

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 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 wraz ze swoją jednostką zależną, posiadają łącznie 59,95% 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 wydawnictwa, sprzedaż książek (również w zakresie e-commerce) i prasy, nagrań muzycznych, filmów, produktów edukacyjnych, wzornictwa i produktów papierniczych, tworzenie kontentu do gier, sprzedaż 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 spółki zależne EMF Development Sp. z o. o. oraz Empik Media & Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 29 lutego 2012 r.

.....
Maciej Szymański
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

.....
Fabian Kampa
Członek Zarządu

.....
Michał Grom
Członek Zarządu

*Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	462 093	375 106	53 346	261 984	1	1 152 530
EBITDA	71 116	64 389	13 752	347	2 088	151 691
EBIT	59 549	58 141	11 074	(19 948)	1 836	110 652
Zysk / (strata) netto	50 045	68 930	7 780	(17 422)	(6 573)	102 760

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	(1 116)	(3 284)	(2 596)	-	(4 543)	(11 539)
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	(4 543)	(4 543)
- wycena instrumentów finansowych	(1 116)	(3 284)	(2 596)	-	-	(6 996)
- 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	462 093	375 106	53 346	261 984	1	1 152 530
EBITDA	71 116	64 389	13 752	347	(2 455)	147 148
EBIT	59 549	58 141	11 074	(19 948)	(2 707)	106 109
Zysk / (strata) netto	48 929	65 646	5 184	(17 422)	(11 116)	91 221

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 211 163	968 857	176 060	868 412	1	3 224 493
EBITDA	123 249	106 008	36 476	6 344	(11 225)	260 852
EBIT	79 718	80 644	27 059	(40 943)	(12 202)	134 276
Zysk / (strata) netto	71 112	83 169	23 523	(42 705)	(42 713)	92 385

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	-	-	-	-	(18 172)	(18 172)
- wycena programu akcji pracowniczych					(18 172)	(18 172)
EBIT	-	-	-	-	(18 172)	(18 172)
- wycena programu akcji pracowniczych					(18 172)	(18 172)
Zysk netto	(1 653)	(3 079)	(3 715)	23 171	(18 172)	(3 448)
- wycena programu akcji pracowniczych					(18 172)	(18 172)
- wycena instrumentów finansowych	(1 653)	(3 079)	(3 715)	23 171		14 724
- 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	1 211 163	968 857	176 060	868 412	1	3 224 493
EBITDA	123 249	106 008	36 476	6 344	(29 397)	242 680
EBIT	79 718	80 644	27 059	(40 943)	(30 374)	116 104
Zysk / (strata) netto	69 459	80 090	19 808	(19 534)	(60 885)	88 937

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r.:

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym
za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	411 656	305 966	48 619	241 445	-	1 007 684
EBITDA	66 069	49 313	11 415	17 746	(7 721)	136 822
EBIT	55 972	43 205	9 101	8 889	(7 971)	109 197
Zysk / (strata) netto	47 415	31 240	7 093	5 914	(14 160)	77 502

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	-	-	-	-	(1 401)	(1 401)
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	(1 401)	(1 401)
- wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	-	-	-	-	-	-
EBIT	-	-	-	-	(1 401)	(1 401)
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	(1 401)	(1 401)
- wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-	-	-
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (Maratex)	-	-	-	-	-	-
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	-	-	-	-	-	-
Zysk netto	-	2 570	(6 299)	3 815	(939)	(853)
- wycena programu akcji pracowniczych	-	-	-	-	(1 401)	(1 401)
- wycena instrumentów finansowych	-	2 570	(6 299)	3 815	462	548
- 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	411 656	305 966	48 619	241 445	-	1 007 684
EBITDA	66 069	49 313	11 415	17 746	(9 122)	135 421
EBIT	55 972	43 205	9 101	8 890	(9 371)	107 796
Zysk / (strata) netto	47 415	33 810	794	9 730	(15 099)	76 649

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 103 138	837 048	147 873	820 158	-	2 908 217
EBITDA	106 545	77 598	25 221	47 331	(16 114)	240 581
EBIT	69 858	54 785	18 147	10 422	(17 170)	136 041
Zysk / (strata) netto	60 987	36 199	16 036	8 434	(36 150)	85 506

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	(82)	-	-	-	5 622	5 540
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)				5 622	5 540
EBIT	(82)	-	-	-	5 622	5 540
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)				5 622	5 540
- wycena instrumentów finansowych						-
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (Maratex)						-
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding						-
Zysk netto	(82)	(3 842)	(5 866)	652	5 622	(3 516)
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)				5 622	5 540
- wycena instrumentów finansowych		(3 842)	(5 866)	652	-	(9 056)

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 103 138	837 048	147 873	820 158	-	2 908 217
EBITDA	106 463	77 598	25 221	47 331	(10 492)	246 120
EBIT	69 776	54 785	18 147	10 422	(11 548)	141 581
Zysk / (strata) netto	60 905	32 359	10 170	9 086	(30 530)	81 990

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 2011 r.

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

		Dwanaście miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone	Dwanaście miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone
	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2010
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	3.	3 224 493	1 152 530	2 908 217	1 007 684
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	3.	(1 840 770)	(669 499)	(1 646 161)	(571 337)
Koszty osobowe	4.	(394 588)	(120 227)	(352 863)	(103 713)
Wydatki marketingowe		(85 211)	(35 067)	(74 265)	(30 464)
Koszty budynków	5.	(441 807)	(127 590)	(387 170)	(106 058)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	6.	(195 964)	(54 510)	(161 508)	(54 011)
Pozostałe koszty operacyjne	7.	(70 348)	(26 090)	(66 913)	(22 792)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(126 575)	(41 039)	(104 539)	(27 624)
Pozostałe zyski operacyjne netto	8.	18 526	(749)	2 678	16 110
Zysk na sprzedaży spółek zależnych	9.	28 349	28 349	-	-
Zysk z działalności operacyjnej		116 105	106 109	141 581	107 796
Przychody finansowe	10.	28 625	1 841	12 306	8 494
Koszty finansowe	10.	(63 810)	(22 351)	(53 436)	(19 096)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych		(161)	(282)	(255)	311
Zysk/(strata) brutto		80 759	85 316	100 196	97 505
Podatek dochodowy		8 179	5 905	(18 206)	(20 856)
Zysk/(strata) netto		88 937	91 221	81 990	76 649
Stan na 31 grudnia					
Zysk/(strata) netto przypadający na:					
Akcjonariuszy Spółki		79 637	85 743	74 779	72 935
Udziałowcy niesprawujący kontroli		9 300	5 478	7 211	3 714
		88 937	91 221	81 990	76 649
Zysk/(strata) netto na akcję					
podstawowy	11.	0,77		0,72	
rozwodniony	11.	0,76		0,72	
		0,76		0,72	

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za czwarty kwartał 2011 r.

Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Trzy miesiące za zakończone 31 grudnia 2011	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zysk netto	88 937	91 221	81 990	76 649
Inne całkowite dochody :	12.			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na udziałowców sprawujących kontrolę	21 027	5 073	(801)	1 158
Różnice kursowe przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	(742)	(704)	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	148	(2 382)	3 105	915
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	15 792	7 082	3 229	2 605
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	413	1 92	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(944)	(232)	(1 124)	(265)
Inne całkowite dochody netto	35 695	9 028	4 410	4 413
Całkowity dochód za rok obrotowy	124 632	100 250	86 400	81 063
Całkowity dochód przypadający na:				
Akcjonariuszy Spółki	115 661	95 284	79 189	77 349
Udziałowcy niesprawujący kontroli	8 971	4 966	7 211	3 714
	124 632	100 250	86 400	81 063

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		607 721	566 586
Inne wartości niematerialne		163 108	137 795
Wartość firmy		369 680	263 152
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		36 168	15 609
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		74	74
Pozostałe należności długoterminowe		31 817	32 391
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		57 812	26 896
Pochodne instrumenty finansowe	13.	-	5 016
		1 266 380	1 047 519
Aktywa obrotowe			
Zapasy		789 704	690 991
Należności handlowe i pozostałe należności		370 239	339 436
Pochodne instrumenty finansowe	13.	-	645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		324 630	380 748
		1 484 574	1 411 820
		2 750 953	2 459 339
Suma aktywów		2 750 953	2 459 339
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	15.	309 699	309 699
Zysk z lat ubiegłych		339 641	284 628
Zysk netto		79 637	74 779
Pozostałe kapitały rezerwowe		(159 037)	(197 060)
		569 939	472 046
Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli		6 787	3 176
Razem kapitał własny		576 726	475 222
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	17.	544 693	560 055
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29 265	15 672
Pozostałe zobowiązania	16.	205 766	187 740
		779 725	763 467
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	18.	1 241 441	1 036 269
Kredyty i pożyczki	17.	144 421	152 046
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7 509	21 673
Rezerwy na zobowiązania		-	10 059
Pochodne instrumenty finansowe	13.	1 131	603
		1 394 502	1 220 650
Razem zobowiązania		2 174 227	1 984 117
Suma pasywów		2 750 953	2 459 339

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 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	-	79 637	-	-	-	-	-	79 637	9 300	88 937
Inne całkowite dochody netto 12.	-	-	21 027	103	-	-	14 893	36 024	(329)	35 695
Sprzedaż inwestycji	-	-	(100)	-	-	-	-	(100)	(1 509)	(1 609)
Całkowite dochody razem	-	79 637	20 927	103	-	-	14 893	115 561	7 462	123 023
Transakcje z właścicielami										
Zmiany udziałów mniejszości z tyt. objęcia kontroli oraz podwyższenia kapitału	-	-	-	-	(490)	-	-	(490)	2 600	2 110
Wystawione opcje put na udziały niedające kontroli	-	-	-	-	-	(19 067) ¹⁾	-	(19 067)	-	-
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli w wyniku realizacji opcji	-	-	-	-	(20 669)	24 153 ²⁾	-	3 484	(3 484)	0
Program akcji pracowniczych 4.										
- wartość świadczonych usług	-	-	-	-	18 172	-	-	18 172	-	18 172
Dywidendy zadeklarowane/wypłacone	-	(19 766)	-	-	-	-	-	(19 766)	(2 967)	(22 733)
Transakcje z właścicielami razem	-	(19 766)	-	-	(2 987)	5 086	-	(17 667)	(3 851)	(2 451)
Stan na 31 grudnia 2011	309 699	419 278	4 138	(263)	(16 360)	(136 061)	(10 492)	569 939	6 787	576 726

- 1) Kwota 19 067 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 4 544 tys. PLN dotyczy rozpoznania po raz pierwszy zobowiązania do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli spółki Buchmann, oraz kwota 8 608 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 16.
- 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 16). 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 70 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 31 grudnia 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		74 779						74 779	7 211	81 990
Inne całkowite dochody netto			(801)	2 518			2 693	4 410		4 410
Całkowite dochody razem	-	74 779	(801)	2 518	-	-	2 693	79 189	7 211	86 400
Transakcje z właścicielami								-		-
Podwyższenie kapitału zakładowego	30							30		30
Zmiany udziałów mniejszości z tyt. objęcia kontroli i rozdwojenia udziałów niesprawujących kontroli					(11 638)			(11 638)	(6 428)	(18 066)
Wystawione opcje put na udziały niedające kontroli						(59 569) ¹⁾		(59 569)		(59 569)
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli w wyniku realizacji opcji					(12 689) ²⁾	18 449		5 760	(5 760)	-
Program akcji pracowniczych										
- wartość świadczonych usług					(5 540)			(5 540)		(5 540)
- akcje zrealizowane	5 328				(5 328)			-		-
Dywidendy		(19 766)						(19 766)	(1 558)	(21 324)
Transakcje z właścicielami razem	5 358	(19 766)	-	-	(35 195)	(41 120)	-	(90 723)	(13 746)	(104 469)
Stan na 31 grudnia 2010	309 699	359 407	(16 789)	(366)	(13 373)	(141 147)	(25 385)	472 046	3 176	475 222

* Dane przekształcone

- Na 31 grudnia 2010 r. Grupa rozpoznała po raz pierwszy zobowiązanie do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli Wedgewood Holdings Limited (właściciela podmiotu prowadzącego sieć szkół językowych na terenie Rosji) w kwocie 54 349 tys. PLN, odzwierciedlony drugostronnie na zobowiązaniach długoterminowych. Szczegóły transakcji opisano w nocie 16. W pozycji tej ujęta jest również między innymi kwota 5 215 tys. PLN, która 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.
- Pozycja zawiera wynik na wykupie udziałów nie dających kontroli w wyniku realizacji wystawionych opcji put (nota 16). Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli zmniejszył się o 5 760 tys. PLN i dotyczy LSP - 2 058 tys. PLN oraz Smyk Paritet - 3 702 tys. PLN W związku z realizacją umowy inwestycyjnej, Grupa rozpoczęła konsolidację 100% spółki Madras Enterprises Limited oraz Paritet – Smyk LLC.

