

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2011 r.**

NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe 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.”, „Funduszem”, „Spółką” lub „NFI EMF”), 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”).

NFI Empik Media & Fashion S.A. został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców przez XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000043034.

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie holdingami, zarządzanie i kierowanie jak również doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

Fundusz jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investment S.A. (spółka prawa luksemburskiego), która wraz ze swoją jednostką zależną, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 luksemburskiego).

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.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2011 r., które zostało opublikowane razem z niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest dostępne w siedzibie spółki przy ulicy Marszałkowskiej 104/122 w Warszawie oraz na stronie internetowej www.emf.pl.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe 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 8 do 41 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Spis treści

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	8

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 41 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

		Rok zakończony	Trzy miesiące	Rok zakończony	Trzy miesiące
	Nota	31 grudnia 2011	zakończone	31 grudnia 2010	zakończone
		tys. PLN	31 grudnia 2011	tys. PLN	31 grudnia 2010
			tys. PLN		tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		17 925	4 053	18 920	4 417
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	3	(30 138)	(11 732)	(3 421)	(4 899)
Pozostałe przychody operacyjne	4	54 327	14 087	43 623	12 762
Pozostałe koszty operacyjne	5	(17 148)	(6 459)	(11 465)	(5 131)
Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	6	4 959	3	1 018	(26)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(977)	(252)	(1 056)	(249)
Zysk z działalności operacyjnej		28 948	(300)	47 619	6 874
Koszty finansowe netto	7	(41 105)	(9 865)	(27 965)	(10 872)
Zysk przed opodatkowaniem		(12 157)	(10 165)	19 654	(3 998)
Podatek dochodowy		(1 352)	(748)	(261)	-
Zysk netto		(13 509)	(10 913)	19 393	(3 998)
Inne całkowite dochody					
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		42	645	(79)	524
Inne całkowite dochody netto		42	645	(79)	524
Całkowity dochód za rok obrotowy		(13 467)	(10 268)	19 314	(3 474)
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		(0,13)		0,19	

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 41 stanowi integralną część niniejszego
skrótowego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		3 500	3 918
Wartości niematerialne		9 509	16 512
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	782 056	727 884
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	183 100	143 000
Pożyczki udzielone długoterminowe		16 342	16 692
Pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom zależnym	10	71 650	79 886
Należności z tytułu leasingu finansowego	10	19 472	13 342
		1 085 629	1 001 234
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		6 159	8 900
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	10	138 622	146 072
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	236 839	68 106
Należności z tytułu leasingu finansowego	10	1 921	1 074
Należności handlowe i pozostałe należności		40 364	30 806
Pochodne instrumenty finansowe		-	442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		69 120	218 225
		493 025	473 625
Suma aktywów		1 578 654	1 474 859
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	11	836 175	837 495
Pozostałe kapitały rezerwowe		22 548	4 334
Zakumulowany wynik finansowy		(13 509)	18 446
		845 214	860 275
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		748	-
Kredyty i pożyczki	9,10	376 911	411 849
		377 659	411 849
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9,10	327 860	173 778
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		26 814	9 190
Pochodne instrumenty finansowe		1 107	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy		-	19 767
		355 781	202 735
Razem zobowiązania		733 440	614 584
Suma pasywów		1 578 654	1 474 859

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 41 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Skumulowany wynik finansowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2010	10 373	733 009	107 574	15 282	866 238
Całkowite dochody					
Zysk netto okresu obrotowego przekształcony	-	-	19 393	-	19 393
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				(79)	(79)
Transakcje z właścicielami					
Podwyższenie kapitału zakładowego	30	-	-	-	30
Dywidendy wypłacone			(19 767)		(19 767)
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy		88 754	(88 754)		-
Program akcji pracowniczych					
- wartość świadczonych usług	-	-	-	(5 540)	(5 540)
- akcje zrealizowane	-	5 329	-	(5 329)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010	10 403	827 092	18 446	4 334	860 275
Stan na dzień 1 stycznia 2011	10 403	827 092	18 446	4 334	860 275
Całkowite dochody					
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(13 509)	-	(13 509)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	42	42
Transakcje z właścicielami					
Dywidendy wypłacone		(1 320)	(18 446)	-	(19 766)
Program akcji pracowniczych:	-				
- wartość świadczonych usług	-	-	-	18 172	18 172
- akcje zrealizowane	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011	10 403	825 772	(13 509)	22 548	845 214

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 41 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Strata/Zysk z działalności operacyjnej przed podatkiem	(12 157)	19 654
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	977	1 056
Koszty finansowe netto	41 105	27 965
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych	(53 371)	(43 809)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	16
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	2	-
Przychody z tytułu dywidendy	(5 009)	(1 054)
Program akcji pracowniczych	18 172	(5 622)
Zapłacony podatek dochodowy	(638)	(261)
Odpisy aktualizujące należności	(29)	29
Pozostałe, w tym różnice kursowe z tytułu udzielonych pożyczek	(956)	(1 207)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych	(11 904)	(3 233)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe	(1 578)	(59 213)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 533	61 345
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51	(1 101)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(184)	(43)
Nabycie wartości niematerialnych	(6 969)	(23 532)
Odsetki otrzymane	38 967	24 980
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	(58 053)	(55 882)
Zwrot dopłat do kapitałów jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	8 000	-
Otrzymane dywidendy	5 009	253 681
Pożyczki udzielone	(2 502)	(74 054)
Wpływy z wykupu obligacji	240 300	(114 200)
Nabycie obligacji	(444 300)	-
Spłaty pożyczek udzielonych	96 369	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(123 363)	10 950
Wpływ z emisji akcji	-	30
Wypłata dywidendy	(39 534)	-
Spłata pożyczek do jednostek powiązanych	-	(18 470)
Wpływ kredytów i pożyczek	20 045	46 358
Wpływy z emisji obligacji	96 000	173 197
Spłata kredytów i pożyczek	(13 527)	(7 424)
Wykup obligacji	(29 000)	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki zapłacone	(35 774)	(25 726)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 790)	167 965
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(125 102)	177 814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	158 948	(18 592)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(823)	(274)
Zwiększenie (Zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(125 102)	177 814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 023	158 948
w tym:		
Środki pieniężne na rachunku	69 120	218 225
Kredyt w rachunku bieżącym	(36 097)	(59 277)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 41 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości	9
1.1. Podstawa sporządzenia	9
1.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	15
1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	21
2.1. Czynniki ryzyka finansowego	21
3. Koszty osobowe	25
4. Pozostałe przychody operacyjne	26
5. Pozostałe koszty operacyjne.....	26
6. Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy	27
7. Koszty finansowe netto	27
8. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	28
9. Kredyty i pożyczki	30
10. Transakcje z podmiotami powiązanymi	33
11. Kapitał podstawowy	39
12. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	40
13. Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne.....	40
14. Zdarzenia po dniu bilansowym	41
Dodatkowe informacje.....	42

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1. Zasady rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („MSR 34”) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 30 grudnia 2011 r. są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010 r., z uwzględnieniem zmian w standardach i interpretacjach obowiązujących w 2011 roku.

Załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 r.

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

Standardy, zmiany i interpretacje obowiązujące w roku 2011

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.

Spółka zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone jednostkowe 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.

Spółka zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone jednostkowe 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.

Spółka zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 r.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

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 renegotjacji 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.

Spółka zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skrócone jednostkowe 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.

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu 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 zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

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.

Spółka 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

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

Spółka 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 jednostkowego 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.

Spółka 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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.

Spółka 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 jednostkowego 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.

Spółka 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

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.

Spółka 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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.

Spółka 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 jednostkowego 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.

Spółka 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.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomości inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomości 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.

Spółka 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Zmiany do MSSF 1 „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 zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy perspektywnego 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 perspektywnie 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.

Spółka 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 jednostkowego 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”.

Spółka 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (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.

Spółka 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 jednostkowego 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.

Spółka 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 jednostkowego 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.

Spółka 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 jednostkowego 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.

Spółka 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Informacja finansowa została sporządzona w złotych polskich (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji NFI Empik Media & Fashion S.A. Walutą funkcjonalną jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność.

(ii) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmowane są w wyniku finansowym. Natomiast różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	Rok zakończony		Rok zakończony	
	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,42	4,12	3,96	4,00
USD	3,42	2,96	2,96	3,02
CZK	0,17	0,17	0,16	0,16
UAH	0,43	0,37	0,37	0,38
RUB	0,11	0,10	0,10	0,10

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne i stowarzyszone

Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne i stowarzyszone od NFI Empik Media & Fashion S.A.

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 grudnia	31 grudnia 2010	31 grudnia	31 grudnia
			2011		2011	2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediiów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka zlikwidowana w 2011 roku.	-	100,00	-	-
Empik Comfort Media Sp. z o.o.	Polska	Spółka zlikwidowana w 2011 roku.	-	100,00	-	-
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	-	-
E-Commerce Services Sp. z o.o. ⁽¹⁸⁾	Polska	Sprzedaż internetowa	100,00	100,00	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited, właściciela spółki prowadzącej sieć księgarni na Ukrainie oraz udziały w Fashion Look Sp. z o.o.	100,00	100,00	100,00	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	-	100,00	-
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
EMPiK Beauty Sp. z o.o.- Empik Internet ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie Empik.com	100,00	100,00	-	-
Optyk Express Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	99,00	99,00	-	-
Fashion Look Sp. z o.o. ⁽¹⁴⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami 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 księgarni internetowych	51,02	51,02	-	-
e-Muzyka S.A. ⁽¹⁹⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimediiów	80,25	-	80,25	-
Gry-on line S.A. ⁽²⁰⁾	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	-	-	-
Buchmann Sp. z o.o. ⁽²²⁾	Polska	Sprzedaż podręczników	70,00	-	-	-
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez Internet	70,00	-	70,00	-
W.A.B. Sp. z o.o. ⁽²⁴⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	-	100,00	-
Wilga S.A. ⁽²⁵⁾	Polska	Działalność wydawnicza (książki dla dzieci)	100,00	-	100,00	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie maintenance oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	-	100,00	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	-	100,00	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,41	80,92	17,23	9,69
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,41	80,92	-	-
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	-	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	74,73	64,74	-	-
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁷⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,41	-	-	-
ANO "OC" Speak Up ⁽²³⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	70,06	60,69	-	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹⁶⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	70,06	60,69	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	1,00	1,00
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⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC, Grupa posiada 90% udziałów jednak poprzez konstrukcję opcji konsoliduje 100%	100,00	100,00	-	-
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi, Grupa posiada 90% udziałów jednak poprzez konstrukcję opcji konsoliduje 100%	100,00	100,00	-	-
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Akseuarlari ⁽³⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Spiele Max AG ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi, zarejestrowana 18 listopada 2009 r.	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets GmbH	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	-	-	-
Mexvet Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w SPX Spiele Management GmbH	100,00	-	-	-
SPX Spiele Management GmbH ⁽²⁸⁾	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	-	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	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	100,00	100,00
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 49% udziałów w EPCD Sp. z o.o.	75,00	75,00	75,00	75,00
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	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	100,00	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o. Sp. k. ⁽²⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami fransyzowymi	100,00	-	-	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00	100,00	100,00
LEM Group Sp. z o.o.	Polska	Spółka holdingowa posiadająca 0,1 % w spółce Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	100,00	-	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
EMF Investment Project Sp. z o.o. w likwidacji	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100,00	100,00	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz Baza Limited	100,00	100,00	59,14	59,14
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w Zao Maratex i Baza Limited	100,00	100,00	-	-
Daughter Enterprise Maratex	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, River Island, itd.	100,00	100,00	-	-
LLC Maratex ⁽⁶⁾	Kaliningrad	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, River Island, itd.	100,00	100,00	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Empik Cafe Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Rozwój sieci kawiarnii	49,00	49,00	-	-
Biblioteka Akustyczna ⁽²⁶⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja audiobooków	49,00	-	-	-
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33	-	-
Magalla Holdings Ltd ⁽¹⁴⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00	-	-
Buk Investment LLC ⁽¹⁵⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00	-	-
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁵⁾	Ukraina	Operator sieci księgarń	14,00	14,00	-	-
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	36,73	60,00	-	-
EPCD Cz&SK s.r.o. ⁽¹²⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	36,73	60,00	-	-
EPCD SRL ⁽¹²⁾	Rumunia	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Rumunii	36,73	60,00	-	-

W dniu 28 grudnia 2011 r. Grupa 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 w EPCD Sp. z o.o. zmniejszył się z 80% do 49 % i efektywnie na grupie wynosi na koniec roku 36,73%.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (c.d.)

