

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.**

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Wstęp

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwany dalej „NFI Empik Media & Fashion S.A.” lub „Spółką”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”), w skład której wchodzi jednostki zależne należące bezpośrednio lub pośrednio do spółki NFI Empik Media & Fashion S.A., której podstawowa działalność obejmuje handel hurtowy i detaliczny prowadzony na terenie Polski, Rosji, Ukrainy, Kazachstanu, Turcji, Czech, Słowacji, Niemiec i Szwajcarii. Grupa jest kontrolowana przez Empik Centrum Investments S.A. (spółkę zarejestrowaną w Luksemburgu) która jest właścicielem 60,15% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.a.r.l. (spółka prawa holenderskiego, prowadząca działalność przede wszystkim w Luksemburgu).

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

Działalność handlowa Grupy jest podzielona na niżej przedstawione segmenty:

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

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

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

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

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

Niezaalokowane Segment ten obejmuje spółkę holdingową NFI Empik Media & Fashion S.A., jej spółkę zależną EM&F Investment Project Sp. z o.o. oraz niezaalokowane korekty konsolidacyjne.

Istotna część rocznych przychodów Grupy generowana jest w ostatnim kwartale roku, tj. w okresie od października do grudnia. Ze względu na dużą wysokość przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale roku (głównie w grudniu), oraz wyższe marże na sprzedaży w tym okresie, przy przeważnie stałych kosztach działalności operacyjnej, istotna część rocznego zysku operacyjnego z działalności podstawowej generowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 14 maja 2010 r.

.....
Maciej Szymański
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Kjell Berggren
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

*Informacja dodatkowa na stronach od 13 do 54 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	13

Definicje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące terminy:

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

Segmenty branżowe - działalność podstawowa*

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	230 240	174 006	33 994	161 581	-	599 821
EBITDA	10 472	3 099	5 580	3 358	(798)	21 711
EBIT	1 702	(1 898)	4 137	(3 919)	(1 032)	(1 010)
Zysk / (strata) netto	2 787	(3 525)	3 397	(4 505)	(4 818)	(6 664)

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	(1 354)	(1 307)	-	(1 055)	2 316	(1 399)
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)	-	-	-	(1 317)	(1 399)
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(1 272)	(1 307)	-	(1 055)	3 633	-
EBIT	(1 354)	(1 307)	-	(1 055)	2 316	(1 399)
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)	-	-	-	(1 317)	(1 399)
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(1 272)	(1 307)	-	(1 055)	3 633	-
Zysk netto	(1 112)	(1 663)	499	211	1 626	(439)
- wycena programu akcji pracowniczych	(82)	-	-	-	(1 317)	(1 399)
- wycena instrumentów finansowych	-	(604)	499	1 065	-	960
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(1 030)	(1 059)	-	(854)	2 943	-

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego - nota 2)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	230 240	174 006	33 994	161 581	-	599 821
EBITDA	9 119	1 792	5 580	2 303	1 519	20 313
EBIT	348	(3 205)	4 137	(4 975)	1 285	(2 410)
Zysk / (strata) netto	1 675	(5 187)	3 896	(4 294)	(3 192)	(7 102)

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Uzgodnienie segmentów branżowych z działalności podstawowej* do segmentów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 roku.

Segmenty branżowe - działalność podstawowa* **

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	215 059	161 816	32 668	157 053	-	566 596
EBITDA	9 668	114	4 419	6 452	(3 835)	16 818
EBIT	378	(3 215)	3 250	520	(4 076)	(3 143)
Zysk / (strata) netto	(5 900)	(4 823)	2 716	(1 049)	14 817	5 759
Skorygowany zysk / (strata) netto z działalności podstawowej	(5 900)	(4 823)	2 716	(1 049)	(1 756)	(10 814)

Skorygowana strata netto różni się od zysku netto zaprezentowanego powyżej o efekt rozwiązania rezerwy na podatek odroczonej dotyczący sprzedaży udziałów mniejszościowych w 2009 r.

Korekty dotyczące wyceny instrumentów finansowych oraz wyceny programu akcji pracowniczych

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
EBITDA	(1 392)	(1 303)	-	(323)	1 643	(1 374)
- wycena programu akcji pracowniczych	(184)				(1 823)	(2 007)
- wycena instrumentów finansowych	733			1 047	(1 147)	633
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(1 941)	(1 303)		(1 370)	4 613	-
EBIT	(1 392)	(1 303)	-	(26 438)	1 643	(27 489)
- wycena programu akcji pracowniczych	(184)				(1 823)	(2 007)
- wycena instrumentów finansowych	733			1 047	(1 147)	633
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (Maratex)				(26 115)		(26 115)
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(1 941)	(1 303)		(1 370)	4 613	-
Zysk netto	(1 365)	(1 017)	-	2 721	561	900
- wycena programu akcji pracowniczych	(184)				(1 823)	(2 007)
- wycena instrumentów finansowych	391	38		29 946	(1 353)	29 022
- odpis z tytułu trwałej utraty wartości (Maratex)				(26 115)		(26 115)
- obciążenia spółek z tytułu wsparcia operacyjnego przez holding	(1 572)	(1 055)		(1 110)	3 737	-

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. (c.d.)

Segmenty branżowe - działalność kontynuowana (wg sprawozdania finansowego - nota 2)

	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły językowe	Moda i Uroda	Pozostałe	RAZEM
Przychody netto ze sprzedaży	215 059	161 816	32 668	157 053	-	566 596
EBITDA	8 276	(1 188)	4 419	6 130	(2 192)	15 445
EBIT	(1 014)	(4 518)	3 250	(25 917)	(2 433)	(30 632)
Zysk / (strata) netto	(7 266)	(5 840)	2 716	1 672	15 378	6 660

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

** dane za pierwszy kwartał 2009 zostały skorygowane o efekt działalności zaniechanej (Smyk Niemcy oraz Maratex Kazachstan) - analogicznie jak dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym oraz analizie zarządu za 12 miesięcy 2009 r.

Grupa EM&F nigdzie nie publikuje prognoz na dany rok więc w raporcie kwartalnym nie ma również porównania aktualnych wyników z wynikami prognozowanymi.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2010 tys. PLN	31 marca 2009 tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	3.	599 821	566 596
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	3.	(355 506)	(339 365)
Koszty osobowe	4.	(81 286)	(99 000)
Wydatki marketingowe		(13 482)	(14 023)
Koszty budynków	5.	(90 765)	(90 824)
Pozostałe koszty operacyjne	6.	(42 910)	(44 359)
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		(22 722)	(46 077)
Pozostałe zyski operacyjne netto	7.	4 440	36 420
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(2 410)	(30 632)
Przychody finansowe	8.	5 169	30 519
Koszty finansowe	8.	(12 345)	(16 790)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych		(100)	1 147
Zysk/(strata) brutto		(9 686)	(15 756)
Podatek dochodowy		2 584	22 416
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		(7 102)	6 660
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	9.	-	(3 389)
Zysk/(strata) ze sprzedaży działalności zaniechanej	9.	-	-
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej		-	(3 389)
Zysk/(strata) netto		(7 102)	3 271
Zysk/(strata) netto przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		(8 487)	2 333
Udziałowców Mniejszościowych		1 385	938
		(7 102)	3 271
Podstawowy zysk/(strata) na akcję			
z działalności kontynuowanej	10.	(0,08)	0,06
z działalności zaniechanej	10.	-	(0,03)
		(0,08)	0,03
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję			
z działalności kontynuowanej	10.	(0,08)	0,05
z działalności zaniechanej	10.	-	(0,03)
		(0,08)	0,02

Informacja dodatkowa na stronach od 13 do 54 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Trzy miesiące zakończone	
	31 marca 2010 tys. PLN	31 marca 2009 tys. PLN
Zysk/(strata) netto	(7 102)	6 660
Inne całkowite dochody:	14.	
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(6 976)	17 741
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	264	5 282
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	10 024	7 532
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(600)	(1 471)
Inne całkowite dochody netto	2 712	29 084
Całkowity dochód za rok obrotowy	(4 390)	32 355
Całkowity dochód przypadający na:		
Akcjonariuszy Spółki	(5 775)	31 417
Udziałowców Mniejszościowych	1 385	938
	(4 390)	32 355

*Informacja dodatkowa na stronach od 13 do 54 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień	
		31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		534 032	524 272
Inne wartości niematerialne		119 134	117 980
Wartość firmy		262 816	260 261
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		15 796	3 296
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		605	605
Pozostałe należności długoterminowe		44 434	43 293
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24 147	21 979
Pochodne instrumenty finansowe	11.	5 016	5 016
		1 005 980	976 702
Aktywa obrotowe			
Zapasy		601 705	620 733
Należności handlowe i pozostałe należności		209 168	270 870
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		62 591	296 172
		873 464	1 187 775
Suma aktywów		1 879 444	2 164 477
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	13.	309 700	304 341
Zysk z lat ubiegłych		307 329	254 055
Zysk netto		(8 487)	53 734
Pozostałe kapitały rezerwowe		(133 797)	(125 155)
		474 745	486 975
Udziały mniejszości		11 095	9 710
Razem kapitał własny		485 840	496 685
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	16.	328 730	327 798
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 601	17 673
Pozostałe zobowiązania	15.	114 882	154 229
Rezerwy na zobowiązania		2 086	2 935
		460 299	502 635
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	17.	688 725	957 275
Kredyty i pożyczki	16.	214 001	173 387
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		5 727	7 819
Rezerwy na zobowiązania		19 987	22 356
Pochodne instrumenty finansowe	11.	4 865	4 320
		933 305	1 165 157
Razem zobowiązania		1 393 604	1 667 792
Suma pasywów		1 879 444	2 164 477