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 2011 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Dwa naście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Zysk/(strata) brutto		80 759	100 196
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		126 575	104 539
Odpisy z tytułu trwałej wartości inwestycji			
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(11 409)	1 131
Koszty finansowe netto	10.	35 185	41 130
Program akcji pracowników	4.	18 172	(5 540)
Wynik na zbyciu aktywów finansowych		(28 417)	317
Udział w (zysku)/stracie jednostek stowarzyszonych		161	255
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		3 969	4 305
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych		224 995	246 333
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		(74 459)	(71 059)
Należności handlowe i pozostałe		(36 012)	(61 393)
Zobowiązania handlowe i pozostałe		168 315	(13 081)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		282 839	100 800
Odsetki zapłacone		(53 818)	(44 637)
Podatek zapłacony		(28 181)	(11 497)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		200 840	44 666
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(166 518)	(156 071)
Nabycie spółek zależnych		(82 930)	(15 335)
Nabycie spółek stowarzyszonych		-	(12 600)
Odsetki otrzymane		4 276	4 543
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		47 497	7 665
Zbycie spółek zależnych i stowarzyszonych		19 244	-
Spłaty pożyczek udzielonych		11 075	13 193
Pożyczki udzielone do jednostek niepowiązanych		(6 713)	(5 201)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(174 069)	(163 806)
Wpływ z emisji akcji		-	30
Wpływ z emisji obligacji		-	173 200
Spłaty obligacji		(29 000)	-
Otrzymane kredyty i pożyczki		69 523	95 803
Spłaty kredytów, pożyczek i leasingu		(60 060)	(58 342)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli		(41 987)	(1 772)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(61 524)	208 919
(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(34 752)	89 779
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 z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 009	343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		285 148	313 892
Środki pieniężne na koniec okresu		324 630	380 748
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(39 482)	(66 856)

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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	23
1.4.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	28
2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	29
2.1.	Czynniki ryzyka finansowego	29
2.2.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	34
2.3.	Szacowanie wartości godziwej.....	34
3.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	36
4.	Koszty osobowe.....	40
5.	Koszty budynków	42
6.	Inne koszty operacyjne sklepów i szkół.....	43
7.	Pozostałe koszty operacyjne	43
8.	Pozostałe zyski operacyjne netto	44
9.	Zysk na sprzedaży spółek zależnych.....	44
10.	Koszty finansowe netto.....	45
11.	Zysk na akcję	47
12.	Inne całkowite dochody	47
13.	Pochodne instrumenty finansowe	48
14.	Zestawienie akcjonariuszy	49
15.	Kapitał podstawowy	50
16.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	51
17.	Kredyty i pożyczki.....	54
18.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	59
19.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje.....	59
20.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	60
21.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	61
22.	Zdarzenia po dniu bilansowym	70
	Wybrane dane finansowe	71

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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.

Opis istotnych dokonań/niepowodzeń Grupy w czwartym kwartale 2011 r. został przedstawiony w Analizie finansowej Zarządu za IV kwartał 2011 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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:

Rachunek zysków i strat	po zmianie Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	zatwierdzone 31 grudnia 2010	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	2 908 217	2 908 217	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(1 646 161)	(1 651 217)	5 056
Koszty osobowe	(352 863)	(347 743)	(5 120)
Wydatki marketingowe	(74 265)	(74 265)	-
Koszty budynków	(387 170)	(387 170)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(228 422)	(228 486)	64
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(104 539)	(104 539)	(0)
Pozostałe zyski operacyjne netto	26 784	26 784	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	141 581	141 581	(0)
Przychody finansowe	12 306	12 306	-
Koszty finansowe	(53 436)	(53 436)	-
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych	(255)	(255)	-
Zysk/(strata) brutto	100 196	100 196	(0)
Podatek dochodowy	(18 206)	(18 206)	-
Zysk/(strata) netto	81 990	81 990	(0)

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r.

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 zastosowała poprawki od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

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

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

Grupa planuje zastosowanie MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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 obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

Grupa planuje zastosowanie MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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 31 grudnia 2011 r.

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

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

MSSF 12 „Ujawnianie udziałów 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 udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych 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 w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. 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 inne jednostki; 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 niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Grupa planuje zastosowanie MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” 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.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Grupa planuje zastosowanie MSR 27 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

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

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” 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.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Grupa planuje zastosowanie MSR 28 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSR 28 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 zastosowała zmiany do MSSF 7 od 1 lipca 2011 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące 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 rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomość inwestycyjną w czasie użytkowania, 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). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

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

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

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania 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 zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmienia 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 od 1 stycznia 2012 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów 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 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

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

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 wymogi 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. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotykane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

Grupa planuje zastosowanie KIMSF 20 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multi mediów, punk ty fotograficzne i szkoły język owe	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 grupy Empik	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% w Magalla Holdings Limited (właściciele spółki prowadzącej sieć księgami na Ukrainie)	100,00	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽²⁵⁾	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. ⁽¹³⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	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 księgami internetowych	51,02	51,02
E-Commerce Services Sp. z o.o. ⁽²⁰⁾	Polska	Działalność internetowa	100,00	100,00
e-Muzyka S.A. ⁽²¹⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediiów	80,25	-
Gry-on line S.A. ^{(1) (22)}	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	-
Buchmann Sp. z o.o. ⁽²³⁾	Polska	Działalność wydawnicza	70,00	-
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez internet	70,00	-
W.A.B. Sp. z o.o. ⁽²⁶⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	-
Wilga S.A. ⁽²⁷⁾	Polska	Działalność wydawnicza (książki dla dzieci)	100,00	-
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie maintenance oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	-
Empik Media & Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	-
Leaming 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
Leaming Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	74,73	64,74

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Study Master, the Limited Liability Company	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,41	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company (15)	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
Akker Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,41	-
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾	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⁾ (17)	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾ (17)	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 Global Assets GmbH	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	-
Mexvet Enterprises Limited	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w SPX Spiele Management GmbH	100,00	-
SPX Spiele Management GmbH	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	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. (16) (19)	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽²⁴⁾	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 49% udziałów w spółkach EPCD	75,00	75,00
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁸⁾ (29)	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	-	60,00

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2011 % udziałów/ akcji	31 grudnia 2010 % udziałów/ akcji
EPCD Cz&SK s.r.o. ⁽²⁹⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	-	60,00
EPCD SRL ⁽²⁹⁾	Rumunia	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Rumunii	-	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
Fashion US Sp. z o.o. Sp.k.	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	100,00	-
Licomp EMPIK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00
LEM Group Sp. z o.o.	Polska	Spółka holidngowa posiadająca 0,1% w spółce Licomp EMPIK Multimedia Sp. z o.o.	100,00	
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. ⁽¹²⁾	Polska	Rozwój sieci kawiarni	49,00	49,00
Biblioteka Akustyczna ⁽²⁸⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja audiobooków	49,00	-
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁸⁾⁽²⁹⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	36,73	-
EPCD Cz&SK s.r.o. ⁽⁸⁾⁽²⁹⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	36,73	-
EPCD SRL ⁽⁸⁾⁽²⁹⁾	Rumunia	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Rumunii	36,73	-
Magalla Holdings Limited ⁽¹³⁾	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 ⁽¹⁴⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁴⁾	Ukraina	Operator sieci księgarni	14,00	14,00

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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 SPX Spiele Management GmbH
- (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 stowarzyszona 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) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.
- (13) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd
- (14) Spółki, w których udziałowcem, jest Magalla Holdings Limited
- (15) Spółka zależna od Wedgewood Holding Ltd
- (16) Spółka zależna w 80% od Smyk Sp. z o.o., a od 20% od Kids International Sp. z o.o.
- (17) Grupa posiada 90% udziałów, konsoliduje 100% na podstawie konstrukcji opcji put
- (18) Spółka zależna od Learning System Rosja
- (19) Spółki założone w 2010 r.
- (20) Spółka powstała z podziału Empik Sp. z o.o.
- (21) Grupa posiada 65,61% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25%
- (22) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (23) Spółka zależna od Empik Assets Sp. z o.o.
- (24) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do spółki Mataro Sp. z o.o.
- (25) Spółka nabyta w 2011 r.
- (26) Spółka nabyta w 2011 r., Grupa posiada 87,54% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (27) Spółka nabyta w 2011 r., Grupa posiada 80% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (28) Spółka stowarzyszona z WAB Sp. z o.o.
- (29) W dniu 28.12.2011 r. Luxpol S.a.r.l (spółka kontrolowana przez NFI EMF) zbyła 31% udziałów w spółkach EPCD prowadzących dystrybucję kosmetyków marki Dior na terenie Polski, Czech i Rumunii. W wyniku sprzedaży, udział Luxpol S.a.r.l w kapitale zakładowym spółek EPCD spadł do 49%.

