

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe 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.”, „Spółką” lub „NFI EMF”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej NFI Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”).

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

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

NFI EMF jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investment S.à r.l. (spółka prawa luksemburskiego), która wraz ze swoją jednostką zależną, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego posiadają łącznie 59,95% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.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.

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

Niniejsze jednostkowe 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

.....
Małgorzata Koc
Osoba, której powierzono prowadzenie
Ksiąg rachunkowych

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Spis treści

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

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 62 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

	Nota	Rok zakończony	
		31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		17 925	18 920
Koszty osobowe	4	(28 650)	(3 421)
Pozostałe przychody operacyjne	5	54 327	43 623
Pozostałe koszty operacyjne	6	(17 148)	(11 465)
Pozostałe zyski netto	7	4 959	1 018
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	8	(977)	(1 056)
Zysk z działalności operacyjnej		30 436	47 619
Koszty finansowe	9	(41 105)	(27 965)
Zysk przed opodatkowaniem		(10 669)	19 654
Podatek dochodowy	10	(1 352)	(261)
Zysk netto		(12 021)	19 393
Inne całkowite dochody			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		42	(79)
Inne całkowite dochody netto		42	(79)
Całkowity dochód za rok obrotowy		(11 979)	19 314
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		(0,12)	0,19

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 62 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	3 500	3 918
Wartości niematerialne	13	9 509	16 512
Inwestycje w jednostkach zależnych	14	782 056	727 884
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	24	133 600	143 000
Pożyczki udzielone długoterminowe	17	16 341	16 692
Pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom zależnym	24	63 864	79 886
Należności z tytułu leasingu finansowego	24	19 472	13 342
		1 028 342	1 001 234
Aktywa obrotowe			
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		6 160	8 900
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym	24	146 408	146 072
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	24	286 339	68 106
Należności z tytułu leasingu finansowego	24	1 921	1 074
Należności handlowe i pozostałe należności	18	40 364	30 806
Pochodne instrumenty finansowe	15,16	-	442
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		69 120	218 225
		550 312	473 625
Suma aktywów		1 578 654	1 474 859
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	20	309 699	309 699
Kapitał zapasowy		526 475	527 795
Pozostałe kapitały rezerwowe		21 061	4 335
Zakumulowany wynik finansowy		(12 021)	18 446
		845 214	860 275
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	23	748	-
Kredyty i pożyczki	21	376 911	411 849
		377 659	411 849
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	21,24	327 860	173 778
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	22,24	26 814	9 190
Pochodne instrumenty finansowe	15,16	1 107	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy		-	19 767
		355 781	202 735
Razem zobowiązania		733 440	614 584
Suma pasywów		1 578 654	1 474 859

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 62 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Skumulowany wynik finansowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2010		10 373	733 009	107 574	15 282	866 238
Całkowite dochody						
Zysk netto okresu obrotowego		-	-	19 393	-	19 393
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					(79)	(79)
Transakcje z właścicielami						
Podwyższenie kapitału zakładowego	20	30	-	-	-	30
Dywidendy wypłacone				(19 767)		(19 767)
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy			88 754	(88 754)		-
Program akcji pracowniczych						
- wartość świadczonych usług	4	-	-	-	(5 540)	(5 540)
- akcje zrealizowane		-	5 328	-	(5 328)	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010		10 403	827 091	18 446	4 335	860 275
Stan na dzień 1 stycznia 2011		10 403	827 091	18 446	4 335	860 275
Całkowite dochody						
Strata netto okresu obrotowego		-	-	(12 021)	-	(12 021)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		-	-	-	42	42
Transakcje z właścicielami						
Dywidendy wypłacone	20		(1 320)	(18 446)	-	(19 766)
Program akcji pracowniczych:		-				
- wartość świadczonych usług	4	-	-	-	16 684	16 684
- akcje zrealizowane		-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2011		10 403	825 771	(12 021)	21 061	845 214

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 62 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Strata/Zysk z działalności operacyjnej przed podatkiem	(10 669)	19 654
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	977	1 056
Koszty finansowe netto	41 105	27 965
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych poręczeń korporacyjnych	(53 371)	(43 809)
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	16
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	2	-
Przychody z tytułu dywidendy	(5 009)	(1 054)
Program akcji pracowniczych	16 684	(5 622)
Zapłacony podatek dochodowy	(638)	(261)
Odpisy aktualizujące należności	(29)	29
Pozostałe, w tym różnice kursowe z tytułu udzielonych pożyczek	(956)	(1 207)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych	(11 904)	(3 233)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe	(3 423)	(59 213)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 530	61 345
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 797)	(1 101)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(184)	(43)
Nabycie wartości niematerialnych	(5 125)	(23 532)
Odsetki otrzymane	38 967	24 980
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	(58 053)	(55 882)
Zwrot dopłat do kapitałów jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	8 000	-
Otrzymane dywidendy	5 009	253 681
Pożyczki udzielone	(181 076)	(74 054)
Wpływy z wykupu obligacji	240 300	-
Nabycie obligacji	(444 300)	(114 200)
Spląty pożyczek udzielonych	274 944	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(121 518)	10 950
Wpływ z emisji akcji	-	30
Wypłata dywidendy	(39 531)	-
Splata pożyczek do jednostek powiązanych	-	(18 470)
Wpływ kredytów i pożyczek	20 045	46 358
Wpływy z emisji obligacji	96 000	173 197
Splata kredytów i pożyczek	(13 527)	(7 424)
Wykup obligacji	(29 000)	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki zapłacone	(35 774)	(25 726)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 787)	167 965
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(125 102)	177 814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	158 948	(18 592)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(823)	(274)
Zwiększenie (Zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(125 102)	177 814
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 023	158 948
w tym:		
Środki pieniężne na rachunku	69 120	218 225
Kredyt w rachunku bieżącym	(36 097)	(59 277)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 62 stanowi integralną część niniejszego
jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1	Zasady rachunkowości	9
1.1	Podstawa sporządzenia.....	9
1.2	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	15
1.3	Sprawozdawczość dotycząca segmentów	15
1.4	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16
1.5	Wartości niematerialne.....	21
1.6	Rzeczowe aktywa trwałe	21
1.7	Utrata wartości aktywów niefinansowych	21
1.8	Aktywa finansowe.....	21
1.9	Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych.....	23
1.10	Leasing.....	24
1.11	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
1.12	Kapitał podstawowy	25
1.13	Zobowiązania handlowe.....	25
1.14	Kredyty i pożyczki	25
1.15	Podatek dochodowy odroczony i bieżący	25
1.16	Świadczenia pracownicze	26
1.17	Rezerwy	26
1.18	Ujmowanie przychodów	27
1.19	Wypłata dywidendy	27
2	Zarządzanie ryzykiem finansowym	28
2.1	Czynniki ryzyka finansowego.....	28
2.2	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	31
2.3	Szacowanie wartości godziwej.....	32
3	Ważne oszacowania i założenia	32
4	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	36
5	Pozostałe przychody operacyjne	38
6	Pozostałe koszty operacyjne	38
7	Pozostałe zyski netto.....	38
8	Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości.....	38
9	Koszty finansowe.....	39
10	Podatek dochodowy.....	39
11	Zysk na akcję.....	40
12	Rzeczowe aktywa trwałe	41
13	Wartości niematerialne	42
14	Inwestycje w jednostkach zależnych	43
15	Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	45
16	Pochodne instrumenty finansowe	46
17	Pożyczki udzielone długoterminowe	46
18	Należności handlowe i pozostałe należności	46
19	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
20	Kapitał podstawowy	47
21	Kredyty i pożyczki.....	49
22	Zobowiązania handlowe i zobowiązania pozostałe	52
23	Odroczony podatek dochodowy	53
24	Transakcje z podmiotami powiązanymi	54
25	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	60
26	Udzielone gwarancje	60
27	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania	61
28	Zdarzenia po dniu bilansowym	61

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1 Zasady rachunkowości

1.1 Podstawa sporządzenia

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także jest zgodne z MSSF opublikowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011r. są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł.

(i) Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

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 zasad rachunkowości. Obszary sprawozdawcze w większym stopniu wymagające zastosowania osądu lub bardziej skomplikowane, jak również obszary, gdzie założenia i szacunki mają istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w Nocie 3.

