

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Wstęp

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwany dalej „NFI Empik Media & Fashion S.A.” lub „Spółką”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”), w skład której wchodzi jednostki zależne należące bezpośrednio lub pośrednio do spółki NFI Empik Media & Fashion S.A., której podstawowa działalność obejmuje handel hurtowy i detaliczny prowadzony na terenie Polski, Rosji, Ukrainy, Kazachstanu, Turcji, Czech, Słowacji, Niemiec i Szwajcarii. Grupa jest kontrolowana przez Empik Centrum Investments S.à r.l. (spółkę zarejestrowaną w Luksemburgu), która wraz ze swoją jednostką zależną, posiadają łącznie 59,95% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.à 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.

Działalność handlowa Grupy jest podzielona na niżej przedstawione segmenty:

Grupa Empik: Segment ten obejmuje wydawnictwa, sprzedaż książek (również w zakresie e-commerce) i prasy, nagrań muzycznych, filmów, produktów edukacyjnych, wzornictwa i produktów papierniczych, tworzenie kontentu do gier, sprzedaż gier i oprogramowania komputerów osobistych, sprzętu i produktów fotograficznych.

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

Szkoły Językowe: Segment ten obejmuje jak nazwa wskazuje obsługę szkół językowych.

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

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

Pozostała działalność: Segment ten obejmuje spółkę holdingową NFI Empik Media & Fashion S.A. oraz jej spółki zależne EMF Development Sp. z o. o. oraz Empik Media & Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 26 kwietnia 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 10 do 99 stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10

Definicje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące terminy:

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
		tys. PLN	tys. PLN
			Przekształcony
Przychody netto ze sprzedaży	4.	3 224 493	2 908 217
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	4.	(1 846 068)	(1 651 217)
Koszty osobowe	5.	(393 100)	(347 743)
Wydatki marketingowe		(85 211)	(74 265)
Koszty budynków	6.	(442 795)	(387 170)
Inne koszty operacyjne sklepów i szkół	7.	(195 964)	(161 508)
Pozostałe koszty operacyjne	8.	(70 348)	(63 372)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(175 259)	(108 145)
Pozostałe zyski operacyjne netto	9.	22 167	26 784
Zysk na sprzedaży spółek zależnych	10.	28 349	-
Zysk z działalności operacyjnej		66 264	141 581
Przychody finansowe	11.	25 510	12 306
Koszty finansowe	11.	(61 934)	(53 436)
Udział w (stracie) jednostek stowarzyszonych		(161)	(255)
Zysk/(strata) brutto		29 679	100 196
Podatek dochodowy	12.	12 593	(18 206)
Zysk/(strata) netto		42 271	81 990
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		32 971	74 779
Udziałowcy niesprawujący kontroli		9 300	7 211
		42 271	81 990
Zysk/(strata) netto na akcję			
podstawowy	13.	0,32	0,72
rozwodniony	13.	0,32	0,72
Podstawowy/rozwodniony zysk/(strata) netto na akcję		0,32	0,72

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 99 stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
		tys. PLN	tys. PLN
Zysk/(strata) netto		42 271	81 990
Inne całkowite dochody:	25.		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		18 444	(801)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		148	3 105
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych		16 205	3 229
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(944)	(1 124)
Inne całkowite dochody netto		33 854	4 410
Całkowity dochód za rok obrotowy		76 125	86 400
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		67 154	79 189
Udziałowcy niesprawujący kontroli		8 971	7 211
		76 125	86 400

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 99 stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14.	562 833	566 586
Inne wartości niematerialne	15.	172 431	137 795
Wartość firmy	15.	363 462	263 152
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	16.	36 168	15 609
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		74	74
Pozostałe należności długoterminowe	19.	31 817	32 391
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.	62 226	26 896
Pochodne instrumenty finansowe	18.	-	5 016
		1 229 010	1 047 519
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20.	784 092	690 991
Należności handlowe i pozostałe należności	21.	370 239	339 436
Pochodne instrumenty finansowe	18.	-	645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.	324 630	380 748
		1 478 962	1 411 820
		2 707 972	2 459 339
Suma aktywów			
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	24.	309 699	309 699
Zysk z lat ubiegłych		339 641	284 628
Zysk netto		32 971	74 779
Pozostałe kapitały rezerwowe		(167 277)	(197 060)
		515 034	472 046
Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli		9 390	3 176
Razem kapitał własny		524 424	475 222
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	28.	544 693	560 055
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.	30 840	15 672
Pozostałe zobowiązania	26.	198 027	187 740
		773 561	763 467
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	29.	1 255 894	1 036 269
Kredyty i pożyczki	28.	144 421	152 046
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7 509	21 673
Rezerwy na zobowiązania	27.	1 032	10 059
Pochodne instrumenty finansowe	18.	1 131	603
		1 409 987	1 220 650
Razem zobowiązania		2 183 548	1 984 117
Suma pasywów		2 707 972	2 459 339

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 99 stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

		Kapitał podstawowy	Skumulowany wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe rezerwy	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	Razem	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
1 stycznia 2011		309 699	359 407	(16 789)	(366)	(13 373)	(141 147)	(25 385)	472 046	3 176	475 222
Całkowite dochody											
Zysk netto okresu obrotowego		-	32 971	-	-	-	-	-	32 971	9 300	42 271
Inne całkowite dochody netto	25.	-	-	19 186	103	-	-	14 893	34 183	(329)	33 854
Całkowite dochody razem		-	32 971	19 186	103	-	-	14 893	67 154	8 971	76 125
Transakcje z właścicielami											
Zmiany udziałów mniejszości z tyt. objęcia kontroli oraz podwyższenia kapitału		-	-	-	-	(490)	-	-	(490)	3 104	2 614
Wystawione opcje put na udziały niedające kontroli		-	-	-	-	-	(21 878) ¹⁾	-	(21 878)	-	-
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli w wyniku realizacji opcji		-	-	-	-	(22 769)	24 153 ²⁾	-	1 385	(1 385)	(0)
Program akcji pracowniczych	5.										
- wartość świadczonych usług		-	-	-	-	16 684	-	-	16 684	-	16 684
Sprzedaż inwestycji	34.	-	-	(100)	-	-	-	-	(100)	(1 509)	(1 609)
Dywidendy zadeklarowane/wypłacone		-	(19 766)	-	-	-	-	-	(19 766)	(2 967)	(22 733)
Transakcje z właścicielami razem		-	(19 766)	(100)	-	(6 575)	2 276	-	(24 165)	(2 757)	(5 045)
Stan na 31 grudnia 2011		309 699	372 612	2 297	(263)	(19 948)	(138 871)	(10 492)	515 034	9 390	524 424

- 1) Kwota 21 878 tys. PLN składa się z następujących kwot: 8 726 tys. PLN dotyczy rozliczeń z tytułu opcji put z udziałowcami niesprawującymi kontroli nad Smyk Rosja (w wyniku objęcia podniesionego kapitału zakładowego spółki Smyk Rosja przez udziałowców niesprawujących kontroli wzrosła wartość przyszłego zobowiązania z tytułu rozliczeń kapitałowych z udziałowcami mniejszościowymi). Kwota 4 544 tys. PLN dotyczy rozpoznania po raz pierwszy zobowiązania do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli spółki Buchmann, oraz kwota 8 608 tys. PLN dotyczy rozpoznania po raz pierwszy zobowiązania do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli spółki Gandalf Sp. z o.o., wszystkie kwoty odzwierciedlono drugostronnie na zobowiązaniach długoterminowych. Szczegóły transakcji opisano w notce 26.
- 2) Pozycja zawiera wartość nabytego kapitału udziałowców niesprawujących kontroli w związku z realizacją wystawionych opcji put spółki LSP w kwocie 1 385 tys. PLN (nota 26). Kwota 24 153 tys. PLN, stanowiąca wartość początkową opcji put, została przeniesiona z pozycji „opcje put związane z transakcjami nabycia” do „pozostałych rezerw”.
- 3) Dywidenda z wypłaconej akcjonariuszom dywidendy w kwocie 19 766 tys. PLN wynosi 19 groszy na jedną akcję.

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 99 stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

4) Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (c.d.)

	Kapitał podstawowy	Skumulowany wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe rezerwy	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	Razem	Kapitały udziałowców niesprawujących kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2010	304 341	304 394	(15 988)	(2 884)	21 822	(100 027)	(28 078)	483 580	9 710	493 290
Całkowite dochody										
Zysk netto okresu obrotowego		74 779						74 779	7 211	81 990
Inne całkowite dochody netto			(801)	2 518			2 693	4 410		4 410
Całkowite dochody razem	-	74 779	(801)	2 518	-	-	2 693	79 189	7 211	86 400
Transakcje z właścicielami								-		-
Podwyższenie kapitału zakładowego	30							30		30
Zmiany udziałów mniejszości z tyt. objęcia kontroli i rozwodnienia udziałów niesprawujących kontroli					(11 638)			(11 638)	(6 428)	(18 066)
Wystawione opcje put na udziały niedające kontroli						(59 569) ¹⁾		(59 569)		(59 569)
Nabycie udziałów niesprawujących kontroli w wyniku realizacji opcji					(12 689) ²⁾	18 449		5 760	(5 760)	-
Program akcji pracowniczych										
- wartość świadczonych usług					(5 540)			(5 540)		(5 540)
- akcje zrealizowane	5 328				(5 328)			-		-
Dywidendy		(19 766)						(19 766)	(1 558)	(21 324)
Transakcje z właścicielami razem	5 358	(19 766)	-	-	(35 195)	(41 120)	-	(90 723)	(13 746)	(104 469)
Stan na 31 grudnia 2010	309 699	359 407	(16 789)	(366)	(13 373)	(141 147)	(25 385)	472 046	3 176	475 222

- 1) Na 31 grudnia 2010 r. Grupa rozpoznała po raz pierwszy zobowiązanie do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli Wedgewood Holdings Limited (właściciela podmiotu prowadzącego sieć szkół językowych na terenie Rosji) w kwocie 54 349 tys. PLN, odzwierciedlony drugostronnie na zobowiązaniach długoterminowych. Szczegóły transakcji opisano w nocie 26. W pozycji tej ujęta jest również między innymi kwota 5 215 tys. PLN, która dotyczy rozliczeń z tytułu opcji put z udziałowcami niesprawującymi kontroli nad Smyk Rosja. W wyniku objęcia podniesionego kapitału zakładowego spółki Smyk Rosja przez udziałowców niesprawujących kontroli wzrosła wartość przyszłego zobowiązania z tytułu rozliczeń kapitałowych z udziałowcami mniejszościowymi.
- 2) Pozycja zawiera wynik na wykupie udziałów nie dających kontroli w wyniku realizacji wystawionych opcji put (nota 26). Kapitał udziałowców nie sprawujących kontroli zmniejszył się o 5 760 tys. PLN i dotyczy LSP - 2 058 tys. PLN oraz Smyk Paritet - 3 702 tys. PLN W związku z realizacją umowy inwestycyjnej, Grupa rozpoczęła konsolidację 100% spółki Madras Enterprises Limited oraz Paritet – Smyk LLC.

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 99 stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Dwanaście miesięcy zakończonych	
		31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Zysk/(strata) brutto		29 679	100 196
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		175 258	104 539
Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji			
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(11 409)	1 131
Koszty finansowe netto	11.	36 424	41 130
Program akcji pracowników	5.	16 684	(5 540)
Zysk ze zbycia inwestycji	34.	(28 417)	-
Wynik na zbyciu aktywów finansowych		-	317
Udział w (zysku)/stracie jednostek stowarzyszonych		161	255
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		28	4 305
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych		218 408	246 333
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		(68 592)	(71 059)
Należności handlowe i pozostałe		(36 581)	(61 393)
Zobowiązania handlowe i pozostałe		169 602	(13 081)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		282 837	100 800
Odsetki zapłacone		(53 818)	(44 637)
Podatek zapłacony		(28 181)	(11 497)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		200 838	44 666
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(166 519)	(156 071)
Nabycie spółek zależnych	34.	(82 930)	(15 335)
Nabycie spółek stowarzyszonych		-	(12 600)
Odsetki otrzymane		4 276	4 543
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych		47 497	7 665
Zbycie spółek zależnych i stowarzyszonych	34.	19 244	-
Splaty pożyczek udzielonych		11 075	13 193
Pożyczki udzielone do jednostek niepowiązanych		(6 713)	(5 201)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(174 070)	(163 806)
Wpływ z emisji akcji		-	30
Wpływ z emisji obligacji		-	173 200
Splaty obligacji		(29 000)	-
Otrzymane kredyty i pożyczki		69 523	95 803
Splaty kredytów, pożyczek i leasingu		(60 060)	(58 342)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niesprawującym kontroli		(41 984)	(1 772)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(61 521)	208 919
(Zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(34 752)	89 779
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		313 891	223 770
Środki pieniężne na początek okresu		380 748	296 172
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu		(66 857)	(72 402)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 009	343
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		285 148	313 892
Środki pieniężne na koniec okresu		324 630	380 748
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(39 482)	(66 856)

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 99 stanowi integralną część niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości	12
1.1.	Podstawa sporządzenia	12
1.2.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa	13
1.2.	Sprawozdawczość Grupy	19
1.3.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	24
1.4.	Wartości niematerialne.....	25
1.5.	Rzeczowe aktywa trwałe	26
1.6.	Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	26
1.7.	Aktywa finansowe.....	27
1.8.	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych.....	28
1.9.	Leasing	29
1.10.	Zapasy	30
1.11.	Należności handlowe	30
1.12.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
1.13.	Kapitał podstawowy.....	30
1.14.	Wypłata dywidendy.....	30
1.15.	Inwestycje netto w jednostce działającej za granicą	31
1.16.	Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli	31
1.17.	Zobowiązania handlowe.....	31
1.18.	Kredyty i pożyczki	31
1.19.	Podatek dochodowy odroczony i bieżący	31
1.20.	Świadczenia pracownicze	32
1.21.	Rezerwy.....	33
1.22.	Ujmowanie przychodów	33
2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	34
2.1.	Czynniki ryzyka finansowego	34
2.2.	Zarządzanie kapitałem	41
2.3.	Szacowanie wartości godziwej	41
3.	Ważne oszacowania i założenia	43
4.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	46
5.	Koszty osobowe	50
6.	Koszty budynków.....	52
7.	Inne koszty operacyjne sklepów i szkół.....	52
8.	Pozostałe koszty operacyjne.....	53
9.	Pozostałe zyski operacyjne netto.....	53
10.	Zysk na sprzedaży spółek zależnych.....	53
11.	Koszty finansowe netto	54
12.	Podatek dochodowy	55
13.	Zysk na akcję.....	56
14.	Rzeczowe aktywa trwałe	57
15.	Wartość firmy i inne wartości niematerialne	60
16.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	63
17.	Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	64
18.	Pochodne instrumenty finansowe.....	65
19.	Pozostałe należności długoterminowe	66
20.	Zapasy	67
21.	Należności handlowe i pozostałe należności	68

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

22.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70
23.	Zestawienie akcjonariuszy	70
24.	Kapitał podstawowy	71
25.	Inne całkowite dochody.....	72
26.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	73
27.	Rezerwy na zobowiązania.....	76
28.	Kredyty i pożyczki	76
29.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	82
30.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje	82
31.	Odroczony podatek dochodowy	83
32.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	86
33.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	87
34.	Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż	88
35.	Zdarzenia po dniu bilansowym	98
36.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	99
	Wybrane dane finansowe	100

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1. Zasady rachunkowości

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

1.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy lub zamortyzowany koszt. Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupy, iż Grupa będzie kontynuowała swoją działalność w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania stosownych szacunków i założeń, jak również dokonania przez Zarząd pewnych ocen i osądu w procesie stosowania przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości. Obszary sprawozdawcze w większym stopniu wymagające zastosowania osądu lub bardziej skomplikowane, jak również obszary, gdzie założenia i szacunki mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w Nocie 3.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Dane porównawcze

Zmiana prezentacji kosztów odpisów aktualizujących będących rezultatem zakończenia współpracy z markami

Grupa zmieniła prezentację w rachunku zysków i strat kosztów związanych z odpisami aktualizującymi wartość rzeczowych aktywów trwałych, zawiązanymi (lub rozwiązanymi) na skutek zakończenia współpracy z markami handlowymi. Koszty te są obecnie ujmowane w pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości”, podczas gdy w 2010 r. koszty te były prezentowane w „Pozostałych kosztach operacyjnych”. Zmiana ta została uwarunkowana bardziej adekwatną prezentacją danych i dążeniem do jednolitej prezentacji kosztów odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, niezależnie od tego czy były one spowodowane zakończeniem współpracy z markami handlowymi, czy też innymi przyczynami.

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

Rachunek zysków i strat	po zmianie Dwanaście miesięcy zakończonych	zatwierdzone	zmiana
	31 grudnia 2010 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN	
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	2 908 217	2 908 217	-
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(1 651 217)	(1 651 217)	-
Koszty osobowe	(347 743)	(347 743)	-
Wydatki marketingowe	(74 265)	(74 265)	-
Koszty budynków	(387 170)	(387 170)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(224 880)	(228 486)	3 606
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(108 145)	(104 539)	(3 606)
Pozostałe zyski operacyjne netto	26 784	26 784	-
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	141 581	141 581	0
Przychody finansowe	12 306	12 306	-
Koszty finansowe	(53 436)	(53 436)	-
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych	(255)	(255)	-
Zysk/(strata) brutto	100 196	100 196	0
Podatek dochodowy	(18 206)	(18 206)	-
Zysk/(strata) netto	81 990	81 990	0

Ponieważ zmiana ta nie miała wpływu na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, w związku z tym nie jest prezentowane dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2010.

Standardy, zmiany i interpretacje, obowiązujące w 2011 roku

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji praw poboru”

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązаныmi”

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

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

Grupa zastosowała zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 r., co skutkowało identyfikacją dodatkowych podmiotów powiązanych i dokonanych z nimi transakcji (jednostki stowarzyszone z Grupą Eastbridge).

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

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

Grupa zastosowała zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku 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.

Grupa zastosowała zmiany do KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Poprawki do MSSF 2010

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

Grupa zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

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

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

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

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

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według 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.