(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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

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.

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 Franszyzowych”, „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 31 grudnia 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 31 grudnia 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	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	
	Kurs obowiązujący na ostatni		Kurs obowiązujący na ostatni	
	dzień okresu	Kurs średni	dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,42	4,12	3,96	4,00
USD	3,42	2,96	2,96	3,05
CZK	0,17	0,17	0,16	0,16
CHF	3,63	3,35	3,16	2,86
UAH	0,43	0,37	0,37	0,38
RUB	0,11	0,10	0,10	0,10
TRY	1,78	1,77	1,92	2,00
GBP	5,27	4,75	4,59	4,66
RON	1,02	0,97	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 31 grudnia 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.

Gdyby PLN osłabił/wzmocnił się o 3% w stosunku do waluty obcej, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, wynik finansowy za 2011 i 2010 byłby niższy/wyższy (jak w tabeli poniżej), głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w walucie obcej należności i zobowiązań handlowych oraz dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia salda środków pieniężnych:

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
USD	309	303
EUR	3 469	3 168
GBP	977	904
RUB	2 323	858
UAH	427	383
CZK	10	51

Dodatkowo pozostałe całkowite dochody Grupy byłyby niższe/wyższe z tytułu różnic kursowych od pożyczek traktowanych jako dodatkowa forma inwestycji w podmioty zależne oraz w związku z wyceną instrumentów zabezpieczających planowane transakcje walutowe:

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
USD	762	387
EUR	548	1 292
GBP	7	72
RUB	851	1 321

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 31 grudnia 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 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r., byłby o 7 276 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 7 919 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/niejszych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 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 1 096 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 645 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/niejszych 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 655 895 tys. PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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.

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	99 342	10 484
Bank B	1 914	129 615
Bank C	76 662	143 871

c) Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanых 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 wpływem środków pieniężnych, na 31 grudnia 2011 r. Grupa miała zapewniony dostęp zarówno do kapitału obrotowego jak i kredytu inwestycyjnego, w tym niewykorzystanych linii kredytowej w rachunkach bieżących w wysokości 280 mln PLN, niewykorzystanej linii kredytu inwestycyjnego w kwocie 24 mln PLN, jak również niewykorzystane zasoby w ramach programu średnioterminowych papierów dłużnych w kwocie ponad 185 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 17 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 31 grudnia 2011 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2011

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Po nad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 196 815	16 461	316 989	10 183
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 178	7 720	13 606	4 060
Papiery dłużne	42 006	75 688	3 15 548	-
Kredyty i pożyczki	113 456	125 410	97 118	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 131	-	-	-
	1 364 586	225 280	743 261	14 244

Na dzień 31 grudnia 2010

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Po nad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 011 585	-	140 103	155 197
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 996	8 802	15 153	4 136
Papiery dłużne	58 854	62 218	3 60 362	-
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 31 grudnia 2011

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Po nad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Terminowe kontrakty walutowe typu forward - zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
- wpływy	17 226	-	-	-
- wydatki	(18 357)	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2010

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Po nad 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 31 grudnia 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:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	689 114	712 101
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(324 630)	(380 748)
Zadłużenie netto	364 483	331 353
Kapitał własny	576 727	475 222
Kapitały razem	941 210	806 575
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>39%</i>	<i>41%</i>

Zadłużenie Grupy utrzymało się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. W 2011 r. Grupa kontynuowała strategię rozwoju poprzez akwizycje nowych spółek oraz rozwój sieci swoich sklepów.

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 31 grudnia 2011 r.

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

2.3. Szacowanie wartości godziwej (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 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	-	-	-	-
	-	-	74	74
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	1 131	-	1 131
	-	1 131	-	1 131

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 31 grudnia 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”, „Szkoly 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	
	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Suma aktywów wg sprawozdawczości segmentów	2 693 142	2 432 443
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	57 812	26 896
Suma aktywów wg bilansu	2 750 953	2 459 339
Suma zobowiązań wg sprawozdawczości segmentów	(2 144 961)	(1 968 445)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(29 265)	(15 672)
Suma zobowiązań wg bilansu	(2 174 227)	(1 984 117)

Uzgodnienie sprawozdawczości segmentów działalności do rachunku zysków i strat:

	Dwanaście miesięcy za kończących	
	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
EBITDA wg sprawozdawczości segmentów	242 680	246 120
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(126 575)	(104 539)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	116 104	141 581

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	1 099 184	9 59 065
Przychody ze sprzedaży usług	53 346	48 619
	1 152 530	1 007 684

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	3 048 433	2 760 344
Przychody ze sprzedaży usług	176 060	147 873
	3 224 493	2 908 217

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

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	656 647	559 276
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	12 852	12 061
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	669 499	571 337

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	1 792 038	1 603 474
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	48 731	42 687
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	1 840 770	1 646 161

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

Dwaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Grupa Empik tys. PLN	Grupa Smyk tys. PLN	Szkoły Językowe tys. PLN	Grupa Marek Fransyzowych tys. PLN	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych tys. PLN	Pozostałe tys. PLN	RAZEM tys. PLN
Sprzedaż	1 211 163	968 857	176 060	602 861	265 551	1	3 224 493
- krajowa	1 211 163	423 089	131 190	222 943	185 784	1	2 174 170
- zagraniczna	-	545 768	44 870	379 918	79 767	-	1 050 322
EBITDA	123 249	106 008	36 476	(21 946)	28 290	(29 397)	242 680
Amortyzacja	43 530	25 364	9 417	45 004	2 284	977	126 575
Zysk z działalności operacyjnej	79 718	80 644	27 059	(66 950)	26 007	(30 374)	116 105
Koszty finansowe netto	(6 945)	(9 685)	(3 590)	19 128	(2 125)	(31 968)	(35 185)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	(161)	-	-	-	-	-	(161)
Zysk brutto	72 612	70 959	23 469	(47 821)	23 882	(62 342)	80 759
Podatek dochodowy	(3 153)	9 130	(3 661)	6 639	(2 233)	1 456	8 179
Zysk netto	69 459	80 090	19 808	(41 182)	21 648	(60 885)	88 938
Suma aktywów	896 434	725 714	174 346	542 757	211 023	142 868	2 693 142
Suma zobowiązań	725 279	440 030	183 984	237 051	91 480	467 138	2 144 961
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości	(4 240)	319	-	(5 193)	-	-	(9 113)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne	(53 795)	(60 055)	(29 740)	(36 247)	(4 795)	(64 816)	(249 448)
- krajowa	(53 795)	151 307	(13 976)	(18 342)	(3 095)	(63 845)	(1 745)
- zagraniczne	-	(211 362)	(15 764)	(17 906)	(1 700)	(971)	(247 703)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 585	-	-	-	-	20 583	36 168

Informacja dodatkowa na stronach od 14 do 70 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 31 grudnia 2011 r.