Informacja dodatkowa na stronach od 13 do 54 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe rezerwy	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2010	304 341	307 789	(15 988)	(2 884)	21 822	(100 027)	(28 078)	486 975	9 710	496 685
Całkowite dochody										
Zysk netto okresu obrotowego	-	(8 487)	-	-	-	-	-	(8 487)	1 385	(7 102)
Inne całkowite dochody netto	-	-	(6 976)	215	-	-	9 473	2 712	-	2 712
Transakcje z właścicielami										
Podwyższenie kapitału zakładowego	30	-	-	-	-	-	-	30	-	30
Nabycie inwestycji Program akcji pracowniczych	-	-	-	-	-	(7 424) *	-	(7 424)	-	(7 424)
- wartość świadczonych usług	-	-	-	-	1 399	-	-	1 399	-	1 399
- akcje zrealizowane	5 329	-	-	-	(5 329)	-	-	-	-	-
Dywidendy dla udziałowców mniejszościowych	-	(460)	-	-	-	-	-	(460)	-	(460)
Stan na 31 marca 2010	309 700	298 842	(22 964)	(2 669)	17 892	(107 451)	(18 605)	474 745	11 095	485 840

* Kwota 7 424 tys. PLN dotyczy rozliczeń z tytułu opcji put z udziałowcami niesprawujący kontroli nad Smyk Rosja. W wyniku objęcia podniesionego kapitału zakładowego spółki Smyk Rosja przez udziałowców niesprawujących kontroli wzrosła wartość przyszłego zobowiązania z tytułu rozliczeń kapitałowych z udziałowcami mniejszościowymi.

Informacja dodatkowa na stronach od 13 do 54 stanowi integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe rezerwy	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2009	297 619	257 582	(15 951)	3 620	16 736	(40 772)	(20 887)	497 947	8 287	506 234
Całkowite dochody										
Zysk netto okresu obrotowego	-	53 734	-	-	-	-	-	53 734	4 431	58 165
Inne całkowite dochody netto	-	-	4 976	(6 504)	-	-	(14 722)	(16 250)	-	(16 250)
Sprzedaż inwestycji	-	(3 527)	(5 013)	-	84	-	7 531	(925)	925	-
Transakcje z właścicielami										
Podwyższenie kapitału zakładowego	58	-	-	-	-	-	-	58	-	58
Nabycie inwestycji	-	-	-	-	-	(59 255) *	-	(59 255)	(3 436)	(62 691)
Nabycie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(497)	(497)
Program akcji pracowniczych										
- wartość świadczonych usług	-	-	-	-	11 666	-	-	11 666	-	11 666
- akcje zrealizowane	6 664	-	-	-	(6 664)	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2009	304 341	307 789	(15 988)	(2 884)	21 822	(100 027)	(28 078)	486 975	9 710	496 685

* Kwota 59 255 tys. PLN dotyczy rozliczeń z tytułu opcji put z udziałowcami niesprawującymi kontroli nad Learning Systems Poland Sp. z o.o. oraz Learning Systems Ukraine. Na dzień 31 marca 2010 r. wartość zobowiązań opcyjnych wobec udziałowców niesprawujących kontroli Learning Systems Poland Sp. z o.o. oraz Learning Systems Ukraine została zaktualizowana a kwota przeszacowania została wykazana w Nocie 8.

Informacja dodatkowa na stronach od 13 do 54 stanowi integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2010	31 marca 2009
		tys. PLN	tys. PLN
Zysk brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		(9 686)	(19 645)
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		22 722	46 508
Strata na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(232)	5 951
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych		-	(6 649)
Koszty finansowe netto	8.	7 176	(13 463)
Program akcji pracowniczych	4.	1 399	2 007
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		100	(1 147)
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		91	-
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych		21 570	13 562
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		15 853	(19 236)
Należności handlowe i pozostałe		57 989	34 528
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(318 868)	(233 548)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(223 456)	(204 694)
Odsetki zapłacone		(12 229)	(18 334)
Podatek zapłacony		(3 958)	(11 655)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(239 643)	(234 683)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(28 544)	(48 808)
Nabycie spółek zależnych i stowarzyszonych		(12 600)	-
Odsetki otrzymane		1 438	652
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		9	3 755
Wpływy ze zbycia inwestycji		-	304
Zbycie spółek zależnych i stowarzyszonych		-	110 230
Spląty pożyczek udzielonych		2 434	-
Pożyczki udzielone do jednostek niepowiązanych		(3 701)	(4 148)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(40 964)	61 985
Wpływ z emisji akcji	13.	30	31
Spląty obligacji		-	(225)
Otrzymane kredyty i pożyczki	16.	10 348	61 711
Spląty kredytów, pożyczek i leasingu	16.	(22 518)	(31 769)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(12 140)	29 748
Zwiększenie/(zmniejszenia) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(292 747)	(142 950)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		223 770	167 559
Środki pieniężne na początek okresu		296 172	226 449
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu		(72 402)	(58 890)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		95	4 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		(68 882)	29 243
Środki pieniężne na koniec okresu		62 591	231 143
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(131 473)	(201 900)

Informacja dodatkowa na stronach od 13 do 54 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości.....	14
1.1.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa	14
1.2.	Podstawa sporządzenia	20
1.3.	Sprawozdawczość Grupy	21
1.4.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	25
2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	27
2.1.	Czynniki ryzyka finansowego	27
2.2.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	32
3.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	32
4.	Koszty osobowe.....	36
5.	Koszty budynków	38
6.	Pozostałe koszty operacyjne	39
7.	Pozostałe zyski operacyjne netto	39
8.	Koszty finansowe netto.....	40
9.	Działalność zaniechana.....	41
10.	Zysk na akcję	42
11.	Pochodne instrumenty finansowe	42
12.	Zestawienie akcjonariuszy	43
13.	Kapitał podstawowy	44
14.	Inne całkowite dochody	45
15.	Pozostałe zobowiązania	46
16.	Kredyty i pożyczki.....	47
17.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	50
18.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje.....	51
19.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	52
20.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	53
21.	Zdarzenia po dniu bilansowym	54
	Wybrane dane finansowe	55

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

1. Zasady rachunkowości

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

1.1. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Grupa prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z lokalnymi przepisami rachunkowymi i podatkowymi. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone dla celów sprawozdawczości Grupowej, aby przedstawić skonsolidowaną sytuację majątkową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości zastosowane przy przygotowaniu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2009 r. oraz razem ze związaną z nim informacją dodatkową.

Koszty, które powstają w sposób nieregularny w ciągu roku obrotowego, są naliczane lub rozliczane w czasie w sprawozdaniu finansowym, jedynie jeśli ich naliczenie lub rozliczanie w czasie byłoby również uzasadnione na koniec roku obrotowego.

Koszty z tytułu podatku dochodowego są wykazywane w oparciu o najlepsze szacunki średniej ważonej rocznej stopy podatku dochodowego spodziewanej za pełny rok obrotowy. Za okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. stopa podatku dochodowego wyniosła 19%.

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie kwoty przedstawiono w tysiącach złotych.

Przygotowanie sprawozdania finansowego wymaga, aby Zarząd dokonał oszacowań i przyjął założenia, które mają wpływ na wykazywane wartości aktywów i zobowiązań oraz ujawnienie warunkowych aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wykazywane wartości przychodów i kosztów w ciągu roku obrotowego. Faktyczne wyniki różnią się od tych wartości szacunkowych. Szacunki są stosowane głównie przy wykazywaniu utraty wartości aktywów, amortyzacji i obciążeń podatkowych. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach (na przykład opcje sprzedaży Maratex, Smyk Rosja, Paritet Smyk, LSP, LSU) ustala się z wykorzystaniem technik wyceny. Grupa korzysta z subiektywnego osądu, aby wybrać sposoby i poczynić założenia oparte przede wszystkim na warunkach rynkowych na dzień bilansowy. Grupa stosowała analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych do różnych aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży, którymi nie prowadzi się obrotu na aktywnych rynkach.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

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

Dane porównawcze

a) *Prezentacja kosztów wynagrodzenia nauczycieli w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.*

Grupa zmieniła prezentację w rachunku zysków i strat kosztów wynagrodzenia nauczycieli. W okresie obrotowym zakończonym 31 marca 2009 r. koszty wynagrodzenia nauczycieli prezentowane były w kosztach osobowych. W bieżącym okresie obrotowym koszty te zaprezentowano w pozycji Koszty sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzeń nauczycieli. Zmiana ta została uwarunkowana bardziej adekwatną prezentacją danych.

Skutki zmiany prezentacji wyżej wymienionej wyceny miały następujący wpływ na dane porównawcze rachunku zysków i strat za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.:

<i>Opis zmiany</i>		
	<i>prezentacja w rachunku zysków i strat za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.</i>	<i>prezentacja w rachunku zysków i strat za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.</i>
zmiana prezentacji kosztów wynagrodzenia nauczycieli	koszty sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzeń nauczycieli w kwocie 10 966 tys. PLN	koszty osobowe w kwocie 10 966 tys. PLN

b) *Prezentacja skutków wyceny opcji put w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.*

Grupa zmieniła prezentację w rachunku zysków i strat wyceny instrumentów pochodnych. W okresie obrotowym zakończonym 31 marca 2009 r. wynik na wycenie instrumentów pochodnych był w całości prezentowany w pozycji przychodów finansowych. W bieżącym okresie obrotowym skutki wyceny zostały zaprezentowane w pozycji przychody i koszty finansowe w podziale na poszczególne instrumenty.