(ii) Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, zmodyfikowanego o aktualizację wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej z zyskami lub stratami wykazywanymi w rachunku zysków i strat.

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.

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

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”

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

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

Spółka zastosowała zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 r.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1 Zasady rachunkowości (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

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

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

Spółka zastosowała zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 r.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

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

Spółka zastosowała zmiany do KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 r. Zmiany nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2011 r.

Poprawki do MSSF 2010

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

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

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie:

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

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

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

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1 Zasady rachunkowości (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

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

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

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

MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

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

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

Spółka planuje zastosowanie MSSF 11 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 11 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

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

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

Spółka planuje zastosowanie MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 12 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

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

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

Spółka planuje zastosowanie MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSSF 13 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1 Zasady rachunkowości (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Spółka planuje zastosowanie MSR 27 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

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

Spółka planuje zastosowanie MSR 28 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, MSR 28 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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.

Spółka zastosowała zmiany do MSSF 7 od 1 lipca 2011 r. Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

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

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1 Zasady rachunkowości (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12 (cd.)

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.

Spółka planuje zastosowanie zmiany do MSR 12 od 1 stycznia 2012 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego 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”.

Spółka planuje zastosowanie zmiany do MSR 1 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jaki również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Spółka planuje zastosowanie zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

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

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

Spółka planuje zastosowanie zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSR 32 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1 Zasady rachunkowości (c.d.)

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

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

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

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

Spółka planuje zastosowanie zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r. (jeśli będzie zatwierdzony). Zarząd jest w trakcie analizy wpływu zmian na sprawozdanie finansowe. Na dzień sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 7 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Inne zmiany nie wymienione w Nocie nie dotyczą Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1 Zasady rachunkowości (c.d.)

1.2 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

i. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich (PLN), która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji NFI Empik Media Fashion S.A. Walutą funkcjonalną jest waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność.

ii. Transakcje i salda

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

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

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

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

1.3 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Zarząd NFI EMF regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Jednak w strukturze działalności NFI EMF Zarząd nie identyfikuje segmentów operacyjnych.

Razem z jednostkowym sprawozdaniem finansowym publikowane jest skonsolidowane sprawozdanie jednostkowe, które zgodnie z MSSF 8 par. 4 prezentuje dane według segmentów operacyjnych.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.4 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

1.4.1 Jednostki zależne i stowarzyszone

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
EMF Development Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie maintenance oraz rozwoju sieci sprzedaży innych spółek Grupy	100,00	-	100,00	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	Polska	Świadczenie usług w zakresie obsługi programu lojalnościowego dla innych spółek Grupy	100,00	-	100,00	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,41	80,92	17,23	9,69
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	93,41	80,92	-	-
Wedgewood Holdings Ltd ⁽²⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna, posiadająca 100% udziałów w LSR	70,06	60,69	-	-
Akker Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	93,41	-	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	74,73	64,74	-	-
Study Master, the Limited Liability Company ⁽²⁷⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych na Ukrainie	93,41	-	-	-
ANO "OC" Speak Up ⁽²³⁾	Rosja	Sieć szkół językowych w Rosji	70,06	60,69	-	-
Learning Systems Russia the Limited Liability Company ⁽¹⁶⁾	Rosja	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	70,06	60,69	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	1,00	1,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC, Grupa posiada 90% udziałów jednak poprzez konstrukcję opcji konsoliduje 100%	100,00	100,00	-	-
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi, Grupa posiada 90% udziałów jednak poprzez konstrukcję opcji konsoliduje 100%	100,00	100,00	-	-
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları ⁽³⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Spiele Max AG ⁽²⁸⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi, zarejestrowana 18 listopada 2009 r.	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁷⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	-	-
Smyk Global Assets GmbH	Szwajcaria	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi grupy Smyk	100,00	-	-	-
Mexvet Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w SPX Spiele Management GmbH	100,00	-	-	-
SPX Spiele Management GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Spiele Max AG	100,00	-	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o. ⁽²¹⁾	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	-	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
LuxPol Invest S.à r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 49% udziałów w w EPCD Sp. z o.o.	75,00	75,00	75,00	75,00
Amersport Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Shop s.r.o. ⁽¹⁰⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Ukraine ⁽¹¹⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00	-	-
Amersport Rosja ⁽¹¹⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	100,00	100,00	100,00
Fashion US Sp. z o.o.Sp. k. ⁽²⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszysowymi	100,00	-	-	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00	100,00	100,00
LEM Group Sp. z o.o.	Polska	Spółka holdingowa posiadająca 0,1 % w spółce Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	100,00	-	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu, do których Spółka ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większej ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonaniu oceny, czy NFI EMF kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zmienić. Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie zakupu, pomniejszone o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Koszty transakcyjne ujmowane są w wyniku finansowym.

Jednostki stowarzyszone

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

W dniu 28 grudnia 2011 r. Grupa sprzedała 31% udziałów w EPCD Sp. z o.o., tracąc tym samym kontrolę nad grupą EPCD (grupa składa się ze spółek: EPCD Sp. z o.o., EPCD Cz&SK s.r.o. oraz EPCD SRL). Udział spółki LuxPol Invest S.à r.l. w EPCD Sp. z o.o. zmniejszył się z 80% do 49 % i efektywnie na grupie wynosi na koniec roku 36,73%. Transakcja ta nie ma wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.5 Wartości niematerialne

Oprogramowanie komputerowe

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

1.6 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 Spółki, a ich koszt można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku finansowego 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	10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 3 do 10 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 7 lat

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 wyniku finansowym.

1.7 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, które utraciły wartość, są weryfikowane pod kątem przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu na każdy dzień bilansowy.

1.8 Aktywa finansowe

NFI Empik Media & Fashion S.A. zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe 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 ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Spółka zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.8 Aktywa finansowe (c.d.)

Spółka 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 ujętę wcześniej w wyniku finansowym – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w wyniku finansowym..

(i) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie pochodne 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 zalicza się odpowiednio do „Pożyczek długoterminowych” albo „Pożyczek krótkoterminowych”, a należności zalicza się do wykazywanych w bilansie „Należności handlowych oraz pozostałych należności”. Należności z tytułu nabytych obligacji zalicza się odpowiednio do „Długoterminowych należności wewnątrzgrupowych z tytułu nabytych obligacji” albo „Krótkoterminowych należności wewnątrzgrupowych z tytułu nabytych obligacji”. Wszystkie należności z tytułu dywidend wykazane są, zgodnie z założonym terminem zapłaty, jako „Należności krótkoterminowe z tytułu dywidendy”.

Należności handlowe i pozostałe należności ujmuje 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 NFI Empik Media & Fashion S.A. nie otrzyma wszystkich kwot należności zgodnie z pierwotnymi warunkami umowy. Wysokość odpisu aktualizującego stanowi różnicę pomiędzy wartością należności w księgach a wartością bieżącą netto szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, dyskontowaną według efektywnej stopy procentowej. Kwotę odpisu aktualizującego ujmuje się w wyniku finansowym.

(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. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tychże inwestycji wygasły lub zostały przeniesione i NFI Empik Media & Fashion S.A. dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków 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 różnice kursowe wynikające ze zmian zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz wynikające z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe ujmuje się w zyskach i stratach, natomiast pozostałe zmiany w wartości są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach. Zmiany wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmuje 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 wyniku finansowym jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

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

Aktywa finansowe są prezentowane w tej kategorii, jeśli zostały zakupione głównie w celu sprzedaży w krótkim okresie lub jeśli zostały tak desygnowane przez Zarząd. Aktywa, które zaliczane są od początku do tej kategorii podlegają zarządzaniu i wycenie według wartości godziwej, zgodnie z określoną strategią inwestycyjną Spółki. Informacje na temat ww. aktywów finansowych, udostępniane są według wartości godziwej, wewnętrznie

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.8 Aktywa finansowe (c.d.)

kluczowym członkom kierownictwa Spółki. Strategią inwestycyjną Spółki jest inwestowanie części wolnych środków w kapitałowe papiery wartościowe, w ramach długoterminowej strategii wzrostu kapitałowego Spółki.

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 wyniku finansowego. 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 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), Spółka 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.