- | | | |
|---|--|--|
| (1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o. | (11) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o. | (21) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o. |
| (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland Sp. z o.o. | (12) Spółki zależne od EPCD Sp. z o.o. | (22) Spółka zależna od Empik Assets Sp. z o.o. |
| (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o. | (13) Spółka stowarzyszona z Empik Asset Sp. z o.o. | (23) Spółka zależna od Learning System Russia |
| (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited | (14) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd | (24) Grupa posiada 87,54% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% |
| (5) Grupa posiada 69,66% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | (15) Spółki, w których udziałowcem jest Magalla Holdings Limited | (25) Grupa posiada 80% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% |
| (6) Spółki zależne od Maratex Limited | (16) Spółki, w których udziałowcem, jest Wedgewood Holdings | (26) Spółka zależna od W.A.B. Sp. z o.o. |
| (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 75% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | (17) Spółka zależna w 80% od Smyk Sp. z o.o., a w 20% od Kids International Sp. z o.o. | (27) Spółka zależna od Learning System Ukraine |
| (8) Spółka zależna od LuxPol Invest S.a.r.l | (18) Spółka powstała z podziału Empik Sp. z o.o. | (28) Spółka zależna od Mexvet Enterprises Limited |
| (9) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o. | (19) Spółka posiada 65,61% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25% | (29) Spółka zależna od Ultimate Fashion Sp. z o.o. |
| (10) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o. | (20) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100% | |

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (c.d.)

(ii) Jednostki zależne

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

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są po koszcie (cenie nabycia) pomniejszone o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

(iii) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Fundusz wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są po koszcie (w cenie nabycia), pomniejszone o odpisy z tytułu utraty wartości.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

2.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki jest narażona 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 Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem związany jest głównie z nieprzewidywalnością rynków finansowych oraz ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Spółka wykorzystuje instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Zarząd Spółki ustalił 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.

Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

NFI Empik Media & Fashion S.A jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikające z zawierania transakcji w walutach nie będących walutą funkcjonalną spółki, głównie w EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań (w tym z tytułu pożyczek udzielanych spółkom zależnym oraz zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych).

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Spółka zakłada depozyty walutowe w EUR, oraz zawiera transakcje zabezpieczające, wykorzystywane do rozliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2011 r., gdyby PLN wzmocnił się/osłabł o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto oraz kapitał własny Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. byłby o 659 tys. PLN wyższy/nniższy (w analogicznym okresie 2010 o 405 tys. PLN), głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności i pożyczek oraz kredytów bankowych.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi wyrażonymi w PLN i EUR. Kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Spółka oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się dla zobowiązań i należności, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest również z udzielonymi pożyczkami oraz objętymi obligacjami o zmiennej stopie oprocentowania, które to zmienne stopy procentowe narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Strategią Spółki jest udzielanie finansowania na warunkach, które zrekompensują w postaci oprocentowania ponoszone ryzyko. Udzielone pożyczki i objęte obligacje oprocentowane są odpowiednio WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę, która uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorcy, okresu i kwoty finansowania oraz od wysokości marży stosowanych w podobnych transakcjach na rynku. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki.

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 2011 r., oprocentowanie udzielonych i zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiłoby w skali roku 1,5 punkty bazowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, zysk netto za rok obrotowy oraz kapitał własny Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r. byłby o 5 245 tys. PLN powyżej/poniżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych przychodów z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji skompensowanych kosztami finansowymi od wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów (za analogiczny okres roku 2010 wynik byłby o 1 957 tys. PLN powyżej/poniżej zaraportowanych danych głównie w wyniku wyższych/nizszych przychodów i kosztów finansowych od pożyczek udzielonych oraz kredytów i pożyczek zaciągniętych).

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

Spółka nie jest narażona na ryzyko zmiany cen akcji ponieważ inwestycje w jednostki zależne, których akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych nie są klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży i są wyceniane w cenie nabycia.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, należności z tyt. dostaw i usług, pożyczek udzielonych, należności z tyt. dywidend.

W NFI Empik Media & Fashion S.A. ryzyko kredytowe występuje głównie w odniesieniu do umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym jak również nabytych obligacji wyemitowanych przez te podmioty. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko kredytowe (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. Ponadto nie zidentyfikowano ryzyka utraty wartości należności z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez Magalla Holding Limited. Zdaniem Zarządu Grupy, 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 Spółka:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	1 251	81 584
Bank B	31 761	180
Bank C	35 022	136 011

Struktura wiekowa należności handlowych (w tym od jednostek powiązanych) i pozostałych należności nie objętych odpisem

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Należności bieżące	31 821	18 339
Przeterminowane do 3 miesięcy	4 700	8 705
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	197	1 033
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	270	1 901
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	3 376	828
	40 364	30 806

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych źródeł kredytowania oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Spółka zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Spółka ma zapewniony dostęp zarówno do kapitału obrotowego, w tym linii kredytowej, jak również do niewykorzystanych zasobów przez spółki z grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion S.A. oraz przeprowadziła emisję obligacji w ramach programu średnioterminowych papierów dłużnych.

Analiza terminów spłat kredytów przedstawiona została w Nocie 9 do jednostkowego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki, które zostaną rozliczone w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne. Zobowiązania zaprezentowano razem z zakładanymi przyszłymi odsetkami.

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	192 194	37 793	18 513	-
Papiery dłużne	168 975	74 461	293 251	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	26 814	-	-	-
	387 983	112 254	311 764	-

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	145 059	19 295	35 622	-
Papiery dłużne	58 854	62 218	360 362	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	28 837	-	-	-
	232 750	81 513	395 984	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

3. Koszty osobowe

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	7 189	3 498
Przyznane opcje na akcje	4 543	1 401
	11 732	4 899

Rok zakończony	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	11 966	9 043
Przyznane opcje na akcje	18 172	(5 622)
	30 138	3 421

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:

- a) 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.
- b) program motywacyjny dla Pana Jacka Bagińskiego, Członka Zarządu, dotyczący:
 - a. objęcia akcji zwykłych serii D wprowadzony 13 lipca 2007 r. w oparciu o warianty subskrypcyjne serii I, J, K; w roku 2009 nastąpiła modyfikacja wcześniej przyjętego programu w wyniku której zmianie uległa cena emisyjna akcji wynosząca obecnie 8 PLN za każdą akcję oraz okres realizacji, który został wydłużony do 31 grudnia 2013 r.
 - b. objęcia akcji zwykłych serii G wprowadzony 26 marca 2009 r. w oparciu o warianty subskrypcyjne serii O, P i R;
- c) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r. dla Pana Dariusza Stolarczyka, Członka Zarządu, w oparciu o warianty 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;
- 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.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