Grupa planuje zastosowanie MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

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

Grupa planuje zastosowanie MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w szczególności w zakresie zmian zasad warunków określenia kontroli przy opcjach call. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 10 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

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

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

Grupa planuje zastosowanie MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

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

MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

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

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

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

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

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

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

Grupa planuje zastosowanie MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSSF 13 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.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

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

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”

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

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

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2012 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

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

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

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

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

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

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

Grupa planuje zastosowanie zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pozostałe zmiany nie mają zastosowania do działalności Grupy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.2. Sprawozdawczość Grupy

(1) Grupa

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

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multi mediów, punk ty fotograficzne i szkoły język owe	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka zlikwidowana w 2011 r.	-	100,00
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka zlikwidowana w 2011 r.	-	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Empik	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% w Magalla Hold ings Limited (właściciele spółki prowadzącej sieć księgami na Ukrainie)	100,00	100,00
Mataro Investments Sp. z o.o. ⁽²⁵⁾	Polska	Spółka inwestycyjna	100,00	-
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00
EMPiK Beauty Sp. z o.o.- Empik Internet ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie Empik.com	100,00	100,00
Optyk Express Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	99,00	99,00
Fashion Look Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszizowymi	100,00	100,00
Flamongi Holdings Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	100,00
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgami internetowych	51,02	51,02
E-Commerce Services Sp. z o.o. ⁽²⁰⁾	Polska	Działalność internetowa	100,00	100,00
e-Muzyka S.A. ⁽²¹⁾	Polska	Obsługa techniczna dla partnerów działających na rynku dystrybucji multimed iów	80,25	-
Gry-on line S.A. ^{(1) (22)}	Polska	Rynek rozrywki interaktywnej	100,00	-
Buchmann Sp. z o.o. ⁽²³⁾	Polska	Działalność wydawnicza	70,00	-
Gandalf Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż podręczników przez internet	70,00	-
W.A.B. Sp. z o.o. ⁽²⁶⁾	Polska	Działalność wydawnicza	100,00	-
Wilga S.A. ⁽²⁷⁾	Polska	Działalność wydawnicza (książki dla dzieci)	100,00	-
EMF Development Sp. z o.o. ⁽³²⁾	Polska	Świadczenie usług w zakresie maintenance oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	-
Empik Media & Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	-
Leaming Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,41	80,92
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,41	80,92
Leaming Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	74,73	64,74

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,41	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹⁵⁾	Rosja	Obsługa szkół językowych w Rosji	70,06	60,69
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w LSR	70,06	60,69
Akker Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,41	-
ANO "OC" Speak Up ⁽¹⁸⁾	Rosja	Obsługa szkół językowych w Rosji	70,06	60,69
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾ ⁽¹⁷⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾ ⁽¹⁷⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽³⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Spiele Max AG ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk Global Assets GmbH ⁽³⁰⁾	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	-
Mexvet Enterprises Limited ⁽³⁰⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w SPX Spiele Management GmbH	100,00	-
SPX Spiele Management GmbH ⁽³⁰⁾	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	-
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi, zarejestrowana 18 listopada 2009 r.	100,00	100,00
Smyk Global Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁶⁾ ⁽¹⁹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽²⁴⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 49% udziałów w spółkach EPCD	75,00	75,00
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁸⁾ ⁽²⁹⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	-	60,00

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
EPCD Cz&SK s.r.o. ⁽²⁹⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	-	60,00
EPCD SRL ⁽²⁹⁾	Rumunia	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Rumunii	-	60,00
Amersport Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Shop s.r.o. ⁽¹⁰⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Ukraine ⁽¹¹⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00
Amersport Rosja ⁽¹¹⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o. Sp.k. ⁽³¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	100,00	-
Licomp EMPIK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00
LEM Group Sp. z o.o. ⁽³²⁾	Polska	Spółka holidngowa posiadająca 0,1% w spółce Licomp EMPIK Multimedia Sp. z o.o.	100,00	
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, CJSC Maratex oraz Daughter Enterprise Maratex (na Ukrainie)	100,00	100,00
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w CJSC Maratex oraz Daughter Enterprise Maratex (na Ukrainie)	100,00	100,00
Daughter Enterprise Maratex ⁽⁶⁾	Ukraina	Sieć franszyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
CJSC Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, River Island itd.	100,00	100,00
LLC Maratex ⁽⁶⁾	Kaliningrad	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, River Island itd.	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone				
Empik Cafe Sp. z o.o. ⁽¹²⁾	Polska	Rozwój sieci kawiarni	49,00	49,00
Biblioteka Akustyczna ⁽²⁸⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja audiobooków	49,00	-
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33
EPCD Sp. z o.o. ^{(8) (29)}	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	36,73	-
EPCD Cz&SK s.r.o. ^{(8) (29)}	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	36,73	-
EPCD SRL ⁽⁸⁾⁽²⁹⁾	Rumunia	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Rumunii	36,73	-
Magalla Holdings Limited ⁽¹³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00
Buk Investment LLC ⁽¹⁴⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁴⁾	Ukraina	Operator sieci księgarni	14,00	14,00

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

- (1) Jednostki zależne od EMPIK Sp. z o.o.
- (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland Sp. z o.o.
- (3) Spółki zależne od SPX Spiele Management GmbH
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 69,66% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (6) Spółki zależne od Maratex Limited
- (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 75% udziałów w Prolex Service Limited, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (8) Spółka stowarzyszona od LuxPol Invest S.a.r.l
- (9) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (11) Spółka zależna od Amersport Sp. z o.o.
- (12) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.
- (13) Spółka, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd
- (14) Spółki, w których udziałowcem, jest Magalla Holdings Limited
- (15) Spółka zależna od Wedgewood Holding Ltd
- (16) Spółka zależna w 80% od Smyk Sp. z o.o., a od 20% od Kids International Sp. z o.o.
- (17) Grupa posiada 90% udziałów, konsoliduje 100% na podstawie konstrukcji opcji put
- (18) Spółka zależna od Learning System Rosja
- (19) Spółki założone w 2010 r.
- (20) Spółka powstała z podziału Empik Sp. z o.o.
- (21) Grupa posiada 65,61% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 80,25%
- (22) Grupa posiada 51% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (23) Spółka zależna od Empik Assets Sp. z o.o.
- (24) Wszystkie udziały w spółce Optimum Distribution Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do spółki Mataro Sp. z o.o.
- (25) Spółka nabyta w 2011 r.
- (26) Spółka nabyta w 2011 r., Grupa posiada 87,54% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (27) Spółka nabyta w 2011 r., Grupa posiada 80% akcji, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (28) Spółka stowarzyszona z WAB Sp. z o.o.
- (29) W dniu 28.12.2011 r. Luxpol S.a.r.l (spółka kontrolowana przez NFI EMF) zbyła 31% udziałów w spółkach EPCD prowadzących dystrybucję kosmetyków marki Dior na terenie Polski, Czech i Rumunii. W wyniku sprzedaży, udział Luxpol S.a.r.l w kapitale zakładowym spółek EPCD spadł do 49%.
- (30) Spółka zależna od Smyk Sp. z o.o.
- (31) Spółka zależna od Ultimate Fashion Sp. z o.o.
- (32) Spółki założone w 2011 r.

(2) Jednostki zależne

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia ich utworzenia lub dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę NFI Empik Media & Fashion, a przestają być konsolidowane z dniem ustania kontroli.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

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

Transakcje z udziałowcami niesprawującymi kontroli.

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

(3) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle związane jest z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje się początkowo według kosztu nabycia, lub (w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, z zachowaniem dalszego znaczącego wpływu na nią) w wartości godziwej ustalonej na dzień utraty kontroli. Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmują wartość firmy określoną w momencie nabycia, pomniejszoną o wszelkie łączne straty z tytułu utraty wartości.

Udziały Grupy w wyniku finansowym netto jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, natomiast jej udział w zmianach w pozostałych całkowitych dochodach od dnia nabycia – w pozostałych całkowitych dochodach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Niezrealizowane zyski na transakcjach realizowanych pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały tam, gdzie to było konieczne zmienione, w celu zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę. Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych wynikające z rozwodnienia są także ujmowane w rachunku zysków i strat.

(4) Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Zarząd Grupy NFI EM&F regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Zarząd Grupy NFI EM&F analizuje wyniki operacyjne oraz alokację nakładów inwestycyjnych z dwóch perspektyw: geograficznej oraz branżowej. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze: „Grupa Empik”, „Grupa Smyk”, „Szkoły Językowe”, „Grupa Marek Franszysowych”, „Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych” oraz „Pozostałe”, odzwierciedlający wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. i korekty konsolidacyjne. Segmentem operacyjnym jest działalność poszczególnych branż w poszczególnych krajach. Segmenty operacyjne podlegały agregacji do segmentów sprawozdawczych. Na dzień dzisiejszy, ponieważ wyniki operacyjne nowo nabytych wydawnictw są analizowane razem z wynikami Empik Sp. z o.o. a także z uwagi na fakt spełnienia większości kryteriów agregacji wydawnictwa te zostały zagregowane do segmentu „Grupa Empik”.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych) oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, nie obejmują natomiast odroczonego podatku dochodowego.

1.3. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(ii) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, poza sytuacjami, gdy odracza się je w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych lub stanowią formę długoterminowego finansowania spółek zależnych.

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmowane są w rachunku zysków i strat jako elementy zysku/straty z tyt. wyceny do wartości godziwej. Natomiast różnice kursowe z tytułu instrumentów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępnych do sprzedaży są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

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

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

(iii) Działalność zagraniczna wchodząca w skład Grupy

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

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

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

Waluta	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	
	Kurs obowiązujący na ostatni		Kurs obowiązujący na ostatni	
	dzień okresu	Kurs średni	dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,42	4,12	3,96	4,00
USD	3,42	2,96	2,96	3,05
CZK	0,17	0,17	0,16	0,16
CHF	3,63	3,35	3,16	2,86
UAH	0,43	0,37	0,37	0,38
RUB	0,11	0,10	0,10	0,10
TRY	1,78	1,77	1,92	2,00
GBP	5,27	4,75	4,59	4,66
RON	1,02	0,97	0,92	0,93

1.4. Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

Wartość firmy z nabycia jednostek zależnych jest ujęta jako osobna pozycja w bilansie. Wartość firmy z nabycia jednostek stowarzyszonych jest ujęta w pozycji „Inwestycje w jednostki stowarzyszone” i jest badana pod względem utraty wartości jako całość. Odrębnie ujmowana wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości i wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty ze zbycia jednostki obejmują wartość bilansową wartości firmy odnoszącą się do sprzedanej jednostki.

Dla potrzeb testu na utratę wartości, wartość firmy jest przypisywana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokacja ta dokonywana jest do ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, od których oczekuje się, że skorzystają z połączenia jednostek gospodarczych, które spowodowały powstanie wartości firmy. Grupa dokonuje przypisania wartości firmy do każdego segmentu biznesowego (segmentu operacyjnego przed agregacją), który czerpie korzyści z transakcji nabycia.

(ii) Licencje

Licencje posiadają skończone okresy użytkowania i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzacja naliczana jest z wykorzystaniem metody liniowej w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres ich użytkowania, nieprzekraczający okresu na który została przyznana (4 – 12 lat).

(iii) Oprogramowanie komputerowe

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

(iv) Zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków obcych

Zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków obcych nabyty w drodze połączenia jednostek gospodarczych jest wykazywany według wartości godziwej na dzień nabycia i amortyzowany przez okres 12 lat.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.5. Wartości niematerialne (cd.)

(v) Znaki handlowe

Znaki towarowe Spiele Max (nabyty w drodze połączenia jednostek gospodarczych) oraz Gry On-Line, W.A.B, Wilga i Buchmann (spółek nabytych w 2011 r) są wykazywane według wartości godziwej na dzień nabycia i jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania podlega testom na utratę wartości raz na rok.

1.5. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Dla inwestycji w obcych środkach trwałych okres amortyzacji obejmuje również okres, w którym Grupa ma prawo do przedłużenia okresu umowy leasingu, biorąc pod uwagę przepisy prawa mające zastosowanie do warunków leasingu jak również intencję Grupy co do funkcjonowania w dłuższym horyzoncie czasowym w danym punkcie sprzedaży detalicznej. Przepisy prawa polskiego w tym zakresie określają, że umowa, co do zasady, nie może przekraczać okresu dziesięciu lat. W momencie przekroczenia ww. okresu każda ze stron może ją wypowiedzieć ze skróconym okresem wypowiedzenia. Jednakże, obydwie strony mogą zapewnić sobie wznowienie umowy na analogicznych warunkach, co zagwarantuje stabilną i długoterminową współpracę.

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

Koszty finansowania zewnętrznego dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze zbycia z ich wartością bilansową i ujmuje się w pozycji „Pozostałe zyski / (straty) operacyjne netto” w rachunku zysków i strat.

1.6. Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.7. Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja przeprowadzana jest w oparciu o cele nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów.

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

(i) Pożyczki i należności

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

Należności handlowe i pozostałe należności ujmują się w chwili powstania według wartości godziwej, a następnie wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość. Odpisy aktualizujące wartość należności są ustalane w przypadku, gdy istnieje obiektywny dowód, że Grupa NFI EMF nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z pierwotnymi warunkami umowy. Dokonywane jest to w oparciu o analizę wiekowania należności, jak również ocenę możliwości odzyskania należności dokonywaną przez Zarząd. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach a wartością bieżącą netto szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowaną według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego ujmują się w „Pozostałych kosztach operacyjnych” w rachunku zysków i strat.

(ii) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, które są przeznaczone do tej kategorii albo niesklasyfikowane do żadnej pozostałej kategorii. Zalicza się je do aktywów trwałych, chyba że Zarząd zamierza dokonać zbycia inwestycji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inwestycje są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tychże inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazywane są następnie według wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej pieniężnych papierów wartościowych wyrażonych w walucie obcej i zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dzieli się na odsetki i różnice kursowe wynikające ze zmian zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz wynikające z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe dotyczące wyceny według zamortyzowanego kosztu oraz odsetki ujmują się w zyskach i stratach, natomiast pozostałe zmiany w wartości bilansowej są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach. Zmiany wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

W przypadku sprzedaży lub dokonania odpisu z tytułu utraty wartości papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży”, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej wykazywane są w rachunku zysków i strat jako „Zyski/straty na inwestycyjnych papierach wartościowych”.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.8. Aktywa finansowe (c.d.)

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

Aktywa finansowe są prezentowane w tej kategorii, jeśli zostały zakupione głównie w celu sprzedaży w krótkim okresie lub jeśli zostały desygnowane do tego celu przez Zarząd. Aktywa, które zaliczane są od początku do tej kategorii podlegają zarządzaniu i wycenie według wartości godziwej, zgodnie z określoną strategią inwestycyjną Grupy. Informacje na temat ww. aktywów finansowych, udostępniane są według wartości godziwej, wewnątrznie kluczowym członkom kierownictwa Grupy. Strategią inwestycyjną Grupy jest inwestowanie części wolnych środków, gdy jest to możliwe, w kapitałowe papiery wartościowe, w ramach długoterminowej strategii wzrostu kapitałowego Grupy.

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

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

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

1.8. Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.9. Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych (c.d.)

Wartość godziwa terminowych kontraktów walutowych zawartych dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych wykazana jest w Nocie 18. Zmiany w kapitale rezerwowym z tytułu zabezpieczeń przedstawione są w Nocie 25. Całkowita wartość godziwa zabezpieczającego instrumentu pochodnego jest klasyfikowana jako aktywa lub zobowiązania długoterminowe, w przypadku, jeżeli pozostały termin zapadalności zabezpieczanej pozycji przekracza okres dwunastu miesięcy, oraz jako aktywa lub zobowiązania krótkoterminowe, w przypadku, jeżeli zapadalność zabezpieczanej pozycji wynosi poniżej 12 miesięcy.

(i) Zabezpieczenia wartości godziwej

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

(ii) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

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

Kwoty zgromadzone w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się do rachunku zysków i strat w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na rachunek zysków i strat (np. wówczas, gdy wystąpiła zabezpieczana planowana transakcja sprzedaży). Jeżeli jednak planowana transakcja, która jest zabezpieczana, powoduje powstanie niefinansowego składnika aktywów (np. zapasów) lub zobowiązania, uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zyski i straty wyłącza się z pozostałych całkowitych dochodów i uwzględnia w początkowej wycenie kosztu takiego składnika aktywów lub zobowiązania. W przypadku zapasów, wartości uprzednio ujęte są natychmiast uwzględniane w koszcie towarów nabytych.

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

1.9. Leasing

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.10. Zapasy

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

1.11. Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a aktualizujących stratę ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie odpisów na należności handlowe. W przypadku późniejszej spłaty należności, dokonanymi uprzednio odpisami, uznaje się pozostałe koszty operacyjne w rachunku zysków i strat.

1.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

1.13. Kapitał podstawowy

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego.

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

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

1.14. Wypłata dywidendy

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.15. Inwestycje netto w jednostce działającej za granicą

Grupa może posiadać pozycję pieniężną w postaci należności lub zobowiązania w stosunku do jednostek zależnych, działających za granicą. Pozycja pieniężna, której rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, jest - w istocie - częścią inwestycji netto Grupy. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym takie różnice kursowe początkowo ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach. W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zakumulowaną kwotę odroczonej różnicy kursowej ujętych w oddzielnej pozycji pozostałych całkowitych dochodów, dotyczącą tej jednostki działającej za granicą, należy ująć w wyniku finansowym w momencie ujęcia zysku lub straty ze zbycia jednostki.

1.16. Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli

Grupa każdorazowo ocenia, czy ryzyka i korzyści związane z opcją wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli przeszły na Grupę i jeżeli wszystkie ryzyka i korzyści przeszły na Grupę Grupa nie ujmuje udziałów udziałowców niesprawujących kontroli. W przeciwnym wypadku następuje ujęcie tych udziałów, a zobowiązanie z tyt. opcji put obciąża w momencie początkowego ujęcia kapitał własny przynależny akcjonariuszom Spółki.

Zobowiązania tytułu opcji wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli ujmują się początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia umowy inwestycyjnej, do której przystępują późniejsi udziałowcy niesprawujący kontroli. Wartość tych zobowiązań w kolejnych okresach wykazywana jest według zamortyzowanego kosztu.

Grupa ustala wartość godziwą tego typu zobowiązań stosując techniki wyceny, głównie w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Obejmują one wykorzystanie finansowych paramentów rynkowych do formuł opcyjnych zapisanych w umowach inwestycyjnych.

Skutki przeceny zobowiązań z tytułu opcji wykupu udziałów udziałowców niesprawujących kontroli są ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane odpowiednio w pozycji „przychody finansowe” i „koszty finansowe”.

1.17. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

1.18. Kredyty i pożyczki

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

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

1.19. Podatek dochodowy odroczonej i bieżący

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczonej. Podatek ujmują się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym lub w pozostałych całkowitych dochodach. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w odpowiednio kapitale własnym lub pozostałych całkowitych dochodach.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.20. Podatek dochodowy odroczony i bieżący (c.d.)

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

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

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

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

Grupa NFI EMF nie rozpoznaje podatku odroczonego z tytułu przyszłych niepewnych korzyści podatkowych, których zarówno kwoty korzyści jak i termin jej realizacji nie są jednoznacznie ustalone.

1.20. Świadczenia pracownicze

(1) Zobowiązania emerytalne

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

(2) Programy premiowe

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

- (i) istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny; lub
- (ii) na podstawie stosowanych uprzednio praktyk pracownicy mają prawo oczekiwać wypłaty premii, a kwoty mogą być wiarygodnie ustalone.

Zobowiązanie z tyt. premii może być wiarygodnie oszacowane gdy: kwota do wypłaty zostaje ustalona przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego do publikacji, formalny program zawiera formułę umożliwiającą ustalenie zobowiązania lub przeszła praktyka dostarcza dowód na wysokość zwyczajowo oczekiwanego obowiązku.

Zobowiązania z tytułu premii mają charakter krótkoterminowy, tj. do 12 miesięcy i są wyceniane w kwocie, która według szacunków będzie podlegała zapłacie, gdy zobowiązanie stanie się wymagalne.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.21. Świadczenia pracownicze (c.d.)

(3) Wynagrodzenia w formie akcji

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

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

1.21. Rezerwy

Rezerwy są tworzone w sytuacji, gdy Grupa NFI EMF ma obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych, gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty z tytułu działalności operacyjnej.