1.9 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, Spółka uznaje poszczególne instrumenty pochodne za (i) zabezpieczenia wartości godziwej ujętych aktywów czy zobowiązań (zabezpieczenie wartości godziwej) albo (ii) zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych planowanych transakcji (zabezpieczenia przepływów pieniężnych). W momencie zawierania transakcji Spółka 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. Spółka 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.

(i) Zabezpieczanie wartości godziwej

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.9 Rachunkowość pochodnych instrumentów finansowych (c.d.)

(ii) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych

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

Kwoty zgromadzone w kapitale własnym przenosi się do wyniku finansowego w okresach, w których pozycja zabezpieczana wpłynęła na wynik finansowy (np. wówczas, gdy wystąpiła zabezpieczana planowana transakcja sprzedaży). Jeżeli jednak planowana transakcja, która jest zabezpieczana, powoduje powstanie niefinansowego składnika aktywów (np. zapasów) lub zobowiązania, uprzednio ujęte w kapitale własnym zyski i straty wyłącza się z kapitału własnego i uwzględnia w początkowej wycenie kosztu takiego składnika aktywów lub zobowiązania. 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 kapitale własnym pozostają w nim do czasu gdy planowana transakcja zostanie ostatecznie ujęta w rachunku wyniku finansowym. Jeżeli nie przewiduje się już, aby planowana transakcja miała nastąpić, skumulowane zyski i straty, ujęte w kapitale własnym, zostają natychmiast przeniesione do wyniku finansowym.

1.10 Leasing

Umowy leasingu rzeczowych aktywów trwałych, na mocy których NFI Empik Media & Fashion S.A. 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 wyniku finansowym 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 wyniku finansowym na zasadzie liniowej przez okres trwania umowy.

Umowy leasingu systemów informatycznych (w skład których wchodzi zarówno wartości niematerialne jak i środki trwałe), na mocy których spółki zależne NFI EMF jako leasingobiorcy mają zasadniczo wszystkie korzyści oraz ponoszą całkowite ryzyko związane z użytkowaniem danych aktywów są uznawane za leasing finansowy. Kwota główna należności z tytułu tych umów leasingu finansowego jest ujmowana odpowiednio jako należność długo- lub krótkoterminowa. Odsetki z tytułu odsetek od tych umów leasingowych są rozpoznawane w wyniku finansowym proporcjonalnie przez czas trwania umowy aby uzyskać stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji.

1.11 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 jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.12 Kapitał podstawowy

Akcje zwykłe zalicza się do kapitału własnego.

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

W wypadku, gdy NFI EMF nabywa swoje akcje wchodzące w skład kapitału podstawowego (akcje własne), o kwotę zapłaty, obejmującą bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza się kapitał własny, do czasu umorzenia akcji, ich ponownej emisji lub zbycia. Jeśli takie akcje zostaną później sprzedane lub ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę, po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane koszty krańcowe, koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe, uwzględnia się w kapitale własnym.

1.13 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.

1.14 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje 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 ujmuje się w rachunku wyniku finansowym przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

1.15 Podatek dochodowy odroczony i bieżący

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym lub pozostałych całkowitych dochodach. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w kapitale własnym lub pozostałych całkowitych dochodach.

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

1.16 Świadczenia pracownicze

(i) Zobowiązania emerytalne

NFI EMF uczestniczy w państwowych programach świadczeń emerytalnych. Składki wpłacane w ramach programów świadczeń emerytalnych obciążają wynik finansowy w okresie, którego dotyczą.

(ii) 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:

- istnieje formalny program, a kwoty do zapłacenia można ustalić w sposób wiarygodny; lub
- 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.

(iii) Wynagrodzenia w formie akcji

NFI Empik Media & Fashion S.A. 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, ujmują 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.

1.17 Rezerwy

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1.18 Ujmowanie przychodów

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

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. Spółka świadczy usługi konsultingowo-doradcze, informatyczno-logistyczne oraz pośrednictwa finansowego na rzecz spółek powiązanych.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej przez okres zapadalności, pod warunkiem, że istnieje pewność, że NFI Empik Media & Fashion S.A. zrealizuje przychód.

Przychody z tytułu dywidend

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

Przychody z tytułu udzielania gwarancji

Przychody z tytułu udzielanych gwarancji są ujmowane w okresie, w którym obowiązuje udzielona gwarancja, proporcjonalnie do łącznej wartości wszystkich udzielonych gwarancji.

1.19 Wypłata dywidendy

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

2.6 Czynniki ryzyka finansowego

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

Zarząd Spółki ustalił ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą określonych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

NFI Empik Media & Fashion S.A. jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikające z zawierania transakcji w walutach nie będących walutą funkcjonalną spółki, głównie w EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań (w tym z tytułu pożyczek udzielanych spółkom zależnym oraz zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych). Należności długoterminowe w EUR stanowią kwotę 442 tys. PLN, należności krótkoterminowe w EUR stanowią kwotę 91 061 tys. PLN i stanowią głównie pożyczki udzielone podmiotom powiązanym oraz należność od Eastbridge S.à r.l. w kwocie 17 285 tys. PLN (opis nota 18). Zobowiązania krótkoterminowe w EUR stanowią kwotę 36 097 tys. PLN.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r., gdyby PLN wzmocnił się/osłabił o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto oraz kapitał własny Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. byłby o 2 646 tys. PLN wyższy/nniższy (w analogicznym okresie 2010 o 405 tys. PLN), głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności i pożyczek oraz kredytów bankowych.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest również z udzielonymi pożyczkami oraz objętymi obligacjami o zmiennej stopie oprocentowania, które to zmienne stopy procentowe narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Na dzień bilansowy udzielone pożyczki oraz objęte obligacje według zmiennej stopy wyniosły 651 167 tys. PLN. Strategią Spółki jest udzielanie finansowania na warunkach, które zrekompensują w postaci oprocentowania ponoszone ryzyko. Udzielone pożyczki i objęte obligacje oprocentowane są odpowiednio WIBOR lub EURIBOR powiększone o marżę, która uzależniona jest od kondycji finansowej pożyczkobiorcy, okresu i kwoty finansowania oraz od wysokości marży stosowanych w podobnych transakcjach na rynku. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Jeżeli, na dzień 31 grudnia 2011 r., oprocentowanie udzielonych i zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiłoby w skali roku 1,5 punkty bazowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, zysk netto za rok obrotowy oraz kapitał własny NFI EMF na dzień 31 grudnia 2011 r. byłby o 831 tys. PLN poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku niższych/wyższych przychodów z tytułu udzielonych pożyczek i objętych obligacji skompensowanych kosztami finansowymi od wyemitowanych obligacji, zaciągniętych kredytów (za analogiczny okres roku 2010 wynik byłby o 1 957 tys. PLN powyżej/poniżej zaraportowanych danych głównie w wyniku wyższych/niższych przychodów i kosztów finansowych od pożyczek udzielonych oraz kredytów i pożyczek zaciągniętych).

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Zarząd nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości długo i krótkoterminowych należności od jednostek niepowiązanych, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Jeśli chodzi o środki pieniężne i ich ekwiwalenty są one przechowywane na rachunkach bankowych w renomowanych bankach.

Ponadto nie zidentyfikowano ryzyka utraty wartości należności z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez Magalla Holding Limited. Zdaniem Zarządu Grupy, strategia rozwoju podjęta przez Bukva Closed Joint Stock Company, (podmiotu zależnego od Magalla Holdings Limited), umożliwi wypracowania środków pieniężnych wystarczających do spłaty powyższych obligacji. Dodatkowo Magalla Holdings Limited oraz Grupa NFI EMF uzgodniły plan restrukturyzacji powyższego długu w taki sposób, iż część należności w kwocie 7,3 mln PLN została spłacona przez Magalla w pierwszej połowie 2010 roku (na dwa lata przed wymaganym terminem płatności) w zamian za co NFI EMF zamierza rozłożyć spłatę pozostałej części zobowiązania do roku 2016. W roku obrotowym 2011 Magalla Holdings Limited spłaciła jedynie odsetki naliczone od obligacji. 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 Spółka:

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w odniesieniu do aktywów finansowych na dzień sprawozdawczy stanowi ich wartość bilansowa tj. 779 546 tys. PLN.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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

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

Ryzyko braku płynności

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

Analiza terminów spłat kredytów przedstawiona została w Nocie 21 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki, które zostaną rozliczone w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią niezdyskontowane przepływy pieniężne.