4. Pozostałe przychody operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	1 216	958
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	438	742
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	12 812	10 573
Przychody z tytułu organizacji emisji	(462)	-
Prowizje za udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	-	-
Różnice kursowe	(58)	505
Pozostałe	141	(16)
	14 087	12 762
Rok zakończony	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	3 061	1 842
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	2 241	2 243
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	46 803	39 724
Przychody z tytułu organizacji emisji	1 266	-
Prowizje za udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	-	219
Różnice kursowe	536	(321)
Pozostałe	420	(84)
	54 327	43 623

5. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Usługi doradcze	3 366	3 383
Usługi marketingowe	295	116
Wynajem powierzchni	179	146
Usługi pocztowe i informatyczne	302	220
Podróże służbowe	443	547
Vat nie podlegający odliczeniu	394	455
Opłaty leasingowe	101	129
Różnice kursowe	1 111	(33)
Pozostałe	268	168
	6 459	5 131
Rok zakończony	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Usługi doradcze	9 957	5 314
Usługi marketingowe	656	543
Wynajem powierzchni	660	744
Usługi pocztowe i informatyczne	901	902
Podróże służbowe	2 206	1 757
Vat nie podlegający odliczeniu	612	1 173
Opłaty leasingowe	493	477
Różnice kursowe	(58)	(241)
Pozostałe	1 721	796
	17 148	11 465

Różnice kursowe powstają głównie z tytułu wyceny instrumentów finansowych wyrażonych w EUR.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

6. Przychody z tytułu uzyskanej dywidendy

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Należne dywidendy od spółek zależnych	-	-
Pozostałe	3	(26)
Razem pozostałe zyski netto	3	(26)

Rok zakończony	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Należne dywidendy od spółek zależnych	5 009	1 054
Pozostałe	(50)	(36)
Razem pozostałe zyski netto	4 959	1 018

Kwota 5 009 tys. PLN dotyczy dywidendy od spółki zależnej Luxpol Invest S.a.r.l.

7. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(8 936)	(7 773)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	(2 060)	(228)
Pozostałe koszty finansowe	-	(2 823)
Różnice kursowe	1 131	(48)
Razem koszty finansowe	(9 865)	(10 872)

Rok zakończony	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(36 004)	(24 009)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek zależnych	(6 292)	(880)
Pozostałe koszty finansowe	(90)	(3 103)
Różnice kursowe	1 281	27
Razem koszty finansowe	(41 105)	(27 965)

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych to odsetki od wyemitowanych obligacji oraz odsetki od kredytów bankowych.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

8. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o.	115 695	100,0	115 695	100,0
Ultimate Fashion Sp z o.o.	120 513	100,0	120 513	100,0
Empik Sp z o.o.	265 105	100,0	255 104	100,0
E-commerce Services Sp. z o.o.	51 558	100,0	51 558	100,0
Licomp Empik Multimedia Sp z o.o.	6 501	100,0	6 503	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	22 817	100,0	22 817	100,0
Optimum Distribution Sp z o.o.	-	-	35 557	100,0
Learning System Poland Sp. z o.o.	19 835	9,7	6 723	9,7
Maratex Ltd	92 962	59,1	92 962	59,1
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	50	100,0	50	100,0
LuxPol Invest SARL	136	75,0	136	75,0
Cenzora Enterprises Ltd	5	100,0	5	100,0
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	1,0
E-muzyka S.A.	8 528	65,6	-	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	27 675	100,0	-	-
Gandalf Sp. z o.o.	12 000	70,0	-	-
W.A.B. Sp. z o.o.	11 095	87,5	-	-
Wilga SA	7 250	80,0	-	-
LEM Group Sp. z o.o.	20	99,9	-	-
EMF Development Sp. z o.o.	5	100,0	-	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	45	100,0	-	-
	782 056		727 884	

W dniu 17 stycznia 2011 r. NFI EMF podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Empik Sp. z o.o. Kapitał zakładowy w spółce Empik Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 10 001 tys. PLN (z kwoty 33 848 tys. PLN do kwoty 43 849 tys. PLN). Na kwotę 10 001 tys. PLN składa się 10 396 udziałów o wartości nominalnej 962 PLN każdy, objętych za gotówkę.

W dniu 18 marca 2011 r. NFI EMF podjął uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału spółki Optimum Distribution Sp. z o.o. w wysokości 80 tys. PLN na każdy posiadany udział (łącznie 8 000 tys. PLN). W dniu 12 maja 2011 r. wszystkie udziały posiadane przez NFI EMF w Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2011 r. NFI EMF nabył wszystkie udziały (50 udziałów po cenie nominalnej 50 PLN każdy) w spółce Mataro Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w celach inwestycyjnych. Cena zapłacona za wyżej wymienione udziały wyniosła 19 tys. PLN.

W dniu 12 maja 2011 r. NFI EMF podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Mataro Investments Sp. z o.o. Kapitał zakładowy w spółce Mataro Investments Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 59 000 tys. PLN (z kwoty 5 tys. PLN do kwoty 59 005 tys. PLN). Na kwotę 59 000 tys. PLN składa się 1 180 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie udziały zostały pokryte aportem w postaci udziałów w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o., których historyczny koszt nabycia odzwierciedlony w księgach NFI EMF wynosił 27 557 tys. PLN. Z uwagi na fakt iż obecna wartość rynkowa udziałów w Optimum Distribution Sp. z o.o. jest znacznie wyższa niż historyczny koszt nabycia, jest ona wystarczająca na pokrycie podniesienia kapitału w spółce Mataro Investments Sp. z o.o. w kwocie 59 000 tys. PLN. Nowo objęte udziały w Mataro Investments Sp. z o.o. zostały wykazane w księgach NFI EMF w koszcie nabycia tj. w kwocie 27 557 tys. PLN odpowiadającej historycznemu kosztowi nabycia aktywów (udziałów w Optimum Distribution Sp. z o.o.) które zostały przekazane aportem w zamian za powyższe udziały. W rezultacie tej transakcji spółka Optimum Distribution nie jest już wykazywana jako jednostka bezpośrednio zależna od NFI EMF.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

8. Inwestycje w jednostkach zależnych (c.d.)

W dniu 20 czerwca 2011 r. NFI EMF podjął kolejną uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Mataro Investments Sp. z o.o. Kapitał zakładowy w spółce Mataro Investments Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 100 tys. PLN (z kwoty 59 005 tys. PLN do kwoty 59 105 tys. PLN) poprzez utworzenie 2 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, objętych za gotówkę.