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

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły Językowe	Grupa Marek Franszysowych	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych	Pozostałe	RAZEM
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż	1 103 138	837 048	147 873	586 710	233 448	-	2 908 217
- krajowa	1 103 138	358 896	147 873	219 627	185 734	-	2 015 268
- zagraniczna		478 152	-	367 083	47 713	-	892 948
EBITDA	106 462	77 598	25 221	31 304	16 027	(10 492)	246 120
Amortyzacja	36 687	22 813	7 074	34 568	2 424	1 056	104 621
Zysk z działalności operacyjnej	69 776	54 785	18 147	(3 181)	13 603	(11 548)	141 581
Koszty finansowe netto	(4 577)	(10 785)	(4 102)	(432)	315	(21 549)	(41 130)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(255)	-	-	-	-	-	(255)
Zysk brutto	64 944	44 000	14 045	(3 613)	13 918	(33 097)	100 196
Podatek dochodowy	(4 039)	(11 640)	(3 875)	2 123	(3 341)	2 567	(18 206)
Zysk netto	60 905	32 359	10 170	(1 490)	10 577	(30 530)	81 990
Suma aktywów	767 793	511 711	122 514	543 274	203 345	283 806	2 432 443
Suma zobowiązań	590 026	326 742	178 688	227 721	101 452	543 816	1 968 445
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości	(1 323)	-	-	(9 851)	-	-	(11 174)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	103	-	301	-	-	405
Wydatki inwestycyjne	(43 390)	(40 303)	(9 389)	(44 003)	(1 192)	(33 129)	(171 406)
- krajowa	(43 390)	(21 249)	(3 568)	(20 965)	(1 063)	(33 129)	(123 363)
- zagraniczne	-	(19 054)	(5 821)	(23 038)	(1 29)	-	(48 042)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 609	-	-	-	-	-	15 609

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

4. Koszty osobowe

Trzy miesiące zakończono 31 grudnia

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	97 648	84 407
Koszty programu akcji pracowniczych	4 543	1 401
Ubezpieczenie społeczne	15 551	13 750
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	225	0
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	335	-
Pozostałe świadczenia	1 925	4 155
Razem koszty osobowe	120 227	103 713

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	303 588	294 414
Koszty programu akcji pracowniczych	18 172	(5 540)
Ubezpieczenie społeczne	61 716	54 775
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	977	94
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	1 961	-
Pozostałe świadczenia	8 173	9 120
Razem koszty osobowe	394 588	352 863

Program akcji pracowniczych

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

Na 31 grudnia 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 warranty subskrypcyjne serii I, J, K; w roku 2009 nastąpiła modyfikacja wcześniej przyjętego programu w wyniku której zmiana 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 warranty 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 warranty 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 31 grudnia 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
Wygasłe	22,18	(17 765)	2,99	(1 419 052)
Zrealizowane	-	-	0,10	(305 000)
Stan na 31 grudnia	6,79	2 717 235	4,67	2 285 000

Z ogólnej liczby 2 717 235 wyemitowanych opcji na dzień 31 grudnia 2011 r. 1 300 000 było opcji możliwych do realizacji (na 31 grudnia 2010 r. – 1 117 765).

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	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
31 grudnia 2011	22,18	-	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	-
		2 717 235	2 285 000

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

5. Koszty budynków

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynajmu	102 861	82 141
Usługi	22 540	21 497
Naprawy	1 556	1 777
Ubezpieczenia	634	224
Wynik na transakcjach zabezpieczających	-	421
Różnice kursowe	(1)	(2)
Razem koszty budynków	127 590	106 058

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynajmu	343 399	292 281
Usługi	88 126	85 593
Naprawy	7 880	6 378
Ubezpieczenia	1 538	1 068
Wynik na transakcjach zabezpieczających	942	1 850
Różnice kursowe	(77)	-
Razem koszty budynków	441 807	387 170

Koszty leasingu operacyjnego

W kosztach budynków i pozostałych kosztach operacyjnych koszty leasingu wynoszą:

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - urządzenia i maszyny	203	2 936
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	97 982	74 688
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	4 878	7 454

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - urządzenia i maszyny	2 120	7 116
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	330 532	265 802
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	12 866	26 480

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

6. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	8 203	6 966
Koszty transportu	22 031	15 787
Koszty pakowania	1 786	1 821
Ochrona	1 092	2 557
Opłaty bankowe	4 020	5 711
Powizje od kart kredytowych	376	4 369
VAT nie podlegający odliczeniu	2 344	5 994
Ubezpieczenie	232	300
Koszty konwoju gotówki	399	303
Wynagrodzenia salonów partnerskich	9 584	6 030
Licencje, opłaty autorskie	936	1 125
Podatki i opłaty	1 612	3 066
Inne koszty finansowe	1 367	1 015
Odpisy aktualizujące wartość aktywa	433	(983)
Różnice kursowe	305	(64)
Opłaty za zarządzanie	(210)	15
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	54 510	54 011

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	33 289	26 046
Koszty transportu	65 212	52 922
Koszty pakowania	6 909	7 091
Ochrona	9 435	10 626
Opłaty bankowe	12 485	12 224
Powizje od kart kredytowych	15 309	12 282
VAT nie podlegający odliczeniu	7 676	10 573
Ubezpieczenie	1 371	1 358
Koszty konwoju gotówki	1 281	1 015
Wynagrodzenia salonów partnerskich	25 161	10 625
Licencje, opłaty autorskie	7 043	6 987
Podatki i opłaty	6 472	5 746
Inne koszty finansowe	4 544	3 904
Odpisy aktualizujące wartość aktywa	258	(158)
Różnice kursowe	300	159
Opłaty za zarządzanie	(780)	109
Razem inne koszty operacyjne sklepów i szkół	195 964	161 508

7. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	10 393	12 790
Podróże i reprezentacja	3 739	4 092
Koszty floty samochodowej	2 746	2 895
Koszty biurowe	1 454	1 286
Pozostałe	7 757	1 729
Razem pozostałe koszty operacyjne	26 090	22 792