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

1.22. Ujmowanie przychodów

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

a) Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż hurtowa

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

b) Przychody ze sprzedaży produktów – sprzedaż detaliczna

Przychody ze sprzedaży produktów ujmuje się w momencie sprzedaży produktu przez Grupę klientowi. Płatności w sprzedaży detalicznej dokonywane są zwykle gotówką lub kartami kredytowymi.

c) Przychody ze sprzedaży usług

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

d) Przychody z tytułu odsetek

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

1.23 Ujmowanie przychodów (c.d.)

e) Przychody z tytułu dywidend oraz opłat licencyjnych

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

f) Przychody z tytułu sprzedaży przez Internet

Przychody ze sprzedaży przez Internet ujmuje się z momentem przejścia ryzyk i korzyści na klienta, co zazwyczaj się z momentem odebrania przesyłki.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

2.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

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

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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

W poniższej tabeli przedstawiono ryzyko, na jakie narażona jest Grupa w zakresie pozycji bilansowych w walucie innej niż funkcjonalna.

Pozycje walutowe mające wpływ na wynik finansowy

Dane na 31.12.2011 r.:

AKTYWA	tys. PLN	tys. USD	tys. EUR	tys. GBP	tys. RUB	tys. UAH	tys. CZK
Aktywa trwałe							
Pożyczki długoterminowe	-	-	100	-	-	-	-
Aktywa obrotowe							
Należności handlowe i pozostałe należności	-	1 703	5 306	10	-	-	2 002
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	520	3 281	834	15	55	978

PASYWA	tys. PLN	tys. USD	tys. EUR	tys. GBP	tys. RUB	tys. UAH	tys. CZK
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Kredyty i pożyczki	-	-	4 820	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	8 414	-	901 143	22 305	-
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	-	5 939	18 325	8 474	-	19 007	538
Kredyty i pożyczki	-	-	10 267	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodów	-	-	101	-	-	-	-

Dane na 31.12.2010 r.:

AKTYWA	tys. PLN	tys. USD	tys. EUR	tys. GBP	tys. RUB	tys. UAH	tys. CZK
Aktywa trwałe							
Pozostałe należności długoterminowe	-	-	300	-	-	-	-
Aktywa obrotowe							
Należności handlowe i pozostałe należności	-	3 381	8 928	11	-	-	4 773
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	755	1 843	1 494	597	2	55	4 475

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

PASYWA	tys. PLN	tys. USD	tys. EUR	tys. GBP	tys. RUB	tys. UAH	tys. CZK
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Kredyty i pożyczki	-	-	5 886	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	14 213	-	363 938	23 890	-
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	-	10 053	18 572	8 114	-	18 550	444
Kredyty i pożyczki	-	-	10 716	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodów	-	-	97	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 014	1 791	948	-	-	-

Pozycje walutowe mające wpływ inne całkowite dochody

Dane na 31.12.2011 r.:

AKTYWA	tys. PLN	tys. USD	tys. EUR	tys. GBP	tys. RUB	tys. UAH	tys. CZK
Aktywa trwałe							
Aktywa obrotowe							
Należności handlowe i pozostałe należności	-	-	25	-	-	-	-

PASYWA	tys. PLN	tys. USD	tys. EUR	tys. GBP	tys. RUB	tys. UAH	tys. CZK
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Zobowiązania krótkoterminowe							
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	-	117	14	58	-	-	-

Dane na 31.12.2010 r.:

AKTYWA	tys. PLN	tys. USD	tys. EUR	tys. GBP	tys. RUB	tys. UAH	tys. CZK
Aktywa trwałe							
Aktywa obrotowe							
Pochodne instrumenty finansowe		2 000	-	-	-	-	-

PASYWA	tys. PLN	tys. USD	tys. EUR	tys. GBP	tys. RUB	tys. UAH	tys. CZK
ZOBOWIĄZANIA							
Zobowiązania długoterminowe							
Pozostałe zobowiązania		-	-	-	560 300	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe							
Pochodne instrumenty finansowe	7 377		3 891	641	-	-	-

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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

	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	tys. PLN		tys. PLN	
	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.
USD	309	(309)	303	(303)
EUR	3 568	(3 568)	3 168	(3 168)
GBP	977	(977)	904	(904)
RUB	2 323	(2 323)	858	(858)
UAH	427	(427)	383	(383)
CZK	10	(10)	51	(51)

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

	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	tys. PLN		tys. PLN	
	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.
USD	762	(762)	387	(387)
EUR	548	(548)	1 292	(1 292)
GBP	7	(7)	72	(72)
RUB	851	(851)	1 321	(1 321)

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 2011 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w tym papierów dłużnych, wyrażonych w PLN wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, wynik finansowy za okres oraz kapitały Grupy na 31 grudnia 2011 r., byłyby o 7 276 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 7 919 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nniższych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 2011 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w EUR wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, wynik finansowy za okres oraz kapitały Grupy na 31 grudnia 2011 r. byłyby o 1 096 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 645 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nniższych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

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

b) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych i depozytów w bankach i instytucjach finansowych, udzielonych pożyczek, wpłaconych depozytów na poczet umów najmu oraz gwarancji należytego wykonania usług, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych, co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji.

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

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w odniesieniu do aktywów finansowych na dzień sprawozdawczy stanowi kwota 655 895 tys. PLN.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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

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

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	117 447	10 484
Bank B	7 216	129 615
Bank C	77 643	143 871

c) Ryzyko braku płynności

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

Historycznie, ze względu na sezonowość prowadzonej działalności, Grupa odnotowywała znaczące wzrosty zarówno zapasów jak i zobowiązań handlowych na koniec trzeciego oraz czwartego kwartału danego roku. Ponadto, Grupa dokonuje znacznych inwestycji kapitałowych w okresie całego roku, jednak zazwyczaj w większym stopniu w trzecim i czwartym kwartale danego roku. W celu zarządzania wpływem środków pieniężnych, na 31 grudnia 2011 r. Grupa miała zapewniony dostęp zarówno do kapitału obrotowego jak i kredytu inwestycyjnego, w tym niewykorzystanych linii kredytowej w rachunkach bieżących w wysokości 242 mln PLN, niewykorzystanej linii kredytu inwestycyjnego w kwocie 24 mln PLN, jak również niewykorzystane zasoby w ramach programu średnioterminowych papierów dłużnych w kwocie ponad 185 mln PLN. Grupa zarządza także gotówką na poziomie całej Grupy, w taki sposób, że posiadane nadwyżki pieniężne w danych podmiotach wchodzących w skład Grupy mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy na bieżąco. Grupa tym samym monitoruje oraz zarządza płynnością na bieżąco w okresie całego roku.

Analiza terminów spłat kredytów przedstawiona została w Nocie 28 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2011

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 147 286	4 557	186 920	97 325
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 178	7 720	13 606	4 060
Papiery dłużne	64 726	73 032	292 516	-
Kredyty i pożyczki	113 456	125 410	97 118	-
Pochodne instrumenty finansowe	1 131	-	-	-
	1 337 777	210 720	590 161	101 385

Na dzień 31 grudnia 2010

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 011 585	-	140 103	155 197
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 996	8 802	15 153	4 136
Papiery dłużne	58 854	62 218	360 362	-
Kredyty i pożyczki	124 676	58 189	132 614	-
Pochodne instrumenty finansowe	603	-	-	-
	1 204 715	129 209	648 231	159 333

Zobowiązania zaprezentowano łącznie z umownymi przyszłymi odsetkami.

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

Na dzień 31 grudnia 2011

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

Na dzień 31 grudnia 2010

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

2.2. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	<u>31 grudnia 2011</u>	<u>31 grudnia 2010</u>
	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. PLN</u>
Kredyty i pożyczki	689 114	712 101
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(324 630)	(380 748)
Zadłużenie netto	364 483	331 353
Kapitał własny	524 424	475 222
Kapitały razem	888 907	806 575
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>41%</i>	<i>41%</i>

Zadłużenie Grupy utrzymało się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. W 2011 r. Grupa kontynuowała strategię rozwoju poprzez akwizycje nowych spółek oraz rozwój sieci swoich sklepów. Z punktu widzenia Grupy wskaźnik w wysokości 41% jest bezpieczny.

2.3. Szacowanie wartości godziwej

Instrumenty finansowe podzielono na 3 kategorie:

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

2.3. Szacowanie wartości godziwej (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2011

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

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

Na dzień 31 grudnia 2010

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

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Walutowe kontrakty terminowe	-	603	-	603
	-	603	-	603

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

3. Ważne oszacowania i założenia

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

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

(i) Szacowana utrata wartości firmy

Na koniec każdego roku obrotowego Grupa testuje wartość firmy i inne wartości niematerialne pod kątem utraty wartości, zgodnie z informacją dodatkową dotyczącą zasad rachunkowości przedstawioną w Nocie 1.6.

Alokacja wartości firmy do OGŚP została przedstawiona w Nocie 15. W odniesieniu do testu wartości firmy na utratę wartości, możliwa do odzyskania wartość ośrodka generującego środki pieniężne (OGŚP) została ustalona na podstawie obliczeń wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Obliczenia te dokonywane są w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych po opodatkowaniu, opracowanych na podstawie budżetów/planów/projekcji finansowych zaakceptowanych przez Zarząd (w przyp. Maratex uwzględniających również zawarte umowy z nowym franszyzodawcą) i obejmujących okres 5 lat, uwzględniających uwarunkowania rynkowe. Przepływy pieniężne ekstrapolowano przy użyciu szacowanej stopy wzrostu sprzedaży i wynikającej z niej stopy wzrostu marży brutto. Główne założenia przyjęte dla celów wyliczenia wartości godziwej na podstawie oszacowanych przepływów pieniężnych przedstawiono w Nocie 15.

Ponadto, dla OGŚP do którego alokowano wartość firmy Maratex Ltd. (177 mln zł – Nota 15), porównano tak uzyskaną wartość z wartościami rynkowymi podobnych podmiotów (tj. wartość podmiotu na podstawie mnożnika EV/EBITDA). Porównywalne transakcje rynkowe dla spółki Maratex wskazywały na wycenę spółki na poziomie około 9,7 x EBITDA, wycena ta była zbliżona do oszacowanej na podstawie przepływów pieniężnych wartości godziwej.

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy w 2011 oraz w 2010.

W odniesieniu do OGŚP Maratex nadwyżka wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży nad wartością bilansową OGŚP wynosiła 147 mln zł.

W odniesieniu do przeprowadzonych testów utraty wartości, jeżeli szacowana EBITDA byłaby o 10% niższa od przyjętych przez Zarząd szacunków, Grupa nie rozpoznałaby straty z tytułu utraty wartości firmy w 2011 r. Jeżeli stosowana stopa procentowa do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych byłaby wyższa o 10% od przyjętej przez Zarząd szacunków albo jeśli stopa wzrostu sprzedaży byłaby o 1 p.p. niższa od szacunków Zarządu, Grupa EMF nie rozpoznałaby straty z tytułu utraty wartości firmy.

Ponadto, jeżeli przy mnożnik EV/EBITDA zastosowany do weryfikacji wartości godziwej OGŚP Maratex byłby niższy od przyjętego o 2,8 pkt i wyniósłby 6,9, wówczas wartość bilansowa testowanego OGŚP byłaby równa jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

(ii) Szacowanie wartości zobowiązań z tytułu wystawionych opcji put

Zobowiązania z tyt. wystawionych opcji put na udziały niekontrolujące wycenia się po początkowym ujęciu w wysokości kwoty stanowiącej aktualny najlepszy szacunek zdyskontowanej kwoty wykupu (zobowiązania te wykazywane są jako „pozostałe zobowiązania” odpowiednio krótkoterminowe i długoterminowe – Nota 26 i Nota 29). Podstawowymi założeniami uwzględnianymi w wycenie jest wysokość EBITDA (tj. podstawa ceny realizacji opcji) oraz stopa dyskonta. Poniżej przedstawiono wrażliwość rezultatów powyższych szacunków na wartości przyjętych założeń. Wszelkie zmiany wysokości tych zobowiązań po początkowym ujęciu wpływają na wynik finansowy w pozycji „koszty i przychody finansowe”; kwoty ujęte z tyt. przeszacowania zobowiązań po ich początkowym ujęciu przedstawiono w Nocie 11.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

3. Ważne oszacowania i założenia (c.d.)

	31 grudnia 2011				31 grudnia 2010			
	EBITDA		Stopa dyskontowa		EBITDA		Stopa dyskontowa	
	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.	+3 p.p.	-3 p.p.
Opcja sprzedaży LSR	1 718	-1 718	-6 104	7 041	1 570	-1 570	-6 830	8 072
Opcja sprzedaży LSU	285	-285	-479	518	296	-296	-678	755
Opcja sprzedaży LSP	651	-651	-1 144	1 242	1 440	-1 440	-1 793	2 005
Opcja sprzedaży Smyk Paritet	243	-243	-308	330	201	-201	-274	294
Opcja sprzedaży Smyk Rosja	1 239	-1 239	-4 586	5 279	947	-947	-4 360	5 140
Opcja sprzedaży Maratex	2 245	-2 245	-1 000	1 084	3 099	-3 099	-4 308	4 843
Opcja sprzedaży e-Muzyka	122	-122	-368	413	-	-	-	-
Opcja sprzedaży Gry-Online	232	-232	-1 063	1 242	-	-	-	-
Opcja sprzedaży Buchmann	143	-143	-381	429	-	-	-	-
Opcja sprzedaży Gandalf	184	-184	-913	1 052	-	-	-	-
Opcja sprzedaży WAB	98	-98	-290	327	-	-	-	-
Opcja sprzedaży Wilga	78	-78	-309	358	-	-	-	-
	7 238	-7 238	-16 945	19 315	7 553	-7 553	-18 243	21 109

(iii) Inwestycje w obcych środkach trwałych, wykorzystywane w ramach umów leasingu finansowego

Inwestycje w obcych środkach trwałych, wykorzystywane w ramach umów leasingu finansowego, wynoszące 38 637 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2011 r. (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 39 968 tys. PLN), są amortyzowane przez okres do 20 lat z uwzględnieniem przewidywanego okresu trwania leasingu, biorąc także pod uwagę opcję przedłużenia tego terminu. Amortyzacja ww. aktywów w okresie zakończonym 31 grudnia 2011 r. wyniosła 5 042 tys. PLN (w roku 2010 wyniosła 5 659 tys. PLN). W przypadku, jeżeli dane umowy nie zostaną przedłużone powyżej pierwotnego okresu obowiązywania, może zaistnieć potrzeba szybszej amortyzacji aktywów. Szacowany okres użytkowania oraz wartość końcowa aktywów są weryfikowane i korygowane w zależności od potrzeb na każdy dzień bilansowy.

(iv) Utrata kontroli

W 2009 r. Zarząd dokonał oceny umowy zawartej z podmiotami spoza Grupy NFI EMF w ramach której podmioty spoza Grupy NFI EMF objęły udział w podwyższonym kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited w wyniku czego udział Grupy NFI EMF w kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited uległ zmniejszeniu ze 100% do 14%. Jednocześnie, w ramach tej umowy Grupa NFI EMF ma prawo w określonych terminach wezwać podmioty spoza Grupy NFI EMF do sprzedaży ich udziałów w kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited jak również Grupa NFI EMF została zobowiązana do przyjęcia oferty kupna udziałów w Magalla Holdings Limited na wezwanie podmiotów spoza Grupy NFI EMF. Informacje na temat tych opcji przedstawiono w Nocie 34k).

W ocenie Zarządu, w wyniku powyższej transakcji Grupa NFI EMF utraciła kontrolę nad Magallą Holdings Limited, a istniejące opcje put i call nie powodują zmiany oceny utraty kontroli, za wyjątkiem okresu 15-30 kwietnia opisanego poniżej.

Na podstawie powyższej umowy, w dniach 15-30 kwietnia 2011 r. Grupa NFI EMF miała prawo wykonać posiadaną opcję call do nabycia 73,5 % w kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited, obejmując tym samym kontrolę nad grupą.

Grupa NFI EMF nie skorzystała z powyższego prawa jednakże, na podstawie regulacji MSR 27 potencjalne prawo głosu wynikające z posiadanych opcji powinno być uwzględniane przy ocenie istnienia lub braku istnienia kontroli w każdym momencie, w którym takie prawo może być wykonane. W rezultacie powyższych regulacji, należy uznać że Grupa posiadała kontrolę nad Magalla Holdings Limited w okresie 15-30 kwietnia 2011 r. i skutkiem tego powinna skonsolidować w swoim sprawozdaniu finansowym rezultat grupy za ten okres. Zdaniem Zarządu Grupy, brak takiego rozpoznania nie skutkuje znaczącym zniekształceniem wyniku finansowego prezentowanego w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W wyniku niewykonania posiadanej opcji call, z dniem 1 maja 2011 Grupa NFI EMF ponownie utraciła kontrolę nad Magalla Holdings Limited.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

3. Ważne oszacowania i założenia (c.d.)

Zgodnie z regulacjami MSR 27, na dzień utraty kontroli, Grupa NFI EMF powinna wycenić pożyczkę udzieloną Magalla Holdings Limited w wartości godziwej. W niniejszym Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pożyczka ta jest wyceniona przy pomocy metody zamortyzowanego kosztu, jednakże zdaniem Zarządu Grupy, wartość tak ustalona nie odbiegała istotnie od wartości godziwej powyższej pożyczki, gdyż oryginalna stopa procentowa używana do dyskontowania przepływów pieniężnych, nie różniła się znacząco od bieżących, rynkowych wartości stóp procentowych.

Z uwagi na fakt iż Magalla spłaca to zobowiązanie, a całość pożyczki podlegać będzie spłacie zgodnie z ustalonym harmonogramem, Zarząd NFI EM&F nie traktuje pożyczki jako inwestycji netto w tej jednostce. Fakt wydłużenia terminu spłaty do 2016 r. zdaniem Zarządu nie wpływa na ocenę, iż pożyczka ta nie jest częścią inwestycji netto w tej spółce, ponieważ spłata pożyczki jest planowana i ma wydarzyć się zgodnie z ustalonymi harmonogramami spłat. W konsekwencji przyjętych zasad rachunkowości, pożyczki udzielone Magalla Holdings Limited są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wysokości zamortyzowanego kosztu. Informacje na temat oceny ryzyka kredytowego dot. tej należności przedstawiono w Nocie 2.1(b).

Gdyby ta należność była traktowana jako część inwestycji netto, wówczas straty skumulowane oraz generowane przez Bukva byłyby alokowane do tej należności zmniejszając jej wartość bilansową, aż do momentu gdy wartość inwestycji netto osiągnęłaby zero i zaprzestano by dalszego ujmowania strat.

Informacje na temat aktywów, zobowiązań, i wyników spółki Bukva przedstawiono w Nocie 16.

(v) Szacowana utrata wartości aktywów dotyczących sklepów działających pod marką Peacocks (działalność spółek zależnych Maratex i Ultimate Fashion)

Na początku 2012 r. Zarząd Grupy otrzymał informację, iż w dniu 19 stycznia 2012 r. został ustanowiony zarząd komisaryczny dla Peacock's Stores Limited (Peacock's), jednego z istotnych dostawców Grupy. Sytuacja ta była skutkiem długotrwałych problemów finansowych tej spółki i niepowodzenia podejmowanych prób restrukturyzacji zobowiązań finansowych Peacock's. Ponadto w liście datowanym 22 lutego 2012 r. Zarząd został poinformowany, iż Peacock's Stores Limited zamierza restrukturyzować działalność, zamykając biznes międzynarodowy i rozwiązując istniejące umowy franszizowe (w tym umowę z Grupą NFI EMF).