W dniu 24 lutego 2011 r. NFI EMF S.A. nabył 4 931 818 akcji E-Muzyka S.A. co stanowi 65,61 % w kapitale zakładowym Spółki. Spółka specjalizuje się w dystrybucji multimediów dla innych podmiotów gospodarczych. Łączna cena zapłacona za wyżej wymienione akcje wyniosła 8 128 tys. PLN. Z uwagi na konstrukcję umowy opcji Put / Call zawartej z niektórymi z udziałowców mniejszościowych, w swoim sprawozdaniu skonsolidowanym, grupa NFI EMF konsoliduje 80,3% akcji E-Muzyka S.A. W dniu 13 maja 2011 r. zapłacono zaliczkę w wysokości 400 tys. PLN na poczet realizacji opcji put.

W dniu 27 czerwca 2011 r. NFI EMF S.A. nabył 70 000 udziałów Learning System Poland Sp. z o.o., co stanowi 7,54 % w kapitale zakładowym Spółki za cenę 13 112 tys. PLN.

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. (księgarnia internetowa) 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 nastąpi w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast realizacja opcji call nastąpi w okresie od 1 stycznia 2016 r., do 31 grudnia 2018 r.

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 poczynawszy od kwietnia 2015 roku, a mniejszościowemu udziałowcowi zagwarantowano prawo zbycia, pozostałych udziałów W.A.B. w ramach opcji put, poczynawszy od kwietnia 2014 roku, cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki.

W dniu 24 sierpnia 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. 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.

W dniu 30 sierpnia 2011 r. NFI EMF nabył wszystkie udziały (100 udziałów po cenie nominalnej 50 PLN każdy) w spółce LEM Group Sp. z o.o. (dawniej: Vidisa Investments Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie w celach inwestycyjnych. Cena zapłacona za wyżej wymienione udziały wyniosła 20 tys. PLN.

W dniu 27 stycznia 2011 r. NFI EMF nabył wszystkie udziały (100 udziałów po cenie nominalnej 50 PLN każdy) w spółce Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o. (dawniej: GWP Poland Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie w celach inwestycyjnych. Cena zapłacona za wyżej wymienione udziały wyniosła 1 euro.

W dniu 8 września 2011 roku EMF podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o. o kwotę 45 tys. PLN (z kwoty 5 tys. PLN do kwoty 50 tys. PLN). Na kwotę 45 tys. PLN składa się 900 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, objętych za gotówkę.

W dniu 8 grudnia 2011 roku została powołana do życia spółka EMF Development Sp. z o.o. z kapitałem zakładowym w wysokości 5 tys. PLN. Kapitał zakładowy został pokryty gotówką.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

9. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	-	36 221
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2013	49 872	50 202
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2014	273 645	275 203
Kredyt bankowy BRE w wysokości 25 mln PLN część długoterminowa	3M WIBOR + marża	30/06/2014	6 750	12 283
Kredyt bankowy RBS w wysokości 40 mln PLN część długoterminowa	3M WIBOR + marża	28/06/2013	23 345	33 350
Kredyt bankowy PEKAO SA część długoterminowa	1M WIBOR + marża	28/02/2016	20 045	-
Kredyt bankowy PEKAO SA część długoterminowa	1M WIBOR + marża	30/06/2015	3 254	4 590
			376 911	411 849

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Kredyt bankowy BRE w wysokości 25 mln PLN część krótkoterminowa	3M WIBOR + marża	30/06/2014	5 568	5 574
Kredyt bankowy RBS w wysokości 40 mln PLN część krótkoterminowa	3M WIBOR + marża	28/03/2013	10 005	6 840
Kredyt bankowy PEKAO SA część krótkoterminowa	1M WIBOR + marża	30/06/2015	1 382	1 278
Kredyt w rachunku bieżącym PEKAO SA	1M WIBOR + marża	30/09/2012	-	26 016
Kredyt w rachunku bieżącym RBS	1M LIBOR + marża	30/07/2012	36 096	33 261
Krótkoterminowe papiery dłużne	WIBOR + marża	2011,2012	41 906	32 141
Krótkoterminowe papiery dłużne objęte przez spółkę zależną	WIBOR + marża	27/02/2012	98 559	-
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	WIBOR 1M + marża / T/N WIBOR + marża		134 344	68 668
			327 860	173 778

Kredyt bankowy BRE

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 (w tym NFI EMF 25 mln PLN). Kredyt jest spłacany w równych kwartalnych ratach do dnia 30 marca 2014 r.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

9. Kredyty i pożyczki (c.d.)

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., Poland1 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 w 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:
 - *Dotychczasowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zaciągniętego umową z 12 czerwca 2008 r.* przez spółki Amersport Sp. z o.o., Soul Sp. z o.o. i Poland 1 Development Sp. z o.o. o wartości 12 mln PLN i oryginalnym terminie wymagalności 30 czerwca 2011 roku;
 - *Dotychczasowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zaciągniętego umową z 14 sierpnia 2008r.* przez NFI EM&F oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o., o wartości 50 mln PLN i oryginalnym terminie wymagalności 30 czerwca 2011 roku.
- zachowała istniejący limit na gwarancje i poręczenia w wysokości 20 mln PLN wynikający z aneksu z dnia 21 czerwca 2010 r. do umowy z dnia 14 sierpnia 2008 r. pomiędzy bankiem PEKAO S.A. NFI EM&F oraz jego spółkami zależnymi: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o., którego termin dostępności został wydłużony do dnia 30 września 2012 r.
- otrzymała nową linię kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln PLN która będzie spłacana w transzach kwartalnych do dnia 28 lutego 2016 r.
- otrzymała dodatkowy limit na gwarancje i poręczenia w wysokości 30 mln PLN, do łącznej kwoty 50 mln PLN. Limit ten dostępny jest do 30 września 2012 r.

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

Spółka posiada otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących przyznane przez RBS Bank Polska do maksymalnej wysokości 10 mln euro. Na dzień 31 grudnia 2011 roku NFI EMF wykorzystała 8,2 mln z przyznanego limitu w euro.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

9. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Umowa kredytowa z RBS Bank (Polska) S.A.

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.

Papiery dłużne

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 NFI EMF na dzień 31 grudnia 2011 r. z tytułu wyemitowanych obligacji objętych przez podmioty niepowiązane 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 dostępne 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.

