1M + marża banku	36 009	33 261
Kredyt bankowy w wysokości 11 mln PLN w RBS Bank (Polska) S.A.	T/N WIBOR + marża banku	10 059	7 580
Kredyt bankowy w wysokości 6.500 tys. EUR w Commerzbanku	EURIBOR 1M + marża banku	2 023	-
Kredyt bankowy w wysokości 4.500 tys. EUR w Nord LB	EURIBOR 1M + marża banku	1 569	-
Pozostałe		1 878	-
		53 735	66 857

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 września 2011	31 grudnia 2010
			tys. PLN	tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2011	38 119	32 083
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	39 000	39 000
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2013	50 000	50 000
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2014	272 982	272 684
			400 100	393 767

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

16. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Średnioterminowe papiery dłużne i obligacje

W dniu 22 października 2010 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. podpisała aneksy do umowy agencyjnej, umowy dealerskiej oraz umowy gwarancji sprzedaży z BRE Bank SA, w wyniku czego całkowita wartość programu emisji obligacji została zwiększona do łącznej kwoty 550 mln PLN.

Zobowiązania Grupy na dzień 30 września 2011 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

- 1) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR + marża. Obligacje rolowane o 3-miesięcznym terminie zapadalności, w ramach umowy gwarancji sprzedaży dostępnej do 30 czerwca 2014 r.
- 2) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 29 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje zostały wykupione według wartości nominalnej w dniu 21 października 2011 roku. Odsetki płatne były w odstępach półrocznych.
- 3) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 37 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 20 marca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 4) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 2 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 20 marca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 5) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 50 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 28 czerwca 2013 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 6) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 249,5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 24 listopada 2014 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień	30 września 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	666 767	703 830
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	23 477	24 684
Zobowiązania do jednostek powiązanych	2 156	272
Rozliczenia międzyokresowe bierne	71 753	99 318
Zobowiązania inwestycyjne	24 928	33 159
Zobowiązania z tytułu czynszów	15 580	7 869
Zobowiązania z tytułu VAT	9 977	31 258
Przedpłaty studentów (szkoły językowe)	40 531	34 694
Opcja sprzedaży LSP - część krótkoterminowa	-	25 333
Opcja sprzedaży Maratex	5 878	-
Pozostałe zobowiązania	83 328	75 852
	944 375	1 036 269

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 30 września 2011 r. obejmują kwotę 2 156 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 272 tys. PLN) należną spółce Eastbridge S.a r.l. i jej jednostkom zależnym.

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

18. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat w przypadku Polski oraz Niemczech (3 lata w przypadku Rosji i Ukrainy) następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.
2. Grupa NFI Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrażowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.
3. Na dzień 30 września 2011 r. roku zobowiązania z tytułu gwarancji jakie Banki udzieliły na rzecz Grupy, głównie wobec dostawców i wynajmujących wynosiły: 143 099 tys. PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Eastbridge S.a r.l. i jej jednostki zależne, Empik Centrum Investments S.a r.l. (zarejestrowany w Luksemburgu), posiadają 50,54% udziałów w NFI Empik Media & Fashion S.A.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	20 11	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone	593	166
	593	166
Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	20 11	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Inne transakcje		
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz pozostałych spółek Grupy Eastbridge	(9 464)	(19 391)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	-	(888)
Opłata za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge S.a.r.l.	(364)	(359)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto		100
	(9 827)	(20 538)
Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	20 11	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 196	3 569
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	13 629	(6 941)
	15 825	(3 372)

Salda rozrachunków na dzień bilansowy jest następujący:

Na dzień	30 września 20 11	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone	12 724	13 082
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	17 351	159
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	7 334	874
	37 409	14 115
Zobowiązania od podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	441	119
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	1 717	153
	2 158	272

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych

a) Nabycie udziałów w Akker Sp. z o.o.

W dniu 9 lutego 2011 r. spółka LSP Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Akker Sp. z o.o. za kwotę 1 500 tys. PLN (w gotówce). Kupiona spółka prowadzi szkoły językowe „Speak-up”. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło 1 lutego 2011 r.

Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat nabytych aktywów netto na dzień nabycia:

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa	1 500
Łączna opłata za nabycie	1 500
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (19,08%) (w procentowym udziale w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	(1 771)
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	9 284
Wartość firmy	9 012
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94
Środki trwałe	1 943
Wartości niematerialne i prawne	1 977
Zapasy	292
Należności i pozostałe aktywa	864
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(14 375)
Rezerwa na podatek odroczony	(79)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(9 284)
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (19,08% udziału w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	1 771
Wartość firmy	9 012
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(1 500)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	94
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(1 406)
Przychody ze sprzedaży na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	3 975
Zysk netto na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 716

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne i prawne.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

b) Nabycie udziałów w e-Muzyka S.A.

W dniu 24 lutego 2011 r. NFI EM&F S.A. nabyła większościowy pakiet akcji spółki E-Muzyka S.A. Na dzień dzisiejszy NFI EM&F S.A. posiada 4 931 818 akcji, co stanowi 65,61% wszystkich akcji E-Muzyka S.A. nabytych za łączną kwotę 8 128 tys. PLN. Z jednym z akcjonariuszy spółki została zawarta umowa ramowa. Umowa ta przewiduje wykonywanie prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółki przez NFI EM&F, co umożliwia realizację łącznie 80,25% praw głosu oraz prawo do zbycia/nabycia (wzajemna opcja put/call) akcji spółki posiadanych przez tego akcjonariusza (1 100 000 akcji). Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło od 1 marca 2011 r.

Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat nabytych aktywów netto na dzień nabycia:

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa	8 128
- opcja PUT	3 416
Łączna opłata za nabycie	11 544

	Wartość godziwa tys. PLN
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
Środki trwałe	1 482
Wartości niematerialne i prawne	936
Należności i pozostałe aktywa	3 371
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(3 855)
Rezerwa na podatek odroczone	(85)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	1 873

Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (19,75% udziału w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)

Wartość firmy	(370)
	10 041

	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(8 128)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	24
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(8 104)

Przychody ze sprzedaży na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	8 560
Zysk netto na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	801

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne i prawne.

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji spółki w sektorze rozwiązań technicznych dla rynku dystrybucji multimediów oraz z potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

Łączna opłata za nabycie obejmuje wartość wyceny opcji put, gdyż zdaniem Zarządu konstrukcja umowy opcji przenosi na NFI EMF ryzyka i korzyści związane z odpowiednim pakietem akcji spółki. W związku z powyższym Grupa nie rozpoznała udziałów udziałowców niesprawujących kontroli w stosunku do pakietu akcji objętego umową opcji put.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

c) Nabycie udziałów w Gry-Online

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Empik Sp. z o.o. nabyła pakiet 51% akcji spółki Gry-Online S.A., wiodącej spółki w dziedzinie tworzenia kontentu o grach komputerowych, za łączną kwotę 4 100 tys. PLN. W ramach zawartych ze sprzedającymi umów, zostały również zawarte umowy prawa do zbycia/nabycia (wzajemna opcja put/call) pozostałych akcji spółki. Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki, realizacja opcji nastąpi w okresie od 1 czerwca 2016 do 30 września 2019 r. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło od 1 maja 2011 r.

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa	4 100
- opcja PUT	10 031
Łączna opłata za nabycie	14 131
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 164
Środki trwałe	6
Wartości niematerialne i prawne	2 439
Zapasy	261
Należności i pozostałe aktywa	613
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(432)
Rezerwa na podatek odroczone	(452)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	3 598
Wartość firmy	10 533
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(4 100)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	1 164
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(2 936)
Przychody ze sprzedaży na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 701
Zysk netto na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	321

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne i prawne.

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji spółki na rynku rozrywki interaktywnej oraz z potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

Łączna opłata za nabycie obejmuje wartość wyceny opcji put, gdyż zdaniem Zarządu konstrukcja umowy opcji przenosi na NFI EMF ryzyka i korzyści związane z odpowiednim pakietem akcji spółki. W związku z powyższym Grupa nie rozpoznała udziałów udziałowców niesprawujących kontroli w stosunku do pakietu akcji objętego umową opcji put.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

d) Nabycie udziałów w Buchmann

W dniu 1 czerwca 2011 r. Grupa objęła kontrolę nad wydawnictwem Buchmann Sp. z o.o., nabywając 70% udziałów za łączną kwotę 7 000 tys. PLN. W ramach transakcji zostały również zawarte umowy prawa do zbycia / nabycia (opcje put i call) pozostałych 30% udziałów spółki. Cena opcji uzależniona jest od przyszłych wyników spółki. Opcja put może zostać zrealizowana przez udziałowców mniejszościowych w okresie od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2016 r., natomiast opcja call może zostać zrealizowana przez Grupę w okresie od 30 marca 2016 r. do 31 marca 2018 r. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło od 1 czerwca 2011 r.