Na dzień 31 grudnia 2011 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	192 194	38 858	18 513	-
Papiery dłużne	168 975	74 461	293 251	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	26 814	-	-	-
	387 983	113 319	311 764	-

Na dzień 31 grudnia 2010 r.

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

2.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Spółka 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, Spółka 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 jednostkowym bilansie powiększone o dług netto.

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	704 771	585 627
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(69 120)	(218 225)
Zadłużenie netto	635 651	367 402
Kapitał własny	845 214	860 275
Kapitały razem	1 480 865	1 227 677
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>43%</i>	<i>30%</i>

Wskaźnik dźwigni finansowej uległ istotnej zmianie w porównaniu do tego z roku 2010, głównie w związku ze wzrostem zadłużenia. Wzrost zadłużenia wynika z finansowania dalszego rozwoju Grupy poprzez akwizycje nowych spółek oraz rozwój sieci swoich sklepów.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

2.3 Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z MSSF 7 Spółka dzieli instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej na 3 kategorie.

- Poziom 1 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Spółce 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 Spółce do tej kategorii instrumentów finansowych są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzonej przez banki.
- Poziom 3. Do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych Spółka 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. Do tej kategorii instrumentów w Spółce zalicza się wszystkie instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Poniższe zestawienie prezentuje zmiany w instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej (poziom 2) w roku zakończonym 31 grudnia 2011 r.:

Na dzień 31 grudnia 2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Walutowe kontrakty terminowe	-	1 107	-	1 107
	-	1 107	-	1 107
Na dzień 31 grudnia 2010				
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Walutowe kontrakty terminowe	-	442	-	442
	-	442	-	442

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.

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

Wartość godziwa pochodnych i innych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się z wykorzystaniem technik wyceny. NFI Empik Media & Fashion S.A. korzysta z subiektywnego osądu, aby wybrać różne metody wyceny oraz przyjmuje założenia oparte przede wszystkim na warunkach rynkowych na dzień bilansowy.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

3 Wazne oszacowania i założenia (c.d.)

Opcja Magalla Holdings Limited

W 2009 r. nastąpiła utrata kontroli nad jednostką zależną Magalla Holdings Limited. Jednostka stała się podmiotem stowarzyszonym. Na dzień utraty kontroli wartość bilansowa inwestycji w Magalla Holdings Limited była równa zero w wyniku dokonanych w latach ubiegłych odpisów z tytułu utraty wartości stąd inwestycja w jednostce stowarzyszonej również wykazywana jest w wartości zero.

W ramach umowy z innymi udziałowcami Magalla Holdings Limited na podstawie której nastąpiła utrata kontroli, NFI EMF ma prawo w określonych terminach wezwać te podmioty do sprzedaży ich udziałów w kapitale zakładowym Magalla Holdings Limited (nabyta opcja call) jak również NFI EMF został zobowiązany do przyjęcia oferty kupna udziałów w Magalla Holdings Limited na wezwanie podmiotów spoza Grupy NFI EMF (wystawiona opcja put). Terminy realizacji oraz ceny wykonania opcji przedstawiono poniżej.

Opcje te stanowią instrumenty pochodne i wyceniane są do wartości godziwej przez rachunek wyników.

W ocenie Zarządu opcje te mają zerową wartość godziwą na dzień 31.12.2011 r. ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej udziałów spółki.

Cena wykonania opcji jest pochodną mnożnika EBIDTA realizowanej 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 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 z terminami wykonywalności w ciągu 2014 r. począwszy od II kwartału 2014 r. - w przypadku udziałów w posiadaniu VU Group

Zarówno w 2010 i w 2011 oraz w 2012 roku (do dnia podpisania sprawozdania) opcje put/call nie zostały wykonane. Spółka posiada obligacje wyemitowane przez Magalla Holdings Ltd o wartości bilansowej 12 700 tys. PLN (Nota 17). Informacje na temat oceny ryzyka kredytowego dot. tej należności przedstawiono w Nocie 2.1.

Opcja Gandalf

W dniu 19 sierpnia 2011 r. NFI EMF S.A. podpisał ostateczną umowę nabycia 70% udziałów w spółce Gandalf Sp. z o.o. (księgarnia internetowa) za łączną kwotę 12 mln PLN. W ramach zawartych ze sprzedającymi umów, zostały również zawarte umowy prawa do zbycia/nabycia (opcja put/call) pozostałych akcji spółki. Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Realizacja opcji put 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. W ocenie Zarządu wartość tych opcji na dzień bilansowy jest równa 0, ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej udziałów Spółki.

Opcja WAB

W dniu 23 sierpnia 2011 r. NFI EMF 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. W ocenie Zarządu wartość tych opcji na dzień bilansowy jest równa 0, ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej udziałów Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

3 Ważne oszacowania i założenia (c.d.)

Opcja Maratex

We wrześniu 2007 r. Spółka zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia udziałów w spółce Maratex Limited. W latach 2010-2014 udziałowcy niesprawujący kontroli będą mieli prawo zbycia na rzecz NFI EMF (opcja put) wszystkich swoich udziałów w Maratex (tj. 56,7%) za cenę liczoną w oparciu o wynik finansowy Maratex z roku poprzedniego. Ponadto NFI EMF 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.

Dnia 7 sierpnia 2009 roku NFI EMF ustalił z jednym z udziałowców niesprawujących kontroli – spółką Mint Capital II LP cenę opcji sprzedaży udziałów Mint Capital w spółce Maratex Ltd na rzecz NFI EMF i dokonał częściowej zapłaty na poczet tej ceny w kwocie 3 880 tys. EUR. (16 784 tys. PLN). W roku 2010 Mint Capital II LP zrealizował swoją opcję sprzedaży a NFI EMF wykupiło posiadane przez Mint Capital II LP (tj. 26,36%) udziały płacąc pozostałą część ceny w kwocie 7 679 tys. PLN. Powyższe spowodowało wygaśnięcie zobowiązania NFI EMF wobec Mint Capital II LP. W ocenie Zarządu wartość tej opcji na dzień bilansowy byłaby równa 0.

Wystawiona opcja put oraz nabyta opcja call na udziały w jednostce zależnej stanowią instrumenty pochodne, które zgodnie z MSR 39 wycenia się według wartości godziwej przez wynik finansowy. W ocenie Zarządu wartość tych opcji na dzień bilansowy jest równa 0, ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej udziałów Spółki.

Test na utratę wartości inwestycji w jednostkę zależną Maratex

W roku 2011, wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną Maratex (wartość bilansowa udziałów w Maratex wyniosła 92 mln zł na 31 grudnia 2011 r.) związane ze współpracą ze spółką Peacock's Stores Limited.

Na początku 2012 r. Maratex otrzymał informację, iż w dniu 19 stycznia 2012 r. został ustanowiony zarząd komisaryczny dla Peacock's Stores Limited (Peacock's), jednego z istotnych dostawców Maratex. 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., Maratex został poinformowany, iż Peacock's Stores Limited zamierza restrukturyzować działalność, zamykając biznes międzynarodowy i rozwiązując istniejące umowy franszyzowe (w tym umowę z Maratex).

Wartość odzyskiwalna inwestycji została ustalona na podstawie wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Wyliczenia wartości godziwej dokonywane zostały w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych po opodatkowaniu, opracowanych na podstawie budżetów/planów/projekcji finansowych zaakceptowanych przez Zarząd i obejmujących okres 5 lat, uwzględniających uwarunkowania i założenia rynkowe. Przepływy pieniężne ekstrapolowano przy użyciu szacowanej stopy wzrostu sprzedaży i wynikającej z niej stopy wzrostu marży brutto. Ponadto, tak uzyskaną wartość porównano z wycenami rynkowymi podobnych podmiotów (tj. wartość podmiotu na podstawie mnożnika P/EBITDA). Główne założenia przyjęte dla celów wyliczenia wartości godziwej na podstawie oszacowanych przepływów pieniężnych są następujące:

- średnia marża brutto na sprzedaży 53,45%
- średnia stopa wzrostu w okresie objętym 5 letnim budżetem 11,64%
- stopa wzrostu po okresie objętym budżetem 3 %
- stopa dyskonta (po opodatkowaniu) 12,44%,

Przeprowadzony test nie wykazał utraty wartości udziałów na dzień 31 grudnia 2011 r. Nadwyżka wartości godziwej nad wartością bilansową udziałów wyniosła 6 mln zł.