Zobowiązania NFI EMF na dzień 31 grudnia 2011 r. z tytułu wyemitowanych obligacji objętych przez podmiot powiązany przedstawiają się w sposób następujący:

- 6) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 96 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 27 lutego 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone aktywami Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

NFI Empik Media & Fashion SA jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu), która wraz ze swoją jednostką zależną, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego posiadają łącznie 59,95 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Funduszu jest Eastbridge S.a.r.l. (spółka z siedzibą i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). EMPiK Centrum Investments SA i jej jednostki zależne, Eastbridge S.a.r.l., jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od NFI EMF, jej jednostki stowarzyszone oraz spółki kontrolowane przez członków kadry kierowniczej uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

A. Transakcje z jednostkami zależnymi NFI Empik Media & Fashion S.A.

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą pożyczek, jakie Fundusz udzielał swoim spółkom zależnym pobierając z tego tytułu wynagrodzenie równe odpowiednio WIBOR lub EURIBOR powiększone o 1,5 do 5,5 punktów procentowych marży, albo wynagrodzenie w wysokości 11 %, oraz prowizję za udzielenie pożyczki w wysokości 0,6% kwoty pożyczki. Decyzją Zarządu Spółki pożyczki udzielone spółce Zao Maratex ujęte jako pożyczki długoterminowe, nie będą stawiane w stan wymagalności w ciągu najbliższych 5 lat.

NFI Empik Media & Fashion S.A. objął obligacje wyemitowane przez podmioty zależne pobierając z tego tytułu opłatę za zorganizowanie emisji w wysokości od 0,12 % do 1,62 % wartości emisji. Obligacje te są oprocentowane wg zmiennego oprocentowania w wysokości WIBOR powiększone o marżę od 2 do 3,3 punktu procentowego. Termin wykupu obligacji długoterminowych przypada w latach 2011 - 2014.

Fundusz świadczył na rzecz jednostek zależnych usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz udzielał i otrzymywał pożyczki od jednostek powiązanych, a także otrzymywał wynagrodzenie z tytułu udzielonych poręczeń (poręczenia udzielane głównie kontrahentom spółek zależnych).

NFI Empik Media & Fashion S.A. na podstawie umów sublicencji udostępnił swoim spółkom zależnym do użytkowania systemy informatyczne (ujęte jako należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego). Wartości przedmiotów tych umów wynikają z poniesionych na dany system informatyczny nakładów. Okres obowiązywania tych umów określony został w odniesieniu do przewidywanego okresu korzystania z danego systemu informatycznego, który wynosi od 5 do 15 lat. Spółka uzyskuje przychody z tytułu odsetek zdyskontowanych w okresie trwania umowy według stopy 2,9 % rocznie.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Należności długoterminowe na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	-	39 000
Optimum Distribution Sp. z o.o.	-	27 000
Madras Enterprises Limited	-	10 000
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	158 100	-
Empik Sp. z o.o.	25 000	67 000
Razem	183 100	143 000
Pożyczki długoterminowe		
LuxPol Invest Sarl	-	2 817
Empik Sp. z o.o.	-	18 001
Smyk Sp. z o.o.	-	3 334
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	2 500
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	4 000
Fashion Look Sp. z o.o.	-	2 584
ZAO Maratex	71 650	46 650
Razem	71 650	79 886
Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)		
Empik Sp. z o.o.	4 814	2 549
Smyk Sp. z o.o.	6 849	5 270
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 612	693
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	4 706	4 138
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 491	692
Razem	19 472	13 342
Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych	274 222	236 228

Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	33 781	893
Empik Sp. z o.o.	13 463	41 911
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	100 674	24 515
Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 687	610
Madras Enterprises Limited	7 133	177
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	33 225	-
E-commerce services Sp. z o.o.	5 342	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	15 534	-
Razem	236 839	68 106

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Należności krótkoterminowe na dzień

Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Smyk Sp. z o.o.	27 872	17 532
Empik Sp. z o.o.	-	15 826
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	13	61 752
Fashion Look Sp. z o.o.	4 168	516
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	4 924	-
Kids International Sp. z o.o.	1 182	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	2 553
Maratex Limited	58 213	47 856
ZAO Maratex	151	-
Cenzora Enterprise Limited	10 416	-
LuxPol Invest Sarl	6 541	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	12 675	37
Buchmann Sp. z o.o.	295	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 006	-
W.A.B. Sp. z o.o.	1 545	-
Amersport Sp. z o.o.	9 621	-
Razem	138 622	146 072

Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu

Empik Sp. z o.o.	502	325
Smyk Sp. z o.o.	699	375
Optimum Distribution Sp. z o.o.	101	43
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	525	288
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	94	43
Razem	1 921	1 074

Należności handlowe

Empik Sp. z o.o.	599	(365)
E-commerce services Sp. z o.o.	26	7 920
Cenzora Enterprise Limited	-	20
Smyk-Rus Limited	60	-
Smyk Sp. z o.o.	867	401
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari	53	46
Fashion Look Sp. z o.o.	122	29
Optimum Distribution Sp. z o.o.	-	5
Amersport Sp. z o.o.	20	265
Poland 1 Development	22	-
Soul Sp. z o.o.	57	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	1 442	375
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	2 091	108
Baza Maratex	60	-
ZAO Maratex	3 516	3 036
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	-	61
EMF Investment Project Sp. z o.o.	-	90
Madras Enterprises Limited	-	123
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	4 563	-
Vidisa Sp. z o.o.	1	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	9	-
Razem	13 508	12 114

Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

390 890	227 366
----------------	----------------

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Empik Sp. z o.o.	45 063	-
Empik Assets Sp. z o.o.	23 531	55 521
Optimum Distribution Sp. z o.o.	5 495	7 971
Smyk Sp. z o.o.	8 834	-
Prolex Services Limited	177	-
East Services S.A.	16 604	5 176
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	21 905	-
E-commerce services Sp. z o.o.	4 498	-
Soul Sp. z o.o.	171	-
Poland 1 Development	147	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 039	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	6 064	-
Polperfect Sp. z o.o.	814	-
Madras Enterprises Limited	2	-
Razem	134 344	68 668
Zobowiązania wewnątrzgrupowe z tytułu wyemitowanych obligacji		
Empik Assets Sp. z o.o.	98 559	-
Razem	98 559	-
Zobowiązania handlowe		
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	2 042	-
Empik Sp. z o.o.	1 297	92
Smyk Sp. z o.o.	2 289	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	25
Razem	5 628	117
Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych	238 531	68 785