Skutki zmiany prezentacji wyżej wymienionej wyceny miały następujący wpływ na dane porównawcze rachunku zysków i strat za okres zakończony 31 marca 2010 r.:

<i>Opis zmiany</i>		
	<i>prezentacja w rachunku zysków i strat za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.</i>	<i>prezentacja w rachunku zysków i strat za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.</i>
zmiana prezentacji wyceny instrumentów pochodnych	koszty finansowe 342 tys. PLN	przychody finansowe -342 tys. PLN

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

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

c) Przekształcenie informacji ujawnianych dla działalności zaniechanej prezentowanych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. i w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

W czwartym kwartale 2009 r. Grupa EM&F utraciła kontrolę nad podmiotami Smyk GmbH, TOO BTI Systems M (spółka z grupy Maratex) i TOO BTI Systems (spółka z grupy Maratex). W związku z tym począwszy od 1 stycznia 2010 r. operacje tych podmiotów nie podlegają konsolidacji w ramach Grupy EM&F.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2009 operacje spółek Smyk GmbH, TOO BTI Systems M i TOO BTI Systems zostały zaprezentowane w kategorii „działalność zaniechana”. Dla zapewnienia porównywalności danych skorygowano dane w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. o wyniki spółek Smyk GmbH, TOO BTI Systems M i TOO BTI Systems, które zostały wykazane w kategorii „działalność zaniechana”.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

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

Skutki powyższego przekształcenia miały następujący wpływ na dane porównawcze rachunku zysków i strat za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.:

Rachunek zysków i strat	po zmianie	zatwierdzone	zmiana
	Trzy miesiące zakończone	31 marca 2009	
	31 marca 2009	31 marca 2009	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody netto ze sprzedaży	566 596	570 895	(4 299)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	(339 365) *	(330 851)	(8 514)
Koszty osobowe	(99 000) *	(111 251)	12 251
Wydatki marketingowe	(14 023)	(14 051)	28
Koszty budynków	(90 824)	(92 655)	1 831
Pozostałe koszty operacyjne	(44 359)	(46 248)	1 889
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(46 077)	(46 509)	432
Pozostałe zyski operacyjne netto	36 420	36 414	6
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(30 632)	(34 256)	3 624
Przychody finansowe	30 519 #	30 189	330
Koszty finansowe	(16 790) #	(16 725)	(65)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych	1 147	1 147	-
Zysk/(strata) brutto	(15 756)	(19 645)	3 889
Podatek dochodowy	22 416	22 916	(500)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	6 660	3 271	3 389
Zysk/(strata) netto	6 660	3 271	3 389
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	(3 389)	-	(3 389)
Zysk/(strata) ze sprzedaży działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk/(strata) netto	3 271	3 271	-
Zysk netto przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki	2 333	2 333	-
Udziałowców Mniejszościowych	938	938	-
	3 271	3 271	-
Zysk/(strata) na akcję z działalności kontynuowanej			
Podstawowy zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)	0,06	0,03	0,03
Rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)	0,05	0,02	0,03

* Koszty osobowe i Koszty sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzeń nauczycieli zmienione dodatkowo o prezentację kosztów wynagrodzeń nauczycieli, opisaną w podpunkcie 1.1 a) Informacji dodatkowej.

Przychody i koszty finansowe zmienione dodatkowo o prezentację skutków przeszacowania instrumentów finansowych opisaną w podpunkcie 1.1 b) Informacji dodatkowej.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

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

Standardy, zmiany i interpretacje, obowiązujące w 2010 roku

Poprawki do MSSF 2009

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2009", które zmieniają 12 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2010 r.

Spółka zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

MSSF 3 (Zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Grupa zastosowała się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2010 r. gdyż rok obrotowy Grupy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Powyższa zmiana nie miała na ten moment wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSR 27 (Zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami niesprawnymi kontroli były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Grupa zastosowała się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2010 r. gdyż rok obrotowy Grupy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Powyższa zmiana nie miała na ten moment wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

Grupa zastosowała zmiany do MSSF 2 od 1 stycznia 2010 r. Powyższa zmiana nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

Grupa zastosowała zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2010 r. Powyższa zmiana nie miała wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

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

KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów. Grupa zastosowała KIMSF 17 od 1 stycznia 2010 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa zastosowała KIMSF 18 od 1 stycznia 2010 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” 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 (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

Grupa zastosowała zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2011r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Grupa zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

1.1. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (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.

Grupa zastosuje zmiany do KIMSF14 od 1 stycznia 2011 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

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

Grupa zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r. gdyż rok obrotowy Grupy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. W chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, powyższe zmiany do MSR 24, MSSF 9, KIMSF 14 oraz KIMSF 19 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

1.2. Podstawa sporządzenia

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy

(1) Grupa

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

Nazwa	Kraj	Działalność	31 marca 2010	31 grudnia 2009
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100,00	100,00
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	100,00	100,00
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00
Cenzora Enterprises Ltd	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 100% udziałów w Esprentino Trading Limited oraz 14% w Magalla Holdings Limited (właściciele spółki prowadzącej sieć księgarni na Ukrainie)	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 franszyzowymi	100,00	100,00
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	75,65	75,65
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	75,65	75,65
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	60,52	60,52
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	80,00	80,00
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	80,00	80,00
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽⁵⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Spiele Max AG ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 marca 2010	31 grudnia 2009
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi, zarejestrowana 18 listopada 2009 r.	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w EPCD Sp. z o.o.	75,00	75,00
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	60,00
EPCD Cz&SK s.r.o. ⁽¹²⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	60,00
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, zarejestrowana 27 sierpnia 2009 r.	100,00	100,00
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	100,00
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Handel hurtowy wybranymi kosmetykami i odzieżą sportową	100,00	100,00
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz ZAO BTI Systems, Baza Limited	100,00	100,00
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
Daughter Enterprise Maratex ⁽⁶⁾	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
ZAO Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks itd.	100,00	100,00
OOO Maratex ⁽⁶⁾	Kaliningrad	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks itd.	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone				
Empik Cafe Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Rozwój sieci kawiarni	49,00	49,00

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

- (1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o.
- (2) Spółki zależne od Learning Systems Poland Sp. z o.o.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 43,3% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (6) Spółki zależne od Maratex Limited
- (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 75% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (8) Spółka zależna od LuxPol Invest S.a.r.l
- (9) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (11) Spółka zależna od Amersport Sp. z o.o.
- (12) Spółka zależna od EPCD Sp. z o.o.
- (13) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.
- (14) Spółki, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd

(2) Jednostki zależne

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

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia ich utworzenia lub dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę NFI Empik Media & Fashion, a przestają być konsolidowane z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień nabycia, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się wstępnie według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto nabytej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

(3) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle związane jest z posiadaniem od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje się początkowo według kosztu. Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmują wartość firmy określoną w momencie nabycia, pomniejszoną o wszelkie łączne straty z tytułu utraty wartości.

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

(4) Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Zarząd Grupy NFI EM&F regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Zarząd Grupy NFI EM&F analizuje wyniki operacyjne oraz alokację nakładów inwestycyjnych z dwóch perspektyw: geograficznej oraz branżowej. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty: „Grupa Empik”, „Grupa Smyk”, „Szkoły Językowe”, „Grupa Marek Fraszczowych”, „Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych” oraz „Niezaalokowane”, odzwierciedlający wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. i korekty konsolidacyjne. Wszystkie segmenty są dodatkowo analizowane z geograficznego punktu widzenia, stąd podział na sprzedaż krajową i zagraniczną.

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

1.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(ii) Transakcje i salda

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

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

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

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

(iii) Spółki wchodzące w skład Grupy

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

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

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

Waluta	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010		Rok zakończony 31 grudnia 2009		Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	3,86	3,99	4,11	4,33	4,70	4,50
USD	2,87	2,88	2,85	3,12	3,54	3,46
CZK	0,15	0,15	0,16	0,16	0,17	0,16
CHF	2,70	2,73	2,77	2,87	3,10	3,01
UAH	0,36	0,36	0,36	0,39	0,43	0,42
RUB	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
TRY	1,89	1,91	1,91	2,00	2,11	2,08

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

2.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

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

a) Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

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

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

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

Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby niższy/wyższy o 2 667 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 2 854 tys. PLN), głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR zobowiązań handlowych, instrumentów finansowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wyrażonych w EUR. Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, całkowite dochody za rok byłyby niższy/wyższy o 70 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 40 tys. PLN), głównie w rezultacie ujemnych/ dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR pochodnych instrumentów finansowych.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 52 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 108 tys. PLN) niższy/wyższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w USD należności i zobowiązań handlowych oraz ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia pożyczek wyrażonych w USD. Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, całkowite dochody za rok byłyby niższy/wyższy o 41 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 74 tys. PLN), głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w USD pochodnych instrumentów finansowych.

Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do GBP, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 886 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 1 011 tys. PLN) niższy/wyższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w GBP zobowiązań handlowych. Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do GBP, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, całkowite dochody za rok byłyby niższy/wyższy o 22 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 15 tys. PLN), głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w GBP pochodnych instrumentów finansowych.

Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do RUB, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 1 152 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 905 tys. PLN) wyższy/niższy, głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w RUB instrumentów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2009 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do UAH, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 456 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 375 tys. PLN) niższy/wyższy, głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w UAH należności i zobowiązań handlowych i instrumentów finansowych wyrażonych w UAH.