W zaistniałej sytuacji, Zarząd Grupy podjął szereg działań zmierzających do restrukturyzacji odpowiedniej części segmentu „moda i uroda” w taki sposób, aby sklepy działające pod marką Peacock's i należące do spółek zależnych Maratex i Ultimate Fashion zostały wykorzystane do innej działalności gospodarczej. Powyższe działania obejmują w szczególności:

- Konwersję istniejących sklepów Peacock's na sklepy innych marek obecnie znajdujących się w portfolio Grupy (w tym działające pod marką Smyk);
- Podjęcie rozmów handlowych zmierzających do podpisania nowych umów franszizowych i wdrożenia nowych marek na bazie istniejącej sieci sklepów

W wyniku powyższych działań, przygotowano projekcje przepływów pieniężnych oparte o scenariusze prawdopodobnych i/lub możliwych wyników operacyjnych sklepów osiągniętych po planowanych konwersjach. W trakcie tego procesu, zidentyfikowano placówki handlowe, których przyszłe zdyskontowane przepływy pieniężne – z dużym prawdopodobieństwem – nie pozwolą na odzyskanie aktualnej wartości aktywów przypisanych do danej placówki. W takich przypadkach, Zarząd Grupy uznał, iż z dużym prawdopodobieństwem nastąpiła utrata wartości danych aktywów i podjął decyzję o zawiązaniu odpowiednich odpisów aktualizujących wartość.

Powyższe odpisy zostały ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „koszt sprzedanych towarów i materiałów” (w kwocie 5 300 tys. zł w przypadku odpisów aktualizujących wartość zapasów towarów handlowych) oraz „amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości” (w łącznym odpisie aktualizującym, wynoszącym w przypadku odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych 53 653 tys zł).

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

4. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zarząd Grupy NFI EM&F regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Zarząd Grupy NFI EM&F analizuje wyniki operacyjne oraz alokację nakładów inwestycyjnych z dwóch perspektyw: geograficznej oraz branżowej. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze: „Grupa Empik”, „Grupa Smyk”, „Szkoly Językowe”, „Grupa Marek Franszysowych”, „Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych” oraz „Pozostałe”, odzwierciedlający wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. i korekty konsolidacyjne. Segmentem operacyjnym jest działalność poszczególnych branż w poszczególnych krajach. Segmenty operacyjne podlegały agregacji do segmentów sprawozdawczych. Spółki nabyte w 2011 r. zostały zaalokowane do następujących segmentów: do segmentu „Grupa Empik”: e-Muzyka S.A., Gry-on line S.A., Buchmann Sp. z o.o., Gandalf Sp. z o.o., W.A.B. Sp. z o.o. oraz Wilga S.A. Do segmentu „Szkoly Językowe”: Akker Sp. z o.o., Study Master LLC oraz szkoły językowe w Rosji (ZORG).

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

Uzgodnienie sprawozdawczości segmentów działalności do sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Na dzień	
	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Suma aktywów wg sprawozdawczości segmentów	2 645 746	2 432 443
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	62 226	26 896
Suma aktywów wg bilansu	2 707 972	2 459 339
Suma zobowiązań wg sprawozdawczości segmentów	(2 152 707)	(1 968 445)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(30 840)	(15 672)
Suma zobowiązań wg bilansu	(2 183 548)	(1 984 117)

Uzgodnienie sprawozdawczości segmentów działalności do rachunku zysków i strat:

	Dwanaście miesięcy zakończonych	
	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
EBITDA wg sprawozdawczości segmentów	241 522	246 120
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(175 259)	(104 539)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	66 263	141 581

Podział przychodów ze sprzedaży według kategorii:

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	1 797 336	1 608 530
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	48 731	42 687
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	1 846 068	1 651 217

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Grupa Empik tys. PLN	Grupa Smyk tys. PLN	Szkoły Językowe tys. PLN	Grupa Marek Franszyzowych tys. PLN	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych tys. PLN	Pozostałe tys. PLN	RAZEM tys. PLN
Sprzedaż	1 211 163	968 857	176 060	602 861	265 551	1	3 224 493
- krajowa	1 211 163	423 089	131 190	222 943	185 784	1	2 174 170
- zagraniczna	-	545 768	44 870	379 918	79 767	-	1 050 322
EBITDA	123 249	106 008	36 476	(24 591)	28 290	(27 909)	241 522
Amortyzacja	43 530	25 364	9 417	93 688	2 284	977	175 259
Zysk z działalności operacyjnej	79 718	80 644	27 059	(118 279)	26 007	(28 886)	66 264
Koszty finansowe netto	(6 945)	(6 874)	(3 590)	15 078	(2 125)	(31 968)	(36 424)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	(161)	-	-	-	-	-	(161)
Zysk brutto	72 612	73 770	23 469	(103 200)	23 882	(60 854)	29 679
Podatek dochodowy	(3 153)	9 130	(3 661)	11 053	(2 233)	1 456	12 593
Zysk netto	69 459	82 901	19 808	(92 147)	21 648	(59 397)	42 272
Suma aktywów	897 974	727 130	174 346	491 224	211 023	144 049	2 645 746
Suma zobowiązań	725 921	441 446	183 984	242 739	91 480	467 138	2 152 707
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	(4 240)	319	-	(53 653)	-	-	(57 574)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne	(53 795)	(60 056)	(29 740)	(36 247)	(4 795)	(64 816)	(249 450)
- krajowa	(53 795)	151 307	(13 976)	(18 342)	(3 095)	(63 845)	(1 745)
- zagraniczna	-	(211 363)	(15 764)	(17 906)	(1 700)	(971)	(247 704)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 585	-	-	-	-	20 583	36 168

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	Grupa Empik tys. PLN	Grupa Smyk tys. PLN	Szkoły Językowe tys. PLN	Grupa Marek Franszyzowych tys. PLN	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych tys. PLN	Pozostałe tys. PLN	RAZEM tys. PLN
Sprzedaż	1 103 138	837 048	147 873	586 710	233 448	-	2 908 217
- krajowa	1 103 138	358 896	147 873	219 627	185 734	-	2 015 268
- zagraniczna		478 152	-	367 083	47 713	-	892 948
EBITDA	106 462	77 598	25 221	34 910	16 027	(10 492)	249 725
Amortyzacja	36 687	22 813	7 074	38 092	2 424	1 056	108 145
Zysk z działalności operacyjnej	69 776	54 785	18 147	(3 181)	13 603	(11 548)	141 581
Koszty finansowe netto	(4 577)	(10 785)	(4 102)	(432)	315	(21 549)	(41 130)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(255)	-	-	-	-	-	(255)
Zysk brutto	64 944	44 000	14 045	(3 613)	13 918	(33 097)	100 196
Podatek dochodowy	(4 039)	(11 640)	(3 875)	2 123	(3 341)	2 567	(18 206)
Zysk netto	60 905	32 359	10 170	(1 490)	10 577	(30 530)	81 990
Suma aktywów	767 793	511 711	122 514	543 274	203 345	283 806	2 432 443
Suma zobowiązań	590 026	326 742	178 688	227 721	101 452	543 816	1 968 445
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości	(1 323)	-	-	(9 851)	-	-	(11 174)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	103	-	301	-	-	405
Wydatki inwestycyjne	(43 390)	(40 303)	(9 389)	(44 003)	(1 192)	(33 129)	(171 406)
- krajowa	(43 390)	(21 249)	(3 568)	(20 965)	(1 063)	(33 129)	(123 363)
- zagraniczne	-	(19 054)	(5 821)	(23 038)	(129)	-	(48 042)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 609	-	-	-	-	-	15 609

Dane porównawcze zawierają prezentację spójną z 2011 r. W 2011 r. Grupa zmieniła prezentację opłat za zarządzanie w ramach segmentów, a także prezentację kosztów związanych z utworzeniem odpisów aktualizujących będących rezultatem zakończenia współpracy z markami.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

5. Koszty osobowe

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	303 588	289 294
Koszty programu akcji pracowniczych	16 684	(5 540)
Ubezpieczenie społeczne	61 716	54 775
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	977	94
Pozostałe świadczenia z tytułu wynagrodzeń	1 961	-
Pozostałe świadczenia	8 173	9 120
Razem koszty osobowe	393 100	347 743

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. Wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego wynosi 31 804 tys. zł. W 2011 roku koszt programu motywacyjnego pana Macieja Szymańskiego został wyceniony i zaprezentowany w kapitale własnym w wysokości 16 056 tys. zł, czego część programu ma charakter transakcji rozliczanej w środkach pieniężnych i wynosi 628 tys. zł.
- b) program motywacyjny dla Pana Jacka Bagińskiego, Członka Zarządu, dotyczący:
 - objęcia akcji zwykłych serii D wprowadzony 13 lipca 2007 r. w oparciu o warranty subskrypcyjne serii I, J, K; w roku 2009 nastąpiła modyfikacja wcześniej przyjętego programu w wyniku której zmianie uległa cena emisyjna akcji wynosząca obecnie 8 PLN za każdą akcję oraz okres realizacji, który został wydłużony do 31 grudnia 2013 r.
 - objęcia akcji zwykłych serii G wprowadzony 26 marca 2009 r. w oparciu o warranty 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 warranty subskrypcyjne L.

Cena realizacji przyznanych opcji równa jest:

- cenę emisyjną nie większą niż 18,19 PLN (nie w tysiącach) w przypadku realizacji warrantów subskrypcyjnych przez Pana Macieja Szymańskiego;
- w przypadku Pana Jacka Bagińskiego:
 - cenę emisyjną akcji zwykłych serii D równą 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;
 - cenę emisyjną akcji zwykłych serii G równą 5 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii O, P, R;

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

5. Koszty osobowe (c.d.)

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

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

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

	2011		2010	
	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje
Stan na 1 stycznia	4,67	2 285 000	4,53	3 161 817
Przyznane	18,19	450 000	1,51	847 235
Wygasłe	22,18	(17 765)	2,99	(1 419 052)
Zrealizowane	-	-	0,10	(305 000)
Stan na 31 grudnia	6,79	2 717 235	4,67	2 285 000

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

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

Data wygaśnięcia praw	Cena realizacji na jedną akcję (PLN)	Akcje	
		31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
31 grudnia 2011	22,18	-	17 765
31 grudnia 2013	8,00	900 000	900 000
31 grudnia 2013	5,00	600 000	600 000
31 grudnia 2013	0,10	567 235	567 235
31 grudnia 2013	0,10	200 000	200 000
31 grudnia 2014	18,19	450 000	-
		2 717 235	2 285 000

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

6. Koszty budynków

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Koszty wynajmu	344 387	292 281
Usługi	88 126	85 593
Naprawy	7 880	6 378
Ubezpieczenia	1 538	1 068
Wynik na transakcjach zabezpieczających	942	1 850
Różnice kursowe	(77)	-
Razem koszty budynków	442 795	387 170

W kosztach budynków i pozostałych kosztach operacyjnych koszty leasingu wynoszą:

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - urządzenia i maszyny	2 120	7 116
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	331 521	265 802
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	12 866	26 480

7. Inne koszty operacyjne sklepów i szkół

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

8. Pozostałe koszty operacyjne

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Usługi prawne i doradcze	32 184	27 806
Podróże i reprezentacja	12 283	12 779
Koszty floty samochodowej	10 422	10 151
Koszty biurowe	5 254	4 103
Pozostałe	10 206	8 533
Razem pozostałe koszty operacyjne	70 348	63 372

9. Pozostałe zyski operacyjne netto

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk ze zbycia środków trwałych	11 409	4 213
Otrzymane odszkodowania	921	907
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	10 462	12 235
Przychody z tytułu usług marketingowych	-	6 725
Różnice kursowe	(66)	403
Pozostałe	(559)	2 301
Razem pozostałe zyski netto	22 167	26 784

10. Zysk na sprzedaży spółek zależnych

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk ze sprzedaży udziałów Grupy EPCD (Dior) - Nota 34.	28 419	-
Inne	(70)	-
	28 349	-

Informacje na temat transakcji sprzedaży Grupy EPCD prezentowane są w notce 34 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

11. Koszty finansowe netto

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	3 152	3 557
- depozyty bankowe	1 739	1 602
- pożyczki udzielone	598	964
- obligacje	815	991
Pozostałe	1 076	1 117
Zysk z wyceny opcji put - Smyk Rosja	935	1 202
Zysk z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	1 227	-
Zysk z wyceny opcji put - Maratex	19 121	652
Różnice kursowe	-	5 778
Razem przychody finansowe	25 510	12 306
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(52 790)	(42 513)
- kredyty i pożyczki	(15 403)	(15 889)
- leasing finansowy	(4 260)	(3 976)
- obligacje	(30 045)	(18 828)
- pozostałe zobowiązania finansowe	(3 081)	(3 820)
Strata z wyceny opcji put - Paritet	(1 203)	(5 044)
Strata z wyceny opcji put - Smyk Rosja	-	-
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	-	(4 489)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Ukraine	(599)	(1 377)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Russia	(4 343)	-
Strata z wyceny opcji put - eMuzyka	(406)	-
Strata z wyceny opcji put - Gry Online	(572)	-
Strata z wyceny opcji put - Buchmann	(233)	-
Strata z wyceny opcji put - Gandalf	(253)	-
Strata z wyceny opcji put - WAB	(100)	-
Strata z wyceny opcji put - Wilga	(89)	-
Różnice kursowe	(1 346)	-
Pozostałe	-	(13)
Razem koszty finansowe	(61 934)	(53 436)
Koszty finansowe netto	(36 424)	(41 130)

W przychodach finansowych zaprezentowano łączne przeszacowanie opcji put w kwocie 21 283 tys. PLN, a w kosztach finansowych wycenę opcji w kwocie 7 798 tys. PLN. Szczegółowy opis dotyczący zobowiązań z tytułu opcji put na wykup udziałowców niesprawujących kontroli jest zamieszczony w nocie 26.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

11. Koszty finansowe netto (c.d.)

Różnice kursowe (koszty)/przychody odniesione do rachunku zysków i strat:

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	1 474	(806)
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(14 893)	(2 947)
Koszty budynków	77	-
Pozostałe koszty operacyjne	(300)	(158)
Pozostałe przychody/(koszty)	15	495
Pozostałe zyski/(straty) netto	(81)	(92)
Przychody finansowe netto	(1 346)	5 777
	(15 053)	2 269

12. Podatek dochodowy

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Podatek bieżący	(11 102)	(26 522)
Pozdatek odroczony (Nota 31)	23 404	8 595
Korekty z lat ubiegłych	297	(279)
Pozostałe	(7)	-
Razem podatek dochodowy	12 592	(18 206)

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Zysk brutto	29 679	100 196
Podatek dochodowy wyliczony wg stawki 19%	(5 639)	(19 037)
Różnice wynikające z :		
Stosowania w innych krajach innej stawki podatkowej niż w Polsce	(3 080)	(3 266)
Dochodów niepodlegających opodatkowaniu	18 680	13 759
Rozpoznanie odroczonego aktywa podatkowego od znaku towarowego "Smyk"	22 505	-
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(12 263)	(10 527)
Wykorzystania uprzednio nie ujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego	1 900	917
Korekt w odniesieniu do lat poprzednich	(163)	322
Strat podatkowych, które prawdopodobnie nie zostaną odzyskane	(9)	(597)
Strat podatkowych, dla których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego	(9 469)	-
Pozostałe	131	224
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	12 593	(18 206)

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

13. Zysk na akcję

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

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011 PLN	2010 PLN
Zysk netto przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	32 971	74 779
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	104 034 569	104 025 434
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	104 433 462	104 025 434
Podstawowa zysk na akcję (nie w tys. PLN)	0,32	0,72
Rozwodniona zysk na akcję (nie w tys. PLN)	0,32	0,72
Podstawowa strata na akcję	-	-
Rozwodniona strata na akcję	-	-

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto						
Stan na 1 stycznia 2011	393 542	114 951	2 475	297 660	65 452	874 080
Reklasyfikacja						
Zwiększenia	33 319	15 948	133	29 463	98 841	177 704
Reklasyfikacja	41 379	8 037	382	22 524	(83 619)	(11 296)
Zmniejszenia	(23 733)	(13 030)	(129)	(39 604)	(20 462)	(96 958)
Nabycie spółek zależnych	1 419	858	98	1 262	762	4 398
Zbycie spółek zależnych	-	(117)	-	(1 635)	(59)	(1 812)
Różnice kursowe	9 345	2 253	138	11 369	1 706	24 811
Stan na 31 grudnia 2011	455 271	128 899	3 097	321 040	62 621	970 928
Umorzenie i odpisy z tytułu utruty wartości						
Stan na 1 stycznia 2011	93 846	73 341	859	139 448	1	307 495
Odpis amortyzacyjny	32 674	14 910	603	41 896	-	90 083
Reklasyfikacja	137	110	276	(525)	-	(1)
Zmniejszenia	(10 736)	(12 074)	(128)	(34 164)	-	(57 102)
Odpis z tytułu utraty wartości - zawiązanie	40 692	2 154	-	14 179	549	57 574
Różnice kursowe	3 222	1 546	64	5 213	-	10 045
Stan na 31 grudnia 2011	159 836	79 988	1 674	166 048	549	408 094
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011	299 696	41 609	1 616	158 212	65 452	566 585
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011	295 435	48 911	1 424	154 992	62 072	562 834

W roku 2011 Grupa rozpoznała odpisy aktualizujące wartość środków trwałych, obliczone na podstawie wartości użytkowej tj. przewidywanych przyszłych zdyskontowanych przepływów środków pieniężnych (wykorzystana w Grupie stopa dyskonta wyniosła od 7,5% do 8,5%), generowanych przez poszczególne placówki handlowe. Grupa zidentyfikowała określone przypadki, gdy przewidywane przyszłe zdyskontowane przepływy środków pieniężnych generowane przez poszczególne sklepy stanowiące ośrodki generujące środki pieniężne będą mniejsze niż wartość netto środków trwałych zaangażowanych w prowadzenie działalności w danym punkcie handlowym. Sytuacja taka może mieć miejsce na przykład, gdy sklep jest zlokalizowany w centrum handlowym o niskiej popularności wśród klientów, lub gdy kolekcja opracowana przez franszyzodawcę nie cieszy się powodzeniem wśród konsumentów. W tym drugim przypadku, Zarząd Grupy może podjąć decyzję o zakończeniu współpracy z danym franszyzodawcą i likwidacji istniejących placówek handlowych (lub konwersji ich na inne sklepy).