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Rok zakończony	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	23 318	13 213	980	394
Empik Assets Sp. z o.o.	7	6	5 965	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	14 209	7 698	1 660	-
Fashion Look Sp. z o.o.	396	107	-	-
Smyk Sp. z o.o.	19 069	11 531	1 861	-
Smyk Rosja	60	-	-	-
W.A.B. Sp. z o.o.	59	-	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	123	164	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	3 661	3 888	111	334
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	897	300	-	-
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	655	783	-	-
Poland 1 Development	18	-	-	-
EPCD Sp. z o.o.	159	-	-	-
Madras Enterprises Limited	536	627	-	-
LuxPol Invest Sarl	5 091	1 122	-	-
Maratex Limited	4 540	13 889	-	-
Baza Maratex	60	210	-	-
ZAO Maratex	6 848	6 039	-	-
Soul Sp. z o.o.	47	1	-	-
Amersport Sp. z o.o.	26	21	-	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	4 071	-	-	-
E-muzyka S.A.	2	-	-	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	7	-	-	-
E-commerce services Sp. z o.o.	1 482	36 203	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	2 113	335	-	-
	87 454	96 137	10 577	728

Rok zakończony	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	15 810	21 836	111	728
Prowizje od udzielonych pożyczek	-	219	-	-
Odsetki od nabytych obligacji	26 016	10 164	5 864	-
Usługi konsultingowo -doradcze	16 076	20 864	-	-
Usługi informatyczno - logistyczne	12 128	1 399	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	1 286	576	101	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	3 061	1 842	-	-
Przychody z tytułu leasingu finansowego	453	797	-	-
Dywidendy	5 009	1 054	-	-
Refaktury	7 189	1 183	-	-
Inne	426	36 203	4 501	-
	87 454	96 137	10 577	728
ponadto:				
Odsetki z tytułu cash pool	4 977	7 354	1 422	596
	4 977	7 354	1 422	596

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

B. Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi NFI Empik Media & Fashion S.A.

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe Rok zakończony

	<u>31 grudnia 2011</u>	<u>31 grudnia 2010</u>
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone	815	991
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	-	166
	<u>815</u>	<u>1 157</u>

Zakupy usług Rok zakończony

	<u>31 grudnia 2011</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2010</u> tys. PLN
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz pozostałych spółek Grupy Eastbridge	142	465
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	-	698
Oплата za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge S.a.r.l.	496	478
	<u>638</u>	<u>1 641</u>

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej Rok zakończony

	<u>31 grudnia 2011</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2010</u> tys. PLN
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	4 960	4 660
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	18 172	(5 622)
	<u>23 132</u>	<u>(962)</u>

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

	<u>31 grudnia 2011</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2010</u> tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	17 373	159
- jednostka stowarzyszona (należności handlowe)	-	316
- jednostka stowarzyszona (należności z tytułu udzielonych pożyczek)	18 178	12 925
	<u>35 551</u>	<u>13 400</u>
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	574	119
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	5 535	5
	<u>6 109</u>	<u>124</u>

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

11. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy tys. PLN	Kapitał zapasowy tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2010	103 729 569	10 373	733 009	743 382
Emisja akcji - Objęcie akcji pracowniczych	305 000	30	5 329	5 359
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	-	88 754	88 754
Stan na 1 stycznia 2011	104 034 569	10 403	827 092	837 495
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	-	-	-	-
Emisja akcji - Objęcie akcji pracowniczych	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	(1 320)	(1 320)
Stan na 31 grudnia 2011	104 034 569	10 403	825 772	836 175

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. Na dzień przekazania raportu za czwarty kwartał 2011 r. liczba akcji wynosiła 104 376 378.

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. 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.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

11. Kapitał podstawowy (c.d.)

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

	<u>Liczba posiadanych akcji (głosów)</u>	<u>Udział (w %)</u>
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%
Łączna liczba akcji	104 376 378	100%

Spółkę kontroluje EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu), która wraz ze swoją jednostką zależną, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego 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 i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). Osobą dominującą sprawującą kontrolę nad Eastbridge S.a.r.l. jest pan Yaron Bruckner.

12. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, 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. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrazowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.
3. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z poręczeń korporacyjnych udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wnioski jednostek zależnych Grupy NFI EMF w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Kwoty udzielonych poręczeń korporacyjnych – patrz nota 13. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

13. Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. roku zobowiązania z tytułu gwarancji jakie Bank udzielił na rzecz Spółki, głównie wobec wynajmującego wynosiły 1 604 tys. PLN. Kwota gwarancji jest zabezpieczona kaucją.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Powołanie Członka Zarządu

W dniu 7 lutego 2012 roku Rada Nadzorcza NFI EMF powołała do Zarządu Spółki pana Michała Groma. Pan Michał Grom będzie odpowiedzialny za sprzedaż w kanale internetowym oraz będzie nadzorować działania w tym obszarze spółek Grupy.

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.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	43
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	44

Wszystkie kwoty zaprezentowano w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Dodatkowe informacje (c.d.)

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Ro zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Ro zakończony 31 grudnia 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży	17 925	18 920	4 330	4 725
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 948	47 619	6 992	11 892
III. Strata (zysk) brutto	(12 157)	19 654	(2 936)	4 908
IV. Strata (zysk) netto	(13 509)	19 393	(3 263)	4 843
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	51	(1 101)	12	(275)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(123 363)	10 950	(29 797)	2 734
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 790)	167 965	(432)	41 945
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(125 102)	177 814	(30 217)	44 405
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
IX. Aktywa razem	1 578 654	1 474 859	357 420	372 411
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	733 440	614 584	166 057	155 186
XI. Zobowiązania długoterminowe	377 659	411 849	85 505	103 994
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	355 781	202 735	80 552	51 192
XIII. Kapitał własny	845 214	860 275	191 363	217 225
XIV. Kapitał podstawowy	836 175	837 495	189 317	211 473
XV. Liczba akcji	104 034 569	104 034 569	104 034 569	104 034 569
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,1299	0,1864	-0,0314	0,0466
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,12	8,27	1,84	2,09

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
1	Smyk Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	207 080	115 695		115 695	100	100
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć franszyzy Esprit, Wallis, River Island itd.	Spółka zależna	362 732	120 513		120 513	100	100
3	Empik Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć handlu detalicznego multimediami i szkół językowych	Spółka zależna	45 581	265 105		265 105	100	100
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybutor gier multimedialnych	Spółka zależna	11 500	6 501		6 501	100	100
5	East Services S.A.	Villars-sur-Glane, Szwajcaria	Działalność doradcza	Spółka zależna	100	20 260		20 260	100	100
6	Optimum Distribuion CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 817		22 817	100	100
7	Learning System Poland Sp. z o.o.	Warszawa	Operator szkół językowych	Spółka zależna	160	19 835		19 835	17	100
8	Maratex Limited	Nikozyja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 085 475	92 962		92 962	70	70
9	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50		50	100	100
10	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	136		136	75	75
11	EMF Investment Project Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	Spółka zależna	47	8 226	(8 226)	0	100	100
12	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna**	1	1		1	1	1