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

W latach 2006-2008 Grupa nabyła kilka podmiotów w Rosji, Ukrainie, Cyprze i Niemczech. Ponadto Grupa posiada jednostki zależne w Turcji, Szwajcarii i Luksemburgu. W związku z powyższym, Grupa może być narażona na ryzyko zmiany kursów walut wynikające z faktu dokonania wspomnianych inwestycji zagranicznych. Ryzykiem zmiany kursu walut, związanym z aktywami netto jednostek Grupy prowadzących działalność zagraniczną, zarządza się przede wszystkim za pomocą kredytów i pożyczek wyrażonych w odpowiednich walutach obcych.

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Jeżeli, na dzień 31 marca 2010 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w tym papierów dłużnych, wyrażonych w PLN wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmienionym poziomie, zysk przed opodatkowaniem dla tego okresu wyniósłby 6 472 tys. PLN (w roku 2009 – 5 840 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

Jeżeli, na dzień 31 marca 2010 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w EUR wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmienionym poziomie, zysk przed opodatkowaniem dla tego roku wyniósłby 1 455 tys. PLN (w roku 2009 – 1 264 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów odsetkowych.

Jeżeli, na dzień 31 marca 2010 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w RUB wynosiłoby w skali roku 1,5 punktu procentowego powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmienionym poziomie, zysk przed opodatkowaniem dla tego roku wyniósłby 134 tys. PLN (w roku 2009 – 324 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów odsetkowych.

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

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

b) Ryzyko kredytowe

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

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

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

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 ich ekwiwalenty są one przechowywane na rachunkach bankowych w renomowanych bankach. Należności od jednostek niepowiązanych z tytułu udzielonych pożyczek są w większości zabezpieczone poręczeniami instytucji o wiarygodnej sytuacji finansowej, albo poprzez zastaw na majątku dłużnika. W szczególności nie zidentyfikowano ryzyka utraty wartości należności z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez Magalla Holding Limited wymagalnej w 2012 roku, ponieważ część tej należności zostanie spłacona najpóźniej do dnia 30 czerwca 2010 roku ze środków pozyskanych przez dłużnika od jednego z jego obecnych udziałowców, a pozostała kwota będzie spłacona zgodnie z terminem wymagalności ze środków wypracowanych z działalności operacyjnej podmiotu zależnego – Bukva Closed Joint Stock Company.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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

	<u>31 marca 2010</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2009</u> tys. PLN
Bank A	4 981	18 213
Bank B	2 412	13 224
Bank C	3 902	55 366

c) Ryzyko braku płynności

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

Historycznie, ze względu na sezonowość prowadzonej działalności, Grupa odnotowywała znaczące wzrosty zarówno zapasów jak i zobowiązań handlowych na koniec trzeciego oraz czwartego kwartału danego roku. Ponadto, Grupa dokonuje znacznych inwestycji kapitałowych w okresie całego roku, jednak zazwyczaj w większym stopniu w trzecim i czwartym kwartale danego roku. W celu zarządzania wypływem środków pieniężnych, Grupa ma zapewniony dostęp zarówno do kapitału obrotowego, w tym linii kredytowej w rachunkach bieżących w wysokości 227 mln PLN, jak również niewykorzystane zasoby w ramach programu średnioterminowych papierów dłużnych w kwocie ponad 80 mln PLN oraz kredytu inwestycyjnego w kwocie 32 mln PLN. Grupa zarządza także gotówką na poziomie całej Grupy, w taki sposób, że posiadane nadwyżki pieniężne w danych podmiotach wchodzących w skład Grupy mogą być pożyczane innym podmiotom z Grupy na bieżąco. Grupa tym samym monitoruje oraz zarządza płynnością na bieżąco w okresie całego roku.

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

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, w tym z tytułu kredytów i pożyczek, papierów dłużnych, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań oraz rozliczanych w kwocie netto instrumentów pochodnych, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

Na dzień 31 marca 2010

	<u>Poniżej 1 roku</u> tys. PLN	<u>Od 1 do 2 lat</u> tys. PLN	<u>Od 2 do 5 lat</u> tys. PLN	<u>Ponad 5 lat</u> tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	590 276	3 489	119 875	78 284
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 557	7 717	12 023	5 793
Papiery dłużne	38 265	163 414	44 236	-
Kredyty i pożyczki	192 841	48 004	74 555	3 050
Pochodne instrumenty finansowe	4 865	-	-	-
	832 804	222 623	250 690	87 128

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2009

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania handlowe i pozostałe	835 652	67 113	-	178 395
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 064	10 932	8 456	5 064
Papiery dłużne	41 648	13 061	201 445	-
Kredyty i pożyczki	149 684	49 851	71 257	5 020
Pochodne instrumenty finansowe	4 320	-	-	-
	1 038 368	140 957	281 158	188 479

Poniższa tabela zawiera analizę kontraktów terminowych Grupy, które zostaną rozliczone według kwot netto, w odpowiednich przedziałach czasowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty wykazane w tabeli to umowne niezdykontowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

Na dzień 31 marca 2010

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Terminowe kontrakty walutowe typu forward - zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
- wpływy	155 208	-	-	-
- wydatki	160 073	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2009

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Terminowe kontrakty walutowe typu forward - zabezpieczenia przepływów pieniężnych				
- wpływy	120 439	-	-	-
- wydatki	124 759	-	-	-

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

2.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

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

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

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	<u>31 marca 2010</u>	<u>31 grudnia 2009</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	542 731	501 185
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>(62 591)</u>	<u>(296 172)</u>
Zadłużenie netto	480 140	205 013
Kapitał własny	485 840	496 685
Kapitały razem	<u>965 980</u>	<u>701 698</u>
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>50%</i>	<i>29%</i>

3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Zarząd Grupy NFI EM&F regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Zarząd Grupy NFI EM&F analizuje wyniki operacyjne oraz alokację nakładów inwestycyjnych z dwóch perspektyw: geograficznej oraz branżowej. W oparciu o perspektywę branżową wyodrębniono następujące segmenty: „Grupa Empik”, „Grupa Smyk”, „Szkoły Językowe”, „Grupa Marek Fransyzowych”, „Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych” oraz „Niezaalokowane”, odzwierciedlający wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. i korekty konsolidacyjne. Opis segmentów znajduje się na str. 2 bieżącego sprawozdania. Wszystkie segmenty są dodatkowo analizowane z geograficznego punktu widzenia, stąd podział na sprzedaż krajową i zagraniczną.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

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

Uzgodnienie sprawozdawczości segmentów działalności do sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Na dzień	
	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Suma aktywów wg sprawozdawczości segmentów	1 855 297	2 142 498
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	24 147	21 979
Suma aktywów wg bilansu	1 879 444	2 164 477
Suma zobowiązań wg sprawozdawczości segmentów	(1 379 003)	(1 650 119)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(14 601)	(17 673)
Suma zobowiązań wg bilansu	(1 393 604)	(1 667 792)

Uzgodnienie sprawozdawczości segmentów działalności do rachunku zysków i strat:

	Trzy miesiące zakończone	
	31 marca 2010 tys. PLN	31 marca 2009 tys. PLN
EBITDA wg sprawozdawczości segmentów	20 313	15 445
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(22 723)	(46 077)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(2 410)	(30 632)

Podział przychodów ze sprzedaży według kategorii:

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010 tys. PLN	2009 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	565 827	533 928
Przychody ze sprzedaży usług	33 994	32 668
	599 821	566 596

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

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010 tys. PLN	2009 tys. PLN
Koszt sprzedanych towarów	344 530	328 369
Koszty wynagrodzenia nauczycieli	10 976	10 996
Razem koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	355 506	339 365

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły Językowe	Grupa Marek Franszysowych	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych	Nie- zaalokowane	RAZEM
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż	230 240	174 006	33 994	114 897	46 684	-	599 821
- krajowa	230 240	76 382	31 623	45 644	37 277	-	421 166
- zagraniczne	-	97 624	2 371	69 253	9 407	-	178 655
EBITDA	9 119	1 792	5 580	315	1 988	1 519	20 313
Zysk z działalności operacyjnej	348	(3 205)	4 137	(6 346)	1 371	1 285	(2 410)
Koszty finansowe netto	(757)	(2 989)	517	(488)	757	(4 216)	(7 176)
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych	(100)	-	-	-	-	-	(100)
Zysk brutto	(509)	(6 194)	4 654	(6 834)	2 128	(2 931)	(9 686)
Podatek dochodowy	2 184	1 007	(758)	1 067	(655)	(261)	2 584
Zysk netto	1 675	(5 187)	3 896	(5 767)	1 473	(3 192)	(7 102)
Suma aktywów	578 316	442 181	110 784	500 283	167 495	56 238	1 855 297
Suma zobowiązań	(415 593)	(261 241)	(107 584)	(221 698)	(81 055)	(291 832)	(1 379 003)
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	(1 690)	-	-	(1 690)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	200	-	-	-	-	-	200
Wydatki inwestycyjne	(6 374)	(9 432)	(1 474)	(9 798)	(103)	(1 363)	(28 544)
- krajowa	(6 374)	(6 137)	(1 474)	(3 007)	(88)	(1 363)	(18 443)
- zagraniczne	-	(3 295)	-	(6 791)	(15)	-	(10 101)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15 796	-	-	-	-	-	15 796