Następująca zmian głównych założeń przyjętych w wyliczeniu wartości godziwej spowodowałaby zrównanie wartości bilansowej inwestycji z wartością godziwą:

- szacowane przyszłe przepływy pieniężne o 2,72 %; lub
- obniżenie stopy wzrostu o 8,64 %, lub
- wzrost stopy dyskonta o 1,54 %.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

3 Ważne oszacowania i założenia (c.d.)

Opcja e-Muzyka

W dniu 24 lutego 2011 r. NFI EMF S.A. nabyła większościowy pakiet akcji spółki E-Muzyka S.A. Na dzień bilansowy NFI EMF 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 EMF 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. W ocenie Zarządu wartość tych opcji na dzień bilansowy jest równa 0, ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej udziałów Spółki.

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. W ocenie Zarządu wartość tych opcji na dzień bilansowy jest równa 0, ponieważ zdyskontowana cena wykonania opcji jest zbliżona do wartości godziwej udziałów Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

4 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Rok zakończony	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	11 966	9 043
Przyznane opcje na akcje	16 684	(5 622)
	28 650	3 421

Rok obrotowy	2011	2010
Przeciętne zatrudnienie wynosiło :		
Liczba pracowników	26	26

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 16 684 tys. PLN, (w roku 2010: (5 622) tys. PLN). W 2010 roku w związku z odwołaniem Pana Macieja Dyjasa z mandatu Prezesa Zarządu NFI EMF i wygaśnięciem praw wynikających z warrantów subskrypcyjnych serii E1, H i G przyznanych Panu Maciejowi Dyjasowi Spółka dokonała odwrócenia – w kwocie 7 372 tys. PLN - dotychczasowej wyceny jego programu motywacyjnego.

Program akcji pracowniczych

Opcje objęcia akcji przyznawane są wybranym członkom Zarządu i pracownikom o istotnym znaczeniu dla Grupy. Na 31 grudnia 2011 r. prawa do objęcia akcji przyznane były w ramach następujących programów:

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

Cena realizacji przyznanych opcji równa jest:

- cenie emisyjnej nie większej niż 18,19 PLN (nie w tysiącach) w przypadku realizacji warrantów subskrypcyjnych przez Pana Macieja Szymańskiego;
- w przypadku Pana Jacka Bagińskiego:
 - cenie emisyjnej akcji zwykłych serii D równej po wprowadzonej zmianie 8 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii I, J, K;
 - cenie emisyjnej akcji zwykłych serii G równej 5 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii O, P, R;
- cenie rynkowej akcji NFI EMF z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. w przypadku warrantów serii L uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii E przyznanych Panu Dariuszowi Stolarczykowi

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

4 Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (c.d.)

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu w ramach programu motywacyjnego dla Pana Macieja Szymańskiego, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny Monte Carlo, wyniosła 9,24 PLN – 20,93 PLN na jedną opcję. Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: kurs akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. na 30 grudnia 2010 r. na dzień przyznania opcji, cena realizacji na poziomie 0,1 PLN i 18,19 PLN za jedną akcję, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 44%, brak stopy dywidendy oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości krzywej zerokuponowej na datę przyznania. Oczekiwana zmienność akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2010 r.

Wartość programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego wynosi 31 804 tys. zł. W 2011 roku koszt programu motywacyjnego dla pana Macieja Szymańskiego został wyceniony i zaprezentowany w kapitale własnym w wysokości 16 056 tys. PLN, z czego część programu ma charakter transakcji rozliczanej w środkach pieniężnych i wynosi 628 tys. PLN.

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

5 Pozostałe przychody operacyjne

Rok zakończony	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	3 061	1 842
Przychody z tytułu odsetek od jednostek niepowiązanych	2 241	2 243
Przychody z tytułu odsetek od jednostek zależnych	46 803	39 724
Przychody z tytułu organizacji emisji	1 266	-
Prowizje za udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	-	219
Różnice kursowe	536	(321)
Pozostałe	420	(84)
	54 327	43 623

6 Pozostałe koszty operacyjne

Rok zakończony	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi doradcze	9 957	5 314
Usługi marketingowe	656	543
Wynajem powierzchni	660	744
Usługi pocztowe i informatyczne	901	902
Podróże służbowe	2 206	1 757
Vat niepodlegający odliczeniu	612	1 173
Opłaty leasingowe	493	477
Różnice kursowe	(58)	(241)
Pozostałe	1 721	796
	17 148	11 465

7 Pozostałe zyski netto

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

Kwota 5 009 tys. PLN dotyczy dywidendy od spółki zależnej LuxPol Invest S.à.r.l.

8 Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości

Koszty amortyzacji za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 r. wyniosły 977 tys. PLN (za rok 2010: 1 056 tys. PLN).

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

9 Koszty finansowe

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

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

10 Podatek dochodowy

Rok zakończony 31 grudnia	2011	2010
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk brutto	(10 669)	19 654
Podatek dochodowy wyliczony wg stawki 19%	2 027	(3 734)
Różnice wynikające z :		
Dochodów nie podlegających opodatkowaniu	952	200
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	(646)	(1 163)
Kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów z tytułu programu akcji pracowniczych	(3 170)	1 068
Zmiana stanu podatku odroczonego	(748)	-
Pozostałe pozycje	233	3 368
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 352)	(261)

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

11 Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się jako iloraz zysku netto przypadającej na akcjonariuszy NFI EMF i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym okresie, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez NFI EMF i utrzymywanych jako akcje własne. W roku 2011 i 2010 nie było rozwodniających instrumentów ponieważ zgodnie z MSR 33 par. 41-43 opcje pracownicze spowodowałyby zmniejszenie straty / zwiększenie zysku na jedną akcję tym samym te opcje pracownicze nie miały rozwodniającego efektu.

Rok zakończony 31 grudnia	2011	2010
Strata / Zysk netto przypisany akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	(12 021)	19 393
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	104 034 569	104 025 434
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	104 433 462	104 025 434
Podstawowa strata/zysk na akcję nie w tys. PLN	-0,116	0,186
Rozwodniona strata/zysk na akcję nie w tys. PLN	-0,116	0,186

Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych o wartość rozwodniających akcji zwykłych, które potencjalnie mogą zostać objęte. Rozwodniające akcje zwykłe stanowią opcje na akcje przyznane kadrze kierowniczej Grupy NFI EMF.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

12 Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2011				
Koszt lub wartość z wyceny	2 036	3 595	513	6 144
Umorzenie	(422)	(1 435)	(369)	(2 226)
Wartość księgowa netto	1 614	2 160	144	3 918
Rok zakończony 31 grudnia 2011				
Wartość księgowa netto na początek roku	1 614	2 160	144	3 918
Zwiększenia	-	103	39	142
Zmniejszenia	-	(12)	-	(12)
Odpis amortyzacyjny	(204)	(297)	(47)	(548)
Wartość księgowa netto na koniec roku	1 410	1 954	136	3 500
Stan na 31 grudnia 2011				
Koszt lub wartość z wyceny	2 036	3 686	552	6 274
Umorzenie	(626)	(1 732)	(416)	(2 774)
Wartość księgowa netto	1 410	1 954	136	3 500

	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Pozostałe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2010				
Koszt lub wartość z wyceny	2 029	2 884	478	5 391
Umorzenie	(219)	(1 031)	(301)	(1 551)
Wartość księgowa netto	1 810	1 853	177	3 840
Rok zakończony 31 grudnia 2010				
Wartość księgowa netto na początek roku	1 810	1 853	177	3 840
Zwiększenia	7	156	35	198
Zmniejszenia	-	(89)	-	(89)
Odpis amortyzacyjny	(203)	(404)	(68)	(675)
Reklasyfikacja	-	644	-	644
Wartość księgowa netto na koniec roku	1 614	2 160	144	3 918
Stan na 31 grudnia 2010				
Koszt lub wartość z wyceny	2 036	3 595	513	6 144
Umorzenie	(422)	(1 435)	(369)	(2 226)
Wartość księgowa netto	1 614	2 160	144	3 918