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
13	Cenzora Enterprises LTD	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1	5		5	100	100
14	E-commerce services Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż internetowa książek i multimediów	Spółka zależna	53 595	51 558		51 558	100	100
15	E-muzyka S.A.	Warszawa	Usługi na rzecz dystrybutorów multimediów	Spółka zależna	4 931 818	8 528		8 528	66	66
16	Mataro Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Sprzedaż internetowa książek i multimediów	Spółka zależna	1 178 100	27 675		27 675	100	100
17	Gandalf Sp. z o.o.	Łódź	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	240 870	12 000		12 000	70	70
18	W.A.B. Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	991	11 095		11 095	88	88
19	Wilga S.A.	Warszawa	Działalność wydawnicza	Spółka zależna	19 200 000	7 250		7 250	80	80
20	LEM Group Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	100	20		20	100	100
21	EMF Development Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	100	5		5	100	100
22	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi na rzecz pozostałych Spółek Grupy	Spółka zależna	1 000	45		45	100	100
	Razem					790 282	(8 226)	782 056		
** spółka, w której 99% posiada Smyk Sp. z o.o. i 1% posiada NFI Empik Media & Fashion S.A.										

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Smyk Sp. z o.o.	481 365	36 840	263 996	107 399	31 989	142 747	534 882
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	199 744	(38 128)	282 926	234 927	0	44 308	375 565
3	Empik Sp. z o.o.	1 008 163	33 222	573 584	148 752	995	311 397	903 845
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	61 073	1 508	65 016	35 685	0	29 212	65 739
5	Maratex Limited	69 214	(3 469)	15 967	11 077	85 730	0	215 244
6	Optimum CZ&SK sro	37 173	955	19 664	9 854	31	6 091	20 485
7	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(1 735)	21	0	0	0	21
8	East Services SA	0	272	21 996	20 993	12 296	0	34 292
9	LuxPol Invest Sarl	0	18 376	20 245	2 484	1 091	0	22 432
10	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	47 531	(285)	2 496	2 449	0	0	3 342
11	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	545	3 802	3 802	0	0	6 362
12	Cenzora Enterprises LTD	0	0	29	25	0	0	10 346
13	E-commerce services Sp. z o.o.	81 016	948	35 187	27 438	0	1 202	53 638
14	E-muzyka S.A.	12 281	1 378	3 811	3 275	0	0	6 806
15	Mataro Investments Sp. z o.o.	0	(54)	65	12	0	0	65
16	Gandalf Sp. z o.o.	16 641	1 007	2 759	668	0	90	20 232
17	W.A.B. Sp. z o.o.	9 063	947	16 135	10 340	0	5 723	18 473
18	Wilga S.A.	7 707	345	11 381	7 689	0	3 522	12 388
19	LEM Group Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0
20	EMF Development Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0
21	Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	30	(806)	2 133	1 876	0	0	5 064
	Razem	2 031 002	51 866	1 341 211	628 744	132 132	544 292	2 309 220

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:		Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Smyk Sp. z o.o.	71 806	53 104		0	1	3 005	15 696	463 076	239 962	223 114
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	12 414	111 572		0	2 180	(69 692)	(31 645)	363 151	333 418	29 733
3	Empik Sp. z o.o.	104 535	43 849		0	1 321	47 603	11 761	799 310	747 037	52 272
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	10 142	500		0	0	9 607	35	55 597	55 597	0
5	Maratex Limited	51 350	62 701		0	(146)	(857)	(9 700)	163 894	163 894	0
6	Optimum CZ&SK sro	(1 493)	1 914		0	1 142	(4 905)	356	21 978	13 946	8 032
7	EMF Investment Project Sp. z o.o.	(85)	3 193		0	0	(1 429)	(1 849)	16	16	0
8	East Services SA	33 206	269		68	6 208	26 377	284	1 087	1 064	22
9	LuxPol Invest Sarl	15 836	209		0	1 594	(4 256)	18 288	6 596	55	6 541
10	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(4 477)	50		0	0	(4 097)	(430)	7 819	7 819	0
11	Kids Interantional Sp. z o.o.	(3 287)	50		0	0	(3 372)	35	9 649	2 461	7 188
12	Cenzora Enterprises LTD	(70)	4		0	0	0	(74)	10 416	10 416	0
13	E-commerce Services Sp. z o.o.	50 178	51 558		0	(1 113)	2 014	1 458	35 924	35 215	709
14	E-muzyka S.A.	2 616	752		0	3 747	(2 986)	1 103	4 190	4 028	162
15	Mataro Investments Sp. z o.o.	59 051	59 105		0	0	0	(54)	14	14	0
16	Gandalf Sp. z o.o.	18 030	17 205		0	17 205	(0)	826	2 202	1 396	806
17	W.A.B. Sp. z o.o.	1 715	944		0	4 987	(5 249)	1 033	16 758	16 758	0
18	Wilga S.A.	4 482	2 400		0	3 158	(1 364)	288	7 906	7 888	19
19	LEM Group Sp. z o.o.	0	5		0	0	0	0	0	0	0
20	EMF Development Sp. z o.o.	0	5		0	0	0	0	0	0	0
21	Empik Media Fashion Loyalty Services	(840)	45		0	0	(25)	(821)	5 905	5 905	0
	Razem	425 110	409 434	0	68	40 284	(9 626)	6 590	1 975 488	1 646 889	328 597

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2011		0	727 884		-	727 884
a. Zwiększenia (z tytułu)			62 174			62 174
- podwyższenia kapitału zakładowego			10 170			10 170
- zawartej transakcji nabycia udziałów większościowych			52 004			52 004
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			0			0
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(8 002)		0	(8 002)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			(2)		0	(2)
- zwrotu dopłat do kapitału			(8 000)			(8 000)
Wartość bilansowa na 31 grudnia 2011		0	782 056	0	0	782 056

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa	8 528		773 528	
wartość według ceny nabycia	8 528		773 528	
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa	8 528		773 528	
wartość według ceny nabycia	8 528		773 528	
wartość rynkowa			0	

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekty wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa dla spółek notowanych	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
	Razem									