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

7. Pozostałe koszty operacyjne (cd.)

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	32 184	27 806
Podróże i reprezentacja	12 283	12 779
Koszty floty samochodowej	10 422	10 151
Koszty biurowe	5 254	4 103
Pozostałe	10 206	12 075
Razem pozostałe koszty operacyjne	70 348	66 913

8. Pozostałe zyski operacyjne netto

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	4 399	4 213
Otrzymane odszkodowania	162	907
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	256	3 826
Przychody z tytułu usług marketingowych	-	6 725
Zysk/(strata) ze zbycia/likwidacji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	77
Różnice kursowe	148	21
Pozostałe	(5 714)	340
Razem pozostałe zyski netto	(749)	16 110

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	11 409	4 213
Otrzymane od szkoda wa n ia	921	907
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	10 462	12 235
Przychody z tytułu usług marketingowych	-	6 725
Różnice kursowe	(66)	403
Pozostałe	(4 200)	2 301
Razem pozostałe zyski netto	18 526	26 784

9. Zysk na sprzedaży spółek zależnych

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk ze sprzedaży udziałów Grupy EPCD (Dior)	28 419	-
Inne	(70)	-
Razem zysk na sprzedaży spółek zależnych	28 349	-

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk ze sprzedaży udziałów Grupy EPCD (Dior)	28 419	-
Inne	(70)	-
Razem zysk na sprzedaży spółek zależnych	28 349	-

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

10. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	765	845
- depozyty bankowe	437	577
- pożyczki udzielone	105	72
- obligacje	223	196
Pozostałe	1 076	696
Zysk z wyceny opcji put - Smyk Rosja	-	2 015
Zysk z wyceny opcji put - Paritet	-	555
Zysk z wyceny opcji put - Learning Systems Ukraine	-	1 367
Zysk z wyceny opcji put - Maratex	-	3 815
Różnice kursowe	-	(799)
Razem przychody finansowe	1 841	8 494
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(15 880)	(11 889)
- kredyty i pożyczki	(4 267)	(4 219)
- leasing finansowy	(902)	(1 099)
- obligacje	(7 670)	(5 823)
- pozostałe zobowiązania finansowe	(3 040)	(748)
Strata z wyceny opcji put - Paritet	(1 136)	-
Strata z wyceny opcji put - Smyk Rosja	(2 148)	-
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	1 115	(7 666)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Ukraine	1 485	-
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Russia	(5 196)	-
Strata z wyceny opcji put - eMuzyka	(220)	-
Strata z wyceny opcji put - Gry-online	(330)	-
Strata z wyceny opcji put - Buchmann	(124)	-
Strata z wyceny opcji put - Gandalf	(253)	-
Strata z wyceny opcji put - WAB	(100)	-
Strata z wyceny opcji put - Wilga	(89)	-
Strata z wyceny transakcji zabezpieczającej opcję put - Maratex	-	462
Różnice kursowe	525	-
Pozostałe	-	(3)
Razem koszty finansowe	(22 351)	(19 096)
Koszty finansowe netto	(20 510)	(10 602)

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

10. Koszty finansowe netto (cd.)

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	3 152	3 557
- depozyty bankowe	1 739	1 602
- pożyczki udzielone	598	964
- obligacje	815	991
Pozostałe	1 076	1 117
Zysk z wyceny opcji put - Smyk Rosja	-	1 202
Zysk z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	1 227	-
Zysk z wyceny opcji put - Maratex	23 171	652
Różnice kursowe	-	5 778
Razem przychody finansowe	28 625	12 306
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(52 790)	(42 513)
- kredyty i pożyczki	(15 403)	(15 889)
- leasing finansowy	(4 260)	(3 976)
- obligacje	(30 045)	(18 828)
- pozostałe zobowiązania finansowe	(3 081)	(3 820)
Strata z wyceny opcji put - Paritet	(1 203)	(5 044)
Strata z wyceny opcji put - Smyk Rosja	(1 876)	-
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	-	(4 489)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Ukraine	(599)	(1 377)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Russia	(4 343)	-
Strata z wyceny opcji put - eMuzyka	(406)	-
Strata z wyceny opcji put - Gry Online	(572)	-
Strata z wyceny opcji put - Buchmann	(233)	-
Strata z wyceny opcji put - Gandalf	(253)	-
Strata z wyceny opcji put - WAB	(100)	-
Strata z wyceny opcji put - Wilga	(89)	-
Różnice kursowe	(1 346)	-
Pozostałe	-	(13)
Razem koszty finansowe	(63 810)	(53 436)
Koszty finansowe netto	(35 185)	(41 130)

W przychodach finansowych zaprezentowano łączne przeszacowanie opcji put w kwocie 24 398 tys. PLN, a w kosztach finansowych wycenę opcji w kwocie 9 674 tys. PLN. Szczegółowy opis dotyczący zobowiązań z tytułu opcji put na wykup udziałowców niesprawujących kontroli jest zamieszczony w nocie 16.

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 31 grudnia 2011 r.

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

11. 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.

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 g rudnia	2011 PLN	2010 PLN
Zysk/(strata) netto przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	79 637	74 779
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	104 034 569	104 025 434
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	104 433 462	103 415 220
Podstawowa (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	0,77	0,72
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	0,76	0,72

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.

12. Inne całkowite dochody

	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2011			Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 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	5 073	-	5 073	1 158	-	1 158
Różnice kursowe przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	(704)	-	(704)	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(2 382)	645	(1 737)	915	(142)	773
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	7 082	(877)	6 205	2 605	(123)	2 482
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	192	-	192	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	9 261	(232)	9 028	4 678	(265)	4 413

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

12. Inne całkowite dochody (cd.)

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011			Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 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	21 027	-	21 027	(801)	-	(801)
Różnice kursowe przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	(742)	-	(742)	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	148	(45)	103	3 105	(586)	2 519
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców sprawujących kontrolę	15 792	(899)	14 893	3 229	(538)	2 691
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	413	-	413	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	36 638	(944)	35 695	5 533	(1 124)	4 410

13. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Aktywa tys. PLN	Zobowiązania tys. PLN	Aktywa tys. PLN	Zobowiązania tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - EPCD	-	-	5 016	-
	-	-	5 016	-
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe typu forward	-	1 131	645	603
	-	1 131	645	603
Razem pochodne instrumenty finansowe	-	1 131	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. została odniesiona w 2011 r. w zysk ze sprzedaży udziałów w spółkach EPCD w związku z zawartą umową sprzedaży z Iparkos B.V. na sprzedaż pakietu 31% udziałów w spółkach EPCD, które prowadzą dystrybucję kosmetyków Dior na terenie Polski, Czech, Słowacji i Rumunii.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

13. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

b) Terminowe kontrakty walutowe typu forward – zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Kwoty bazowe związane z zawartymi nierozliczonymi walutowymi kontraktami terminowymi typu forward na dzień 31 grudnia 2011 r. 3,9 mln EUR (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 22,7 mln EUR).

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 31 grudnia 2011 r. ujmują 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.