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	7 000
Łączna opłata za nabycie	7 000
	Wartość godziwa
	tys. PLN
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	426
Środki trwałe	188
Wartości niematerialne i prawne	947
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	37
Zapasy	3 356
Należności i pozostałe aktywa	5 534
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(3 219)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	7 270
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (30,00% udziału w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	(2 181)
Wartość firmy	1 911
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(7 000)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	426
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(6 574)
Przychody ze sprzedaży na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	4 770
Zysk netto na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	455

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne i prawne.

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji spółki na polskim rynku wydawniczym oraz z potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

Zdaniem Zarządu konstrukcja umowy opcji nie przenosi na NFI EMF ryzyka i korzyści związanych z odpowiednim pakietem akcji spółki. W związku z powyższym Grupa rozpoznała udziałowców niesprawujących kontroli w stosunku do pakietu akcji objętego umową opcji put (30% udziałów spółki).

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

e) Nabycie udziałów w Gandalf

W dniu 5 lipca 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. podpisał przedwstępną umowę nabycia 70% udziałów w spółce Gandalf Sp. z o.o. (księgarnią internetową) za łączną kwotę 12 mln PLN. W ramach zawartych ze sprzedającymi umów, zostały również zawarte umowy prawa do zbycia/nabycia (opcja put/call) pozostałych akcji spółki. Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Realizacja opcji put może nastąpić w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast realizacja opcji call może nastąpić w okresie od 1 stycznia 2016 r., do 31 grudnia 2018 r. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów została podpisana w dniu 19 sierpnia 2011 r.

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

	tys. PLN
Oплата za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	12 000
Łączna оплата za nabycie	12 000
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	505
Środki trwałe	103
Wartości niematerialne i prawne	4 631
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-
Zapasy	432
Należności i pozostałe aktywa	808
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(2 045)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	4 433
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (30,00% udziału w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	(1 330)
Wartość firmy	8 897
	tys. PLN
Oплата za zakup w postaci środków pieniężnych	(12 000)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	505
Wypływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(11 495)
Przychody ze sprzedaży na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	13 031
Zysk netto na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	929

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej.

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji spółki na polskim rynku sprzedaży podręczników przez internet oraz z potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

Zdaniem Zarządu konstrukcja umowy opcji nie przenosi na NFI EMF ryzyka i korzyści związanych z odpowiednim pakietem akcji spółki. W związku z powyższym Grupa rozpoznała udziałowców niesprawujących kontroli w stosunku do pakietu akcji objętego umową opcji put (30% udziałów spółki).

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

f) Nabycie udziałów w WAB

W dniu 23 sierpnia 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. nabyła pakiet kontrolny 87,5% udziałów w Wydawnictwie W.A.B. Sp. z o.o., za łączną kwotę 11 095 tys. PLN. W ramach zawartej Umowy Inwestycyjnej, NFI EMF zagwarantował sobie prawo odkupienia pozostałych 12,5% udziałów WAB w ramach opcji call począwszy od kwietnia 2015 roku, a mniejszościowemu udziałowcowi zagwarantowano prawo zbycia, pozostałych udziałów WAB w ramach opcji put, począwszy od kwietnia 2014 roku, cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki.

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

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	11 095
- opcja PUT	4 851
Łączna opłata za nabycie	15 946
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10
Środki trwałe	117
Wartości niematerialne i prawne	3
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 322
Inwestycje długoterminowe	127
Zapasy	6 727
Należności i pozostałe aktywa	5 622
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(12 438)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	1 492
Wartość firmy	14 455
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(11 095)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	10
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(11 085)
Przychody ze sprzedaży na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 357
Strata netto na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	(78)

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej.