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

13 Wartości niematerialne

	Oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Pozostałe	Suma
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2011				
Koszt lub wartość z wyceny	2 604	13 011	1 842	17 457
Umorzenie	(45)	-	(900)	(945)
Wartość księgowa netto	2 559	13 011	942	16 512
Rok zakończony 31 grudnia 2011				
Wartość księgowa netto na początek roku	2 559	13 011	942	16 512
Zwiększenia	21	6 598	-	6 619
Zmniejszenia	-	(13 202)	-	(13 202)
Odpis amortyzacyjny	(9)	-	(410)	(419)
Reklasyfikacja	746	(746)	-	-
Wartość księgowa netto na koniec okresu	3 316	5 660	532	9 509
Stan na 31 grudnia 2011				
Koszt lub wartość z wyceny	3 371	5 660	1 842	10 873
Umorzenie	(54)	-	(1 310)	(1 364)
Wartość księgowa netto	3 316	5 660	532	9 509

	Oprogramowanie komputerowe	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych	Pozostałe	Suma
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2010				
Koszt lub wartość z wyceny	619	17 487	1 842	19 948
Umorzenie	(36)	-	(600)	(636)
Wartość księgowa netto	583	17 487	1 242	19 312
Rok zakończony 31 grudnia 2010				
Wartość księgowa netto na początek roku	583	17 487	1 242	19 312
Zwiększenia		10 127		10 127
Zmniejszenia		(11 975)		(11 975)
Odpis amortyzacyjny	(9)		(300)	(309)
Reklasyfikacja	1 985	(2 628)		(643)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	2 559	13 011	942	16 512
Stan na 31 grudnia 2010				
Koszt lub wartość z wyceny	2 604	13 011	1 842	17 457
Umorzenie	(45)	-	(900)	(945)
Wartość księgowa netto	2 559	13 011	942	16 512

Zmniejszenie zaliczki na poczet wartości niematerialnych (13 202 tys. PLN) wynika głównie z przeniesienia do należności z tytułu leasingu w związku z uruchomieniem kolejnych systemów informatycznych na potrzeby spółek z Grupy.

Na 31 grudnia 2011 roku na saldo zaliczek na poczet wartości niematerialnych w kwocie 5 660 tys. zł składały się zaliczki na takie projekty informatyczne jak: system raportowania i planowania sprzedaży detalicznej, nowy system raportowania Hyperion. Rozwijane projekty informatyczne będą licencjonowane spółkom zależnym z Grupy NFI EMF, a więc docelowo będą służyć całej Grupie NFI EMF.

W bieżącym roku obrotowym Spółka skapitalizowała na wartościach niematerialnych odsetki od zaciągniętego kredytu w wysokości 863 tys. PLN (w 2010: 175 tys. PLN). Kredyt, od którego skapitalizowano odsetki był oprocentowany stawką referencyjną WIBOR 1M + marża p.p.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

14 Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Empik Sp. z o.o.

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

Optimum Distribution Sp. z o.o.

W dniu 18 marca 2011 r. NFI EMF podjął uchwałę o zwrocie dopłaty do kapitału spółki Optimum Distribution Sp. z o.o. w wysokości 80 tys. PLN na każdy posiadany udział (łącznie 8 000 tys. PLN). W dniu 12 maja 2011 r. wszystkie udziały posiadane przez NFI EMF w Optimum Distribution Sp. z o.o. 27 557 tys. PLN zostały wniesione aportem do Mataro Investments Sp. z o.o.

Mataro Investments Sp. z o.o.

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

14 Inwestycje w jednostkach zależnych (c.d.)

Mataro Investments Sp. z o.o. (cd.)

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

E-Muzyka S.A.

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

Learning System Poland Sp. z o.o.

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

Gandalf Sp. z o.o.

W dniu 19 sierpnia 2011 r. NFI EMF podpisał ostateczną umowę nabycia 70% udziałów w spółce Gandalf Sp. z o.o. (księgarnia internetowa) za łączną kwotę 12 mln PLN. W ramach zawartych ze sprzedającymi umów, zostały również zawarte umowy prawa do zbycia/nabycia (opcja put/call) pozostałych akcji spółki. Cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki. Realizacja opcji put nastąpi w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2017 r., natomiast realizacja opcji call nastąpi w okresie od 1 stycznia 2016 r., do 31 grudnia 2018 r.

W.A.B. Sp. z o.o.

W dniu 23 sierpnia 2011 r. NFI EMF nabył 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 W.A.B. w ramach opcji put, począwszy od kwietnia 2014 roku, cena sprzedaży uzależniona będzie od przyszłych wyników spółki.

Wilga S.A.

W dniu 24 sierpnia 2011 r. NFI EMF objął 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 NFI EMF w okresie od 1 kwietnia do 30 października w latach 2016-2018.

LEM Group Sp. z o.o.

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

Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2011 r. NFI EMF nabył wszystkie udziały (100 udziałów po cenie nominalnej 50 PLN każdy) w spółce Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o. (dawniej: GWP Poland Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie w celach inwestycyjnych. Cena zapłacona za wyżej wymienione udziały wyniosła 1 euro. W dniu 8 września 2011 r. NFI EMF podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o. o kwotę 45 tys. PLN (z kwoty 5 tys. PLN do kwoty 50 tys. PLN). Na kwotę 45 tys. PLN składa się 900 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, objętych za gotówkę.

EMF Development Sp. z o.o.

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

Informacje na temat posiadanych udziałów – zobacz Nota 1.4.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

15 Instrumenty finansowe w podziale na kategorie

31 grudnia 2011

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	19 472	-	-	19 472
Należności handlowe i pozostałe	38 242	-	-	38 242
Należności z tytułu pożyczek i obligacji	652 712	-	-	652 712
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 120	-	-	69 120
	779 546	-	-	779 546

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	1 107	1 107
Kredyty i pożyczki	-	-	704 771	704 771
Zobowiązania handlowe	-	-	26 814	26 814
	-	-	732 692	732 692

31 grudnia 2010

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Dostępne do sprzedaży	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Pochodne instrumenty finansowe	442	-	-	442
Pozostałe należności długoterminowe	13 342	-	-	13 342
Należności handlowe i pozostałe	12 940	-	-	12 940
Należności z tytułu pożyczek i obligacji	463 730	-	-	463 730
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	218 225	-	-	218 225
	708 679	-	-	708 679

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez wynik finansowy	Inne zobowiązania finansowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	-	-	585 627	585 627
Zobowiązania handlowe	-	-	8 985	8 985
	-	-	594 612	594 612

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

16 Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania				
Walutowe kontrakty terminowe	-	1 107	-	1 107
	-	1 107	-	1 107

Na dzień 31 grudnia 2010	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa				
Walutowe kontrakty terminowe	-	442	-	442
	-	442	-	442

17 Pożyczki udzielone długoterminowe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki z naliczonymi odsetkami udzielone jednostkom niepowiązanym	3 642	3 992
Obligacje wyemitowane przez Magalla Holdings Ltd	12 700	12 700
	16 342	16 692

18 Należności handlowe i pozostałe należności

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Należności handlowe i pozostałe należności	40 590	31 061
Minus: rezerwa na należności	(226)	(255)
Należności netto	40 364	30 806

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenia międzyokresowe	3 585	16 474
Należności od jednostek powiązanych	36 187	12 271
Pozostałe należności	134	2 061
Należności publicznoprawne	458	-
	40 364	30 806

Należności od jednostek powiązanych dotyczą usług świadczonych przez NFI EMF na rzecz spółek zależnych, należności z tytułu cesji na rzecz Eastbridge S.á r.l. praw do umowy opcji na udziały Lingupedia Investments S.á r.l. oraz sprzedaży nakładów na rzecz budowy programu lojalnościowego (zobacz Nota 24).

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują w większości środki pieniężne na rachunkach bankowych.

20 Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy tys. PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN	Pozostały kapitał zapasowy tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2010	103 729 569	10 373	293 968	439 041	743 382
Emisja akcji - Objęcie akcji pracowniczych	305 000	30	5 328	-	5 358
Przeznaczenie zysku na kapitał zasobowy	-	-	-	88 754	88 754
Stan na 1 stycznia 2011	104 034 569	10 403	299 296	527 795	837 494
Przeznaczenie zysku na kapitał zasobowy	-	-	-	-	-
Emisja akcji - Objęcie akcji pracowniczych	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(1 320)	(1 320)
Stan na 31 grudnia 2011	104 034 569	10 403	299 296	526 475	836 174

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

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 Spółki wynosi 104 376 378 akcji.