14. Zestawienie akcjonariuszy

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania raportu za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku byli:

	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Udział (w %)
Stan na dzień przekazania raportu za czwarty kwartał 2011 roku		
Empik Centrum Investments S.A.	52 578 383	50,37%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	9 480 318	9,08%
ECI Holdings S.a.r.l.	10 000 000	9,58%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	6 631 297	6,35%
INF Otwarty Fundusz Emerytalny	6 068 151	5,81%

Spółkę kontroluje Empik Centrum Investments S.a r.l. (z siedzibą w Luksemburgu), która wraz ze swoją jednostką zależną, posiadają łącznie 59,95 % 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 31 grudnia 2011 r. wynosiła łącznie 104 034 569. Na dzień przekazania raportu za czwarty kwartał 2011 r. liczba akcji wynosiła 104 376 378.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

15. Kapitał podstawowy

	<u>Liczba akcji (nie w tysiącach)</u>	<u>Akcje zwykłe tys. PLN</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN</u>	<u>Razem tys. PLN</u>
Stan na 1 stycznia 2010	103 729 569	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	104 034 569	10 403	299 296	309 699
Umorzenie akcji	-	-	-	-
Emisja akcji - program pracowniczy	-	-	-	-
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011	104 034 569	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 31 grudnia 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 31 grudnia 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. Na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r.

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

16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Opcja sprzedaży LSR	58 692	54 349
Opcja sprzedaży LSP	21 701	22 657
Opcja sprzedaży LSU	9 491	8 892
Opcja sprzedaży Smyk Paritet	8 088	6 885
Opcja sprzedaży Smyk Russia (Prolex)	44 982	35 205
Opcja sprzedaży Maratex	27 238	56 287
Opcja sprzedaży e-Muzyka	4 693	-
Opcja sprzedaży Gry-online	9 456	-
Opcja sprzedaży Buchmann	4 777	-
Opcja sprzedaży Gandalf	8 861	-
Opcja sprzedaży WAB	3 565	-
Opcja sprzedaży Wilga	2 929	-
Pozostałe	1 293	3 465
	205 766	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 31 grudnia 2011 r. wartość tego zobowiązania wynosiła 58 692 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r. wartość tego zobowiązania wynosiła 21 701 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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 31 grudnia 2011 r. wartość tego zobowiązania została oszacowana na kwotę 9 491 tys. PLN i została zaprezentowana w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

16. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (c.d.)

Opcja Smyk Paritet

Grupa wykazuje również zobowiązanie z tytułu opcji put udziałów w Smyk Paritet, które na dzień 31 grudnia 2011 r. zostało zaprezentowane w kwocie 8 088 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 10.

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 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 44 982 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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 31 grudnia 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 10.

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 2017r. za cenę opartą na mnożniku EBITDA. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 4 693 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 9 456 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

16. 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 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 4 777 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

Opcja Gandalf

W dniu 19 sierpnia 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. podpisał ostateczną 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. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 8 861 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. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 3 565 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 2 929 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 10.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

17. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 521	24 401
Średnioterminowe papiery dłużne	323 417	361 626
Kredyty bankowe	199 755	174 028
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	544 693	560 055
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 141	7 135
Obligacje	42 006	32 141
Kredyty bankowe	50 597	45 587
Kredyt w rachunku bieżącym	39 482	66 856
Pożyczki od udziałowców niesprawujących kontroli	3 195	327
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	144 421	152 046
Kredyty i pożyczki razem	689 114	712 101

Kredyty bankowe obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 40 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	31 marca 2014	19 829	28 977
Kredyt bankowy w wysokości 60 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	28 czerwca 2013	50 003	60 257
Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN*	WIBOR 3M + marża banku	30 czerwca 2014	10 890	15 872
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN*	WIBOR 1M, 3M + marża banku	30 czerwca 2015	70 110	92 727
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN*	WIBOR 3M + marża banku	28 lutego 2016	76 061	-
Kredyt bankowy w wysokości 1,5 mln EUR	4,63%	8 września 2013	6 625	5 940
Kredyt bankowy w wysokości 1,5 mln EUR	4,50%	30 czerwca 2015	6 625	5 940
Kredyt bankowy w wysokości 2,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	30 września 2013	10 209	9 901
			250 352	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 marca 2014 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

17. 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 31 grudnia 2011 r.

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

17. 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.

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 31 grudnia 2011 r.

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

17. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe w rachunku bieżącym obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 62 mln PLN w Pekao S.A.	WIBOR 1M + marża banku	-	26 016
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR w RBS Bank (Polska) S.A.	LIBOR 1M + marża banku	36 097	33 261
Kredyt bankowy w wysokości 80 mln PLN w RBS Bank (Polska) S.A.	WIBOR T/N + marża banku	206	-
Kredyt bankowy w wysokości 11 mln PLN w RBS Bank (Polska) S.A.	T/N WIBOR + marża banku	-	7 580
Pozostałe		3 179	-
		39 482	66 857

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

Grupa posiada otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących do wykorzystania przez całą Grupę przyznane przez RBS Bank (Polska) S.A. do maksymalnej wysokości 10 mln EUR oraz 80 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2011 r. roku Grupa wykorzystała 8,2 mln z przyznanego limitu w EUR oraz 0,2 tys. PLN.

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne 6M WIBOR + marża		2011	-	32 083
Średnioterminowe papiery dłużne 6M WIBOR + marża		2012	41 906	39 000
Średnioterminowe papiery dłużne 6M WIBOR + marża		2013	50 000	50 000
Średnioterminowe papiery dłużne 6M WIBOR + marża		2014	273 517	272 684
			365 423	393 767

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

17. 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 31 grudnia 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 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.
- 3) 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.
- 4) 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.
- 5) 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 31 grudnia 2011 r.

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

18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	865 576	703 830
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	38 748	24 684
Zobowiązania do jednostek powiązanych	827	272
Rozliczenia międzyokresowe bieme	95 419	99 318
Zobowiązania inwestycyjne	51 800	33 159
Zobowiązania z tytułu czynszów	20 275	7 869
Zobowiązania z tytułu VAT	19 792	31 258
Przedpłaty studentów (szkół językowe)	50 069	34 694
Opcja sprzedaży LSP - część krótkoterminowa	-	25 333
Opcja sprzedaży Maratex	5 878	-
Pozostałe zobowiązania	93 058	75 853
	1 241 441	1 036 269

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmują kwotę 827 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.

19. 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 31 grudnia 2011 r. roku zobowiązania z tytułu gwarancji i akredytyw jakie banki udzieliły na rzecz Grupy, głównie wobec dostawców i wynajmujących wynosiły: 147 687 tys. PLN.
4. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie NFI Empik Media & Fashion S.A. udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 115 640 tys. PLN (26 182 tys. EUR), 29 068 tys. PLN (8 506 tys. USD) oraz 112 313 tys. PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

20. 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:

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone	974	991
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	-	166
	974	1 157

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Inne transakcje		
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz pozostałych spółek Grupy Eastbridge	(16 836)	(14 142)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	-	(698)
Opłata za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge S.a.r.l.	(496)	(478)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	391
	(17 332)	(14 927)

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 960	3 877
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	18 172	(5 622)
	21 132	(1 745)

Salda rozrachunków na dzień bilansowy jest następujący:

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone	12 947	13 082
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	17 373	159
- podmiotypodlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	4 537	874
	34 856	14 115
Zobowiązania od podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	574	119
- podmiotypodlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	255	153
	829	272

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

21. 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 odroczone	(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
Wypływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(1 406)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	13 980
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	2 558

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 31 grudnia 2011 r.