W roku 2011 najbardziej istotną przyczyną zawiązywania odpisów aktualizujących było ogłoszenia niewypłacalności Peacock's Stores Limited - jednego z głównych dostawców Grupy, co spowoduje konieczność restrukturyzacji części segmentu Moda i Uroda.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto						
Stan na 1 stycznia 2010	350 056	100 196	744	265 608	44 327	760 931
Zwiększenia	42 697	10 787	2 010	29 667	92 112	177 273
Reklasyfikacja	19 277	4 261	-	9 614	(46 310)	(13 158)
Zmniejszenia	(18 476)	(548)	(297)	(7 712)	(22 407)	(49 440)
Odpis aktualizujący związany z zakończeniem współpracy z markami - zawiązanie	(2 171)	(292)	-	-	(832)	(3 295)
Odpis aktualizujący związany z zakończeniem współpracy z markami - rozwiązanie				(310)		(310)
Zmiana wyceny				341	(968)	(627)
Nabycie spółek zależnych	1 613	190	18	218	-	2 039
Zbycie spółek zależnych						-
Różnice kursowe	546	357	-	235	(469)	669
Stan na 31 grudnia 2010	393 542	114 951	2 475	297 660	65 452	874 082
Umorzenie i odpisy z tytułu utruty wartości						
Stan na 1 stycznia 2010	74 958	58 904	416	102 377	3	236 658
Odpis amortyzacyjny	20 809	16 284	575	39 903	-	77 571
Reklasyfikacja	296	3	-	-	-	299
Zmniejszenia	(6 974)	(1 861)	(138)	(5 563)	(2)	(14 538)
Odpis z tytułu utraty wartości - zawiązanie	-	(187)	-	2 626	-	2 439
Odpis z tytułu utraty wartości - rozwiązanie	4 725	-	-	-	-	4 725
Różnice kursowe	32	198	6	105	-	341
Stan na 31 grudnia 2010	93 846	73 341	859	139 448	1	307 495
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010	275 098	41 292	328	163 231	44 324	524 273
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010	299 696	41 609	1 616	158 212	65 452	566 586

W bieżącym roku obrotowym Grupa skapitalizowała na środkach trwałych i wartościach niematerialnych odsetki w wysokości 4 967 tys. PLN (2010 - 1 654 tys. PLN), w tym w wartościach niematerialnych odpowiednio 863 tys. PLN oraz 175 tys. PLN. Średnia stopa kapitalizacji skapitalizowanych odsetek od finansowania ogólnego wynosi WIBOR 6M + 260 b.p.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2011 r. leasingowane aktywa ujęte w rzeczowych aktywach trwałych, w przypadku których Grupa jest leasingobiorcą w ramach umowy leasingu finansowego, obejmowały:

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2011	30 148	1 764	939	5 856	1 262	39 969
Zwiększenia	930	4 948	23	3	-	5 905
Zmniejszenia	(3 586)	(793)	19	(2 697)	-	(7 057)
Odpis amortyzacyjny	(1 949)	(796)	(382)	(1 915)	-	(5 042)
Zmniejszenia	1 418	766	(6)	2 686	-	4 864
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011	26 961	5 889	593	3 935	1 262	38 637

Na dzień 31 grudnia 2010 r. leasingowane aktywa ujęte w rzeczowych aktywach trwałych, w przypadku których Grupa jest leasingobiorcą w ramach umowy leasingu finansowego, obejmowały:

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2010	25 338	1 383	88	5 406	1 262	33 477
Zwiększenia	6 609	1 447	1 407	2 703	-	12 166
Zmniejszenia	(18)	-	(151)	-	-	(169)
Nabycie spółek zależnych	21	-	288	-	-	309
Odpis amortyzacyjny	(1 792)	(1 066)	(548)	(2 253)	-	(5 659)
Zmniejszenia	(10)	-	(145)	-	-	(156)
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010	30 148	1 764	939	5 856	1 262	39 968

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

15. Wartość firmy i inne wartości niematerialne

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Zintegrowany system zarządzania szkołami	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto					
Stan na 1 stycznia 2011	359 450	129 211	69 557	8 707	566 925
Nabycie spółek zależnych	78 861	578	12 579	1	92 020
Zwiększenia	-	24 598	23 915	-	48 513
Reklasyfikacja	-	9 981	1 316	-	11 297
Zmniejszenia	-	(15 352)	(6 086)	-	(21 438)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Aport	-	-	641	-	641
Reklasyfikacja do innych aktywów	-	-	(12 104)	-	(12 104)
Różnice kursowe	21 449	1 293	1 447	-	24 189
Stan na 31 grudnia 2011	459 760	150 309	91 265	8 708	710 042
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 1 stycznia 2011	96 298	55 001	10 837	3 841	165 977
Odpis amortyzacyjny	-	20 647	5 171	720	26 538
Reklasyfikacja	-	313	(313)	-	0
Zmniejszenia	-	(15 266)	(3 982)	-	(19 249)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	22	219	-	241
Różnice kursowe	-	379	262	3	644
Stan na 31 grudnia 2011	96 298	61 095	12 194	4 564	174 152
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2011	263 152	74 210	58 720	4 866	400 947
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2011	363 462	89 214	79 071	4 144	535 892

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

15. Wartość firmy i inne wartości niematerialne (cd.)

	Wartość firmy	Oprogramowanie	Pozostałe wartości niematerialne	Zintegrowany system zarządzania szkołami	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Wartość księgowa brutto					
Stan na 1 stycznia 2010	356 559	88 370	71 546	8 707	525 182
Nabycie spółek zależnych	-	28	4 586	-	4 614
Zwiększenia	-	24 331	10 223	200	34 754
Reklasyfikacja	-	16 783	(3 425)	(200)	13 158
Zmniejszenia	-	(182)	(514)	-	(696)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(34)	(673)	-	(707)
Reklasyfikacja do innych środków trwałych	-	(19)	(11 975)	-	(11 994)
Różnice kursowe	2 891	(67)	(211)	-	2 613
Stan na 31 grudnia 2010	359 450	129 211	69 557	8 707	566 925
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości					
Stan na 1 stycznia 2010	96 298	37 569	9 954	3 120	146 941
Odpis amortyzacyjny	-	16 907	2 418	721	20 046
Reklasyfikacja	-	716	(1 017)	-	(301)
Zmniejszenia	-	(144)	(256)	-	(399)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(16)	(220)	-	(236)
Różnice kursowe	-	(31)	(42)	-	(73)
Stan na 31 grudnia 2010	96 298	55 001	10 837	3 841	165 979
Wartość księgowa netto na 1 stycznia 2010	260 261	50 801	61 592	5 587	378 241
Wartość księgowa netto na 31 grudnia 2010	263 152	74 210	58 720	4 866	400 947

Zestawienie wartości firmy:

Na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Spiele Max	33 304	29 862
Learning Systems Poland	18 428	18 428
Paritet-Smyk	9 082	7 948
Maratex	177 826	162 575
Amersport	38 554	38 554
LSU	6 614	5 785
Akker	9 012	-
E-muzyka	11 312	-
Gry-online	9 370	-
Buchmann	733	-
Gandalf	8 896	-
WAB	10 145	-
Wilga	4 590	-
LSR - nabyte szkoły	15 479	-
Study Master	10 116	-
Razem wartość firmy	363 461	263 152

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

15. Wartość firmy i inne wartości niematerialne (cd.)

Test dotyczący utraty wartości firmy:

Test dotyczący utraty wartości firmy jest przeprowadzany na koniec każdego roku. W ramach przeprowadzonego testu na utratę wartości wyodrębniono ośrodki generujące środki pieniężne (OGŚP) obejmujące nabyte spółki, na których na moment nabycia rozpoznano wartość firmy.

Możliwa do odzyskania wartość każdej jednostki ustalana została w oparciu o obliczenia wartości godziwej. Powyższe obliczenia wykorzystują projekcje przepływów pieniężnych w oparciu o budżety finansowe poszczególnych spółek. Zarząd ustalił planowaną marżę brutto w oparciu o uzyskane do chwili obecnej wyniki spółek zależnych oraz oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Założono stopę wzrostu na poziomie spójnym z długoterminowym wzrostem gospodarczym, uwzględniającą planowaną ekspansję Grupy. Stopa dyskontowa odzwierciedla konkretne ryzyko związane z krajem, oraz przybliżenie do stopy wolnej od ryzyka dla poszczególnych rynków. Uwzględnia ona także czynnik wielkości oraz odniesienie do spółek porównywalnych.

Poniższa tabela prezentuje kluczowe założenia przyjęte dla każdej jednostki, w trakcie okresu prognozy szczegółowej, wynoszące przeciętnie 5 lat.

	Średnia marża brutto na sprzedaży		Średnia stopa wzrostu sprzedaży		Stopa dyskontowa	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Paritet-Smyk	46,51%	47,07%	13,97%	20,32%	15,03%	14,32%
Learning Systems Poland *)	64,62%	62,60%	1,34%	3,71%	9,34%	7,64%
Maratex **)	53,45%	51,10%	11,64%	11,13%	12,44%	11,62%
Amersport	48,14%	51,26%	10,10%	15,01%	9,27%	8,79%
Spiele Max ***)	37,71%	39,14%	8,22%	8,89%	5,28%	6,08%
Learning Systems Ukraine	82,07%	77,58%	18,39%	20,38%	14,42%	11,92%
Akker	73,58%	-	1,76%	-	8,57%	-
E-muzyka	28,17%	-	10,00%	-	10,51%	-
Gry-online	38,53%	-	6,00%	-	10,12%	-
Buchmann	36,60%	-	4,60%	-	8,80%	-
Gandalf	19,19%	-	5,00%	-	9,44%	-
WAB	54,40%	-	7,00%	-	8,80%	-
Wilga	32,78%	-	7,60%	-	8,80%	-
Study Master	73,71%	-	2,59%	-	8,57%	-

*) Wartość firmy, która powstała w wyniku transakcji nabycia udziałów większościowych w LSP zakończonej w 2005 r., nabycia 2,47% udziałów w pierwszym półroczu 2008 r., nabycia 2,26% udziałów w pierwszym półroczu 2009r. oraz składnik wartości niematerialnych obejmujący „zintegrowany system zarządzania szkołami oraz nauczania języków obcych” zostały przypisane do grupy szkół będących grupą ośrodków generujących środki pieniężne.

**) W trakcie roku 2009, w wyniku przygotowanych projekcji finansowych dla Maratex odzwierciedlających bieżącą sytuację makroekonomiczną w Rosji i na Ukrainie, Grupa EMF dokonała odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości firmy na kwotę 26,1 mln PLN (w 2008 roku – 70,2 mln PLN).

***) Wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia grupy Spiele Max oraz składnik wartości niematerialnych obejmujący „znak towarowy Spiele Max” w kwocie 28 520 tys. PLN zostały przypisane do jednego ośrodka generującego środki pieniężne, którego wartość została obliczona w oparciu o budżet finansowy wykorzystujący projekcje przepływów pieniężnych w kolejnych latach.

Po zakończeniu okresu prognozy szczegółowej, dalsze kalkulacja wartości godziwej jest ustalana na poziomie tzw. zdyskontowanej wartości rezydualnej, ustalonej w oparciu o poniższe kluczowe założenia:

- średnia marża brutto: na poziomie zbliżonym do wartości marży przyjętej dla okresu prognozy szczegółowej.
- średnia stopa wzrostu sprzedaży: na poziomie nie wyższym niż 3%
- stopa dyskontowa: na takim samym poziomie jak w okresie prognozy szczegółowej.

Testy przeprowadzone w roku 2011 oraz 2010 nie wykazały utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia	15 609	3 296
Nabycia nowych spółek	137	-
Udział w zysku/(stracie) za okres - EMPiK Cafe Sp. z o.o.	(161)	(255)
Inwestycja w EMPiK Cafe Sp. z o.o.	-	12 600
Rozpoznanie Grupy EPCD (Dior) w wartości godziwej	20 583	-
Transakcje dotyczące EMPiK Comfort Media Sp. z o.o.	-	(32)
Stan na 31 grudnia	36 168	15 609

Na 31 grudnia 2011 r. inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmują 49% udziału w Empik Cafe Sp. z o.o., 36,73% udziałów w grupie EPCD (transakcja sprzedaży oraz utraty kontroli została przedstawiona w nocie 34), 49% w Bibliotece Akustycznej (spółce zależnej od W.A.B. – wartość bilansowa inwestycji to 137 tys. PLN) oraz 14% udziałów w spółce Bukva Closed Joint Stock Company (poprzez spółkę Magalla Holding Limited).

Na 31 grudnia 2010 r. inwestycje w jednostkach stowarzyszonych obejmowały 49% udziału w Empik Cafe Sp. z o.o. oraz 14% udziałów w spółce Bukva Closed Joint Stock Company (poprzez spółkę Magalla Holding Limited).

Podstawowe dane finansowe Empik Cafe:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa	43 513	33 737
Zobowiązania	16 133	6 420
Przychody ze sprzedaży	56 478	47 685
Strata netto	(329)	(521)
Posiadane udziały	49%	49%
Udział w stracie	(161)	(255)
Skumulowany udział w stracie od momentu dekonsolidacji w PLN	(416)	

Podstawowe dane finansowe Grupy EPCD:

	31 grudnia 2011
	tys. PLN
Aktywa	46 891
Zobowiązania	43 117
Przychody ze sprzedaży	71 523
Zysk netto	2 157
Posiadane udziały	37%

Podstawowe dane finansowe Bukva Closed Joint Stock:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa	13 401	13 232
Zobowiązania	54 985	45 009
Przychody ze sprzedaży	17 772	20 018
Strata netto	(3 864)	(2 982)
Posiadane udziały	14%	14%
Udział w stracie od momentu dekonsolidacji w PLN	(541)	(426)
Skumulowany udział w stracie od momentu dekonsolidacji w PLN	(1 066)	(525)

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

16. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (cd.)

Zgodnie z umową inwestycyjną, od sierpnia 2015 r. przez okres 12 miesięcy EMPiK Sp. z o.o. będzie miał prawo sprzedać, a nabywca kupić wszystkie udziały spółki Empik Cafe Sp. z o.o. za cenę opartą na wyniku EBITDA spółki osiągniętego w 2014 r. W ocenie Zarządu Grupy opcje te mają zerową wartość godziwą, ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej inwestycji.

Zgodnie z umową inwestycyjną, w okresach od 1 kwietnia 2015 do 30 września 2015 r. oraz 1 kwietnia 2016 do 30 września 2016 r. Luxpol S.à r.l. będzie miał obowiązek sprzedać (na życzenie kupującego) wszystkie udziały spółki EPCD Sp. z o. o. Równocześnie, w okresach od 1 października 2015 do 15 marca 2016 r. oraz 1 października 2016 do 15 marca 2017 r. Luxpol S.à r.l. będzie miał prawo sprzedać, (a kupujący obowiązek kupić) wszystkie udziały spółki EPCD Sp. z o. o. W każdym przypadku cena udziałów oparta będzie o średni wynik EBITDA grupy EPCD, osiągnięty w dwóch latach poprzedzających wykonanie opcji. W ocenie Zarządu Grupy opcje te mają zerową wartość godziwą, ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej inwestycji.

Z uwagi na fakt iż skumulowany udział w stracie Bukva Closed Joint Stock Company (poprzez Magalla Holding Limited) przewyższa wartość inwestycji Grupy NFI EM&F w spółkę, wartość inwestycji w Magalla Holding Limited prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy ma wartość zero. Jednocześnie Grupa NFI EM&F posiada należności od Magalla Holdings Limited z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez tę spółkę. Z uwagi na fakt iż Magalla spłaca swoje zobowiązania, Zarząd NFI EM&F nie traktuje swoich należności jako inwestycje netto w jednostce działającej za granicą. W konsekwencji przyjętych zasad rachunkowości, pożyczki udzielone Magalla Holdings Limited są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wysokości zamortyzowanego kosztu. Dalsze informacje przedstawiono w Nocie 3(iv) oraz 34 k).

17. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie

Na dzień 31 grudnia 2011

	Pożyczki i należności	Według zamortyzowane go kosztu przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Dostępne do sprzedaży	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa					
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	74	74
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	31 817	-	-	-	31 817
Należności handlowe i pozostałe	299 374	-	-	-	299 374
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	324 630	-	-	-	324 630
	655 821	-	-	74	655 895

	Według zamortyzowane go kosztu przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Inne zobowiązania finansowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	-	-	689 113	689 113
Pochodne instrumenty finansowe	-	1 131	-	1 131
Zobowiązania handlowe i pozostałe	214 401	-	1 130 912	1 345 313
	214 401	1 131	1 820 025	2 035 557

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

17. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2010

	Pożyczki i należności	Według zamortyzowane go kosztu przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Dostępne do sprzedaży	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa					
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	74	74
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 016	645	-	5 661
Pozostałe należności długoterminowe	32 391	-	-	-	32 391
Należności handlowe i pozostałe	253 705	-	-	-	253 705
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	380 748	-	-	-	380 748
	666 844	5 016	645	74	672 579

	Według zamortyzowane go kosztu przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Inne zobowiązania finansowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	-	-	712 101	712 101
Pochodne instrumenty finansowe	-	603	-	603
Zobowiązania handlowe i pozostałe	209 607	-	989 717	1 199 325
	209 607	603	1 701 818	1 912 029

18. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień

	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - EPCD	-	-	5 016	-
	-	-	5 016	-
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe typu forward	-	1 131	645	603
	-	1 131	645	603
Razem pochodne instrumenty finansowe	-	1 131	5 661	603

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

18. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

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

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

a) Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe

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

Wycena opcji put, dotycząca nabytej w 2008 roku spółki EPCD Sp. z o.o. została odniesiona w 2011 r. w zysk ze sprzedaży udziałów w spółkach EPCD w związku z zawartą umową sprzedaży z Iparkos B.V. na sprzedaż pakietu 31% udziałów w spółkach EPCD, które prowadzą dystrybucję kosmetyków Dior na terenie Polski, Czech, Słowacji i Rumunii.

b) Terminowe kontrakty walutowe typu forward – zabezpieczenia przepływów pieniężnych

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

W różnych terminach w okresie najbliższych 12 miesięcy prognozowane jest wystąpienie wysoce prawdopodobnych transakcji wyrażonych w walucie obcej, które zostały zabezpieczone. Zyski i straty ujęte w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających dotyczące terminowych kontraktów walutowych na dzień 31 grudnia 2011 r. ujemne się w rachunku zysków i strat w okresie lub okresach, w których zabezpieczana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat. Dzieje się to zazwyczaj w ciągu 12 miesięcy od daty bilansu.

19. Pozostałe należności długoterminowe

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od jednostek powiązanych	546	875
Pożyczki udzielone	1 848	4 354
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	12 700	12 700
Pozostałe należności długoterminowe	16 722	14 462
Razem pozostałe należności długoterminowe	31 817	32 391

W pozycji „Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym” zaprezentowane zostały należności od Magalla Holdings Limited z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 12 700 tys. PLN. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w Magalla Holdings Limited, które w całości objęte zostało przez podmioty spoza Grupy EM&F, udział Grupy EM&F w kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited spadł z 100% do 14%. Pożyczka jest wymagalna w 2016 roku i oprocentowana WIBOR6M plus 2 pp. (Ściągalność opisana w nocie 2.1)

„Pozostałe należności długoterminowe” obejmują głównie kwotę wpłaconych depozytów na poczet umów najmu oraz gwarancje należytego wykonania usług w kwocie 14 436 tys. PLN (31 grudnia 2010 r. – 13 038 tys. PLN).

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

19. Pozostałe należności długoterminowe (cd.)

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
PLN	18 634	21 378
EUR	534	874
RUB	10 035	7 607
UAH	2 092	1 937
CZK	31	30
TRY	-	565
RON	491	-
	31 817	32 391

Wartość bilansowa należności długoterminowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej.