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

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

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009	Grupa Empik	Grupa Smyk	Szkoły Językowe	Grupa Marek Franszuzowych	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych	Nie- zaalokowane	RAZEM
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż	215 059	161 816	32 668	111 079	45 974	-	566 596
- krajowa	209 219	66 137	32 668	49 387	33 018	-	390 429
- zagraniczne	5 840	95 679	-	61 692	12 956	-	176 167
EBITDA	8 276	(1 188)	4 419	3 245	2 885	(2 192)	15 445
Zysk z działalności operacyjnej	(1 014)	(4 518)	3 250	(28 173)	2 256	(2 433)	(30 632)
Koszty finansowe netto	(6 778)	(2 714)	235	25 098	(2 203)	91	13 729
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-	1 147	1 147
Zysk brutto	(7 792)	(7 232)	3 485	(3 075)	53	(1 195)	(15 756)
Podatek dochodowy	526	1 392	(769)	5 514	(820)	16 573	22 416
Zysk netto	(7 266)	(5 840)	2 716	2 439	(767)	15 378	6 660
Suma aktywów*	805 138	450 581	112 405	469 547	198 494	106 333	2 142 498
Suma zobowiązań*	(579 212)	(278 369)	(119 655)	(247 155)	(104 967)	(320 761)	(1 650 119)
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	(26 115) **	-	-	(26 115)
Wydatki inwestycyjne	(20 888)	(12 694)	(2 213)	(7 515)	(1 338)	(4 160)	(48 808)
- krajowa	(20 884)	(9 371)	(2 213)	(6 522)	(1 278)	(4 160)	(44 428)
- zagraniczne	(4)	(3 323)	-	(993)	(60)	-	(4 380)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*	3 296	-	-	-	-	-	3 296

* Dane na dzień 31 grudnia 2009 r.

** W roku 2009 Grupa EM&F dokonała odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości firmy na kwotę 26,1 mln PLN. Odpis ten w całości dotyczył wartości firmy Maratex Ltd. (segment „Grupa Marek Franszuzowych”).

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

4. Koszty osobowe

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010	2009
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	64 759	78 950
Przyznane opcje na akcje	1 399	2 007
Ubezpieczenie społeczne	13 490	15 331
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	29	10
Pozostałe świadczenia	1 609	2 702
Razem koszty osobowe	81 286	99 000

Program akcji pracowniczych

Opcje objęcia akcji przyznawane są wybranym członkom Zarządu i pracownikom o istotnym znaczeniu dla Grupy. Na 31 marca 2010 r. prawa do objęcia akcji przyznane były w ramach następujących programów:

- a) program motywacyjny dla Pana Jacka Bagińskiego, Członka Zarządu, dotyczący:
 - a. objęcia akcji zwykłych serii D wprowadzony 13 lipca 2007 r. w oparciu o warraty subskrypcyjne serii I, J, K; w roku 2009 nastąpiła modyfikacja wcześniej przyjętego programu w wyniku której zmiana uległa cena emisyjna akcji wynosząca obecnie 8 PLN za każdą akcję oraz okres realizacji, który został wydłużony do 31 grudnia 2013 r.
 - b. objęcia akcji zwykłych serii G wprowadzony 26 marca 2009 r. w oparciu o warraty subskrypcyjne serii O, P i R;
- b) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii C wprowadzony 21 listopada 2007 r. dla Pana Macieja Dyjasa, do 12 kwietnia 2010 r. Prezesa Zarządu, w oparciu o warraty subskrypcyjne E1, G, H;
- c) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r. dla Pana Dariusza Stolarczyka, Członka Zarządu, w oparciu o warraty subskrypcyjne L;
- d) program motywacyjny dla Pana Kjell Berggren, Członka Zarządu, dotyczący:
 - a. objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r., w oparciu o warraty subskrypcyjne L;
 - b. objęcia akcji zwykłych serii F wprowadzony 15 stycznia 2009 r., w oparciu o warraty subskrypcyjne M;
 - c. objęcia akcji zwykłych serii F wprowadzony w styczniu 2010 r. w oparciu o warraty subskrypcyjne serii N,
- e) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii F wprowadzony 27 października 2008 r. dla Pana Tomasza Paszkowskiego, Członka Zarządu Ultimate Fashion Sp. z o.o. - spółki zależnej NFI EM&F, w oparciu o warraty subskrypcyjne L;

Grupa nie ma prawnego ani zwyczajowego obowiązku odkupienia lub uregulowania opcji w formie pieniężnej.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

4. Koszty osobowe (c.d.)

Cena realizacji przyznawanych opcji równa jest:

- cenie nominalnej akcji zwykłych czyli 0,10 PLN (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii E1, G, H przyznanych Panu Maciejowi Dyjasowi;
- w przypadku Pana Jacka Bagińskiego:
 - (i) 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;
 - (ii) cenie emisyjnej akcji zwykłych serii G równej 5 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii O, P, R;
- cenie rynkowej akcji NFI EM&F z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. w przypadku warrantów serii L uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii E przyznanych Panu Dariuszowi Stolarczykowi
- w przypadku Pana Kjell Berggren:
 - (i) cenie rynkowej akcji NFI EM&F z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. w przypadku warrantów serii L uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii E;
 - (ii) cenie rynkowej akcji NFI EM&F z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. w przypadku warrantów serii M uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii F;
 - (iii) cenie rynkowej akcji NFI EM&F z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r. w przypadku warrantów serii N uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii F;
- cenie rynkowej akcji NFI EM&F z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. w przypadku warrantów serii L uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii F przyznanych Panu Tomaszowi Paszkowskiemu.

Opcje są realizowane pod warunkami:

- realizacja warrantów subskrypcyjnych serii G, H, I, J, K, L, M, N, O, P, R zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu;
- warranty subskrypcyjne serii E1 realizowane są w danym roku w ilości ustalonej w odniesieniu do wyliczenia opartego na uzyskaniu przez Grupę wyższej rentowności. EM&F wyemituje 10 500 akcji za każdy milion wzrostu rentowności.

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

	2010		2009	
	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje
Stan na 1 stycznia	5,25	3 161 841	3,97	3 181 602
Przyznane	14,96	80 000	5,75	680 000
Wygasłe	0,10	-	14,00	(125 000)
Zrealizowane	0,10	(305 000)	3,16	(574 761)
Stan na 31 marca / 31 grudnia	5,28	2 936 841	5,25	3 161 841

Z ogólnej liczby 2 936 841 wyemitowanych opcji na dzień 31 marca 2009 r. (na 31 grudnia 2009 r. – 3 181 578) 857 765 było opcji możliwych do realizacji (na 31 grudnia 2009 r. – 777 765). Opcje zrealizowane w roku 2010 spowodowały emisję 305 000 akcji (w roku 2009 – 574 1761 akcji) po cenie 0,10 PLN każda (w roku 2009 – 0,10 PLN każda). Średnia ważona cena na dzień realizacji wyniosła 0,10 zł (w roku 2009 – 0,10 PLN) za jedną akcję.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

4. Koszty osobowe (c.d.)

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 marca 2010	31 grudnia 2009
31 stycznia 2010	0,10	-	275 000
31 stycznia 2011	0,10	275 000	275 000
31 grudnia 2011	8,00	900 000	900 000
31 grudnia 2011	0,10	-	30 000
31 grudnia 2011	22,18	97 765	97 765
31 grudnia 2011	11,39	80 000	80 000
31 grudnia 2011	14,96	80 000	-
31 stycznia 2012	0,10	275 000	275 000
30 czerwca 2012	0,10	549 076	549 076
31 grudnia 2012	11,39	80 000	80 000
31 grudnia 2013	5,00	600 000	600 000
		2 936 841	3 161 841

5. Koszty budynków

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010	2009
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynajmu	65 909	71 289
Usługi	21 622	20 280
Naprawy	1 772	1 703
Ubezpieczenia	299	345
Wynik na transakcjach zabezpieczających	1 163	(2 793)
Razem koszty budynków	90 765	90 824

W kosztach budynków i pozostałych kosztach operacyjnych koszty leasingu wynoszą:

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010	2009
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - urządzenia i maszyny	1 388	720
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	58 289	66 624
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	7 620	4 665

Koszty budynków stanowią koszty wynajmu i opłaty administracyjne wypłacane na rzecz osób trzecich oraz wynajmujących będących jednostkami powiązanymi.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

6. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone 31 marca	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	6 255	5 576
Koszty transportu	8 934	8 343
Koszty pakowania	1 683	1 415
Ochrona	2 614	2 548
Opłaty bankowe	5 543	4 967
Usługi prawne i doradcze	3 724	6 514
Podróże i reprezentacja	3 027	3 411
Podatki i opłaty	1 710	1 757
Odpisy aktualizujące wartość aktywa	836	-
Różnice kursowe	66	3 301
Opłaty za zarządzanie	46	136
Pozostałe	8 472	6 391
Razem pozostałe koszty operacyjne	<u>42 910</u>	<u>44 359</u>

7. Pozostałe zyski operacyjne netto

Trzy miesiące zakończone 31 marca	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk/(Strata) z wyceny instrumentu finansowego oraz należności długoterminowej - Sephora	-	6 749
(Strata)/Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych do wartości godziwej - Zara	-	(1 147)
Zysk/(Strata) z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - EPCD	-	1 047
Rozwiązanie rezerw utworzonych w koszty poprzednich okresów	3 399	25 058
Różnice kursowe	715	1 278
Pozostałe	325	3 435
Razem pozostałe zyski netto	<u>4 440</u>	<u>36 420</u>