Udziały posiadane przez członków Rady Nadzorczej

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

20 Kapitał podstawowy (c.d.)

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

Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania	Liczba posiadanych	Udział (w %)
	akcji (głosów)	
Empik Centrum Investments S.A.	52 578 383	50,37%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	5 500 000	5,27%
ECI Holdings S.a.r.l.	10 000 000	9,58%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	6 631 297	6,35%
INF Otwarty Fundusz Emerytalny	9 000 000	8,62%
Łączna liczba akcji	104 376 378	100%

Spółkę kontroluje EMPiK Centrum Investments S.à r.l. (z siedzibą w Luksemburgu), która wraz ze swoją jednostką zależną, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego posiadają łącznie 59,95 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.à r.l. (spółka z siedzibą i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). Osobą dominującą sprawującą kontrolę nad Eastbridge S.à r.l. jest pan Yaron Bruckner, poprzez spółkę ParEast S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

21 Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki długoterminowe

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

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

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

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

Kredyt bankowy BRE

7 lipca 2009 roku, zawarta została umowa kredytowa pomiędzy NFI EMF i jego podmiotami zależnymi Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o. oraz Ultimate Fashion Sp. z o.o. i BRE Bank SA. Na mocy tej umowy, BRE Bank SA udzielił kredytobiorcom kredytu na łączną kwotę 40 mln PLN (w tym NFI EMF 25 mln PLN). Kredyt jest spłacany w równych kwartalnych ratach do dnia 30 czerwca 2014 r.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

21 Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyt bankowy PEKAO S.A.

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 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 EMF oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o. podpisały z bankiem Pekao S.A. umowę kredytową, na którą składał się między innymi kredyt inwestycyjny w kwocie 100 mln PLN. Kredyt ten jest obecnie spłacany w 18 lub 20 (w zależności od okresu ciągnięcia) równych ratach kwartalnych począwszy odpowiednio od 30 września 2010 lub 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2015 r.
- zrefinansowała istniejące zobowiązania wobec Banku z tytułu dotychczasowych kredytów obrotowych w rachunku bieżącym oraz dokonała ich konsolidacji w taki sposób iż okres dostępności kredytów został wydłużony do 30 września 2012 r. Zmiana ta dotyczy następujących kredytów:
 - *Dotychczasowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zaciągniętego umową z 12 czerwca 2008 r.* przez spółki Amersport Sp. z o.o., Soul Sp. z o.o. i Poland 1 Development Sp. z o.o. o wartości 12 mln PLN i oryginalnym terminie wymagalności 30 czerwca 2011 roku;
 - *Dotychczasowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym zaciągniętego umową z 14 sierpnia 2008r.* przez NFI EMF 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 EMF oraz jego spółkami zależnymi: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o., którego termin dostępności został wydłużony do dnia 30 września 2012 r.
- otrzymała nową linię kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln PLN która będzie spłacana w transzach kwartalnych do dnia 28 lutego 2016 r.
- otrzymała dodatkowy limit na gwarancje i poręczenia w wysokości 30 mln PLN, do łącznej kwoty 50 mln PLN. Limit ten dostępny jest do 30 września 2012 r.

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

Spółka posiada otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących przyznane przez RBS Bank Polska do maksymalnej wysokości 10 mln EUR oraz 80 mln PLN. Na dzień 31 grudnia 2011 roku NFI EMF wykorzystała jedynie 8,2 mln z przyznanego limitu w EUR. Na dzień bilansowy limit dostępny w PLN pozostał niewykorzystany.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

21 Kredyty i pożyczki (c.d.)

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

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

Na mocy tej umowy Bank udzielił NFI Empik Media & Fashion S.A. i Smyk Sp. z o.o. kredytu refinansującego i inwestycyjnego na łączną kwotę 60 mln PLN, z czego 19 980 tys. PLN z przeznaczeniem na (i) refinansowanie kredytu udzielonego przez RBS Bank (Polska) S.A. spółce Smyk Sp. z o.o. oraz pozostałą część kredytu w kwocie 40 020 tys. PLN zaciągniętego przez NFI EMF na (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.

Papiery dłużne

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

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

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

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

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

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone aktywami Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

21 Kredyty i pożyczki (c.d.)

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

Struktura walutowa wartości bieżącej kredytów i pożyczek Spółki

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
PLN	668 674	547 189
EUR	36 097	38 438
	704 771	585 627

Wartości bilansowe i wartości godziwe długoterminowych zobowiązań finansowych są zbliżone.

Spółka 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	150 069	268 231
- wygasające po upływie jednego roku	90 654	-
O stałym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	-	-
- wygasające po upływie jednego roku	-	-

22 Zobowiązania handlowe i zobowiązania pozostałe

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 104	3 586
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	202	205
Zobowiązania do jednostek powiązanych (Nota 24)	6 470	117
Zobowiązania z tytułu nabytych udziałów	4 005	-
Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9 033	5 282
	26 814	9 190

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

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych (w tym do jednostek powiązanych) i pozostałych zobowiązań

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania bieżące	19 874	5 938
Przeterminowane do 3 miesięcy	5 464	3 028
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	811	74
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	539	39
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	126	111
	26 814	9 190

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

23 Odroczony podatek dochodowy

	1 stycznia 2011	Wynik finansowy	Kapitał własny	31 grudnia 2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, nie otrzymane odsetki	2 035	1 114	-	3 149
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe	183	173	-	356
Suma zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	2 218	1 287	-	3 505
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Niewykorzystane straty podatkowe	(64)	64	-	-
Naliczone, niezapłacone odsetki	(1 013)	(62)	-	(1 075)
Rezerwy	(1 055)	(627)	-	(1 683)
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-
Pozostałe	(100)	-	100	-
Suma aktywa z tytułu podatku odroczonego	(2 232)	(626)	100	(2 757)
Aktywo / Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	(14)	662	100	748
Aktywo netto	-	-	-	-

	1 stycznia 2010	Wynik finansowy	Kapitał własny	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone, nie otrzymane odsetki	1 646	389	-	2 035
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-
Pozostałe	869	(686)	-	183
Suma zobowiązań z tytułu podatku odroczonego	2 515	(297)	-	2 218
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Niewykorzystane straty podatkowe	(902)	838	-	(64)
Naliczone, nie zapłacone odsetki	(1 173)	160	-	(1 013)
Rezerwy	(967)	(88)	-	(1 055)
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-
Pozostałe	(184)	184	(100)	(100)
Suma aktywa z tytułu podatku odroczonego	(3 226)	1 094	(100)	(2 232)
Kwoty, od których nie ujęto podatku odroczonego	(711)	797	(100)	(14)
Aktywo netto	-	-	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

24 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą pożyczek, jakie NFI EMF udzielał swoim spółkom zależnym pobierając z tego tytułu wynagrodzenie równe odpowiednio WIBOR lub EURIBOR/LIBOR powiększone o 0,7 do 5,5 punktów procentowych marży, albo wynagrodzenie w wysokości 11 %, oraz prowizję za udzielenie pożyczki w wysokości 0,6% kwoty pożyczki. Decyzją Zarządu Spółki pożyczki udzielone spółce CJSC Maratex ujęte jako pożyczki długoterminowe, nie będą stawiane w stan wymagalności w ciągu najbliższych 5 lat.

NFI Empik Media & Fashion S.A. objął obligacje wyemitowane przez podmioty zależne pobierając z tego tytułu opłatę za zorganizowanie emisji w wysokości od 0,12 % do 1,62 % wartości emisji. Obligacje te są oprocentowane wg zmiennego oprocentowania w wysokości WIBOR powiększone o marżę od 2 do 3,3 punktu procentowego. Termin wykupu obligacji przypada w latach 2012 - 2013.

NFI EMF świadczył na rzecz jednostek zależnych usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz udzielał i otrzymywał pożyczki od jednostek powiązanych, a także otrzymywał wynagrodzenie

z tytułu udzielonych poręczeń (poręczenia udzielane głównie kontrahentom spółek zależnych).