Żadne z należności długoterminowych nie są przeterminowane oraz nie niosą ze sobą konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

20. Zapasy

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Materiały	1 410	1 477
Towary	726 292	657 556
Towary w drodze	56 390	31 958
	784 092	690 991

Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiły 41 141 tys. PLN (31 grudnia 2010 r. wynosiły 24 505 tys. PLN).

Poniżej znajduje się uzgodnienie ruchów na odpisie z tytułu utraty wartości:

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia	24 505	38 286
Wykorzystanie	(2 185)	(14 520)
Zawiązanie	18 342	13 485
Rozwiązanie	-	(12 453)
Zbycie spółek zależnych	(562)	-
Różnice kursowe	1 041	(293)
Stan na 31 grudnia	41 141	24 505

Całkowita wartość zapasów Grupy stanowiąca zabezpieczenie dla przyznanych przez bank kredytów wynosiła 374 955 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 423 177 tys. PLN).

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

21. Należności handlowe i pozostałe należności

Na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	226 396	213 204
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(16 149)	(15 227)
Należności z tytułu dostaw i usług - netto	210 247	197 977
Rozliczenia międzyokresowe	52 336	63 147
Należności od jednostek powiązanych	21 363	315
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	4 011	3 785
Należności z tytułu podatku VAT	18 529	22 584
Pozostałe należności	55 204	42 470
Pożyczki udzielone	8 549	9 158
	370 239	339 436

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

Wszystkie „Pożyczki udzielone” są oprocentowane stopą WIBOR 3M i 6M plus 2-3 pp.

Wartości bilansowe należności handlowych i pozostałych należności Grupy denominowane są w walutach przedstawionych poniżej:

Na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
PLN	240 938	221 098
USD	5 963	9 960
EUR	62 906	52 676
GBP	53	50
RUB	46 645	31 809
UAH	4 944	8 815
CZK	3 654	11 585
TRY	4 783	3 028
CHF	72	4
RON	280	411
	370 239	339 436

W odniesieniu do całej działalności Grupy ryzyko należności nieściągalnych ograniczone jest głównie do obsługi szkół językowych i sprzedaży hurtowej. Pozostała sprzedaż realizowana jest gotówkowo bądź za pośrednictwem uznanych kart płatniczych.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w wysokości 16 611 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 15 231 tys. PLN) straciły na wartości i objęte zostały odpowiednim odpisem aktualizującym. Kwota odpisu aktualizującego wartość tych należności na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 16 149 tys. PLN (na 31 grudnia 2010 r. – 15 227 tys. PLN). Struktura czasowa tych należności przedstawia się następująco:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

21. Należności handlowe i pozostałe należności (c.d.)

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Należności bieżące	856	124
Przeterminowane do 3 miesięcy	-	408
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	390	411
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	2 099	2 078
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	13 266	12 210
	16 611	15 231

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia	15 227	23 818
Należności spisane w ciągu roku jako nieściągalne	(1 018)	(9 709)
Utworzenie odpisu	3 754	2 211
Odwrocenie kwot niewykorzystanych	(1 859)	(895)
Zbycie spółek zależnych	(35)	-
Różnice kursowe	80	(198)
Stan na 31 grudnia	16 149	15 227

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności zostało ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (Nota 8). Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów, są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania dodatkowych środków pieniężnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 43 029 tys. PLN (w roku 2010 – 87 320 tys. PLN) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą szeregu klientów, z którymi Grupa nie miała ostatnio żadnych problemów. Analiza czasowa tych należności handlowych przedstawia się następująco:

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przeterminowane do 3 miesięcy	21 122	51 898
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	11 040	5 484
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	5 648	24 015
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	5 220	5 923
	43 029	87 320

Pozostałe pozycje należności handlowych i pozostałych należności nie zawierają pozycji o obniżonej wartości.

Grupa definiuje narażenie na ryzyko kredytowe jako sumę nieotrzymanych należności handlowych i pozostałych. Maksymalny poziom narażenia na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy stanowi wartość godziwą każdej kategorii należności wymienionych powyżej. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 370 239 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 339 436 tys. PLN). Grupa nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kredyty w rachunku bieżącym na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych obejmują:

Na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	324 630	380 748
Kredyty w rachunku bieżącym	(39 482)	(66 856)
	285 148	313 892

23. Zestawienie akcjonariuszy

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania raportu za 2011 rok byli:

Stan na dzień przekazania raportu za rok 2011	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Udział (w %)
Empik Centrum Investments S.à r.l.	52 578 383	50,37%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	5 500 000	5,27%
ECI Holdings S.à r.l.	10 000 000	9,58%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	6 631 297	6,35%
INF Otwarty Fundusz Emerytalny	9 000 000	8,62%

Spółkę kontroluje Empik Centrum Investments S.à r.l. (z siedzibą w Luksemburgu), która wraz ze swoją jednostką zależną, posiadają łącznie 59,95 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.à r.l. (spółka z siedzibą w Luksemburgu). Pan Yaron Bruckner jest osobą sprawującą kontrolę nad Spółką Eastbridge S.à r.l. poprzez spółkę Pareast S.à r.l.

Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła łącznie 104 034 569.

W dniu 13 lutego 2012 r. w ramach Programu Motywacyjnego zostało wyemitowanych i objętych 341 809 akcji. Tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania łączna liczba akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. wynosi 104 376 378 akcji.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

24. Kapitał podstawowy

	<u>Liczba akcji (nie w tysiącach)</u>	<u>Akcje zwykłe tys. PLN</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN</u>	<u>Razem tys. PLN</u>
Stan na 1 stycznia 2010	103 729 569	10 373	293 968	304 341
Emisja akcji - program pracowniczy	305 000	30	-	30
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	5 328	5 328
Stan na 1 stycznia 2011	104 034 569	10 403	299 296	309 699
Umorzenie akcji	-	-	-	-
Emisja akcji - program pracowniczy	-	-	-	-
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011	104 034 569	10 403	299 296	309 699

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 10 403 456,90 PLN (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 1 200 000 akcji zwykłych serii B, 725 924 akcji zwykłych serii C oraz 215 000 akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 104 034 569 głosów.

Udziały posiadane przez członków Rady Nadzorczej

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

25. Inne całkowite dochody

	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011			Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010		
	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na udziałowców sprawujących kontrolę	19 186	-	19 186	(801)	-	(801)
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	(742)	-	(742)	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	148	(45)	103	3 105	(586)	2 518
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców sprawujących kontrolę	15 792	(899)	14 893	3 229	(538)	2 693
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	413	-	413	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	34 797	(944)	33 854	5 533	(1 124)	4 410

Począwszy od 1 października 2008 r. Grupa traktuje część wewnątrzgrupowych pożyczek jako formę inwestycji netto w jednostkach zależnych. W związku z tym, dodatnie różnice kursowe w kwocie 16 205 tys. PLN (po pomniejszeniu o podatek odroczony w kwocie 899 tys. PLN) naliczone od tych pożyczek wykazane zostały w skonsolidowanych kapitałach Grupy w pozycji „Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych.” (w 2010 r. w kwocie 3 229 tys. PLN, po pomniejszeniu o podatek odroczony w kwocie 538 tys. PLN).

W bieżącym okresie zakończonym 31 grudnia 2011 r. 393 tys. PLN straty (31 grudnia 2010 r. 3 668 tys. PLN zysku) z tytułu rozliczenia zabezpieczeń przepływów pieniężnych zostało przeniesionych do następujących pozycji sprawozdania finansowego

	2011 tys. PLN	2010 tys. PLN
Koszt zakupu produktów	408	(1 930)
Koszty budynków	(942)	(1 848)
Koszty finansowe	-	(13)
Zapasy	927	123

Ponadto na 31 grudnia 2011 r. 927 tys. zł (31 grudnia 2010 r. zysk w kwocie 123 tys. zł) zysk z tytułu rozliczenia zabezpieczeń przepływów pieniężnych zostało przeniesionych do zapasów.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Opcja sprzedaży LSR	58 692	54 349
Opcja sprzedaży LSP	21 701	22 657
Opcja sprzedaży LSU	9 491	8 892
Opcja sprzedaży Smyk Paritet	8 088	6 885
Opcja sprzedaży Smyk Russia (Prolex)	44 982	35 205
Opcja sprzedaży Maratex	19 499	56 287
Opcja sprzedaży e-Muzyka	4 693	-
Opcja sprzedaży Gry-online	9 456	-
Opcja sprzedaży Buchmann	4 777	-
Opcja sprzedaży Gandalf	8 861	-
Opcja sprzedaży WAB	3 565	-
Opcja sprzedaży Wilga	2 929	-
Pozostałe	1 293	3 465
	198 027	187 740

Opcja LSR

W wyniku objęcia kontroli przez Learning Systems Poland Sp. z o.o. nad spółką Wedgewood Holding Limited będącego właścicielem podmiotu prowadzącego sieć szkół językowych w Rosji (Learning System Russia) w roku 2010, Grupa rozpoznała zobowiązanie do wykupu udziałowców niesprawujących kontroli. Zgodnie z podpisaną umową, w latach 2015, 2016 i 2017 udziałowcy niesprawujący kontroli mają prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do Learning Systems Poland. Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku EBITDA za lata 2014, 2015 lub 2016. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość tego zobowiązania wynosiła 58 692 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja LSP

W dniu 22 lipca 2009 r. nastąpiło podpisanie umowy pomiędzy NFI EM&F, Empik Assets Sp. z o.o. oraz udziałowcami niesprawującymi kontroli nad Learning Systems Poland Sp. z o.o., zmieniającej postanowienia umowy inwestycyjnej z dnia 4 sierpnia 2005 r. w sprawie nabycia udziałów Learning Systems Poland Sp. z o.o. Zgodnie z podpisaną umową, w roku 2011 część udziałowców niesprawujących kontroli miała prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do NFI EM&F po cenie wykonania opcji bazującej na mnożniku EBITDA. Do dnia 31 grudnia 2011 r. udziałowcy mający prawo realizacji opcji w 2011 r. zrealizowali prawo i dokonali sprzedaży swoich udziałów w związku z tym rozliczeniu uległa krótkoterminowa część zobowiązania z tyt. wystawionej opcji put (patrz Nota 29). Zakupiono 116 tys. udziałów za łączną kwotę 25 062 tys. PLN, co stanowi dodatkowy udział procentowy Grupy w kapitale własnym LSP w wysokości 12,49%. Obecna wartość zobowiązania dotyczyły opcji z wybranymi udziałowcami niesprawującymi kontroli, których termin realizacji przypadał na rok 2014 w oparciu o wyniki za rok 2013. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość tego zobowiązania wynosiła 21 701 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja LSU

W dniu 3 września 2009 r. Learning Systems Poland Sp. z o.o. nabyła 72% udziałów w kapitale zakładowym Learning Systems Ukraine („LSU”). Przed transakcją Learning Systems Poland Sp. z o.o. posiadała 8% udziałów w kapitale zakładowym LSU. Zgodnie z podpisaną umową, w przeciągu sześciu miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2013 udziałowcy niesprawujący kontroli LSU mają prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do Learning Systems Poland Sp. z o.o. Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku EBITDA. Na dzień 31 grudnia 2011 r. wartość tego zobowiązania została oszacowana na kwotę 9 491 tys. PLN i została zaprezentowana w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja Smyk Paritet

Grupa wykazuje również zobowiązanie z tytułu opcji put udziałów w Smyk Paritet, które na dzień 31 grudnia 2011 r. zostało zaprezentowane w kwocie 8 088 tys. PLN w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Cena wykonania opcji przypadających na lata 2013-2014 bazuje na mnożniku EBITDA za rok poprzedni. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (c.d.)

Opcja Prolex

W listopadzie 2007 r. Grupa nabyła 75% (poprzez konstrukcję opcji put Grupa konsoliduje 99% wyników spółki) udziałów w cypryjskiej spółce Prolex Services Limited (właściciele 100% udziałów w Smyk Rosja). Zgodnie z umową inwestycyjną w latach 2015, 2016 i 2017 osoby fizyczne będą posiadały prawo zbycia (opcja sprzedaży) na rzecz Smyk Sp. z o.o. wszystkich swoich udziałów w spółce Prolex Services Limited za cenę opartą na wyniku EBITDA Grupy Prolex Services Limited za rok poprzedni. Na 31 grudnia 2011 r. wycenę opcji put Prolex Services Limited należy rozpatrywać łącznie z kwotą 8 726 tys. PLN zaprezentowaną w zestawieniu zmian w kapitale własnym, dotyczy ona rozliczeń z tytułu opcji put z udziałowcami niesprawujący kontroli nad Spółką. W wyniku objęcia podniesionego kapitału zakładowego spółki przez udziałowców niesprawujących kontroli wzrosła wartość przyszłego zobowiązania z tytułu rozliczeń kapitałowych z udziałowcami mniejszościowymi. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 44 982 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja Maratex

We wrześniu 2007 r. Grupa zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia udziałów w spółce Maratex Limited. W latach 2010-2014 udziałowcy niesprawujący kontroli będą mieli prawo zbycia na rzecz NFI EM&F (opcja put) wszystkich swoich udziałów w Maratex (tj. 56,7%) za cenę liczoną w oparciu o wynik finansowy Maratex z roku poprzedniego. Ponadto NFI EM&F będzie miał prawo nabyć w latach 2011-2016 od udziałowców niesprawujących kontroli wszystkie ich udziały w Maratex za cenę powiązaną ze wskaźnikiem EBITDA Maratex z roku poprzedniego. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 37 166 tys. PLN (z czego kwota 17 667 tys. PLN została zaprezentowana w zobowiązaniach krótkoterminowych w 29). Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja e-Muzyka

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

Równocześnie, strony zawarły umowy zbycia/nabycia (wzajemna opcja put/call) akcji spółki posiadanych przez tegoż akcjonariusza (1 100 000 akcji). Realizacja opcji nastąpi w okresie od 1 kwietnia 2015 r. do 31 grudnia 2017r. za cenę opartą na mnożniku EBITDA. Ze względu na warunki wykonania opcji put/call (minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa konsoliduje 80,25% udziałów spółki a wartość początkowa zobowiązania z tyt. wystawionej opcji put w kwocie 4 687 tys. PLN została uwzględniona w kalkulacji wartości firmy (patrz Nota 34). Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 4 693 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja Gry-online

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Empik Sp. z o.o. nabyła pakiet 51% akcji spółki Gry-Online S.A., za łączną kwotę 4 100 tys. PLN. Równocześnie, ze wszystkimi udziałowcami spółki zawarte zostały umowy prawa do zbycia/nabycia (wzajemna opcja put/call) pozostałych akcji spółki, za cenę opartą na mnożniku EBITDA. Ze względu na warunki wykonania opcji put/call (minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa konsoliduje 100% udziałów spółki a wartość początkowa zobowiązania z tyt. wystawionej opcji put w kwocie 8 885 tys. PLN została uwzględniona w kalkulacji wartości firmy (patrz Nota 34). Realizacja opcji nastąpi w okresie od 1 czerwca 2016 do 30 września 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 9 456 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

26. Pozostałe zobowiązania długoterminowe (c.d.)

Opcja Buchmann

W dniu 1 czerwca 2011 r. Grupa objęła kontrolę nad wydawnictwem Buchmann Sp. z o.o., nabywając 70% udziałów za łączną kwotę 7 000 tys. PLN. W ramach transakcji zostały również zawarte umowy prawa do zbycia / nabycia (opcje put i call) pozostałych 30% udziałów spółki za cenę opartą na mnożniku EBITDA. Opcja put może zostać zrealizowana przez udziałowców mniejszościowych w okresie od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2016 r., natomiast opcja call może zostać zrealizowana przez Grupę w okresie od 30 marca 2016 r. do 31 marca 2018 r. Ze względu na warunki wykonania opcji put/call (brak ceny minimalnej, zapadalność w różnym czasie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją nie zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym wartość początkowa zobowiązania z tyt. opcji put w kwocie 4 543 tys. PLN ujęto w kapitale własnym. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 4 777 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja Gandalf

W dniu 19 sierpnia 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. podpisał ostateczną umowę nabycia 70% udziałów w spółce Gandalf Sp. z o.o. (księgarnią internetową) za łączną kwotę 12 mln PLN. W ramach zawartych ze sprzedającymi umów, zostały również zawarte umowy prawa do zbycia/nabycia (opcja put/call) pozostałych akcji spółki. Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Realizacja opcji put może nastąpić w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast realizacja opcji call może nastąpić w okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2018 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 8 861 tys. PLN. Ze względu na fakt iż zdaniem Zarządu konstrukcja umowy opcji nie przenosi na Grupę ryzyka i korzyści związanych z odpowiednim pakietem udziałów spółki, skutek początkowego rozpoznania w bilansie zobowiązania z tytułu opcji put w kwocie 8 608 tys. PLN znalazł swoje odzwierciedlenie w kapitale własnym Grupy. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja WAB

W dniu 23 sierpnia 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. nabyła pakiet kontrolny 87,5% udziałów w Wydawnictwie W.A.B. Sp. z o.o., za łączną kwotę 11 095 tys. PLN. W ramach zawartej Umowy Inwestycyjnej, NFI EMF zagwarantował sobie prawo odkupienia pozostałych 12,5% udziałów WAB w ramach opcji call począwszy od kwietnia 2015 roku, a mniejszościowemu udziałowcowi zagwarantowano prawo zbycia, pozostałych udziałów WAB w ramach opcji put, począwszy od kwietnia 2014 roku, cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Ze względu na warunki wykonania opcji put/call (minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa konsoliduje 100% udziałów spółki a wartość początkowa zobowiązania z tyt. wystawionej opcji put w kwocie 3 465 tys. PLN została uwzględniona w kalkulacji wartości firmy (patrz Nota 34). Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 3 565 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

Opcja Wilga

W dniu 24 sierpnia 2011 r. Grupa objęła kontrolę nad wydawnictwem książek dla dzieci Wilga S.A., nabywając 80% udziałów za łączną kwotę 7 250 tys. PLN. W ramach transakcji zostały również zawarte umowy prawa do zbycia / nabycia (opcje put i call) pozostałych 20% udziałów spółki. Cena opcji uzależniona jest od przyszłych wyników spółki. Opcja put może zostać zrealizowana przez udziałowców mniejszościowych w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2015-2017, natomiast opcja call może zostać zrealizowana przez Grupę w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2016-2018. Ze względu na warunki wykonania opcji put/call (minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa konsoliduje 100% udziałów spółki a wartość początkowa zobowiązania z tyt. wystawionej opcji put w kwocie 2 840 tys. PLN została uwzględniona w kalkulacji wartości firmy (patrz Nota 34). Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 2 929 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 11.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

27. Rezerwy na zobowiązania

	Kontrakty ze stratą	Reorganizacja sieci sprzedaży	Rezerwa na skutki finansowe poprzednich operacji	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2011	0	0	10 059	10 059
Zwiększenia				
Nabycie spółek zależnych				-
Zwiększenia	988			988
Ustanie przyczyn wykazywania rezerwy			(10 462)	(10 462)
Wykorzystanie				-
Różnice kursowe	44		403	447
Stan na 31 grudnia 2011	1 033	0	(0)	1 033
Stan na 1 stycznia 2010	2 467	1 420	21 404	25 291
Zwiększenia				-
Nabycie spółek zależnych				-
Zwiększenia				-
Ustanie przyczyn wykazywania rezerwy	(2 467)		(10 687)	(13 154)
Wykorzystanie		(1 444)		(1 444)
Różnice kursowe		24	(658)	(634)
Stan na 31 grudnia 2010	0	0	10 059	10 059

Z uwagi na zmieniające się otoczenie biznesowe oraz interpretacje i przepisy prawne, Zarząd Grupy w latach ubiegłych przeprowadził ocenę prawdopodobieństwa skutków finansowych rozliczeń i praktyk stosowanych przez Grupę Maratex Ltd. oraz Grupę Amersport w latach 2005-2007. Grupa NFI EMF S.A. posiadała z tego tytułu na 31 grudnia 2009 r. rezerwy w kwocie 21 404 tys. PLN, w 2010 r. w związku z wygaśnięciem części ryzyk z powodu upływu terminu do zgłoszenia roszczeń, rozwiązano część rezerwy w kwocie 10 687 tys. PLN. W 2011 r. z powodu wygaśnięcia ryzyka, rozwiązano pozostałą część rezerwy w kwocie 10 059 tys. PLN w pozostałe przychody operacyjne, w związku z czym wartość tychże rezerw na zobowiązania na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosi 0 PLN.