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

8. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010	2009
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	1 084	1 225
- depozyty bankowe	408	573
- pożyczki udzielone	357	652
- obligacje	319	-
Pozostałe	374	357
Zysk z wyceny opcji put - Smyk Rosja	197	38
Zysk z wyceny opcji put - Learning Systems Poland	2 412	-
Zysk z wyceny opcji put - Maratex	1 065	28 899
Różnice kursowe	37	-
Razem przychody finansowe	5 169	30 519
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(9 631)	(9 879)
- kredyty i pożyczki	(4 031)	(3 579)
- leasing finansowy	(959)	(690)
- obligacje	(3 350)	(4 443)
- pozostałe zobowiązania finansowe	(1 291)	(1 167)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Strata z wyceny opcji put - Paritet	(801)	(342)
Strata z wyceny opcji put - Learning Systems Ukraine	(1 913)	-
Koszty finansowe wewnątrz Grupy	-	274
Różnice kursowe	-	(6 401)
Pozostałe	-	(442)
Razem koszty finansowe	(12 345)	(16 790)
Koszty finansowe netto	(7 176)	13 729

Wykazane w przychodach finansowych zyski z wyceny opcji Smyk Rosja (197 tys. PLN) obejmują zmianę wartości opcji udziałów mniejszościowych. Pozycję tę należy odczytywać łącznie z kwotą 7 242 tys. PLN zaprezentowaną w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, która odzwierciedla wzrost wartości opcji w wyniku objęcia podwyższonego kapitału przez udziałowców niesprawujących kontroli.

Przychody finansowe z tytułu wyceny opcji Learning Systems Poland i Maratex wyniosły odpowiednio 2 412 tys. PLN oraz 1 065 tys. PLN. Obejmują one zmianę wartości opcji udziałowców niesprawujących kontroli.

W kosztach finansowych zostały zaprezentowane straty z wyceny opcji udziałowców niesprawujących kontroli nad spółkami Paritet Smyk (801 tys. PLN) oraz Learning Systems Ukraine (1 913 tys. PLN).

Różnice kursowe powstają z tytułu umów leasingu finansowego oraz pożyczek od podmiotów powiązanych i kredytów bankowych wyrażonych w EUR oraz USD.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

9. Działalność zaniechana

Dnia 23 grudnia 2009 r. spółka Smyk GmbH (która na tamten dzień prowadziła w Berlinie dwa sklepy) złożyła wniosek o upadłość w Sądzie Rejestrowym Charlottenburg w Berlinie, Amtsgerichtsplatz 1. W wyniku postępowania upadłościowego kontrolę nad działalnością spółki przejął syndyk. W konsekwencji nastąpiła dekonsolidacja danych Smyk GmbH ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego EM&F. Inwestycje w Smyk GmbH zostały w całości odpisane.

W grudniu 2009 r. Grupa EM&F utraciła kontrolę nad spółkami TOO BTI Systems M oraz TOO BTI Systems, operujących w Kazachstanie, w wyniku ich zbycia.

Dane finansowe Smyk GmbH, TOO BTI Systems M oraz TOO BTI Systems zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 jako wynik na działalności zaniechanej. W związku z tym dla zapewnienia porównywalności pozycji rachunku zysków i strat za pierwszy kwartał 2010 r. dokonano zmiany prezentacji poszczególnych kategorii rachunku zysków i strat za pierwszy kwartał 2009 r. eliminując z każdej z kategorii kwoty wynikające z operacji spółek, których działalność w roku 2009 została zaprezentowana w działalności zaniechanej.

Efekt operacji podmiotów, których działalność została zaprezentowana jako działalność zaniechana, za pierwszy kwartał 2009 r. był następujący:

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010 tys. PLN	2009 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	-	4 299
Koszt sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty wynagrodzenia nauczycieli	-	(2 482)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	-	(1 255)
Wydatki marketingowe	-	(28)
Koszty budynków	-	(1 831)
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1 889)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	(432)
Pozostałe przychody - netto	-	(6)
Strata z działalności operacyjnej	-	(3 624)
Przychody finansowe	-	12
Koszty finansowe	-	(277)
Strata brutto	-	(3 889)
Podatek dochodowy od osób prawnych	-	500
Strata netto	-	(3 389)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	(1 838)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	438
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(1 001)
Łączna zmiana stanu środków pieniężnych	-	(2 401)

Wpływ zmian na dane porównawcze niniejszego sprawozdania finansowego został opisany w punkcie 1.1. c) Informacji dodatkowej.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

10. Zysk na akcję

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

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010	2009
	PLN	PLN
Działalność kontynuowana		
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom większościowym Spółki (tys. PLN)	(8 487)	5 722
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	103 994 850	103 394 696
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	106 643 396	106 196 556
Podstawowa (strata)/zysk na akcję	(0,08)	0,06
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję	(0,08)	0,05
Działalność zaniechana		
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na akcjonariuszy większościowych Spółki (tys. PLN)	-	(3 389)
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	103 994 850	103 394 696
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	106 643 396	106 196 556
Podstawowa strata na akcję	-	(0,03)
Rozwodniona strata na akcję	-	(0,03)

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

11. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień	31 marca 2010		31 grudnia 2009	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - EPCD	5 016	-	5 016	-
	5 016	-	5 016	-
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Pochodne instrumenty finansowe typu forward	-	4 865	-	4 320
	-	4 865	-	4 320
Razem pochodne instrumenty finansowe	5 016	4 865	5 016	4 320

W roku 2010 oraz 2009 nie wystąpiła nieefektywność z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych ujęta w rachunku zysków i strat.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

11. Pochodne instrumenty finansowe (c.d.)

a) Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe

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

Opcja put, dotycząca nabytej w 2008 roku spółki EPCD odzwierciedla wartość godziwą przypisaną opcji sprzedaży EPCD, wynikającej z umowy między LuxPol Invest S.a.r.l a Iparkos B.V. Wartość godziwa tego instrumentu jest ustalana przez zdyskontowanie wartości przyszłych przepływów pieniężnych dla spółki LuxPol Invest S.a.r.l.

b) Terminowe kontrakty walutowe typu forward – zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Kwoty bazowe związane z zawartymi nierozliczonymi walutowymi kontraktami terminowymi typu forward na dzień 31 marca 2010 r. wynoszą 19,6 mln EUR (na koniec roku 2009 – 10,6 mln EUR), 19,3 mln USD (na koniec roku 2009 – 11,4 mln USD) oraz 2,5 mln GBP (na koniec roku 2009 – 2,6 mln GBP).

W różnych terminach w okresie najbliższych 12 miesięcy prognozowane jest wystąpienie wysoce prawdopodobnych transakcji wyrażonych w walucie obcej, które zostały zabezpieczone. Zyski i straty ujęte w kapitale z wyceny instrumentów zabezpieczających dotyczące terminowych kontraktów walutowych na dzień 31 marca 2010 r. ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie lub okresach, w których zabezpieczana transakcja wywiera wpływ na rachunek zysków i strat. Dzieje się to zazwyczaj w ciągu 12 miesięcy od daty bilansu.

12. Zestawienie akcjonariuszy

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2010 r. byli:

	<u>Liczba posiadanych akcji (głosów)</u>	<u>Udział (w %)</u>
Stan na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2010 r.		
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,15%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	12 353 443	11,87%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	6 778 163	6,52%
BZ WBK AIB Assets Management S.A.	5 399 578	5,19%

Spółkę kontroluje EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadająca 60,15 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge B.V./S.a.r.l. (spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). Jednostką dominującą sprawującą kontrolę nad Eastbridge B.V / S.a.r.l. jest pan Yaron Bruckner.

Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 2010 r. wynosiła łącznie 104 034 569.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

13. Kapitał podstawowy

	<u>Liczba akcji (nie w tysiącach)</u>	<u>Akcje zwykłe tys. PLN</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN</u>	<u>Razem tys. PLN</u>
Stan na 1 stycznia 2009	103 154 808	10 315	287 304	297 619
Emisja akcji - program pracowniczy	574 761	58	-	58
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	6 664	6 664
Stan na 1 stycznia 2010	103 729 569	10 373	293 968	304 341
Emisja akcji - program pracowniczy	305 000	30	-	30
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	5 329	5 329
Stan na 31 marca 2010	104 034 569	10 403	299 297	309 700

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 31 marca 2010 roku wynosi 10 403 456,90 PLN (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 1 200 000 akcji zwykłych serii B, 725 924 akcji zwykłych serii C oraz 215 000 akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 104 034 569 głosów.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2010 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 30 tys. PLN poprzez emisję 305 000 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda. Akcje te zostały objęte przez członków kierownictwa Spółki.

Udziały posiadane przez Zarząd

Na dzień 31 marca 2010 r. Pan Maciej Dyjas, do dnia 12 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu posiadał, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited, 1 200 924 akcji, tj. 1,15 % kapitału akcyjnego NFI Empik Media & Fashion S.A. W okresie sprawozdawczym spółka Jonquille Investments Limited objęła łącznie 275 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. i taką samą ilość akcji zbyła. Dodatkowo Pani Ewa Podgórska, do dnia 12 kwietnia 2010 r. Członek Zarządu, objęła w okresie sprawozdawczym 30 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A., które łącznie z wcześniej objętymi 60 000 akcji, stanowią 0,09% kapitału akcyjnego.