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

Należności z tytułu leasingu finansowego brutto - minimalne opłaty leasingowe

Na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
		tys. PLN
Poniżej 1 roku	2 683	1 500
1 - 5 lat	9 840	6 475
Powyżej 5 lat	8 697	9 432
	21 220	17 407
Przyszłe przychody finansowe z tytułu leasingu finansowego	5 972	2 991
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego:	15 249	14 416
Wartość bieżąca należności z tytułu leasingu finansowego:		
Poniżej 1 roku	1 921	1 074
1 - 5 lat	7 289	4 933
Powyżej 5 lat	5 996	8 409
	15 206	14 416

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

24 Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. wykazano następujące salda i obroty ze spółkami zależnymi (w tys. PLN)

Należności długoterminowe na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	-	39 000
Optimum Distribution Sp. z o.o.	-	27 000
Madras Enterprises Limited	-	10 000
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	133 600	-
EMPiK Sp. z o.o.	-	67 000
Razem	133 600	143 000
Pożyczki długoterminowe		
LuxPol Invest Sarl	-	2 817
EMPiK Sp. z o.o.	-	18 001
Smyk Sp. z o.o.	-	3 334
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	2 500
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	-	4 000
Fashion Look Sp. z o.o.	1 909	2 584
W.A.B. Sp. z o.o.	1 545	-
CJSC Maratex	60 410	46 650
Razem	63 864	79 886
Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)		
EMPiK Sp. z o.o.	4 814	2 549
Smyk Sp. z o.o.	6 849	5 270
Optimum Distribution Sp. z o.o.	1 612	693
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	4 706	4 138
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 491	692
Razem	19 472	13 342
Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych	216 936	236 228
Należności krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Smyk Sp. z o.o.	27 872	17 532
EMPiK Sp. z o.o.	-	15 826
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	13	61 752
Fashion Look Sp. z o.o.	2 259	516
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	4 924	-
Kids International Sp. z o.o.	1 182	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	2 553
Maratex Limited	58 213	47 856
CJSC Maratex	11 391	-
Cenzora Enterprises Ltd	10 416	-
LuxPol Invest Sarl	6 541	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	12 675	37
Buchmann Sp. z o.o.	295	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 006	-
Amersport Sp. z o.o.	9 621	-
Razem	146 408	146 072

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

24 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (c.d.)

Należności krótkoterminowe na dzień

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	33 781	893
EMPiK Sp. z o.o.	38 463	41 911
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	125 174	24 515
Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 687	610
Madras Enterprises Limited	7 133	177
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	33 225	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	5 342	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	15 534	-
Razem	286 339	68 106

Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu

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

Należności handlowe

EMPiK Sp. z o.o.	145	(365)
E-Commerce Services Sp. z o.o.	26	7 920
Cenzora Enterprises Ltd	-	20
Smyk-Rus Limited	60	-
Smyk Sp. z o.o.	867	401
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları	53	46
Fashion Look Sp. z o.o.	122	29
Optimum Distribution Sp. z o.o.	-	5
Amersport Sp. z o.o.	20	265
Poland 1 Development Sp. z o.o.	22	-
Soul Sp. z o.o.	57	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	1 442	375
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	2 091	108
Daughter Enterprise Maratex	60	-
CJSC Maratex	3 516	3 036
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	-	61
EMF Investment Project Sp. z o.o.	-	90
Madras Enterprises Limited	-	123
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	4 563	-
Vidisa Sp. z o.o.	1	-
Mataro Investments Sp. z o.o.	9	-
Razem	13 054	12 114

Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych

447 722	227 367
----------------	----------------

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

24 Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
EMPiK Sp. z o.o.	45 063	-
Empik Assets Sp. z o.o.	23 531	55 521
Optimum Distribution Sp. z o.o.	5 495	7 971
Smyk Sp. z o.o.	8 834	-
Prolex Services Limited	177	-
East Services S.A.	16 604	5 176
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	21 905	-
E-Commerce Services Sp. z o.o.	4 498	-
Soul Sp. z o.o.	171	-
Poland 1 Development Sp. z o.o.	147	-
Empik Media Fashion Loyalty Services Sp. z o.o.	1 039	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	6 064	-
Polperfect Sp. z o.o.	814	-
Madras Enterprises Limited	2	-
Razem	134 344	68 668
Zobowiązania wewnątrzgrupowe z tytułu wyemitowanych obligacji		
Empik Assets Sp. z o.o.	98 559	-
Razem	98 559	-
Zobowiązania handlowe		
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	2 042	-
EMPiK Sp. z o.o.	1 297	92
Smyk Sp. z o.o.	3 131	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	-	25
Razem	6 470	117
Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych	239 373	68 785

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

24 Transakcje z podmiotami powiązanymi (c.d.)

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

24 Transakcje z podmiotami powiązаныmi (c.d.)

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

Przychody netto ze sprzedaży lub finansowe

Rok zakończony

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Przychody netto ze sprzedaży		
- jednostki stowarzyszone	815	991
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	4 500	166
	5 315	1 157

Zakupy usług

Rok zakończony

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

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

Rok zakończony

	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	5 373	4 660
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	16 684	(5 622)
	22 057	(962)

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

	31 grudnia 2011 tys. PLN	31 grudnia 2010 tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	17 373	159
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	5 535	-
- jednostka stowarzyszona (należności handlowe)	-	316
- jednostka stowarzyszona (należności z tytułu udzielonych pożyczek)	18 178	12 925
	41 085	13 400
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	574	119
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	-	5
	574	124

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

25 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu

Rok zakończony	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
	tys. PLN	tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	1 671	1 668
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	16 054	(6 230)
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	3 701	2 209
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	630	608
	22 056	(1 745)

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Rok zakończony	31 grudnia 2011	31 grudnia 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	-
	812	783

26 Udzielone gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie NFI EMF udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 115 640 tys. PLN (26 182 tys. EUR), 29 068 tys. PLN (8 506 tys. USD) oraz 112 313 tys. PLN.

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

27 Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.
2. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrażowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.
3. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z poręczeń korporacyjnych udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy NFI EMF w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Kwoty udzielonych poręczeń korporacyjnych – patrz nota 26. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

28 Zdarzenia po dniu bilansowym

Powołanie Członka Zarządu

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

Podwyższenie kapitału zakładowego

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

Rolowanie obligacji dyskontowych

W dniu 20 stycznia 2012 roku wykupionych zostało 250 obligacji dyskontowych o łącznej wartości 25 000 PLN. Jednocześnie NFI EMF w dniu 20 stycznia 2012 roku wyemitowała nowe obligacje dyskontowe o łącznej wartości PLN 25 000 PLN z terminem wykupu 20 kwietnia 2012 roku, które 20 kwietnia 2012 r. zostały wykupione a jednocześnie wyemitowano kolejną transzę obligacji o nominalnej wartości 25 000 tys. PLN z terminem wykupu 20 lipca 2012 r.

Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji NFI EMF 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 EMF. 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.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

28 Zdarzenia po dniu bilansowym (c.d.)

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.

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.

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

Spis treści

1	Wybrane dane finansowe	64
2	Zestawienie portfela inwestycyjnego	65

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

1 Wybrane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
WYBRANE DANE FINANSOWE	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Ro zakończony 31 grudnia 2010	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Ro zakończony 31 grudnia 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży	17 925	18 920	4 330	4 725
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 436	47 619	7 352	11 892
III. Strata (zysk) brutto	(10 669)	19 654	(2 577)	4 908
IV. Strata (zysk) netto	(12 021)	19 393	(2 904)	4 843
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 797)	(1 101)	(434)	(275)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(121 518)	10 950	(29 351)	2 734
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 787)	167 965	(432)	41 945
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(125 102)	177 814	(30 217)	44 405
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
IX. Aktywa razem	1 578 654	1 474 859	357 420	372 411
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	733 440	614 584	166 057	155 186
XI. Zobowiązania długoterminowe	377 659	411 849	85 505	103 994
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	355 781	202 735	80 552	51 192
XIII. Kapitał własny	845 214	860 275	191 363	217 225
XIV. Kapitał podstawowy	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)	-0,1156	0,1864	-0,0279	0,0466
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,12	8,27	1,84	2,09

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

Zestawienie portfela inwestycyjnego

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2 Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2 Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2 Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2 Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2 Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2 Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Udziały mniejszościowe:

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