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

21. 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	4 687
Łączna opłata za nabycie	12 815

	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)	(370)
Wartość firmy	11 312

	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 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	12 281
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 103

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 31 grudnia 2011 r.

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

21. 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	8 885
Łączna opłata za nabycie	12 985
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	Wartość godziwa
	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 odroczony	(435)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	3 615
Wartość firmy	9 370
	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 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	2 977
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	523

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 31 grudnia 2011 r.

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

21. 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
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
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 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	7 831
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	376

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 31 grudnia 2011 r.

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

21. 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.

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	12 000
Łączna opłata 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
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(12 000)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	505
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(11 495)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	16 641
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	826

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 31 grudnia 2011 r.

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

21. 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
Oплата za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	11 095
- opcja PUT	3 465
Łączna оплата za nabycie	14 560
	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	1 512
Inwestycje długoterminowe	127
Zapasy	5 953
Należności i pozostałe aktywa	5 941
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(12 983)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	682
Wartość firmy	13 878
	tys. PLN
Oплата 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 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	9 063
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 033

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 оплата 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 31 grudnia 2011 r.

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

21. 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
Oплата za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	7 250
- opcja PUT	2 840
Łączna оплата za nabycie	10 090
	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	5 897
	tys. PLN
Oплата 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 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	7 707
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	288

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 оплата 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 31 grudnia 2011 r.

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

21. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

h) Nabycie szkół językowych w Rosji

W dniu 19 września 2011 r. Grupa nabyła 2 szkoły stanowiące zorganizowaną część przedsiębiorstwa, które prowadziły szkoły Speak-up w modelu franszysowym na terenie Rosji za łączną kwotę 20 000 tys. RUB. Dodatkowo w dniu 1 grudnia 2011 r. nabyto kolejne 6 szkół za łączną kwotę 108 000 tys. RUB. Poniższe dane przedstawiają łączne nabycie wszystkich szkół w 2011 r.

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

	tys. PLN
Oплата за nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	13 581
Łączna оплата за nabycie	13 581
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Wartości niematerialne i prawne	4 961
Należności i pozostałe aktywa	254
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(7 113)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(1 898)
Wartość firmy	15 479
	tys. PLN
Oплата за zakup w postaci środków pieniężnych	(13 581)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	-
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(13 581)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	2 596
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	(128)

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 31 grudnia 2011 r.

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

21. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

i) Nabycie Study Master

W dniu 31 października 2011 r. Learning System Poland Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Study Master (Ukraina) za łączną kwotę 1 500 tys. PLN. Nabyta spółka prowadziła w modelu franszysowym szkoły językowe w systemie „Speak –up” na terenie Ukrainy. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło 1 listopada 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	1 500
Łączna opłata za nabycie	1 500
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	377
Środki trwałe	2 852
Wartości niematerialne i prawne	-
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-
Zapasy	429
Należności i pozostałe aktywa	325
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(12 599)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(8 616)
Wartość firmy	10 116
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(1 500)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	377
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(1 123)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 578
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	74

Wartość godziwa nabytych aktywów netto jest równa ich wartości bilansowej.

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

Gdyby zakupione w 2011 r. spółki były konsolidowane od 1 stycznia 2011 r. przychody Grupy wyniosłyby 3 251 857 tys. PLN, a zysk netto 81 659 tys. PLN.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

21. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

j) Sprzedaż Grupy EPCD (Dior)

W dniu 28 grudnia 2011 r. Luxpol S.a.r.l (spółka zależna od NFI Empik Media & Fashion S.A.) sprzedała 31% udziałów w EPCD Sp. z o.o., tracąc tym samym kontrolę nad grupą EPCD (grupa składa się ze spółek: EPCD Sp. z o.o., EPCD Cz&SK s.r.o. oraz EPCD SRL). Udział spółki Luxpol S.a.r.l w EPCD zmniejszył się z 80% do 49 % i efektywnie na grupie wynosi na koniec roku 36,73%. Łączna cena sprzedaży wynosiła 15 015 tys. PLN, zbyte aktywa netto wynosiły 3 773 tys. PLN.

Grupa dokonała dekonsolidacji grupy EPCD na koniec roku z bilansu, natomiast całość wyniku za 2011 r. została skonsolidowana. Grupa na koniec roku wyceniła swoje udziały w EPCD Sp. z o.o. według wartości godziwej w kwocie 20 583 tys. PLN, odnosząc wynik wyceny w zysk ze sprzedaży spółek zależnych. Łącznie grupa rozpoznała w rachunku wyników (w nocie 9 - zysk na sprzedaży spółek zależnych) efekt z dekonsolidacji EPCD Sp. o.o. w kwocie 28 419 tys. PLN.

Podstawowe dane grupy EPCD na 31.12.2011 r.:

	31 grudnia 2011
	tys. PLN
Aktywa	46 891
Zobowiązania	43 117
Przychody ze sprzedaży	71 523
Zysk netto	2 157

22. Zdarzenia po dniu bilansowym

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 7 lutego 2012 r. Pan Michał Grom został powołany na Członka Zarządu NFI Empik Media & Fashion S.A.

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 13 lutego 2012 roku w wykonaniu uprawnienia z Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Motywacyjnego, RIMU Enterprises Limited z siedzibą na Cyprze objął 341 809 akcji NFI Empik Media Fashion S.A. po cenie nominalnej 0,10 za akcję. Tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego łączna liczba akcji Spółki wynosi 104 376 378 akcji.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 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	
	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży	3 224 493	2 908 217	778 839	726 263
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	116 105	141 581	28 044	35 357
III. Zysk (strata) brutto	80 759	100 196	19 506	25 022
IV. Zysk (strata) netto	88 937	81 990	21 482	20 475
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	200 840	44 666	48 511	11 154
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(174 069)	(163 806)	(42 044)	(40 907)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(61 524)	208 919	(14 860)	52 173
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(34 752)	89 779	(8 394)	22 420
	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
IX. Aktywa razem	2 750 953	2 459 339	622 839	620 998
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 174 227	1 984 117	492 263	501 002
XI. Zobowiązania długoterminowe	779 725	763 467	176 536	192 780
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 394 502	1 220 650	315 727	308 222
XIII. Kapitał własny	576 727	475 222	130 576	119 996
XIV. Kapitał zakładowy	309 699	309 699	70 118	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)	0,85	0,79	0,21	0,20
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,54	4,57	1,26	1,15