Udziały posiadane przez członków Rady Nadzorczej i osoby blisko z nimi związane

Na dzień 31 grudnia 2009 jeden z Członków Rady Nadzorczej posiadał 1 717 208 akcji NFI EM&F, co stanowiło 1,66% wartości kapitału akcyjnego, natomiast osoba blisko związana z drugim Członkiem Rady Nadzorczej posiadała 833 227 akcji NFI EM&F, co stanowiło 0,8 % wartości kapitału zakładowego. W dniach 23-25 marca oraz w dniu 6 kwietnia 2010 roku obydwaj członkowie Rady Nadzorczej dokonali zbycia wszystkich posiadanych przez siebie akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Tym samym na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w posiadaniu Członków Rady Nadzorczej ani osób blisko z nimi związanych nie znajdują się żadne akcje NFI EM&F.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

14. Inne całkowite dochody

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010			Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009		
	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	(6 976)	-	(6 976)	17 741	-	17 741
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	264	(49)	215	5 282	(1 004)	4 278
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	10 024	(551)	9 473	7 532	(467)	7 065
Razem inne całkowite dochody	3 312	(600)	2 712	30 555	(1 471)	29 084

Począwszy od 1 października 2008 r. Grupa traktuje część wewnątrzgrupowych pożyczek jako formę inwestycji netto w jednostkach zależnych. W związku z tym, ujemne różnice kursowe w kwocie 10 024 tys. PLN (po pomniejszeniu o podatek odroczony w kwocie 551 tys. PLN) naliczone od tych pożyczek wykazane zostały w skonsolidowanych kapitałach Grupy w pozycji „Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych.”

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

15. Pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 marca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Opcja sprzedaży LSP	-	43 336
Opcja sprzedaży LSU	9 428	7 515
Opcja sprzedaży Smyk Paritet	-	4 974
Opcja sprzedaży Smyk Rosja (Prolex)	38 412	30 182
Opcja sprzedaży Maratex	63 553	64 618
Pozostałe	3 489	3 604
	114 882	154 229

W dniu 22 lipca 2009 r. nastąpiło podpisanie umowy pomiędzy NFI EM&F, Empik Assets Sp. z o.o. oraz udziałowcami niesprawnymi kontroli nad Learning Systems Poland Sp. z o.o., zmieniającej postanowienia umowy inwestycyjnej z dnia 4 sierpnia 2005 r. w sprawie nabycia udziałów Learning Systems Poland Sp. z o.o. Zgodnie z podpisaną umową, w latach 2010 i 2011 udziałowcy niesprawni mają prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do NFI EM&F. Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku EBITDA. Na dzień 31 marca 2010 r. wartość tego zobowiązania została zaprezentowana w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

Dodatkowo w dniu 3 września 2009 r. Learning Systems Poland Sp. z o.o. nabyła 72% udziałów w kapitale zakładowym Learning Systems Ukraine. Zgodnie z podpisaną umową, w przeciągu sześciu miesięcy od zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2013 udziałowcy niesprawni kontroli LSU mają prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do Learning Systems Poland Sp. z o.o. Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku EBITDA. Na dzień 31 marca 2010 r. wartość tego zobowiązania została oszacowana na kwotę 9 428 tys. PLN i została zaprezentowana w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 8.

Grupa wykazuje również zobowiązanie z tytułu opcji put udziałów w Smyk Paritet, które na dzień 31 marca 2010 r. zostało zaprezentowane w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

W listopadzie 2007 r. Grupa nabyła 99% udziałów w cypryjskiej spółce Prolex Services Limited. Zgodnie z umową inwestycyjną w latach 2015, 2016 i 2017 osoby fizyczne będą posiadały prawo zbycia (opcja sprzedaży) na rzecz Smyk Sp. z o.o. wszystkich swoich udziałów w spółce Prolex Services Limited za cenę opartą na wyniku EBITDA Prolex Services Limited za rok poprzedni. Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 38 412 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 8. Wykazane w przychodach finansowych zyski z wyceny opcji Smyk Rosja (197 tys. PLN) obejmują zmianę wartości opcji udziałów mniejszościowych. Pozycję tę należy odczytywać łącznie z kwotą 7 242 tys. PLN zaprezentowaną w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, która odzwierciedla wzrost wartości opcji w wyniku objęcia podwyższonego kapitału przez udziałowców niesprawnych kontroli.

We wrześniu 2007 r. Grupa zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia udziałów w spółce Maratex Limited. W latach 2010-2014 udziałowcy niesprawni kontroli będą mieli prawo zbycia na rzecz NFI EM&F (opcja put) wszystkich swoich udziałów w Maratex za cenę liczoną w oparciu o wynik finansowy Maratex z roku poprzedniego. Ponadto NFI EM&F będzie miał prawo nabyć w latach 2011-2016 od udziałowców niesprawnych kontroli wszystkie ich udziały w Maratex za cenę powiązaną ze wskaźnikiem EBITDA Maratex z roku poprzedniego. Dnia 7 sierpnia 2009 roku NFI EM&F ustalił ze spółką Mint Capital II LP cenę opcji sprzedaży udziałów Mint Capital w spółce Maratex Ltd na rzecz NFI EM&F i dokonał częściowej zapłaty na poczet tej ceny w kwocie 3 880 tys. EUR. (16 784 tys. PLN). Na dzień 31 marca 2010 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 63 553 tys. PLN. Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 8.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

16. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 167	21 697
Średnioterminowe papiery dłużne	193 709	193 612
Kredyty bankowe	112 854	112 489
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	328 730	327 798
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 971	5 491
Obligacje	25 479	28 587
Kredyty bankowe	51 925	66 928
Kredyt w rachunku bieżącym	131 473	72 402
Pozostałe	153	(21)
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	214 001	173 387
Kredyty i pożyczki razem	542 731	501 185

Kredyty bankowe obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 40 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	30 czerwca 2014	35 266	36 733
Kredyt bankowy w wysokości 30 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	31 grudnia 2011	19 980	19 579
Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	30 czerwca 2014	18 891	19 709
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	30 czerwca 2015	68 335	62 649
Kredyt bankowy w wysokości 180 mln RUB	MIBOR + marża banku	28 lipca 2010	8 907	17 100
Kredyt bankowy w wysokości 93 mln RUB	MIBOR + marża banku	20 maja 2010	-	4 468
Kredyt bankowy w wysokości 5,8 mln UAH	19%	marzec 2010	-	690
Kredyt bankowy w wysokości 4 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany, krótkoterminowy	-	8 216
Kredyt bankowy w wysokości 1.970 tys. EUR w Postbanku	EURIBOR 1M + marża banku	30 wrzesień 2010	3 744	-
Kredyt bankowy w wysokości 2,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 sierpnia 2010	9 656	10 273
			164 779	179 417

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

16. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyty bankowe

Kredyt bankowy w wysokości 40 mln PLN

7 lipca 2009 roku, zawarta została umowa kredytowa pomiędzy NFI EM&F i jego podmiotami zależnymi Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o. oraz Ultimate Fashion Sp. z o.o. i BRE Bank SA. Na mocy tej umowy, BRE Bank SA udzielił Kredytobiorcom kredytu na łączną kwotę 40 mln PLN na finansowanie sieci handlowej.

Kredyt bankowy w wysokości 30 mln PLN

26 czerwca 2007 r. Smyk Sp. z o.o. podpisał umowę kredytu inwestycyjnego o wartości 30 mln PLN z ABN Amro (obecnie RBS). Oprocentowanie kredytu równe jest stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. Kredyt podlega spłacie w ratach do grudnia 2011 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią zapasy Smyk Sp. z o.o.

Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN

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 oraz kredytu w rachunku bieżącym o wartości 12 mln PLN. Zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego będzie spłacane w ratach do 30 czerwca 2014 roku, a zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym – jednorazowo 30 czerwca 2010 roku. Zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw na udziałach spółek z grupy Amersport.

Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN

14 sierpnia 2008 r. NFI EM&F oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o. podpisały z bankiem Pekao S.A. umowę kredytową o wartości 150 mln PLN. Kredyt składa się z kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln PLN z terminem spłaty, spłacanym w 20 równych ratach począwszy od 30 września 2010 do 30 czerwca 2015 r. oraz z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 50 mln PLN z terminem spłaty w 2010 r. Zasadnicza część kredytu została przeznaczona na finansowanie rozwoju sieci dystrybucji Grupy oraz infrastruktur logistycznych i IT. Do dnia 31 marca 2010 roku Grupa wykorzystwała 68,0 mln PLN środków dostępnych na wydatki inwestycyjne oraz 3,3 mln PLN w ramach finansowania w rachunku bieżącym. Zabezpieczenie kredytu stanowi zastaw na zapasach zlokalizowanych w sklepach sfinansowanych ze środków kredytowych.