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji spółki na polskim rynku wydawniczym oraz z potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

Łączna opłata za nabycie obejmuje wartość wyceny opcji put, gdyż zdaniem Zarządu konstrukcja umowy opcji przenosi na NFI EMF ryzyka i korzyści związane z odpowiednim pakietem akcji spółki. W związku z powyższym Grupa nie rozpoznała udziałów udziałowców niesprawujących kontroli w stosunku do pakietu akcji objętego umową opcji put.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

g) Nabycie udziałów w Wilga

W dniu 24 sierpnia 2011 r. Grupa objęła kontrolę nad wydawnictwem książek dla dzieci Wilga S.A., nabywając 80% udziałów za łączną kwotę 7 250 tys. PLN. W ramach transakcji zostały również zawarte umowy prawa do zbycia / nabycia (opcje put i call) pozostałych 20% udziałów spółki. Cena opcji uzależniona jest od przyszłych wyników spółki. Opcja put może zostać zrealizowana przez udziałowców mniejszościowych w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2015-2017, natomiast opcja call może zostać zrealizowana przez Grupę w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2016-2018. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło od 1 września 2011 r.

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

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	7 250
- opcja PUT	2 812
Łączna opłata za nabycie	10 062
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
Środki trwałe	197
Wartości niematerialne i prawne	296
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	342
Zapasy	4 358
Należności i pozostałe aktywa	5 335
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(6 353)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	4 194
Wartość firmy	5 868
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(7 250)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	19
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(7 231)
Przychody ze sprzedaży na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	531
Strata netto na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	(185)

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne i prawne.

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji spółki na polskim rynku wydawniczym oraz z potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

Łączna opłata za nabycie obejmuje wartość wyceny opcji put, gdyż zdaniem Zarządu konstrukcja umowy opcji przenosi na NFI EMF ryzyka i korzyści związane z odpowiednim pakietem akcji spółki. W związku z powyższym Grupa nie rozpoznała udziałów udziałowców niesprawujących kontroli w stosunku do pakietu akcji objętego umową opcji put.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

h) Nabycie szkół językowych w Rosji

W dniu 19 września 2011 r. Grupa nabyła 2 przedsiębiorstwa (ZORG) za łączną kwotę 20 000 tys. RUB. Nabyte jednostki prowadzą szkoły językowe w systemie „Speak –up” na terenie Rosji. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło 30 września 2011 r.

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

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	2 030
Łączna opłata za nabycie	2 030
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Wartości niematerialne i prawne	1 151
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(1 444)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(293)
Wartość firmy	2 323
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(2 030)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	-
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(2 030)
Przychody ze sprzedaży na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	-
Zysk/Strata netto na dzień 30 września 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	-

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

20. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

Gdyby zakupione w 2011 r. spółki były konsolidowane od 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy wyniosłyby 2 095 256 tys. PLN, a strata netto 1 905 tys. PLN.

Grupa oczekuje że dla powyższych wartości firmy, koszty uzyskania przychodu dla celów podatkowych będą wynosić 0 PLN.

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2010 oraz wykorzystaniu kapitału zapasowego utworzonego z zysku za lata ubiegłe

W dniu 10 października 2011 roku zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy NFI Empik Media & Fashion S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2010 na pokrycie straty z lat poprzednich oraz na wypłatę dywidendy, jak również o przeznaczeniu części kapitału zapasowego utworzonego z zysku osiągniętego w poprzednich latach obrotowych na wypłatę dywidendy. Łączna kwota dywidendy przeznaczonej dla akcjonariuszy wynosi 19 767 tys. PLN. Dywidenda została wypłacona w dniu 3 listopada 2011 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2011 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (c.d.)

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży	2 071 962	1 900 533	512 693	474 814
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 996	33 785	2 473	8 441
III. Zysk (strata) brutto	(4 557)	2 691	(1 128)	672
IV. Zysk (strata) netto	(2 284)	5 341	(565)	1 334
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(127 454)	(206 182)	(31 538)	(51 511)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(137 376)	(114 062)	(33 993)	(28 496)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 991)	118 670	(2 967)	29 648
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(276 820)	(201 574)	(68 497)	(50 360)
	Na dzień 30 września 2011	Na dzień 31 grudnia 2010	Na dzień 30 września 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
IX. Aktywa razem	2 402 636	2 459 339	544 667	620 998
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 913 636	1 984 117	433 813	501 002
XI. Zobowiązania długoterminowe	772 294	763 467	175 076	192 780
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 141 341	1 220 650	258 737	308 222
XIII. Kapitał własny	489 000	475 222	110 854	119 996
XIV. Kapitał zakładowy	309 699	309 699	70 207	78 201
XV. Liczba akcji	104 034 569	104 034 569	104 034 569	104 034 569
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,02)	0,05	(0,01)	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,70	4,57	1,07	1,15