W związku z reorganizacją działalności perfumeryjnej w Czechach oraz działalności franczyzowej w Polsce zostały utworzone w 2009 r. rezerwy na kontrakty na stratę w kwocie 2 467 tys. PLN (w 2010 r. wykorzystane) oraz na reorganizację sieci sprzedaży w kwocie 1 420 tys. PLN. W 2010 r. rezerwa ta została rozwiązana w wyniku umownych ustaleń o nie dochodzeniu kar wynikających z zawartych kontraktów.

28. Kredyty i pożyczki

Grupa w swoich umowach kredytowych posiada określone warunki kredytowe (kovenanty), które na koniec roku nie zostały złamane.

Wartość środków trwałych będących zabezpieczeniem umów kredytowych wynosi 65 996 tys. PLN na koniec 2011 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

28. Kredyty i pożyczki (c.d.)

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

Kredyty bankowe obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 40 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	31 czerwca 2014	19 829	28 977
Kredyt bankowy w wysokości 60 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	28 czerwca 2013	50 003	60 257
Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN*	WIBOR 3M + marża banku	30 czerwca 2014	10 890	15 872
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN*	WIBOR 1M, 3M + marża banku	30 czerwca 2015	59 871	92 727
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN*	WIBOR 3M + marża banku	28 lutego 2016	86 300	-
Kredyt bankowy w wysokości 1,5 mln EUR	4,63%	8 listopada 2013	6 625	5 940
Kredyt bankowy w wysokości 1,5 mln EUR	4,50%	30 czerwca 2015	6 625	5 940
Kredyt bankowy w wysokości 2,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	30 września 2013	10 209	9 901
			250 352	219 615

* kredyt skonsolidowany

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

28. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyty bankowe

Kredyt bankowy w wysokości 40 mln PLN

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

Kredyt bankowy w wysokości 60 mln PLN

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

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

Ostateczna spłata kredytu ma nastąpić do 28 czerwca 2013 roku.

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

Kredyt bankowy w wysokości 315 mln PLN

W dniu 29 kwietnia 2011 roku, zawarta została umowa kredytowa pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) jako Kredytodawcą oraz NFI EMF i jej podmiotami zależnymi tj. Amersport Sp. z o.o., Empik Sp. z o.o., Fashion Look Sp. z o.o., Learning Systems Poland Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o., Poland 1 Development Sp. z o.o. Smyk Sp. z o.o., Soul Sp. z o.o. oraz Ultimate Fashion Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami, oraz Empik Assets sp. z o.o. jako Gwarantem na łączną kwotę PLN 315 mln PLN.

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:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

28. Kredyty i pożyczki (c.d.)

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

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

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

Pozostałe kredyty bankowe

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

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

Grupa posiada otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących do wykorzystania przez całą Grupę przyznane przez RBS Bank (Polska) S.A. do maksymalnej wysokości 10 mln EUR oraz 80 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2011 r. grupa wykorzystała 8,2 mln z przyznanego limitu w EUR oraz 200 tys. PLN.

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe w rachunku bieżącym obejmują:

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

28. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

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

Krótkoterminowe i średnioterminowe papiery dłużne i obligacje

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

Zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

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

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

28. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Struktura zapadalności długoterminowych kredytów i pożyczek (z wyłączeniem leasingu finansowego)

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
1 - 2 lata	161 296	87 945
2 - 5 lat	361 876	447 710
	523 172	535 655

Obciążenie kredytów i pożyczek Grupy ryzykiem stopy procentowej oraz umowne daty zmiany oprocentowania na dzień bilansowy przedstawiają się w sposób następujący:

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Poniżej 6 miesięcy	645 202	668 684
	645 202	668 684

Wartości bilansowe i wartości godziwe długoterminowych zobowiązań finansowych są zbliżone.

Wartość godziwa kredytów krótkoterminowych i pożyczek jest równa ich wartości bilansowej, jako że wpływ dyskonta nie jest znaczący.

Struktura walutowa wartości bilansowej kredytów i pożyczek Grupy przedstawia się w sposób następujący:

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
PLN	598 826	651 755
EUR	90 201	53 094
UAH	87	86
CZK	-	7 167
	689 114	712 102

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	189 697	126 247
- wygasające po upływie jednego roku	76 800	25 742

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego dotyczy głównie nakładów poniesionych w sklepach będących własnością innych podmiotów sfinansowanych przez wynajmującego, a następnie spłacanych w okresie obowiązywania umowy leasingu. Zasadniczo, umowy leasingu zawierane są na okresy od 10 do 20 lat.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

28. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Poniżej 1 roku	10 016	8 280
1 - 5 lat	19 656	21 768
Powyżej 5 lat	4 736	4 913
	34 407	34 961
Przyszłe koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	3 746	3 426
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:	30 662	31 535
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu leasingu finansowego:		
Poniżej 1 roku	9 141	7 135
1 - 5 lat	17 659	19 727
Powyżej 5 lat	3 862	4 674
	30 662	31 536

29. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	865 576	703 830
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	38 748	24 684
Zobowiązania do jednostek powiązanych	827	272
Rozliczenia międzyokresowe bierne	95 419	99 318
Zobowiązania inwestycyjne	54 163	33 159
Zobowiązania z tytułu czynszów	20 275	7 869
Zobowiązania z tytułu VAT	19 792	31 258
Przedpłaty studentów (szkoły językowe)	50 069	34 694
Opcja sprzedaży LSP - część krótkoterminowa	-	25 333
Opcja sprzedaży Maratex	17 667	-
Pozostałe zobowiązania	93 359	75 854
	1 255 895	1 036 270

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmują kwotę 827 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. – 272 tys. PLN) należną spółce Eastbridge S.à r.l. i jej jednostkom zależnym. Wartość bilansowa zobowiązań handlowych i pozostałych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Opcja sprzedaży LSP została zrealizowana w 2011 r., dalsze informacje w Nocie 26.

30. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat w przypadku Polski oraz Niemczech (3 lata w przypadku Rosji i Ukrainy) następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.
2. Grupa NFI Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrażowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.
3. Na dzień 31 grudnia 2011 r. roku zobowiązania z tytułu gwarancji i akredytyw jakie banki udzieliły na rzecz Grupy, głównie wobec dostawców i wynajmujących wynosiły: 147 687 tys. PLN.
4. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie NFI Empik Media & Fashion S.A. udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 115 640 tys. PLN (26 182 tys. EUR), 29 068 tys. PLN (8 506 tys. USD) oraz 112 313 tys. PLN.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

31. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wylicza się metodą zobowiązaniową na podstawie różnic przejściowych pomiędzy wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, przy zastosowaniu podstawowej stawki podatkowej właściwej dla danego kraju:

	1 stycznia 2011 tys. PLN	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego tys. PLN	Pozostałe całkowite dochody tys. PLN	Połączenia jednostek gospodarczych tys. PLN	Zbycie jednostki zależnej tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	31 grudnia 2011 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego							
Przyspieszona amortyzacja	31 999	1 564	-	57	(13)	792	34 399
Należności z tytułu leasingu	1 013	2 780	-	-	-	-	3 793
Wartości niematerialne	8 607	(309)	-	2 730	-	-	11 028
Pochodne instrumenty finansowe	94	-	-	-	-	-	94
Naliczone odsetki	1 238	7 088	-	-	-	-	8 326
Kapitalizacja kosztów IT	3 183	585	-	-	-	19	3 787
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	4 703	1 555	(101)	524	(31)	419	7 068
Suma zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	50 836	13 263	(101)	3 310	(44)	1 230	68 495
Aktywo z tytułu podatku odroczonego							
Rezerwy	(22 426)	(17 852)	-	(706)	1 871	(853)	(39 966)
Przyspieszona amortyzacja	(29)	3	-	-	-	(4)	(30)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(2 186)	(183)	-	-	-	-	(2 369)
Straty podatkowe	(25 219)	(5 470)	466	-	-	(244)	(30 467)
Utrata wartości aktywów	(5 991)	6 358	-	(930)	3	28	(532)
Znaki towarowe	-	(22 505)	-	-	-	-	(22 505)
finansowania spółek zależnych	(434)	364	88	-	-	(18)	(0)
Pochodne instrumenty finansowe	(61)	-	-	-	-	-	(61)
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(5 713)	2 618	52	(757)	101	(250)	(3 949)
Suma aktywa z tytułu podatku odroczonego	(62 060)	(36 667)	606	(2 392)	1 975	(1 341)	(99 880)
Aktywo netto	(11 224)	(23 404)	505	918	1 931	(111)	(31 385)

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

31. Odroczone podatki dochodowy (cd.)

	1 stycznia 2010 tys. PLN	Obciążenie/ (uznanie) wyniku finansowego tys. PLN	Pozostałe całkowite dochody tys. PLN	Połączenia jednostek gospod. tys. PLN	Zbycie jednostki zależnej tys. PLN	Różnice kursowe tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego							
Przyspieszona amortyzacja	24 894	7 030	-	-	-	75	31 999
Należności z tytułu leasingu	2 778	(1 765)	-	-	-	-	1 013
Wartości niematerialne	8 607	-	-	-	-	-	8 607
Pochodne instrumenty finansowe	12	-	82	-	-	-	94
Naliczone odsetki	433	805	-	-	-	-	1 238
Kapitalizacja kosztów IT	-	3 186	-	-	-	(3)	3 183
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	8 909	(4 052)	-	-	-	(154)	4 703
Suma zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	45 632	5 205	82	-	-	(83)	50 836
Aktywo z tytułu podatku odroczonego							
Rezerwy	(19 037)	(3 317)	-	-	-	(73)	(22 426)
Przyspieszona amortyzacja	(79)	55	-	-	-	(5)	(29)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1 869)	(317)	-	-	-	-	(2 186)
Straty podatkowe	(14 595)	(11 472)	-	905	-	(57)	(25 219)
Utrata wartości aktywów	(2 154)	(3 932)	-	-	-	95	(5 991)
Różnice kursowe od długoterminowego finansowania spółek zależnych	(3 757)	3 128	411	-	-	(216)	(434)
Pochodne instrumenty finansowe	(687)	(4)	630	-	-	-	(61)
Pozostałe (w tym różnice kursowe)	(7 760)	2 063	-	-	-	(16)	(5 713)
	(49 937)	(13 796)	1 041	905		(273)	(62 060)
Aktywo netto	(4 305)	(8 591)	1 123	905	-	(356)	- (11 224)

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

31. Odroczony podatek dochodowy (c.d.)

Nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 83 233 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 89 978 tys. PLN) dotyczyło głównie aktywa z tytułu znaków towarowych w kwocie 78 060 tys. PLN. Niewykorzystane straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego z powodu niepewności, co do realizacji przyszłości, na dzień 31 grudnia 2011 wyniosły 61 512 tys. PLN (w 2010 roku - 14 164 tys. PLN). Główne straty pochodzą z OJSC Maratex i będą mogły być rozliczane przez okres 10 lat. Stawka podatku dochodowego mająca zastosowanie do rozliczania tych strat to 20%.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których realizację przewiduje się w terminie dwunastu miesięcy, wynoszą 20 402 tys. PLN (2010 – 20 596 tys. PLN), natomiast rezerwy na podatek odroczony, których rozliczenie przewiduje się w terminie dwunastu miesięcy wynoszą 14 089 tys. PLN (2009 – 10 566 tys. PLN).

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli występuje tytuł uprawniający do kompensaty bieżących należności i zobowiązań podatkowych oraz gdy odroczony podatek dochodowy dotyczy rozliczeń z tymi samymi organami podatkowymi.

	Na dzień			
	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Odroczony podatek dochodowy	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Odroczony podatek dochodowy
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	62 226	99 880	26 896	62 060
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(30 840)	(68 495)	(15 672)	(50 836)
Aktywa/(zobowiązania) netto	31 385	31 385	11 224	11 224

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Bilans otwarcia	11 224	4 306
Połączenia jednostek gospodarczych	(918)	(905)
Rozpoznany (koszt)/przychód	23 404	8 595
Odniesienie na pozostałe całkowite dochody	(505)	(1 123)
Zbycie jednostki zależnej	(1 931)	-
Różnice kursowe	111	351
Bilans zamknięcia	31 385	11 224

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

32. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

Grupa użytkuje szereg punktów sprzedaży detalicznej oraz powierzchni biurowych w ramach nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego. Umowy te podpisane są na różnych warunkach, posiadają różne klauzule rewaloryzacyjne oraz prawa wznowienia.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, w których Grupa NFI Empik Media & Fashion jest leasingobiorcą.

Przyszłe łączne minimalne płatności wynikające z nieodwołalnych umów leasingu operacyjnego zawartych przez spółki detaliczne i hurtowe są następujące:

Na dzień 31 grudnia 2011	Jednostki niepowiązane	Jednostki powiązane	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Poniżej 1 roku	336 667	24 781	361 448
1 - 5 lat	896 010	47 830	943 840
Powyżej 5 lat	363 133	31 353	394 486
	1 595 811	103 964	1 699 774

Na dzień 31 grudnia 2010	Jednostki niepowiązane	Jednostki powiązane	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Poniżej 1 roku	426 500	46 940	473 440
1 - 5 lat	931 981	89 931	1 021 912
Powyżej 5 lat	327 465	28 932	356 397
	1 685 946	165 803	1 851 749

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

33. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Spółkę kontroluje Empik Centrum Investments S.à r.l. (z siedzibą w Luksemburgu), która wraz ze swoją jednostką zależną, posiadają łącznie 59,95 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A.

Z podmiotami powiązanymi przeprowadzono następujące transakcje:

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone	815	991
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	-	166
	815	1 157
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Inne transakcje		
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz pozostałych spółek Grupy Eastbridge	(16 836)	(14 142)
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	-	(698)
Oплата za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge S.a.r.l.	(496)	(478)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	-	391
	(17 332)	(14 927)
Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 373	3 877
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	16 684	(5 622)
	22 057	(1 745)

Salda rozrachunków na dzień bilansowy jest następujący:

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone	18 178	13 082
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	17 373	159
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	5 535	-
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	4 537	874
	45 622	14 115
Zobowiązania od podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	-	119
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	255	153
	255	272

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż

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

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

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

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa	1 500
Łączna opłata za nabycie	1 500
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (19,08%) (w procentowym udziale w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	(1 771)
Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto	9 284
Wartość firmy	9 012
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94
Środki trwałe	1 943
Wartości niematerialne i prawne	1 977
Zapasy	292
Należności i pozostałe aktywa	864
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(14 375)
Rezerwa na podatek odroczone	(79)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(9 284)
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (19,08% udziału w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	1 771
Wartość firmy	9 012
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(1 500)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	94
Wypływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(1 406)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	13 980
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	2 558

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż (c.d.)

b) Nabycie udziałów w e-Muzyka S.A.

W dniu 24 lutego 2011 r. NFI EM&F S.A. nabyła większościowy pakiet akcji spółki E-Muzyka S.A. Na dzień dzisiejszy NFI EM&F S.A. posiada 4 931 818 akcji, co stanowi 65,61% wszystkich akcji E-Muzyka S.A. nabytych za łączną kwotę 8 128 tys. PLN. Z jednym z akcjonariuszy spółki została zawarta umowa ramowa. Umowa ta przewiduje wykonywanie prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółki przez NFI EM&F, co umożliwia realizację łącznie 80,25% praw głosu oraz prawo do zbycia/nabycia (wzajemna opcja put/call) akcji spółki posiadanych przez tego akcjonariusza (1 100 000 akcji). Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło od 1 marca 2011 r. Zobowiązanie z tyt. wystawionej opcji put zostało ujęte w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych (Nota 26).

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

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa	8 128
- opcja PUT	4 687
Łączna opłata za nabycie	12 815
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
Środki trwałe	1 482
Wartości niematerialne i prawne	936
Należności i pozostałe aktywa	3 371
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(3 855)
Rezerwa na podatek odroczoney	(85)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	1 873
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (19,75% udziału w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	(370)
Wartość firmy	11 312
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(8 128)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	24
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(8 104)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	12 281
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 103

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne.

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

Łączna opłata za nabycie obejmuje wartość wyceny opcji put, ze względu na warunki wykonania opcji put/call (minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa nie rozpoznała udziałów udziałowców niesprawujących kontroli w stosunku do pakietu akcji objętego umową opcji put.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż (c.d.)

c) Nabycie udziałów w Gry-Online

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Empik Sp. z o.o. nabyła pakiet 51% akcji spółki Gry-Online S.A., wiodącej spółki w dziedzinie tworzenia kontentu o grach komputerowych, za łączną kwotę 4 100 tys. PLN. W ramach zawartych ze sprzedającymi umów, zostały również zawarte umowy prawa do zbycia/nabycia (wzajemna opcja put/call) pozostałych akcji spółki. Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki, realizacja opcji nastąpi w okresie od 1 czerwca 2016 do 30 września 2019 r. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło od 1 maja 2011 r. Zobowiązanie z tyt. opcji put zostało ujęte w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych (Nota 26).

	tys. PLN
Oплата za nabycie	
- płatność gotówkowa	4 100
- opcja PUT	8 885
Łączna оплата za nabycie	12 985
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 164
Środki trwałe	6
Wartości niematerialne i prawne	2 439
Zapasy	261
Należności i pozostałe aktywa	613
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(432)
Rezerwa na podatek odroczone	(435)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	3 615
Wartość firmy	9 370
	tys. PLN
Oплата za zakup w postaci środków pieniężnych	(4 100)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	1 164
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(2 936)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	2 977
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	523

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne.

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

Łączna оплата za nabycie obejmuje wartość wyceny opcji put, gdyż ze względu na warunki wykonania opcji put/call (minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa konsoliduje 100% udziałów spółki i nie rozpoznała udziałów udziałowców niesprawujących kontroli.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż (c.d.)

d) Nabycie udziałów w Buchmann

W dniu 1 czerwca 2011 r. Grupa objęła kontrolę nad wydawnictwem Buchmann Sp. z o.o., nabywając 70% udziałów za łączną kwotę 7 000 tys. PLN. W ramach transakcji zostały również zawarte umowy prawa do zbycia / nabycia (opcje put i call) pozostałych 30% udziałów spółki. Cena opcji uzależniona jest od przyszłych wyników spółki. Opcja put może zostać zrealizowana przez udziałowców mniejszościowych w okresie od 1 kwietnia 2014 r. do 31 marca 2016 r., natomiast opcja call może zostać zrealizowana przez Grupę w okresie od 30 marca 2016 r. do 31 marca 2018 r. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło od 1 czerwca 2011 r. Zobowiązanie z tyt. opcji put zostało ujęte w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych (Nota 26).