Pozostałe kredyty bankowe

Pozostałe kredyty w kwocie 22,3 mln PLN zaciągnięte zostały przez grupę Maratex oraz Spiele Max AG. Terminy spłaty tych zobowiązań nie przekraczają 12 miesięcy od dnia bilansowego a w przypadku 2 kredytów Spiele Max AG termin spłaty nie został określony. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań są zapasy odpowiednio grupy Maratex Limited i Spiele Max AG.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

16. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe w rachunku bieżącym obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 50 mln PLN w Pekao S.A.	WIBOR 1M + marża banku	3 257	25 660
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR w ABN Amro Bank (Polska) S.A.	LIBOR 1M + marża banku	34 532	39 226
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN w ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	WIBOR T/N + marża banku	61 902	-
Kredyt bankowy w wysokości 12,5 mln PLN w Pekao S.A.	WIBOR 3M + marża banku	3 196	2 164
Kredyt bankowy w wysokości 11 mln PLN w ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	T/N WIBOR + marża banku	5 814	5 352
Kredyt bankowy w wysokości 7.500 tys. EUR w Commerzbanku	EURIBOR 1M + marża banku	12 162	-
Kredyt bankowy w wysokości 5.500 tys. EUR w Nord LB	EURIBOR 1M + marża banku	9 077	-
Pozostałe		1 533	-
		131 473	72 402

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	193 709	193 612
Obligacje	WIBOR + marża	2010	25 479	28 587
			219 188	222 199

Średnioterminowe papiery dłużne i obligacje

Zobowiązania Grupy na dzień 31 marca 2010 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

- 1) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR + marża. Obligacje rolowane o 2-miesięcznym terminie zapadalności. Kolejny termin zapadalności przypada na 22 kwietnia 2010 r.
- 2) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 151,5 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 7,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 11 lipca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

16. Kredyty i pożyczki (c.d.)

- 4) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 24 sierpnia 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 5) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 15 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 29 września 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	439 813	649 802
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	23 743	21 978
Zobowiązania do jednostek powiązanych	711	1 052
Rozliczenia międzyokresowe bierne	75 224	91 656
Opcja sprzedaży LSP	48 913	7 989
Opcja sprzedaży Smyk Paritet	5 777	-
Pozostałe zobowiązania	94 544	184 798
	688 725	957 275

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 31 marca 2010 r. obejmują kwotę 711 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. – 1 052 tys. PLN) należną spółce Eastbridge S.a.r.l i jej jednostkom zależnym.

Pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne dotyczą nakładów inwestycyjnych, podatku od towarów i usług, rozliczeń międzyokresowych przychodów dotyczących otrzymanego czesnego i zobowiązań związanych z umowami najmu.

W dniu 22 lipca 2009 r. nastąpiło podpisanie umowy pomiędzy NFI EM&F, Empik Assets Sp. z o.o. oraz udziałowcami niesprawnymi kontroli Learning Systems Poland Sp. z o.o., zmieniającej postanowienia umowy inwestycyjnej z dnia 4 sierpnia 2005 r. w sprawie nabycia udziałów LSP Sp. z o.o. Zgodnie z podpisaną umową, w latach 2010 i 2011 udziałowcy niesprawni kontroli mają prawo wykonać opcję sprzedaży swoich udziałów do NFI EM&F. Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku EBITDA. Na dzień 31 marca 2010 r. wartość tego zobowiązania została oszacowana na kwotę 48 913 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r. część wartości instrumentu została ujęta w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych). Ujęcie przeszacowania w rachunku zysków i strat patrz Nota 8.

Na dzień 31 marca 2010 r. Grupa wykazuje również zobowiązanie z tytułu opcji put udziałów w Smyk Paritet, które zostało oszacowane na kwotę 5 777 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2009 r.: 4 974 tys. PLN – kwota wykazana w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych). Cena wykonania opcji bazuje na mnożniku EBITDA. Opcja jest wykonalna w trakcie trzech miesięcy od daty przedłożenia sprawozdania finansowego za rok 2009 lub/i 2010. Przeszacowanie jest ujmowane w rachunku zysków i strat – patrz Nota 8.

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

18. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

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. Grupa NFI Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrażowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.
3. Grupa NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych oraz innych poręczeń udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy NFI EM&F w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
4. W celu ochrony Inditex i Young Fashion Sp. z o.o. (obecnie Zara Polska Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów, tzn. gdy Young Fashion Sp. z o.o. była zarządzana i kontrolowana przez NFI Empik Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI Empik Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Young Fashion Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Spółki wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów Young Fashion Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
5. Na dzień 31 marca 2010 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 145 588 tys. PLN (37 696 tys. EUR), oraz 42 821 tys. PLN.
6. Na dzień 31 marca 2010 r. roku zobowiązania z tytułu gwarancji, jakie Fundusz i jego spółki zależne, udzieliły dostawcom i wynajmującym, wynosiły: 92 802 tys. PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

19. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

Eastbridge S.a.r.l. i jej jednostki zależne, Empik Centrum Investments SA (zarejestrowany w Luksemburgu), posiadają 60,15% udziałów w NFI Empik Media & Fashion S.A.

Z podmiotami powiązаныmi przeprowadzono następujące transakcje:

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010	2009
	tys. PLN	tys. PLN
Zakupy usług		
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz pozostałych spółek Grupy Eastbridge	8 315	4 314
Koszty zakupu usług od jednostek kontrolowanych przez członków kadry kierowniczej	211	-
Oplata za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge S.a.r.l.	117	136
	8 642	4 450
Trzy miesiące zakończone 31 marca	2010	2009
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej		
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	884	959
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	1 317	1 758
	2 201	2 717
Salda rozrachunków na dzień bilansowy jest następujący:		
Na dzień	31 marca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostki stowarzyszone	316	316
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	1 270	1 346
	1 585	1 662
Zobowiązania od podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	39	164
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	672	888
	711	1 052
	2010	2009
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki udzielone jednostkom stowarzyszonym		
Stan na 1 stycznia	2 646	2 031
Pożyczki udzielone w trakcie roku	-	500
Spląty pożyczek w trakcie roku	(1 500)	-
Odsetki naliczone	16	115
Odsetki otrzymane	(4)	-
Stan na 31 marca / 31 grudnia	1 158	2 646

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

20. Połączenia jednostek gospodarczych

a) Nabycie udziałów w Learning Systems Ukraine

Learning Systems Poland Sp. z o.o. nabyła w dniu 3 września 2009 r. 72% udziałów w kapitale zakładowym Learning Systems Ukraine za kwotę 16 tys. PLN. W wyniku tej transakcji udział Grupy NFI EM&F w kapitale zakładowym spółki Learning Systems Ukraine uległ zwiększeniu z 5,87% do 60,52%.

W wyniku tej transakcji powstała wartość firmy w następującej wysokości:

	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. UAH</u>
Oплата za nabycie		
- płatność gotówkowa	16	
Łączna оплата za nabycie	<u>16</u>	
Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto (60,52%)	(5 268)	
Wartość firmy	<u>5 284</u>	<u>15 550</u>

Na dzień 3 września 2009 r. ustalono wartość godziwą nabytych zobowiązań netto prowizorycznie zgodnie z MSSF 3 par. 62. Na dzień 31 marca 2010 r. dokonano ostatecznego rozliczenia akwizycji LSU. Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat nabytych aktywów netto oraz wartości firmy:

	<u>Wartość godziwa</u> <u>tys. PLN</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	576
Środki trwałe	1 601
Wartości niematerialne i prawne	1 343
Zapasy	184
Należności i pozostałe aktywa	508
Zobowiązania	(12 916)
Razem zobowiązania netto	<u>(8 704)</u>
Udziały mniejszości (39,48%)	(3 436)
Nabyte zobowiązania netto	<u>(5 268)</u>

Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto jest równa ich wartości bilansowej.

	<u>tys. PLN</u>
Oплата za zakup w postaci środków pieniężnych	(16)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	576
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	<u>560</u>

Ostateczne rozliczenie akwizycji Learning Systems Ukraine skalkulowane na 31 marca 2010 r. nie ma wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy EM&F.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

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

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 12 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu NFI Empik Media & Fashion S.A. Pan Maciej Dyjas oraz Członek Zarządu Pani Ewa Podgórska złożyli rezygnację z pełnionych funkcji. W dniu 13 kwietnia 2010 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu NFI Empik Media & Fashion S.A. Pana Macieja Szymańskiego.

Emisje obligacji

W dniu 22 kwietnia 2010 r. Grupa wyemitowała obligacje dyskontowe o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN. Obligacje nie są zabezpieczone. Termin wykupu upływa w dniu 23 czerwca 2010 r.

W dniu 22 kwietnia 2010 r. Grupa wyemitowała obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 40 mln PLN. Obligacje nie są zabezpieczone. Termin wykupu upływa w dniu 21 października 2011 r.

W dniu 28 kwietnia 2010 r. Grupa wyemitowała obligacje kuponowe z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 2 mln PLN. Obligacje nie są zabezpieczone. Termin wykupu upływa w dniu 20 marca 2012 r.

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

Dodatkowe informacje

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2010	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2009	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2010	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży	599 821	566 596	151 208	123 188
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 410)	(30 632)	(608)	(6 660)
III. Zysk (strata) brutto	(9 686)	(15 756)	(2 442)	(3 426)
IV. Zysk (strata) netto	(7 102)	3 271	(1 790)	711
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(239 643)	(234 683)	(60 411)	(51 024)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 964)	61 985	(10 327)	13 477
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 140)	29 748	(3 060)	6 468
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(292 747)	(142 950)	(73 798)	(31 080)
	Na dzień 31 marca 2010	Na dzień 31 grudnia 2009	Na dzień 31 marca 2010	Na dzień 31 grudnia 2009
IX. Aktywa razem	1 879 444	2 164 477	486 625	526 867
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 393 604	1 667 792	360 832	405 967
XI. Zobowiązania długoterminowe	460 299	502 635	119 181	122 349
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	933 305	1 165 157	241 651	283 617
XIII. Kapitał własny	485 840	496 685	125 794	120 901
XIV. Kapitał zakładowy	309 700	304 341	80 187	74 081
XV. Liczba akcji	104 034 569	103 729 569	104 034 569	103 729 569
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	(0,07)	0,03	(0,02)	0,01
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,67	4,79	1,21	1,17
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				