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	7 000
Łączna opłata za nabycie	7 000
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	426
Środki trwałe	188
Wartości niematerialne i prawne	3 023
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	37
Zapasy	3 356
Należności i pozostałe aktywa	5 534
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(3 613)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	8 951
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (30,00% udziału w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	(2 685)
Wartość firmy	733
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(7 000)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	426
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(6 574)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	7 831
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	376

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż (c.d.)

e) Nabycie udziałów w Gandalf

W dniu 5 lipca 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. podpisał przedwstępną umowę nabycia 70% udziałów w spółce Gandalf Sp. z o.o. (księgarnią internetową) za łączną kwotę 12 mln PLN. W ramach zawartych ze sprzedającymi umów, zostały również zawarte umowy prawa do zbycia/nabycia (opcja put/call) pozostałych akcji spółki. Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Realizacja opcji put może nastąpić w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast realizacja opcji call może nastąpić w okresie od 1 stycznia 2016 r., do 31 grudnia 2018 r. Ostateczna umowa sprzedaży udziałów została podpisana w dniu 19 sierpnia 2011 r. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło 1 sierpnia 2011 r. Zobowiązanie z tyt. opcji put zostało ujęte w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych (Nota 26).

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	12 000
(w tym płatność odroczone w czasie)	4 000
Łączna opłata za nabycie	12 000
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	505
Środki trwałe	103
Wartości niematerialne i prawne	4 631
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	-
Zapasy	432
Należności i pozostałe aktywa	808
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(2 045)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	4 433
Wartość udziałów przypisanych do udziałowców niesprawujących kontroli (30,00% udziału w zidentyfikowanych aktywach netto spółki)	(1 330)
Wartość firmy	8 897
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(8 000)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	505
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(7 495)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	16 641
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	826

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż (c.d.)

f) Nabycie udziałów w WAB

W dniu 23 sierpnia 2011 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. nabyła pakiet kontrolny 87,5% udziałów w Wydawnictwie W.A.B. Sp. z o.o., za łączną kwotę 11 095 tys. PLN. W ramach zawartej Umowy Inwestycyjnej, NFI EMF zagwarantował sobie prawo odkupienia pozostałych 12,5% udziałów WAB w ramach opcji call w ciągu 6 miesięcy przypadających bezpośrednio po 31 marca 2015-2017 roku, a mniejszościowemu udziałowcowi zagwarantowano prawo zbycia, pozostałych udziałów WAB w ramach opcji put, w ciągu 6 miesięcy przypadających bezpośrednio po 31 marca 2014-2016 roku, cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło 1 września 2011 r. Zobowiązanie z tyt. opcji put zostało ujęte w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych (Nota 26).

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

	tys. PLN
Oплата za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	11 095
- opcja PUT	3 465
Łączna оплата za nabycie	14 560
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10
Środki trwałe	117
Wartości niematerialne i prawne	4 611
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 512
Inwestycje długoterminowe	127
Zapasy	5 953
Należności i pozostałe aktywa	5 941
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(13 859)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	4 414
Wartość firmy	10 145
	tys. PLN
Oплата za zakup w postaci środków pieniężnych	(11 095)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	10
Wypływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(11 085)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	9 063
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 033

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej.

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

Łączna оплата za nabycie obejmuje wartość wyceny opcji put, gdyż ze względu na warunki wykonania opcji put/call (minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i korzyści dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa konsoliduje 100% udziałów spółki i nie rozpoznała udziałów udziałowców niesprawujących kontroli.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż (c.d.)

g) Nabycie udziałów w Wilga

W dniu 24 sierpnia 2011 r. Grupa objęła kontrolę nad wydawnictwem książek dla dzieci Wilga S.A., nabywając 80% udziałów za łączną kwotę 7 250 tys. PLN. W ramach transakcji zostały również zawarte umowy prawa do zbycia / nabycia (opcje put i call) pozostałych 20% udziałów spółki. Cena opcji uzależniona jest od przyszłych wyników spółki. Opcja put może zostać zrealizowana przez udziałowców mniejszościowych w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2015-2017, natomiast opcja call może zostać zrealizowana przez Grupę w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2016-2018. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło od 1 września 2011 r. Zobowiązanie z tyt. opcji put zostało ujęte w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych (Nota 26).

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

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	7 250
- opcja PUT	2 840
Łączna opłata za nabycie	10 090
	Wartość godziwa
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
Środki trwałe	197
Wartości niematerialne i prawne	1 909
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	342
Zapasy	4 358
Należności i pozostałe aktywa	5 335
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(6 660)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	5 500
Wartość firmy	4 590
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(7 250)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	19
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(7 231)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	7 707
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	288

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej. W wyniku alokacji ceny nabycia, rozpoznano dodatkowe wartości niematerialne.

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

Łączna opłata za nabycie obejmuje wartość wyceny opcji put, gdyż ze względu na warunki wykonania opcji put/call (minimalna cena, zapadalność w tym samym okresie) uznano, iż ryzyka i pożytki dotyczące udziałów objętych opcją zostały przeniesione na Grupę. W związku z tym Grupa konsoliduje 100% udziałów spółki i nie rozpoznała udziałów udziałowców niesprawujących kontroli.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych, sprzedaż (c.d.)

h) Nabycie szkół językowych w Rosji

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

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

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

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

i) Nabycie Study Master

W dniu 31 października 2011 r. Learning System Poland Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Study Master (Ukraina) za łączną kwotę 1 500 tys. PLN. Nabyta spółka prowadziła w modelu franszysowym szkoły językowe w systemie „Speak –up” na terenie Ukrainy. Rozpoczęcie konsolidacji nastąpiło 1 listopada 2011 r.

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

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa na dzień nabycia	1 500
Łączna opłata za nabycie	1 500
Aktywa netto zidentyfikowane w nabytym podmiocie:	Wartość godziwa
	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	431
Środki trwałe	205
Wartości niematerialne i prawne	3 056
Zapasy	490
Należności i pozostałe aktywa	372
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(13 170)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	(8 616)
Wartość firmy	10 116
	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(1 500)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	431
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(1 069)
Przychody ze sprzedaży na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	1 578
Zysk netto na dzień 31 grudnia 2011 r. (za okres objęty konsolidacją)	74

Na dzień nabycia dokonano wyceny identyfikowalnych aktywów nabytej spółki do wartości godziwej.

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

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

34. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

j) Sprzedaż Grupy EPCD (Dior)

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

Grupa dokonała dekonsolidacji grupy EPCD na koniec roku z bilansu, natomiast całość wyniku za 2011 r. została skonsolidowana. Grupa na koniec roku wyceniła swoje udziały w EPCD Sp. z o.o. według wartości godziwej w kwocie 20 583 tys. PLN, odnosząc wynik wyceny w zysk ze sprzedaży spółek zależnych. Łącznie grupa rozpoznała w rachunku wyników (w nocy 10 - zysk na sprzedaży spółek zależnych) efekt z dekonsolidacji EPCD Sp. o.o. w kwocie 28 419 tys. PLN.

Podstawowe dane grupy EPCD na 31.12.2011 r.:

	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 536
Środki trwałe	1 245
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 825
Pozostałe aktywa trwałe	372
Zapasy	9 882
Należności i pozostałe aktywa	24 115
Pozostałe aktywa obrotowe	1 915
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	(39 117)
Razem aktywa netto w wartościach godziwych	3 773

k) Zmiana kapitałów zakładowych w spółce zależnej Magalla Holdings Limited z siedzibą na Cyprze

Na mocy podpisanej umowy z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej NFI EMF jest zobowiązana do odkupienia udziałów po cenie będącej pochodną mnożnika EBIDTA osiągniętej w roku bezpośrednio poprzedzającym okres realizacji opcji pomniejszone o dług finansowy Grupy Magalla Holdings Limited na koniec roku poprzedzającego okres realizacji opcji.

Opcje posiadane przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej NFI EMF mogą być realizowane w następujących terminach:

- w przypadku opcji opartych o mnożnik EBIDTA na poziomie 3 dających prawo głosu w kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited w wysokości 49%
 - w ciągu 14 dni po zakończeniu pierwszego kwartału roku 2010, 2011 i 2012;
 - w przeciągu miesiąca przed 24 marca 2012 r.
- w przypadku opcji opartych o mnożnik EBIDTA na poziomie 4 (w sytuacji gdy właściciel opcji dofinansuje działalność Grupy Magalla Holdings Limited) dających prawo głosu w kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited w wysokości 24,5%:
 - w każdym czasie do 24 marca 2012 r.

Jednocześnie wniesienie przez podmiot ustalonej kwoty dofinansowującej działalność Grupy Magalla Holdings Limited jest warunkiem koniecznym do zastosowania jego minimalnej ceny opcyjnej.

- w przypadku opcji opartych o mnożnik EBIDTA kalkulowanym na poziomie kapitalizacji rynkowej Grupy EMF, dających prawo głosu w kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited w wysokości 12,5%:
 - w trakcie pierwszego kwartału 2013r. i 2014 r.

Jednocześnie NFI EMF posiada opcję call opartą na tych samych parametrach tylko z terminami wykonywalności:

- między 15 a 30 dniem po zakończeniu pierwszego kwartału roku 2010, 2011 i 2012;
- w przeciągu miesiąca po 24 marca 2012 r. lub
- w przypadku udziałów w posiadaniu Meltemia i niespełnienia warunku drugiego podwyższenia kapitału spółki Magalla Holdings Limited do 30 czerwca 2010 – w ciągu 14 dni po zakończeniu drugiego kwartału 2010 r.;
- w przypadku udziałów w posiadaniu VU Group – w ciągu 2014r. począwszy od II kwartału 2014r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

k) Zmiana kapitałów zakładowych w spółce zależnej Magalla Holdings Limited z siedzibą na Cyprze (cd.)

Zarówno w 2010 i w 2011 roku opcje put/call nie zostały wykonane. Według ocen Zarządu powyższe opcje mają zerową wartość godziwą na dzień 31.12.2011 r. ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej udziałów Spółki.

35. Zdarzenia po dniu bilansowym

Powołanie Członka Zarządu

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

Podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 13 lutego 2012 roku w wykonaniu uprawnienia z Warrantów Subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę oraz zgodnie z postanowieniami Regulaminu Programu Motywacyjnego, RIMU Enterprises Limited z siedzibą na Cyprze, w której Maciej Szymański, Prezes Zarządu NFI EM&F posiada 100%, 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.

Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji NFI EM&F S.A.

W dniu 13 marca 2012 r. Penta Investments Limited oraz Eastbridge S.à r.l. wezwało do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki NFI EM&F. Założeniem jest nabycie 39,58% akcji. Wezwanie obejmuje również do 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela, które w okresie trwania wezwania mogą zostać wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Podpisanie aneksu do umowy kredytowej Polska Kasa Opieki SA

W dniu 19 marca 2012 roku, zawarty został aneks do umowy zmieniającej i ujednolicającej ("Umowa Zmieniająca i Ujednolicająca"), pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) jako Kredytodawcą oraz NFI EMF i jej podmiotami zależnymi (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 („Aneks”). W wyniku zawartego Aneksu została podwyższona Linia Gwarancji i Akredytyw do kwoty 87.000.000 PLN oraz będzie ona sukcesywnie podwyższana maksymalnie do kwoty 100.000.000 PLN w zależności i proporcjonalnie do spłaty Kredytu Akwizycyjnego oraz Kredytu Inwestycyjnego. Pozostałe istotne warunki kredytu pozostają bez zmian.

Podpisanie umów kredytowej z BRE BANK SA

W dniu 4 kwietnia 2012 roku, zawarta została umowa kredytowa pomiędzy NFI EMF, jej spółkami zależnymi (t.j. Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Learning Systems Poland Sp. z o.o.) jako Klientami, oraz BRE BANK S.A. jako Bankiem. Na mocy tej umowy Bank udzielił Klientom kredytu w rachunkach bieżących na łączną kwotę PLN 50.000.000,00 („Overdraft”) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Overdraft dostępny jest do dnia 26 marca 2013, w którym to dniu ma nastąpić ostateczna spłata zadłużenia.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Podpisanie umów kredytowych z Raiffeisen Bank Polska SA

W dniu 14 kwietnia 2012 roku zawarta została umowa o limit wierzytelności pomiędzy NFI EMF, jej spółkami zależnymi: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., E-commerce Services Sp. z o.o. Ultimate Fashion Sp. z o.o., Learning Systems Poland Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o., Amersport Sp. z o.o., Fashion Look Sp. z o.o., Empik Assets Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami, oraz Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna, jako Bankiem. Na mocy powyższej umowy Bank, w ramach limitu wierzytelności na łączną kwotę PLN 103.000.000,00 („Limit”), umożliwił Kredytobiorcom korzystanie z następujących produktów bankowych obarczonych ryzykiem: kredytu w rachunku bieżącym (PLN, USD, EUR), akredytyw, gwarancji bankowych, faktoringu odwrotnego oraz walutowych transakcji terminowych, transakcji zamiany oraz opcji walutowych. Limit dostępny jest do dnia 10 stycznia 2014, a ostateczna spłata zobowiązań wynikających z wykorzystania Limitu ma nastąpić do 10 stycznia 2014 roku.

W tym samym dniu - 14 kwietnia 2012 roku - zawarta została umowa kredytowa pomiędzy NFI EMF, jako Kredytobiorcą oraz Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna, jako Bankiem na mocy tej umowy Bank udzielił Kredytobiorcy kredytu na łączną kwotę PLN 20.000.000,00 („Kredyt”) z przeznaczeniem na finansowanie/refinansowanie wydatków inwestycyjnych ponoszonych przez Dłużników, tj. spółki przystępujące do długu z tytułu wierzytelności wynikających z tej Umowy kredytowej (Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., E-Commerce Services Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Fashion Look Sp. z o.o., Learning Systems Poland Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o., Amersport Sp. z o.o., Empik Assets Sp. z o.o.). Kredyt dostępny jest do dnia 10 stycznia 2013 roku ostateczna spłata Kredytu ma nastąpić do 10 stycznia 2018 roku.

36. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 r. wynagrodzenie Prezesa i Członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio 17 727 tys. PLN i 4 329 tys. PLN. W roku zakończonym 31 grudnia 2010 r. wynagrodzenie Prezesa i Członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio (4 562) tys. PLN (w tym (6 230) tys. PLN wynagrodzenia w formie akcji) i 2 817 tys. PLN (w tym 608 tys. PLN wynagrodzenia w formie akcji). W związku z odwołaniem Pana Macieja Dyjasa z mandatu Prezesa Zarządu NFI Empik Media & Fashion S.A. i wygaśnięciem praw wynikających z warantów subskrypcyjnych serii E1, F i G przyznanych Panu Maciejowi Dyjasowi dokonano w 2010 r. dwrócenia – w kwocie 7 372 tys. PLN - dotychczasowej wyceny jego programu motywacyjnego.

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenie brutto	5 373	3 877
Akcje pracownicze	16 684	(5 622)
	22 057	(1 745)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej:

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia

	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Mark Burch	-	28
Peter Kadletz	-	9
Tomasz Chenczke	-	39
William Brooksbank	10	110
Andrzej Szumański	115	110
Zbigniew Prokopowicz	115	110
Maciej Drozd	115	110
Maciej Dyjas	246	185
Ewa Podgórska	115	82
Marc Grosman	96	-
	813	783

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

Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011	Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży	3 224 493	2 908 217	778 839	726 263
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	66 264	141 581	16 005	35 357
III. Zysk (strata) brutto	29 679	100 196	7 169	25 022
IV. Zysk (strata) netto	42 271	81 990	10 210	20 475
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	200 838	44 666	48 510	11 154
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(174 070)	(163 806)	(42 045)	(40 907)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(61 521)	208 919	(14 860)	52 173
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(34 752)	89 779	(8 394)	22 420
	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
IX. Aktywa razem	2 707 972	2 459 339	613 107	620 998
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 183 548	1 984 117	494 373	501 002
XI. Zobowiązania długoterminowe	773 561	763 467	175 141	192 780
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 409 987	1 220 650	319 233	308 222
XIII. Kapitał własny	524 424	475 222	118 734	119 996
XIV. Kapitał zakładowy	309 699	309 699	70 118	78 201
XV. Liczba akcji	104 034 569	104 034 569	104 034 569	104 034 569
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,41	0,79	0,10	0,20
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,04	4,57	1,14	1,15
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

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

Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion na dzień 31 grudnia 2011 r.

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 211 163	968 857	176 060	868 412	1	3 224 493
EBITDA	123 249	106 008	36 476	3 699	(11 225)	258 206
EBIT	79 718	80 644	27 059	(92 272)	(12 202)	82 947
Zysk / (strata) netto	71 112	83 169	23 523	(89 620)	(42 713)	45 470

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowników

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	-	-	-	-	(16 684)	(16 684)
- wycena programu akcji pracowników					(16 684)	(16 684)
EBIT	-	-	-	-	(16 684)	(16 684)
- wycena programu akcji pracowników					(16 684)	(16 684)
Zysk netto	(1 653)	(268)	(3 715)	19 121	(16 684)	(3 199)
- wycena programu akcji pracowników					(16 684)	(16 684)
- wycena instrumentów finansowych	(1 653)	(268)	(3 715)	19 121		13 485
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (Maratex)						-
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding						-

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

Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion na dzień 31 grudnia 2010 r. (cd.)

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 211 163	968 857	176 060	868 412	1	3 224 493
EBITDA	123 249	106 008	36 476	3 699	(27 909)	241 523
EBIT	79 718	80 644	27 059	(92 272)	(28 886)	66 263
Zysk / (strata) netto	69 459	82 901	19 808	(70 499)	(59 397)	42 271

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

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

Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion na dzień 31 grudnia 2010 r.

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku.

**Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku.**

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 103 138	837 048	147 873	820 158	-	2 908 217
EBITDA	106 544	77 598	25 221	47 331	(16 114)	240 580
EBIT	69 858	54 785	18 147	10 422	(17 170)	136 041
Zysk / (strata) netto	60 987	36 199	16 036	8 434	(36 150)	85 506

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	(6 203)	(5 250)	-	(3 516)	20 508	5 540
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)				5 622	5 540
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(6 121)	(5 250)		(3 516)	14 886	-
EBIT	(6 203)	(5 250)	-	(3 516)	20 508	5 540
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)				5 622	5 540
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(6 121)	(5 250)		(3 516)	14 886	-
Zysk netto	(5 040)	(8 094)	(5 866)	(2 196)	17 680	(3 516)
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)	-	-	-	5 622	5 540
- wycena instrumentów finansowych	-	(3 842)	(5 866)	652	-	(9 056)
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(4 958)	(4 252)		(2 848)	12 058	-

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

Wybrane dane finansowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion na dzień 31 grudnia 2010 r. (c.d.)

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	1 103 138	837 048	147 873	820 158	-	2 908 217
EBITDA	100 342	72 348	25 221	43 815	4 394	246 120
EBIT	63 655	49 535	18 147	6 906	3 338	141 581
Zysk / (strata) netto	55 947	28 107	10 170	6 238	(18 472)	81 990

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych