

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 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 60,33% 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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 27 sierpnia 2009 r.

.....
Maciej Dyjas
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Ewa Podgórska
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

.....
Kjell Berggren
Członek Zarządu

*Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat.....	4
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego.....	12

Definicje

W niniejszym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące terminy:

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

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2009 tys. PLN	30 czerwca 2008 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	4.	1 199 929	918 664
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów		(671 401)	(487 654)
Koszty osobowe	5.	(217 779)	(171 287)
Wydatki marketingowe		(28 787)	(27 266)
Koszty budynków	6.	(187 366)	(124 629)
Pozostałe koszty operacyjne	7.	(87 387)	(76 103)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(65 996)	(33 699)
Pozostałe zyski operacyjne netto	8.	40 077	36 271
Zysk z działalności operacyjnej		(18 710)	34 297
Przychody finansowe	9.	38 021	3 205
Koszty finansowe	9.	(25 638)	(14 707)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		532	6 011
Zysk brutto		(5 795)	28 806
Podatek dochodowy		24 581	(3 799)
Zysk netto		18 786	25 007

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2009 tys. PLN	30 czerwca 2008 tys. PLN
Zysk netto		18 786	25 007
Inne całkowite dochody:	19.		
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		15 082	(6 700)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(5 686)	(5 273)
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych		531	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		841	1 002
Inne całkowite dochody netto		10 768	(10 971)
Całkowity dochód za rok obrotowy		29 554	14 036
Zysk netto przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		16 238	24 574
Udziałowców Mniejszościowych		2 548	433
		18 786	25 007
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy Spółki		27 006	13 603
Udziałowców Mniejszościowych		2 548	433
		29 554	14 036
Podstawowy zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)	10.	0,16	0,24
Rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)	10.	0,15	0,24

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2009 r.

Nota	Na dzień	
	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	540 978	505 456
Inne wartości niematerialne	108 743	95 156
Wartość firmy	11. 269 147	277 937
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 158	32 654
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	481	518
Pozostałe należności długoterminowe	13. 126 087	110 304
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 753	19 869
Pochodne instrumenty finansowe	4 493	5 418
	1 076 840	1 047 312
Aktywa obrotowe		
Zapasy	14. 554 935	595 515
Należności handlowe i pozostałe należności	15. 208 354	276 766
Pochodne instrumenty finansowe	1 057	85 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16. 169 914	226 449
	934 260	1 183 807
Suma aktywów	2 011 100	2 231 119
PASYWA		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Kapitał podstawowy	17., 18. 304 341	297 619
Zysk z lat ubiegłych	257 582	139 242
Zysk netto	16 238	118 340
Pozostałe kapitały rezerwowe	(45 739)	(57 254)
	532 422	497 947
Udziały mniejszości	10 338	8 287
Razem kapitał własny	542 760	506 234
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty i pożyczki	21. 324 809	317 316
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 192	32 348
Pozostałe zobowiązania	20. 123 188	155 092
Rezerwy na zobowiązania	-	31 936
	460 189	536 692
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	22. 641 632	928 432
Kredyty i pożyczki	21. 322 974	228 504
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 330	15 365
Rezerwy na zobowiązania	38 981	15 566
Pochodne instrumenty finansowe	2 234	326
	1 008 151	1 188 193
Razem zobowiązania	1 468 340	1 724 885
Suma pasywów	2 011 100	2 231 119

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

	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
Zysk netto okresu obrotowego	-	16 238	-	-	-	-	-	16 238	2 548	18 786
Inne całkowite dochody netto	-	-	15 082	(4 605)	-	-	291	10 768	-	10 768
Podwyższenie kapitału zakładowego	58	-	-	-	-	-	-	58	-	58
Rozwodnienie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(497)	(497)
Program akcji pracowniczych -wartość świadczonych usług	-	-	-	-	7 411	-	-	7 411	-	7 411
-akcje zrealizowane	6 664	-	-	-	(6 664)	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2009	304 341	273 820	(869)	(985)	17 483	(40 772)	(20 596)	532 422	10 338	542 760

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

	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 2008	289 347	139 242	(7 031)	(3 624)	9 645	(19 483)	-	408 096	7 068	415 164
Zysk netto okresu obrotowego	-	24 574	-	-	-	-	-	24 574	433	25 007
Inne całkowite dochody netto	-	-	(6 299)	(4 271)	-	(12 752)	-	(23 322)	(401)	(23 723)
Podwyższenie kapitału zakładowego	1 795	-	-	-	-	-	-	1 795	-	1 795
Rozwodnienie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 203)	(4 203)
Program akcji pracowniczych -wartość świadczonych usług	-	-	-	-	7 974	-	-	7 974	-	7 974
-akcje zrealizowane	6 477	-	-	-	(6 477)	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2008	297 619	163 816	(13 330)	(7 895)	11 142	(32 235)	-	419 117	2 897	422 014

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2008 r.

	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 2008	289 347	139 242	(7 031)	(3 624)	9 645	(19 483)	-	408 096	7 068	415 164
Zysk netto okresu obrotowego	-	118 340	-	-	-	-	-	118 340	2 495	120 835
Inne całkowite dochody netto	-	-	(8 920)	7 244	-	(21 289)	(20 887)	(43 852)	2 531	(41 321)
Podwyższenie kapitału zakładowego	1 795	-	-	-	-	-	-	1 795	-	1 795
Rozwodnienie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 807)	(3 807)
Program akcji pracowniczych -wartość świadczonych usług	-	-	-	-	13 568	-	-	13 568	-	13 568
-akcje zrealizowane	6 477	-	-	-	(6 477)	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2008	297 619	257 582	(15 951)	3 620	16 736	(40 772)	(20 887)	497 947	8 287	506 234

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2009 tys. PLN	30 czerwca 2008 tys. PLN
Zysk brutto		(5 795)	28 806
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		65 996	33 699
Strata na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		644	1 306
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych		(8 401)	(13 228)
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy		-	30
Koszty finansowe netto	9.	(12 383)	11 502
Program akcji pracowniczych		7 412	7 974
Dywidendy		-	(9 339)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		(532)	(6 011)
Koszty związane z reorganizacją sieci sprzedaży		628	-
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych		47 569	54 739
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		48 852	(28 171)
Należności handlowe i pozostałe		55 453	4 417
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(297 528)	(174 998)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(145 654)	(144 013)
Odsetki zapłacone		(20 079)	(11 278)
Podatek zapłacony		(12 910)	(13 483)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(178 643)	(168 774)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(88 333)	(112 985)
Nabycie spółek zależnych	23.	(5 247)	(58 626)
Nabycie spółek stowarzyszonych		(154)	-
Odsetki otrzymane pozostałe		570	1 597
Dywidendy otrzymane		-	9 339
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		14 547	3 315
Wpływy ze zbycia inwestycji		304	356
Zbycie spółek zależnych		110 230	-
Spląty pożyczek udzielonych		4 070	-
Pożyczki udzielone		(5 725)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		30 262	(157 004)

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. (c.d.)

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2009 tys. PLN	30 czerwca 2008 tys. PLN
Wpływ z emisji akcji	18.	58	1 795
Wpływ z emisji obligacji		-	151 500
Splaty obligacji		(15 676)	(17 100)
Otrzymane kredyty i pożyczki		69 330	33 756
Splaty kredytów, pożyczek i leasingu		(60 781)	(21 165)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(7 069)	148 786
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(155 450)	(176 992)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		167 559	201 621
Środki pieniężne na początek okresu		226 449	201 621
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu		(58 890)	-
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2 968	(2 347)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		15 077	22 282
Środki pieniężne na koniec okresu		169 914	69 551
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(154 837)	(47 269)

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 55 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości.....	13
1.1.	Podstawa sporządzenia	13
1.2.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa	13
1.3.	Sprawozdawczość Grupy	20
1.4.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	24
2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	25
2.1.	Czynniki ryzyka finansowego	25
2.2.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym.....	29
2.3.	Szacowanie wartości godziwej.....	30
3.	Ważne oszacowania i założenia.....	30
4.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	32
5.	Koszty osobowe.....	34
6.	Koszty budynków	36
7.	Pozostałe koszty operacyjne	36
8.	Pozostałe zyski operacyjne netto	37
9.	Koszty finansowe netto.....	37
10.	Zysk na akcję	38
11.	Wartość firmy	38
12.	Instrumenty finansowe w podziale na kategorie	40
13.	Pozostałe należności długoterminowe	41
14.	Zapasy.....	42
15.	Należności handlowe i pozostałe należności	42
16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
17.	Zestawienie akcjonariuszy	43
18.	Kapitał podstawowy	43
19.	Inne całkowite dochody	44
20.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	45
21.	Kredyty i pożyczki.....	45
22.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	50
23.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje.....	50
24.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	51
25.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	51
26.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	54
27.	Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	55

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1. Zasady rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia

Zasady rachunkowości zastosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

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 tysiącach złotych.

1.2. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Grupa prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z lokalnymi przepisami rachunkowymi i podatkowymi. Niniejsze śródroczne 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2008 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.

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 opcja sprzedaży EPCD) 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Dane porównawcze

a) *Prezentacja rezerw na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. i w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.*

Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie prezentacji w bilansie rezerw na zobowiązania. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 r. całość rezerw była prezentowana w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. W bieżącym okresie obrotowym rezerwy te zaprezentowano w rozbiciu na krótko- i długoterminowe.

Skutki zmiany prezentacji wyżej wymienionych rezerw miały następujący wpływ na dane porównawcze bilansu za okres zakończony 30 czerwca 2009 r.:

Opis zmiany

zmiana prezentacji rezerw na zobowiązania	<i>prezentacja w bilansie na dzień 31 grudnia 2008 r. w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.</i>	<i>prezentacja w bilansie na dzień 31 grudnia 2008 r. w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.</i>
	rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 15 566 tys. PLN	rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 47 502 tys. PLN
	rezerwy na zobowiązania długoterminowe w kwocie 31 936 tys. PLN	

Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane porównawcze prezentowane w rachunku zysków i strat oraz w rachunku przepływów pieniężnych.

b) *Prezentacja wyceny instrumentów pochodnych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r. i w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.*

Grupa zmieniła prezentację w rachunku zysków i strat wyceny instrumentów pochodnych. W okresie obrotowym zakończonym 30 czerwca 2008 r. wynik na wycenie instrumentów pochodnych był prezentowany w pozycji kosztów finansowych. W bieżącym okresie obrotowym wycenę tą zaprezentowano w pozycji przychody finansowe.

Skutki zmiany prezentacji wyżej wymienionej wyceny miały następujący wpływ na dane porównawcze rachunku zysków i strat za okres zakończony 30 czerwca 2009 r.:

Opis zmiany

zmiana prezentacji wyceny instrumentów pochodnych	<i>prezentacja w rachunku zysków i strat za okres zakończony 30 czerwca 2008 r. w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.</i>	<i>prezentacja w rachunku zysków i strat za okres zakończony 30 czerwca 2008 r. w śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.</i>
	przychody finansowe w kwocie 2 231 tys. PLN	koszty finansowe w kwocie 2 231 tys. PLN

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Standardy, zmiany i interpretacje obowiązujące w roku 2009

MSSF 2 (Zmiana) „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane, jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowo anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Grupa NFI EMF zastosowała zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009 r.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Grupa zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r. Powyższe zmiany zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy NFI EMF.

MSR 1 (Zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany dotyczą głównie kwestii prezentacyjnych w zakresie zmian kapitałów własnych i miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych. Grupa zastosowała zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 r. Powyższe zmiany zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy NFI EMF.

MSR 23 (Zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Zgodnie z decyzją Zarządu zmiana do MSR 23 została wprowadzona do zasad rachunkowości Grupy NFI Empik Media & Fashion od 1 stycznia 2008 r.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Grupa zastosowała się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosowała zmiany do MSSF 1 i MSR 27 od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

KIMSF 13 obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

KIMSF 15 obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

KIMSF 16 obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Grupa NFI EMF zastosowała zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r.

Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Grupa NFI EMF zastosowała zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują zmiany do MSSF 7 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Grupa NFI EMF zastosowała się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Grupa NFI EMF.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. [jeżeli sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF, to data powinna być: 1 stycznia 2008 r.] lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Grupa NFI EMF zastosowała się KIMSF 12 od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Grupa NFI EMF.

KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 5 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. [jeżeli sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF, to data powinna być: 1 stycznia 2008 r.] lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywów lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Grupa NFI EMF zastosowała się KIMSF 14 od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

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

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.

Grupa NFI EMF zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Grupy.

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 zastosuje 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. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Grupy.

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 mniejszościowymi 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 zastosuje 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. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Grupy NFI EMF.

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 zastosuje zmiany do MSSF 2 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na 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 zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.2. 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 zastosuje KIMSF 17 od 1 lipca 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji 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 (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Grupa zastosuje KIMSF 18 od 1 lipca 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego opisane powyżej zmiany do MSR 27, MSSF 3, MSSF 2, MSSF 1, KIMSF 17, KIMSF 18 oraz poprawki do MSSF 2009 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego śródrocznego 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	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
			% 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”	82,00	82,00
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	-
Cenzora Enterprises Ltd	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 100% udziałów w Esprentino Trading Limited oraz 86% w Magalla Holdings Limited	100,00	-
Esprentino Trading Limited ⁽¹⁴⁾	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited	100,00	100,00
Magalla Holdings Limited ⁽¹⁴⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	100,00
Buk Investment LLC ⁽¹⁵⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% - 1 udziałów w w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	100,00
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁵⁾	Ukraina	Operator sieci księgarni	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	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	75,65	73,39
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	75,65	73,39
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci 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 ⁽³⁾⁽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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
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
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
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⁾⁽⁵⁾	Szwajcaria	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
Daughter Enterprise Maratex ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
ZAO Maratex (poprzednio ZAO BTI Systems M) ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	100,00
TOO BTI Systems M ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
TOO BTI Systems ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
OOO Maratex ⁽⁶⁾⁽⁵⁾	Kaliningrad	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	100,00
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w 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
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksuarlari ⁽³⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Spiele Max AG ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Jednostki stowarzyszone				
Zara Polska Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Zara	-	20,00
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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

- (1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o.
- (2) Spółka zależna od Learning Systems Poland Sp. z o.o.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Na dzień 30 czerwca 2009r. 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) Spółka zależna od Cenzora Enterprises Ltd
- (15) Spółka zależna od Cenzora Enterprises Ltd oraz Esprentino Trading Limited

(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 EMF 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.

Grupa wykazuje transakcje z akcjonariuszami mniejszościowymi jako transakcje z jednostkami niepowiązanymi. Sprzedaż udziałów na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych powoduje powstanie zysków lub strat dla Grupy wykazywanych w rachunku zysków i strat. Nabycia udziałów od akcjonariuszy mniejszościowych prowadzą do powstania wartości firmy stanowiącej różnicę między wszelkimi kwotami zapłaconymi a nabytymi udziałami w wartości bilansowej aktywów netto jednostki zależnej według ich wartości bilansowej.

(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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Udziały Grupy w wyniku finansowym netto jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, natomiast jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w innych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. W sytuacji, gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej przekracza wartość bilansową udziału Grupy w tej jednostce stowarzyszonej, w tym jakiegokolwiek inne niezabezpieczone należności, Grupa zaprzestaje ujmowania dalszych strat, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej. 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 EMF regularnie przegląda bieżące raporty zarządcze pod kątem wyników operacyjnych oraz zasadności alokacji nakładów inwestycyjnych. Zarząd Grupy NFI EMF 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 „Pozostałe segmenty”, 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 EMF jest podzielona na wymienione powyżej segmenty. Na potrzeby alokacji nakładów inwestycyjnych jak również oceny działalności segmentów Zarząd NFI EMF weryfikuje dane finansowe segmentów niezależnie. Działalność segmentów jest oceniana na podstawie ich wyników operacyjnych, które przekładają się bezpośrednio na wyniki Grupy NFI EMF. 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego śródrocznego 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 funkcjonalną i 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat, poza sytuacjami, gdy odracza się je w kapitale własnym, 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 kapitale rezerwowym z tytułu wyceny do wartości godziwej.

(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:

- aktywa i zobowiązania w każdym zaprezentowanym bilansie przeliczane są po kursie obowiązującym na ostatni dzień okresu;
- 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
- wszystkie wynikające z powyższego przeliczenia różnice kursowe są ujmowane jako odrębny składnik kapitału własnego.

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

Waluta	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009		Rok zakończony 31 grudnia 2008		Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	
	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	4,47	4,47	4,17	3,52	3,35	3,49
USD	3,17	3,36	2,96	2,41	2,12	2,28
CZK	0,17	0,16	0,16	0,14	0,14	0,14
CHF	2,93	2,97	2,80	2,22	2,09	2,17
UAH	0,41	0,42	0,37	0,46	0,47	0,46
RUB	0,10	0,10	0,10	0,10	0,09	0,10
TRY	2,07	2,08	1,94	1,85	-	-

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego śródrocznego 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 w dolarach amerykańskich, euro oraz funtach brytyjskich, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem zakłada zabezpieczenie od 65% do 95% 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 zmian wartości godziwych lub przepływów pieniężnych zabezpieczanych pozycji.

Na dzień 30 czerwca 2009 r., gdyby PLN osłabił/wzmocnił się o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto byłby o 5 286 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2008 r. – 8 639 tys. PLN) niższy/wyższy, głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności handlowych, instrumentów finansowych, dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży oraz ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia kredytów i pożyczek wyrażonych w EUR. Zysk jest mniej wrażliwy na zmiany kursów PLN do EUR w bieżącym okresie niż w roku 2008, głównie z powodu spadku wartości zobowiązań handlowych oraz pożyczek denominowanych w EUR.

Na dzień 30 czerwca 2009 r., gdyby PLN wzmocnił/ osłabił się o 3% w stosunku do USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 1 569 tys. PLN (na dzień 30 czerwca 2008 r. – 1 863 tys. PLN) niższy/wyższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w USD należności handlowych, instrumentów finansowych oraz dłużnych papierów wartościowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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

W latach 2006-2007 Grupa nabyła kilka podmiotów w Rosji, Kazachstanie, Ukrainie i Cyprze. Ponadto Grupa posiada jednostki zależne w Niemczech, Szwajcarii i Luksemburgu. W związku z powyższym, Grupa może być narażona na ryzyko zmiany kursów walut wynikające z faktu dokonania wspomnianych inwestycji zagranicznych.

(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.

Jeżeli, na dzień 30 czerwca 2009 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w tym papierów dłużnych, wyrażonych w PLN wynosiłoby w skali roku 3 punkty procentowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmienionym poziomie, zysk przed opodatkowaniem dla tego okresu wyniósłby 7 443 tys. PLN (na 30 czerwca 2008 – 4 860 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nieższych kosztów odsetkowych od kredytów o zmiennym oprocentowaniu.

Jeżeli, na dzień 30 czerwca 2009 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w EUR wynosiłoby w skali roku 3 punkty procentowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmienionym poziomie, zysk przed opodatkowaniem dla tego roku wyniósłby 1 743 tys. PLN (na 30 czerwca 2008 r.–1 280 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku niższego poziomu kredytów walutowych w strukturze finansowania.

Jeżeli, na dzień 30 czerwca 2009 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek w RUB wynosiłoby w skali roku 3 punkty procentowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmienionym poziomie, zysk przed opodatkowaniem dla tego roku wyniósłby 415 tys. PLN (na 30 czerwca 2008–436 tys. PLN) poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nieższych 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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.

W Grupie NFI Empik Media & Fashion ryzyko kredytowe występuje głównie w odniesieniu do umowy zbycia udziałów w spółce EPCD. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne.

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

	<u>30 czerwca 2009</u>	<u>31 grudnia 2008</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	11 533	58 170
Bank B	13 729	23 220
Bank C	-	11 908
Bank D	41 540	9 298
Bank E	30 537	-

Analiza wiekowa należności została zaprezentowana w Nocie 15.

c) Ryzyko braku płynności

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

Historycznie, ze względu na sezonowość prowadzonej działalności, Grupa odnotowywała znaczące wzrosty zarówno zapasów jak i zobowiązań handlowych na koniec trzeciego oraz czwartego kwartału danego roku. Ponadto, Grupa dokonuje znacznych inwestycji kapitałowych w okresie całego roku, jednak zazwyczaj w większym stopniu w trzecim i czwartym kwartale danego roku. W celu zarządzania wpływem środków pieniężnych, Grupa ma zapewniony dostęp zarówno do kapitału obrotowego, w tym linii kredytowej w rachunkach bieżących w wysokości 173 mln PLN, 25,5 mln EUR i 274 mln RUB, jak również niewykorzystane zasoby w ramach programu średnioterminowych papierów dłużnych w kwocie ponad 80 mln PLN oraz kredytu inwestycyjnego w kwocie 45,2 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 21.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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.

Na dzień 30 czerwca 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 zobowiązania	641 632	-	4 828	118 360
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 927	10 177	7 289	5 520
Papiery dłużne	28 652	-	193 912	-
Kredyty i pożyczki	288 395	49 923	37 206	20 782
Pochodne instrumenty finansowe	2 234	-	-	-
	966 840	60 100	243 235	144 662

Na dzień 31 grudnia 2008

	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 zobowiązania	928 432	-	3 612	151 480
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 515	4 928	11 500	5 839
Papiery dłużne	45 075	-	193 817	-
Kredyty i pożyczki	177 914	40 144	56 038	5 050
Pochodne instrumenty finansowe	326	-	-	-
	1 157 262	45 072	264 967	162 369

Poniższa tabela zawiera analizę kontraktów terminowych Grupy, które zostaną rozliczone według kwot brutto, w odpowiednich przedziałach czasowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty wykazane w tabeli to 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 30 czerwca 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	195 309	-	-	-
- wydatki	196 486	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2008

	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	74 251	-	-	-
- wydatki	69 648	-	-	-

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego śródrocznego 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>30 czerwca 2009</u>	<u>31 grudnia 2008</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	647 783	545 820
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(169 914)	(226 449)
Zadłużenie netto	<u>477 869</u>	<u>319 371</u>
Kapitał własny	542 760	506 234
Kapitały razem	<u>1 020 629</u>	<u>825 605</u>
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>47%</i>	<i>39%</i>

Wzrost zadłużenia w pierwszej połowie 2009 r. wynikał głównie z cyklicznego podwyższenia kapitału pracującego ze względu na sezonowość prowadzonej działalności.

Wpływ kryzysu finansowego na działalność Grupy EMF

Wahania na rynkach finansowych na świecie i w Polsce oraz obecny światowy kryzys płynności, spowodowały m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków.

Chociaż obserwujemy bardziej restrykcyjne podejście sektora finansowego do kwestii udzielania kredytów, dzięki podpisanym umowom Grupa NFI EMF ma zapewnione limity kredytowe niezbędne do finansowania rozwoju jej działalności. Ponadto w drugim kwartale oraz w lipcu 2009 Grupa podpisała umowy dotyczące linii kredytowych, niezbędnych w opinii Zarządu, do zapewnienia finansowania Grupy.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Grupy. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Grupy w obecnych okolicznościach. Na chwilę obecną Zarząd nie identyfikuje istotnego wpływu sytuacji rynkowej na dostępność źródeł finansowania dla Grupy.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

2.3. Szacowanie wartości godziwej

Do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako aktywa długoterminowe, Grupa stosuje różne metody wyceny oraz przyjmuje założenia oparte na warunkach rynkowych na każdy dzień bilansowy. Stosowane metody wyceny w celu ustalenia wartości godziwej obejmują m.in. modele wyceny opcji oraz szacunkową zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość godziwa aktywów finansowych dla potrzeb wyceny szacowana jest przez zdyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według stopy dyskonta równej stopie zwrotu instrumentów finansowych posiadających podobne warunki i charakterystykę, biorąc pod uwagę wypłacalność dłużnika oraz uwzględniając dodatkowy czynnik ryzyka związany z płynnością danego instrumentu. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych i ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki z jakich korzysta Grupa.

Zakłada się, że wartość bilansowa pomniejszona o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości należności i zobowiązań handlowych jest zbliżona do ich wartości godziwej. Dla potrzeb ujawniania informacji, wartość godziwą zobowiązań finansowych szacuje się poprzez dyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według obecnej rynkowej stopy procentowej dostępnej dla Grupy w odniesieniu do podobnych instrumentów finansowych.

3. Ważne oszacowania i założenia

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

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

Oszacowania i założenia wykorzystywane dla celów wyceny opcji - zobacz Nota 3 (ii)

(i) Szacowana utrata wartości firmy i wartości niematerialnych

Na koniec każdego roku obrotowego, o ile nie istnieją obiektywne przesłanki o utracie wartości w trakcie roku obrotowego, Grupa testuje wartość firmy i inne wartości niematerialne pod kątem utraty wartości. Możliwa do odzyskania wartość ośrodka generującego środki pieniężne (OGŚP) została ustalona na podstawie obliczeń wartości użytkowej. Obliczenia te dokonywane są w oparciu o projekcje przepływów pieniężnych po opodatkowaniu, opracowanych na podstawie budżetów/planów/projekcji finansowych zaakceptowanych przez Zarząd i obejmujących okres 5 lat.

W odniesieniu do oszacowania wartości odzyskiwalnej wartości niematerialnych i prawnych nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące analizy wrażliwości w porównaniu do informacji ujawnionych na 31 grudnia 2008 r.

Analiza wrażliwości wartości firmy Maratex Limited – patrz Nota 11.

(ii) Wartość godziwa pochodnych i innych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku (na przykład opcja sprzedaży udziałów w EPCD Polska Sp. z o.o.), a także opcje wynikające z transakcji nabycia udziałów jednostek zależnych ustala się z wykorzystaniem technik wyceny. Grupa korzysta z subiektywnego osądu, aby wybrać różne metody wyceny oraz przyjmuje 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa należności z tytułu opcji dotyczących udziałów w EPCD, która jest prezentowana w długoterminowych należnościach” została oszacowana o 749 tys. PLN powyżej lub poniżej, jeżeli EBITDA różniłaby się o 3 p.p. od szacunków Zarządu (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 950 tys. PLN powyżej lub poniżej).

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa należności z tytułu opcji dotyczących udziałów w EPCD została oszacowana o 4 830 tys. PLN niżej lub o 5 924 tys. PLN wyżej, jeśli zdyskontowane stopy wykorzystane do analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych różniłyby się o 3 p.p. od szacunków Zarządu (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 5 375 tys. PLN niżej lub o 6 670 tys. PLN wyżej).

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa dla opcji sprzedaży udziałów Parytet-Smyk LLC, która jest klasyfikowana w „Kapitałach własnych” i „Zobowiązaniach długoterminowych” została oszacowana o 201 tys. PLN niżej lub wyżej, jeśli EBITDA różniłaby się o 3 p.p. od szacunków Zarządu (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 150 tys. PLN niżej lub wyżej).

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa dla opcji sprzedaży udziałów Parytet-Smyk LLC, która jest klasyfikowana w „Kapitałach własnych” i „Zobowiązaniach długoterminowych” została oszacowana o 108 tys. PLN niżej lub o 114 tys. PLN wyżej, jeśli zdyskontowane stopy wykorzystane do analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych różniłyby się o 3 p.p. od szacunków Zarządu (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 116 tys. PLN niżej lub o 124 tys. PLN wyżej). Powyższa zmiana spowodowałaby wpływ na rachunek zysków i strat.

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa dla opcji sprzedaży udziałów Maratex, która jest klasyfikowana w „Zobowiązaniach długoterminowych” została oszacowana o 2 220 tys. PLN niżej lub wyżej, jeśli EBITDA różniłaby się o 3 p.p. od szacunków Zarządu (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 3 771 tys. niżej lub wyżej).

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa dla opcji sprzedaży udziałów Maratex, która jest klasyfikowana w „Zobowiązaniach długoterminowych” została oszacowana o 6 608 tys. PLN niżej lub o 7 621 tys. PLN wyżej, jeśli zdyskontowane stopy wykorzystane do analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych różniłyby się o 3 p.p. od szacunków (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 12 414 tys. PLN niżej lub o 14 373 tys. PLN wyżej).

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa dla opcji sprzedaży udziałów Smyk Rosja, która jest klasyfikowana w „Kapitałach własnych” i „Zobowiązaniach długoterminowych” została oszacowana o 937 tys. PLN niżej lub wyżej, jeśli EBITDA różniłaby się o 3 p.p. od szacunków Zarządu (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 923 tys. PLN niżej lub wyżej).

Na dzień 30 czerwca 2009 r. wartość bilansowa dla opcji sprzedaży udziałów Smyk Rosja, która jest klasyfikowana w „Kapitałach własnych” i „Zobowiązaniach długoterminowych” została oszacowana o 4 882 tys. PLN niżej lub o 5 965 tys. PLN wyżej, jeśli zdyskontowane stopy wykorzystane do analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych różniłyby się o 3 p.p. od szacunków (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 5 150 tys. PLN niżej lub o 6 377 tys. PLN wyżej). Powyższa zmiana spowodowałaby wpływ na rachunek zysków i strat.

(iii) Inwestycje w obcych środkach trwałych w ramach umów leasingu

Inwestycje w obcych środkach trwałych w ramach umów leasingu, które na dzień 30 czerwca 2009 r. wyniosły 31 054 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 32 163 tys. PLN), są amortyzowane przez okres do 20 lat z uwzględnieniem przewidywanego okresu trwania leasingu, biorąc także pod uwagę opcję przedłużenia tego terminu. Amortyzacja ww. aktywów w okresie zakończonym 30 czerwca 2009 r. wyniosła 1 663 tys. PLN (w analogicznym okresie roku 2008 wyniosła 1 932 tys. PLN). W przypadku, jeżeli dane umowy nie zostaną przedłużone powyżej pierwotnego okresu obowiązywania, może zaistnieć potrzeba szybszej amortyzacji aktywów. Szacowany okres użytkowania oraz wartość końcowa aktywów są weryfikowane i korygowane w zależności od potrzeb na każdy dzień bilansowy.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

4. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	Grupa Empik tys. PLN	Grupa Smyk tys. PLN	Szkoły Językowe tys. PLN	Grupa Marek Franszysowych tys. PLN	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych tys. PLN	Pozostałe segmenty tys. PLN	RAZEM tys. PLN
Sprzedaz	436 696	356 573	65 345	245 450	95 865	-	1 199 929
- krajowa	426 325	158 220	65 345	104 707	69 955	-	824 552
- zagraniczne	10 371	198 353	-	140 743	25 910	-	375 377
EBITDA	23 784	12 060	9 549	2 762	3 656	(4 526)	47 285
Zysk z działalności operacyjnej	5 510	7 928	7 142	(36 673)	2 351	(4 968)	(18 710)
Koszty finansowe netto	(6 928)	(4 179)	646	29 773	(1 655)	(5 274)	12 383
Udział w zysku / (stracie) jednostek stowarzyszonych	(615)	-	-	1 147	-	-	532
Zysk brutto	(2 033)	3 749	7 788	(5 753)	696	(10 242)	(5 795)
Podatek dochodowy	21 056	(944)	(1 636)	6 678	(734)	161	24 581
Zysk netto	19 023	2 805	6 152	925	(38)	(10 081)	18 786
Suma aktywów	633 966	428 790	107 718	528 666	173 588	114 619	1 987 347
Suma zobowiązań	(380 810)	(271 535)	(53 599)	(279 562)	(84 002)	(386 640)	(1 456 148)
Pozostałe informacje dot. segmentów							
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	(26 115) *	-	-	(26 115)
Wydatki inwestycyjne	(37 788)	(18 358)	(4 268)	(20 270)	(1 945)	(5 704)	(88 333)
- krajowa	(37 588)	(14 083)	(4 268)	(11 018)	(1 439)	(5 704)	(74 100)
- zagraniczne	(200)	(4 275)	-	(9 252)	(506)	-	(14 233)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 158	-	-	-	-	-	3 158

* W roku 2009, w wyniku zaktualizowania parametrów uwzględnionych w dyskoncie projekcji finansowych odzwierciedlających bieżącą sytuację makroekonomiczną w Rosji i na Ukrainie, Grupa EMF dokonała odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości firmy na kwotę 26,1 mln PLN. Odpis ten całości dotyczył wartości firmy Maratex Ltd (segment „Grupa Marek Franszysowych”). Odpis aktualizacyjny wartości firmy Maratex należy rozpatrywać łącznie ze zmianą (spadkiem) zobowiązań Grupy EMF wobec akcjonariuszy mniejszościowych Maratex, których wartość oparta jest o te same przyszłe wyniki finansowe spółki, które stanowiły podstawę weryfikacji wartości firmy.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	Dystrybucja Artykułów Kosmetycznych i Sportowych							RAZEM tys. PLN
	Grupa Empik tys. PLN	Grupa Smyk tys. PLN	Szkoły Językowe tys. PLN	Grupa Marek Franszuzowych tys. PLN	Pozostałe segmenty tys. PLN			
Sprzedaż	396 032	162 928	54 017	233 059	72 628	-	918 664	
- krajowa	383 975	143 241	54 017	107 903	46 960	-	736 096	
- zagraniczne	12 057	19 687	-	125 156	25 668	-	182 568	
EBITDA	20 011	8 008	7 320	17 482	9 920	5 255	67 996	
Zysk z działalności operacyjnej	5 242	1 930	5 382	8 236	8 528	4 979	34 297	
Koszty finansowe netto	(2 089)	(1 671)	45	86	864	(8 737)	(11 502)	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	-	6 011	-	-	6 011	
Zysk brutto	3 153	259	5 427	14 333	9 392	(3 758)	28 806	
Podatek dochodowy	(128)	333	(911)	(1 405)	(1 688)	-	(3 799)	
Zysk netto	3 025	592	4 516	12 928	7 704	(3 758)	25 007	
Suma aktywów*	790 687	422 959	105 502	555 202	219 286	117 614	2 211 250	
Suma zobowiązań*	(579 305)	(274 280)	(73 657)	(319 809)	(115 933)	(329 553)	(1 692 537)	
Pozostałe informacje dot. segmentów								
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(322)	-	(516)	-	-	(838)	
Wydatki inwestycyjne	(36 218)	(25 960)	(4 136)	(41 138)	(2 357)	(3 166)	(112 975)	
- krajowa	(34 383)	(16 046)	(4 136)	(19 454)	(1 570)	(3 166)	(78 755)	
- zagraniczne	(1 835)	(9 914)	-	(21 684)	(787)	-	(34 220)	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*	3 538	-	-	29 116	-	-	32 654	

* Dane na 31 grudnia 2008 r.

Uzgodnienie sprawozdawczości segmentów działalności do bilansu:

	2009	2008
Suma aktywów wg sprawozdawczości segmentów	1 987 347	2 211 250
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 753	19 869
Suma aktywów wg bilansu	2 011 100	2 231 119
Suma zobowiązań wg sprawozdawczości segmentów	(1 456 148)	(1 692 537)
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(12 192)	(32 348)
Suma zobowiązań wg bilansu	(1 468 340)	(1 724 885)

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

5. Koszty osobowe

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2009	2008
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	175 375	141 993
Przyznane opcje na akcje	7 412	7 974
Ubezpieczenie społeczne	29 557	19 795
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	20	95
Pozostałe świadczenia	5 415	1 430
Razem koszty osobowe	217 779	171 287

Pozostałe świadczenia obejmują artykuły żywnościowe, opiekę medyczną, odzież roboczą i ubezpieczenia pracowników.

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 7 412 tys. PLN (w roku 2008: 7 974 tys. PLN). Programem tym zostały objęte następujące osoby z najwyższego kierownictwa Grupy NFI EMF:

- pan Maciej Dyjas (Prezes Zarządu),
- pan Jacek Bagiński (Członek Zarządu);
- pani Ewa Podgórska (Członek Zarządu);
- pan Dariusz Stolarczyk (Członek Zarządu);
- pan Kjell Berggren (Członek Zarządu);
- pan Eyal Lahav (Prezes Zarządu EMPiK Sp. z o.o.)
- pan Tomasz Paszkowski (członek Zarządu Ultimate Fashion Sp. z o.o.)

Prezes Zarządu ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii, F, G, H, E1. Warranty serii F, G, H uprawniają do objęcia 275 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,10 PLN. Warranty serii E1 uprawniają do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Warranty zostały wydane nieodpłatnie. Realizacja każdego warrantu jest uzależniona od tego, czy Posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

W dniu 20 stycznia 2009 r. spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu NFI EMF posiada 100% kapitału zakładowego, objęła 150 000 akcji zwykłych serii B na okaziciela spółki NFI EMF, oraz 125 000 akcji serii C na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii D i D1 wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 8 grudnia 2005 r. oraz uchwały numer 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 13 lipca 2007 r.

W dniu 25 maja 2009 r. spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze objęła 68 837 akcji zwykłych serii B na okaziciela spółki NFI EMF oraz 200 924 akcji zwykłych serii C na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii E wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 grudnia 2005 r. oraz warrantów subskrypcyjnych serii E1 wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 lipca 2007 r.

W dniu 25 czerwca 2009 r. Jonquille Investments Limited zbyła akcje spółki NFI EMF w łącznej liczbie 200 000.

Pan Jacek Bagiński ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii I, J, K. Każdy warrant uprawnia do zapisu na 300 000 akcji zwykłych serii D. W drugim kwartale 2009 r. nastąpiła modyfikacja warrantów przyznanych Panu Bagińskiemu. W wyniku modyfikacji zmieniła się cena emisyjna, wynosząca obecnie 8 PLN za każdą akcję oraz okres realizacji, który został wydłużony do 31 grudnia 2013 r. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

5. Koszty osobowe (c.d.)

Dodatkowo Panu Bagińskiemu zostały przyznane nowe warranty do maksymalnej wysokości 600 000 sztuk uprawniających do subskrypcji na akcje serii G. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii G. Cena emisyjna akcji serii G będzie wynosić 5 PLN. Prawa z warrantów mogą być realizowane do końca roku 2013.

W dniu 15 stycznia 2008 r. Pani Ewie Podgórskiej zostały przyznane opcje na nabycie wyemitowanych przez Spółkę poprzez warranty subskrypcyjne. Posiadacz opcji na dzień dzisiejszy ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii N. Warrant uprawnia do zapisu na 30 000 akcji zwykłych serii E po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Termin na jego realizację kończy się z dniem 31 grudnia 2011 r.

Realizacja warrantu zależy od tego, czy Posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

W dniu 20 stycznia 2009 r. Pani Ewa Podgórska objęła 30 000 akcji zwykłych serii E na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Łączna cena transakcji wyniosła 3 000 PLN. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii M wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z dnia 13 lipca 2007 r.

Pan Dariusz Stolarczyk jest uprawniony do objęcia 17 765 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii L po średniej cenie rynkowej akcji NFI EMF z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. Każdy warrant uprawnia do objęcia akcji zwykłych serii E. Prawa z warrantów mogą być wykonywane w każdym terminie nie później niż do dnia 31 grudnia 2011 r. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

Ponadto w dniu 24 kwietnia 2008 r. Panu Eyal Lahav (Prezes Zarządu Empik Sp. z o.o., podmiot zależny od NFI EMF) zostały przyznane warranty subskrypcyjne na nabycie akcji NFI EMF serii E. Realizacja warrantów zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

Z kolei Panu Kjell Berggren zostały przyznane warranty subskrypcyjne serii L i M w łącznej ilości 160 000 uprawniających do objęcia akcji NFI EMF w tej samej ilości po średniej cenie rynkowej akcji NFI EMF z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z następujących okresów:

Seria L	okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.
Seria M	okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.

Warranty serii L mogą być wykonane w każdym terminie do 31 grudnia 2011 r. Z kolei warranty serii M mogą być wykonane w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2012 r. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

W dniu 27 października 2008 r. wprowadzono program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii F przez Pana Tomasza Paszkowskiego, Członka Zarządu Ultimate Fashion Sp. z o.o. w oparciu o warranty subskrypcyjne L. Pan Tomasz Paszkowski jest uprawniony do objęcia akcji zwykłych NFI EMF serii F po cenie rynkowej z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. Prawa z warrantów mogą być wykonywane w każdym bieżącym terminie do 31 grudnia 2011 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

6. Koszty budynków

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	<u>2009</u> tys. PLN	<u>2008</u> tys. PLN
Koszty wynajmu	147 150	93 468
Usługi	40 038	26 814
Naprawy	3 653	3 161
Ubezpieczenia	585	206
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(4 060)	980
Razem koszty budynków	<u>187 366</u>	<u>124 629</u>

W kosztach budynków i pozostałych kosztach operacyjnych koszty leasingu wynoszą:

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	<u>2009</u> tys. PLN	<u>2008</u> tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - urządzenia i maszyny	1 959	2 048
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - urządzenia i maszyny	-	-
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	136 252	87 962
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	10 898	5 506

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

7. Pozostałe koszty operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	<u>2009</u> tys. PLN	<u>2008</u> tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	12 725	11 484
Koszty transportu	17 348	12 430
Koszty pakowania	2 753	3 282
Ochrona	4 850	6 224
Opłaty bankowe	10 348	7 127
Usługi prawne i doradcze	6 952	8 805
Podróże i reprezentacja	6 816	6 276
Podatki i opłaty	3 625	2 351
Różnice kursowe	38	(1 119)
Opłaty za zarządzanie	265	112
Pozostałe	21 667	19 131
Razem pozostałe koszty operacyjne	<u>87 387</u>	<u>76 103</u>

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

8. Pozostałe zyski operacyjne netto

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2009	2008
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk/(Strata) z wyceny instrumentu finansowego oraz należności długoterminowej - Sephora*	10 473	(5 915)
(Strata)/Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych do wartości godziwej - Zara	(1 147)	15 249
Zysk/(Strata) z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - EPCD	(925)	-
Otrzymana dywidenda	-	9 339
Pozostałe	31 676	17 598
Razem pozostałe zyski netto	40 077	36 271

* Zanotowany na 30 czerwca 2009 r. zysk z tytułu instrumentu finansowego Sephora obejmuje zysk z wyceny instrumentu finansowego 6 257 tys. PLN, dodatnie różnice z wyceny należności długoterminowej, które wyniosły 6 016 tys. PLN oraz koszty usług doradczych związanych ze sprzedażą udziałów Sephora w kwocie 1 800 tys. PLN

Opcja put dotycząca spółki Zara Polska Sp. z o.o., odzwierciedlała wartość godziwą przypisaną do opcji sprzedaży wynikającej z umowy między NFI Empik Media & Fashion S.A. a Inditex S.A., dotyczącej sprzedaży Zara Polska Sp. z o.o. (Young Fashion Sp. z o.o.). W dniu 22 stycznia 2009 r. NFI EMF zbyła udziały w spółce Zara Polska Sp. z o.o. na rzecz Industria de Diseño Textil SA („INDITEX SA”).

9. Koszty finansowe netto

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2009	2008
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek	2 427	974
Pozostałe	1 336	-
Zysk z wyceny opcji put - Paritet	-	(5)
Zysk z wyceny opcji put - Smyk Rosja	-	376
Zysk z wyceny opcji put - Maratex	34 258	1 860
Razem przychody finansowe	38 021	2 834
Koszty finansowe		
Koszty z tytułu odsetek	(19 295)	(13 451)
- kredyty i pożyczki	(7 210)	(6 540)
- leasing finansowy	(1 753)	(950)
- obligacje	(7 995)	(5 961)
- pozostałe zobowiązania finansowe	(2 337)	-
Strata z wyceny opcji - Paritet	(1 216)	-
Strata z wyceny opcji - Smyk Rosja	(460)	-
Różnice kursowe	(4 667)	(1 256)
Razem koszty finansowe	(25 638)	(14 707)
Koszty finansowe netto	12 383	(11 873)

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

Począwszy od 1 października 2008 r. Grupa traktuje część wewnątrzgrupowych pożyczek jako formę inwestycji netto w jednostkach zależnych. W związku z tym, w 2009 roku dodatnie różnice kursowe w kwocie 531 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

9. Koszty finansowe (c.d.)

Wykazane w przychodach finansowych zyski z wyceny opcji obejmują zmianę wartości opcji udziałów mniejszościowych Maratex (34 258 tys. PLN). Pozycję tę należy odczytywać łącznie z dokonywanym odpisem z tytułu utraty wartości nabytej wartości firmy Maratex w kwocie 26 115 tys. PLN, który został wykazany w Rachunku zysków i strat w pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości”. Dokonany odpis z tytułu utraty wartości firmy jak i spadek zobowiązań finansowych stanowią odzwierciedlenie parametrów projekcji finansowych dotyczących kalkulacji stóp dyskontowych, uwzględniających obecną sytuację makroekonomiczną w Rosji i na Ukrainie.

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. Efekt rozwodnienia spowodowany programami wynagradzania kadrze kierowniczej Grupy NFI EMF został uwzględniony w wyliczeniu zysku na akcję, nie powodując różnicy w związku z faktem zaokrąglenia do dwóch miejsc po przecinku.

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
(Strata)/zysk netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	16 238	24 574
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	103 481 566	102 879 228
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	107 691 912	104 378 254
Podstawowa (strata)/zysk na akcję przysługujący akcjonariuszom Spółki	0,16	0,24
Rozwodniona (strata)/zysk na akcję	0,15	0,24

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych przy założeniu zamiany wszystkich potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych. Rozwadniające akcje zwykle stanowią opcje na akcje przyznane kadrze kierowniczej Grupy NFI EMF. Przy zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku, rozwodniony zysk na akcję odpowiada podstawowemu zyskowi na akcję.

11. Wartość firmy

Wartość firmy dotyczy:

	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Spiele Max	31 913	24 040
Learning Systems Poland	18 428	14 055
Paritet-Smyk	9 297	8 413
Maratex*	170 955	192 875
Amersport	38 554	38 554
Razem wartość firmy	269 147	277 937

* W roku 2009, w wyniku zaktualizowania parametrów uwzględnionych w dyskoncie projekcji finansowych odzwierciedlających bieżącą sytuację makroekonomiczną w Rosji i na Ukrainie oraz zwolnienie programu inwestycyjnego, Grupa EMF dokonała odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości firmy Maratex na kwotę 26,1 mln PLN.

Test dotyczący utraty wartości firmy jest przeprowadzany na koniec każdego roku.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

3. Wartość firmy (c.d.)

W wyniku zidentyfikowania istotnych przesłanek dotyczących utraty wartości spółki Maratex Grupa przeprowadziła dla niej test utraty wartości na 30 czerwca 2009 r.

Maratex

Wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia spółki Maratex obliczona została w oparciu o dane finansowe przygotowane przez Zarząd wykorzystujący projekcje przepływów pieniężnych w kolejnych latach. Przepływy pieniężne ekstrapolowano przy użyciu szacowanej stopy wzrostu. Kluczowe założenia były następujące:

Marża brutto	49,1%
Stopa wzrostu	22,90%
Stopa dyskontowa	18,1%

Zarząd ustalił planowaną marżę brutto w oparciu o uzyskane do chwili obecnej wyniki spółek zależnych oraz oczekiwania dotyczące rozwoju rynku. Założono stopę wzrostu na poziomie spójnym z długoterminowym wzrostem gospodarczym, uwzględniającą planowaną ekspansję Grupy. Stopa dyskontowa odzwierciedla konkretne ryzyko związane z krajami, w których spółka działa, oraz przybliżenie do stopy wolnej od ryzyka dla Rosji i Ukrainy. Uwzględnia ona także odniesienie do spółek porównywalnych.

Dla pozostałych wartości firmy nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości, więc test dotyczący utraty wartości firmy zostanie przeprowadzony na koniec roku.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

12. Instrumenty finansowe w podziale na kategorie

Na dzień 30 czerwca 2009

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez	Instrumenty zabezpieczające	Dostępne do sprzedaży	Razem
		wynik finansowy			
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa					
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	481	481
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	5 550	-	5 550
Pozostałe należności długoterminowe	26 587	99 500	-	-	126 087
Należności handlowe i pozostałe	200 617	-	-	-	200 617
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 914	-	-	-	169 914
	397 118	99 500	5 550	481	502 649

	Wartość godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	-	-	647 783	647 783
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 234	-	2 234
Zobowiązania handlowe i pozostałe	123 188	-	641 632	764 820
	123 188	2 234	1 289 415	1 414 837

Na dzień 31 grudnia 2008

	Pożyczki i należności	W wartości godziwej przez	Instrumenty zabezpieczające	Dostępne do sprzedaży	Razem
		wynik finansowy			
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa					
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	518	518
Pochodne instrumenty finansowe	-	85 566	4 929	-	90 495
Pozostałe należności długoterminowe	23 077	87 227	-	-	110 304
Należności handlowe i pozostałe	276 766	-	-	-	276 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	226 449	-	-	-	226 449
	526 292	172 793	4 929	518	704 532

	Wartość godziwej przez wynik finansowy	Instrumenty zabezpieczające	Inne zobowiązania finansowe	Razem
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	-	-	545 820	545 820
Pochodne instrumenty finansowe	-	326	-	326
Zobowiązania handlowe i pozostałe	151 761	-	931 763	1 083 524
	151 761	326	1 477 583	1 629 670

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

13. Pozostałe należności długoterminowe

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Należności od jednostek powiązanych	322	-
Należności inwestycyjne	99 500	87 227
Pożyczki udzielone	12 702	7 165
Pozostałe należności długoterminowe	13 563	15 912
Razem pozostałe należności długoterminowe	126 087	110 304

Należności inwestycyjne dotyczą należności z tytułu opcji sprzedaży wynikającej z transakcji zawartej pierwotnie pomiędzy EMPiK Sp. z o.o., a Sephora Polska S.A. W dniu 1 czerwca 2009 r. należność z tytułu powyższej umowy przeszła do nowoutworzonej spółki Empik Assets Sp. z o.o. (Nota 26). Opcja została zrealizowana 7 lipca 2009 r., kiedy to podmiot zależny NFI EMF, Empik Assets Sp. z o.o., podpisał porozumienie z Sephora Polska S.A. w sprawie ostatecznej ceny sprzedaży udziałów w spółce Sephora Polska Sp. z o.o. ustalonej na kwotę 99 500 tys. PLN.

Pozycja „Pożyczki udzielone” obejmuje kwotę 4 461 tys. PLN będącą częścią długoterminową pożyczki poręczoną przez Vistula Group S.A. (31 grudnia 2008 r. – 3 730 tys. PLN). Zgodnie z trójstronnym porozumieniem zawartym w dniu 3 czerwca 2009 r. z Vistula Group S.A. i Galerią Centrum Sp. z o.o. termin spłaty kwoty 4 461 tys. PLN został określony na rok 2011. Galeria Centrum Sp. z o.o. w czerwcu 2009 r. dokonała spłaty 2 000 tys. PLN z całkowitej kwoty należnej 7 461 tys. PLN oraz na mocy porozumienia jest zobowiązana do zapłaty 1 000 tys. PLN do końca grudnia 2009 r. (wykazane w krótkoterminowych należnościach handlowych i pozostałych). Zgodnie z raportem giełdowym Nr 59/2009 z dnia 29 lipca 2009 r. opublikowanym na stronie Grupy Vistula S.A., w dniu 28 lipca 2009 r. Vistula Group S.A. zawarła z Fortis Bank Polska Spółka Akcyjna Umowę Zmieniającą umowę kredytową oraz umowę poręczenia. Podpisana Umowa Zmieniająca gwarantuje finansowanie Vistula Group S.A. do dnia 5 stycznia 2018 roku.

Struktura walutowa należności długoterminowych przedstawia się następująco:

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
PLN	112 886	21 120
EUR	4 536	80 306
RUB	6 818	7 025
UAH	1 296	1 177
CZK	21	-
TRY	530	676
	126 087	110 304

Wartość bilansowa należności długoterminowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

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

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

14. Zapasy

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Materiały	3 915	2 508
Towary	534 641	574 967
Towary w drodze	16 379	18 040
	554 935	595 515

Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiły 28 888 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 25 461 tys. PLN).

15. Należności handlowe i pozostałe należności

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	118 109	181 266
Minus: odpis aktualizujący wartość należności	(10 962)	(10 249)
Należności z tytułu dostaw i usług - netto	107 147	171 017
Rozliczenia międzyokresowe	25 035	33 535
Należności od jednostek powiązanych	585	2 714
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 102	-
Należności z tytułu podatku VAT	9 614	-
Pozostałe należności	48 312	68 401
Pożyczki udzielone	16 559	1 099
	208 354	276 766

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

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

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
PLN	122 344	190 905
USD	6 229	4 546
EUR	44 449	39 677
GBP	420	-
RUB	14 213	2 080
UAH	5 948	6 776
CZK	12 108	26 235
KZT	935	230
SKK	-	5 029
TRY	1 467	1 267
CHF	241	21
	208 354	276 766

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	102 561	138 093
Krótkoterminowe depozyty bankowe	67 353	88 356
	169 914	226 449

Środki pieniężne obejmują głównie lokaty typu overnight oprocentowane według efektywnej stopy procentowej wynoszącej w bieżącym okresie średnio 3,00% (w roku 2008 – 4,50%).

17. Zestawienie akcjonariuszy

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 13 lipca 2009 r. byli:

	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Bezpośredni udział
Stan na 13 lipca 2009		
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,33%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	10 300 000	9,93%

Spółkę kontroluje Empik Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu), posiadająca 60,33% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.a.r.l. (spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). Pan Yaron Bruckner sprawuje kontrolę nad Spółką Eastbridge S.a.r.l.

Liczba akcji Funduszu na dzień 30 czerwca 2009 r. wynosiła łącznie 103 729 569.

18. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Akcje zwykłe tys. PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN	Razem tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2008	102 586 645	10 258	279 089	289 347
Emisja akcji - program pracowniczy	568 163	57	1 738	1 795
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	6 477	6 477
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 30 czerwca 2009	103 729 569	10 373	293 968	304 341

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

18. Kapitał podstawowy (c.d.)

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI EMF wynosi 10 372 956,90 PLN (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A oraz 1 200 000 akcji zwykłych serii B, 450 924 akcji zwykłych serii C oraz 185 000 akcji zwykłych serii E.

W przeciągu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. nominalny kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 58 tys. PLN poprzez emisję 574 761 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda w wyniku następujących transakcji:

- Spółka z siedzibą na Cyprze, będąca wyłączną własnością pana Macieja Dyjasa, Prezesa Zarządu NFI Empik Media & Fashion S.A., zrealizowała prawa z warrantów subskrypcyjnych i dokonała zapisów na 544 761 akcji zwykłych o wartości nominalnej 54 476,10 PLN (nie w tysiącach);
- Pani Ewa Podgórska, Członek Zarządu NFI EMF zrealizowała prawa z warrantów subskrypcyjnych i dokonała zapisów na 30 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 3 000,00 PLN (nie w tysiącach).

Udziały posiadane przez Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu posiadał, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited, 1 200 924 akcji, tj. 1,16 % kapitału akcyjnego NFI Empik Media & Fashion S.A. Dodatkowo Pani Ewa Podgórska, członek Zarządu, objęła w okresie sprawozdawczym 30 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A., które łącznie z wcześniej objętymi 30 000 akcji, stanowią 0,06% kapitału akcyjnego.

19. Inne całkowite dochody

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009			Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008		
	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	15 082	-	15 082	(6 700)	-	(6 700)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(5 686)	1 081	(4 605)	(5 273)	1 002	(4 271)
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	531	(240)	291	-	-	-
Razem inne całkowite dochody	9 927	841	10 768	(11 973)	1 002	(10 971)

Począwszy od 1 października 2008 r. Grupa traktuje część wewnątrzgrupowych pożyczek jako formę inwestycji netto w jednostkach zależnych. W związku z tym, w 2009 r. dodatnie różnice kursowe w kwocie 531 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 sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

20. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Opcja sprzedaży Smyk Paritet	4 828	3 612
Opcja sprzedaży Smyk Rosja	31 319	30 859
Opcja sprzedaży Maratex	82 924	117 290
Pozostałe	4 117	3 331
	123 188	155 092

We wrześniu 2007 r. Grupa zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia udziałów w spółce Maratex Limited. W latach 2010-2014 udziałowcy mniejszościowi będą mieli prawo zbycia na rzecz NFI EMF (opcja put) wszystkich swoich udziałów w Maratex za cenę liczoną w oparciu o wynik finansowy Maratex z roku poprzedniego. Ponadto NFI EMF będzie miał prawo nabyć w latach 2011-2016 od udziałowców mniejszościowych wszystkie ich udziały w Maratex za cenę powiązaną ze wskaźnikiem EBITDA Maratex z roku poprzedniego. Na dzień 30 czerwca 2009 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 82 924 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2008 r.: 117 290 tys. PLN). Spadek wartości opcji wynika z rewizji prognoz finansowych wykorzystanych do oceny wartości firmy Maratex.

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 30 czerwca 2009 r. zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 31 319 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2008 r.: 30 859 tys. PLN).

21. Kredyty i pożyczki

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 986	22 267
Średnioterminowe papiery dłużne	193 912	193 817
Kredyty bankowe	107 911	101 232
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki	324 809	317 316
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 927	5 515
Obligacje	28 652	45 075
Kredyty bankowe	131 716	118 652
Kredyt w rachunku bieżącym	154 837	58 890
Pozostałe	1 842	372
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki	322 974	228 504
Kredyty i pożyczki razem	647 783	545 820

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

21. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyty bankowe

Kredyty bankowe obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR	EURIBOR 1M + marża banku	30 lipca 2009	45 721	41 837
Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR	EURIBOR + marża banku	22 stycznia 2009	-	29 207
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	9 lipca 2009	25 000	25 000
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	31 grudnia 2011	24 995	24 995
Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	30 czerwca 2014	20 769	20 909
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	30 czerwca 2015	58 386	9 687
Kredyt bankowy w wysokości 180 mln RUB	MIBOR + marża banku	28 lipca 2010	18 452	18 413
Kredyt bankowy w wysokości 93 mln RUB	MIBOR + marża banku	20 maja 2010	9 216	9 363
Kredyt bankowy w wysokości 5,8 mln UAH	19%	marzec 2010	2 408	2 921
Kredyt bankowy w wysokości 4 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany	17 878	10 431
Kredyt bankowy w wysokości 5,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany	5 628	16 690
Kredyt bankowy w wysokości 2,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 sierpnia 2010	11 174	10 431
			239 627	219 884

Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR

Kredyt zabezpieczony na należnościach z tytułu opcji sprzedaży 24% udziałów w spółce Sephora Polska Sp. z o.o. W związku ze zbyciem udziałów w wymienionej spółce w lipcu 2009 r. (Nota 26) kredyt został w całości spłacony w dniu 30 lipca 2009 r.

Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR

W styczniu 2006 roku NFI EMF zaciągnęła kredyt na cele inwestycyjne w wysokości 7 mln euro z terminem spłaty 15 kwietnia 2008 roku. Aneksiem z dnia 10 kwietnia 2008 przesunięto termin spłaty na 3 stycznia 2011 roku. Kredyt został spłacony dnia 22 stycznia 2009 r. z otrzymanej zapłaty z tytułu sprzedaży udziałów w Zara Polska Sp. o.o.

Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN

We wrześniu 2007 roku NFI EMF zawarła umowę kredytową o kredyt odnawialny złotowy w kwocie 65 mln PLN. Do dnia 30 września 2008 r. NFI spłaciła część zobowiązania w wysokości 40 mln PLN. Pozostała część kwoty kredytu w wysokości 25 mln PLN Grupa spłaciła 9 lipca 2009 r.

Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN

Na dzień 30 czerwca 2009 r. spółka Smyk Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu w wysokości 25 mln PLN. 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

21. Kredyty i pożyczki (c.d.)

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.

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 zostanie przeznaczona na finansowanie rozwoju sieci dystrybucji Grupy oraz infrastruktur logistycznych i IT. Do dnia 30 czerwca 2009 roku Grupa wykorzystwała 58,4 mln PLN środków dostępnych na wydatki inwestycyjne oraz 48,9 mln PLN w ramach finansowania w rachunku bieżącym.

Pozostałe kredyty bankowe

Pozostałe kredyty w kwocie 64,8 mln PLN zaciągnięte zostały przez grupę Maratex oraz Spiele Max AG. Terminy spłaty tych zobowiązań nie przekraczają 18 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.

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe w rachunku bieżącym obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 50 mln PLN w Pekao S.A.	WIBOR 1M + marża banku	48 866	22 000
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR w ABN Amro Bank (Polska) S.A.	LIBOR 1M + marża banku	35 230	21 868
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN w ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	WIBOR T/N + marża banku	63 460	-
Kredyt bankowy w wysokości 12 mln PLN w Pekao S.A.	WIBOR 1M + marża banku	1 190	7 046
Kredyt bankowy w wysokości 11 mln PLN w ABN AMRO	T/N WIBOR + marża	5 898	7 387
Kredyt bankowy w wysokości 745 tys. EUR w Postbanku	EURIBOR 1M + marża banku	193	589
		154 837	58 890

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	193 912	193 817
Obligacje	WIBOR + marża	2009	28 652	45 075
			222 564	238 892

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

21. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2009 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

- (i) 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 17 sierpnia 2009 r.
- (ii) 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.
- (iii) 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.
- (iv) 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.
- (v) 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.

Struktura zapadalności długoterminowych kredytów i papierów dłużnych na dzień 30 czerwca 2009 r. przedstawia się następująco:

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
1- 2 lata	49 923	40 143
2 - 5 lat	231 118	249 856
powyżej 5 lat	20 782	5 050
	301 823	295 049

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

	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
Poniżej 6 miesięcy	618 870	518 038
	618 870	518 038

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

21. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Wartości bilansowe i wartości godziwe długoterminowych zobowiązań finansowych przedstawiają się następująco:

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	<u>30 czerwca 2009</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2008</u> tys. PLN	<u>30 czerwca 2009</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2008</u> tys. PLN
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 986	22 267	17 766	16 247
Średnioterminowe papiery dłużne	193 912	193 817	158 984	141 417
Kredyty bankowe	107 911	101 232	88 953	79 919
	<u>324 809</u>	<u>317 316</u>	<u>265 703</u>	<u>237 583</u>

Wartość godziwa krótkoterminowych kredytów i pożyczek jest równa ich wartości bilansowej, jako że wpływ dyskonta nie jest znaczący. Wartości godziwe zobowiązań długoterminowych oparte są na przepływach pieniężnych zdyskontowanych przy ujęciu stopy opartej na oprocentowaniu kredytów i pożyczek wynoszącym 4,44% + marża oraz na oprocentowaniu średnioterminowych papierów dłużnych wynoszącym 4,62% + marża.

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

Na dzień	<u>30 czerwca 2009</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2008</u> tys. PLN
PLN	495 985	341 842
USD	-	7 044
EUR	115 824	164 479
RUB	27 668	27 745
UAH	2 408	54
CZK	5 898	4 656
	<u>647 783</u>	<u>545 820</u>

Grupa dysponuje następującymi, niewykorzystanymi, przyznanymi jej limitami kredytowymi:

	<u>30 czerwca 2009</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2008</u> tys. PLN
O zmiennym oprocentowaniu:		
- wygasające w ciągu jednego roku	126 663	168 643
- wygasające po upływie jednego roku	-	-

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

22. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Na dzień	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	398 056	627 872
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	23 149	25 732
Zobowiązania do jednostek powiązanych	797	2 705
Rozliczenia międzyokresowe bierne	59 603	121 810
Pozostałe zobowiązania	160 027	150 313
	641 632	928 432

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych na dzień 30 czerwca 2009 r. obejmują kwotę 797 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2008 r. – 2 705 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 chesnego i zobowiązań związanych z umowami najmu.

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

23. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje

- 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 istotny wzrost odnośnych zobowiązań.
- Grupa NFI Empik Media & Fashion ma również zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych oraz innych poręczeń udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy 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.
- W celu ochrony Inditex i Zara Polska Sp. z o.o. (dawniej Young Fashion Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów w Zara Polska na rzecz Inditex S.A., tzn. gdy spółka ta 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 Zara Polska Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Grupy wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów w Zara Polska Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Gwarancja bankowa wygasa w roku 2010. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
- W dniu 26 czerwca 2007 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. wystawił poręczenie na rzecz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. do maksymalnej kwoty 36 mln PLN w związku z uruchomieniem linii kredytowej w kwocie 30 mln PLN. Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2009 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły 157 953 tys. PLN (35 339 tys. EUR), 847 tys. PLN (267 tys. USD), oraz 42 856 tys. PLN.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

24. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Empik Centrum Investments S.A. i jej jednostki zależne oraz Eastbridge S.a.r.l. i jej jednostki zależne 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 60,33% akcji w NFI Empik Media & Fashion S.A.

Stan transakcji z jednostkami powiązаныmi na odnośne dni sprawozdawcze jest następujący:

Na dzień	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Należności od grupy Eastbridge	-	606
Należności od pozostałych spółek Eastbridge	907	2 108
Należności od jednostek stowarzyszonych	2 091	2 031
	2 998	4 745
Zobowiązania wobec grupy Eastbridge	223	71
Zobowiązania wobec pozostałych spółek Eastbridge	574	2 634
	797	2 705

Przychody i koszty wynikające z transakcji ze stronami powiązаныmi w okresach sprawozdawczych były następujące:

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2009 tys. PLN	2008 tys. PLN
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz pozostałych spółek Eastbridge	(9 478)	(5 506)
Oplata za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge S.a.r.l.	(265)	(210)
Pozostałe przychody operacyjne od pozostałych spółek Eastbridge	5 026	-

25. Połączenia jednostek gospodarczych

Nabycie udziałów w Spiele Max AG

W czerwcu 2008 roku podmiot zależny Grupy EM&F, spółka Smyk Sp. z o.o. zawarł umowę nabycia Grupy Spiele Max AG, prowadzącej sieć 45 specjalistycznych sklepów dla dzieci w Niemczech. Transakcja została sfinalizowana 2 września 2008 r. W jej wyniku Grupa nabyła 1 000 000 udziałów o wartości 3 831 459 EUR, dających 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz prawo do 100% ogólnej liczby głosów. Wstępna cena nabycia wyniosła 13 379,7 tys. EUR i obejmowała kwotę 2 500 tys. EUR płatności warunkowej, której ostateczne rozliczenie miało nastąpić po zakończeniu roku 2008, będącego podstawą do kalkulacji poziomu płatności warunkowej. Po zamknięciu roku 2008 okazało się, że nie zostały spełnione warunki do płatności warunkowej i ostateczna cena nabycia wyniosła 10 879,7 tys. EUR. Dodatkowo NFI EMF poniosło koszty bezpośrednie połączenia w kwocie 7 912 tys. PLN.

Na 31 grudnia 2008 r. wartość godziwa nabywanych aktywów netto została ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3 par. 62.

Na 31 marca 2009 r. dokonano ostatecznego rozliczenia akwizycji Spiele Max AG. Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat nabytych aktywów netto oraz wartości firmy:

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

25. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. EUR</u>
Opłata za nabycie		
- płatność gotówkowa	33 372	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	7 912	
Łączna opłata za nabycie	<u>41 284</u>	
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (100%)	16 876	
Wartość firmy	<u>24 408</u>	<u>7 058</u>

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji Spiele Max na rynku niemieckim, jej dostępu do dostawców oraz potencjału rozwoju, które nie mogą zostać oddzielnie ujęte jako składnik aktywów.

Aktywa oraz zobowiązania zidentyfikowane w związku z nabyciem przedstawione zostały poniżej (w tys. PLN):

	<u>Wartość godziwa</u> <u>tys. PLN</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 928
Środki trwałe	6 732
Wartości niematerialne i prawne	29 095
Zapasy	52 372
Należności i pozostałe aktywa	8 651
Kredyty i pożyczki	(43 037)
Zobowiązania	<u>(42 864)</u>
Razem aktywa netto	<u>16 876</u>
Nabyte aktywa netto	<u>16 876</u>

W wyniku akwizycji Grupy Spiele Max AG i przekształcenia jej ksiąg na MSSF aktywa Grupy EM&F (wartości niematerialne i prawne) zwiększyły się o kwotę 28 520 tys. PLN (8 500 tys. EUR) stanowiącą wartość godziwą znaku towarowego Spiele Max, który jako wewnętrznie wytworzony do dnia akwizycji nie spełniał kryteria jego ujęcia jako składnik aktywów.

Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto jest równa ich wartości bilansowej.

	<u>tys. PLN</u>
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(33 372)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	<u>2 042</u>
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	<u>(31 330)</u>

Ostateczne rozliczenie akwizycji Grupy Spiele Max AG skalkulowane na 31 marca 2009 r. nie miało wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

Nabycie udziałów w Learning System Poland Sp. z o.o.

Empik Oddział. nabył w dniu 20 kwietnia 2009 r. 2,26% udziałów w kapitale zakładowym Learning System Poland Sp. z o.o. za kwotę 4 870 tys. PLN. W wyniku tej transakcji udział Grupy NFI EMF w kapitale zakładowym spółki uległ zwiększeniu do 75,65%.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

25. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

W wyniku tej transakcji powstała wartość firmy w następującej wysokości:

	tys. PLN
Oplata za nabycie	
- płatność gotówkowa	4 870
Łączna opłata za nabycie	4 870
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (2,26%)	497
Wartość firmy	4 373

Powyższa transakcja nie ma wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy.

Powołanie Empik Assets Sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2009 roku Zgromadzenie Wspólników Empik Assets Sp. z o.o. (spółki w 100% zależnej od Empik Sp. z o.o.) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Empik Assets Sp. z o.o. poprzez uchwalenie 1 536 647 nowych udziałów o wartości 500 PLN (nie w tysiącach) każdy.

W zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów, na mocy umowy wniesienia wkładu niepieniężnego, Empik Sp. z o.o. przeniosła na Empik Assets Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa w formie oddziału, tj. Empik Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Oddział Zarządzania Aktywami w Warszawie, obejmującą m.in. posiadane przez Empik Sp. z o.o. udziały w innych spółkach, prawa z niektórych umów zawartych przez Empik Sp. z o.o., prawa do znaków towarowych i wzorów przemysłowych oraz domen internetowych. Wartość ewidencyjna przenoszonych składników majątkowych w księgach Empik Sp. z o.o. wynosiła na dzień 31 maja 2009 roku 124 648 111,93 PLN. Aktywa wnoszone na pokrycie obejmowanych udziałów były wykorzystywane do działalności inwestycyjnej oraz operacyjnej innej Empik Sp. z o.o. i co do zasady planowana jest kontynuacja dotychczasowego wykorzystania ich na potrzeby grupy Empik Sp. z o.o. o długoterminowym charakterze.

Przenoszone aktywa obejmowały m.in. udziały w następujących spółkach:

- Empik Internet Sp. z o.o. - 100% w kapitale zakładowym o wartości łącznej nominalnej 50 tys. PLN;
- Empik Comfort Media Sp. z o.o. - 100% w kapitale zakładowym o wartości łącznej nominalnej 50 tys. PLN;
- Empik Technologies Sp. z o.o. - 100% w kapitale zakładowym o wartości łącznej nominalnej 4 tys. PLN;
- Pol Perfect Sp. z o.o. - 94% w kapitale zakładowym o wartości łącznej nominalnej 1 254,9 tys. PLN;
- Learning Systems Poland Sp. z o.o. – 65,98% w kapitale zakładowym o wartości łącznej nominalnej 613 tys. PLN;
- Empik Cafe Sp. z o.o. – 49% w kapitale zakładowym o wartości łącznej nominalnej 1 455,5 tys. PLN;
- Sephora Polska Sp. z o.o. – 24% w kapitale zakładowym o wartości łącznej nominalnej 19 035 tys. PLN;
- Optyk Express Sp. z o.o. – 99% w kapitale zakładowym o wartości łącznej nominalnej 4 tys. PLN.

13 lipca 2009 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30 czerwca 2009 r., o wpisaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki Empik Assets Sp. z o.o.

W związku z powyższą transakcją w dniu 20 kwietnia 2009 roku Grupa NFI EMF otrzymała wiążącą interpretację podatkową, która doprowadziła do rozpoznania w bieżącym okresie sprawozdawczym oszczędności podatkowych w kwocie 16,8 mln PLN. Ponadto Grupa NFI EMF spodziewa się dalszych istotnych korzyści podatkowych w kolejnych latach obrotowych. Ponieważ obecnie nie ma możliwości wiarygodnego określenia zarówno kwoty korzyści podatkowej jak i okresu jej ewentualnej realizacji, Grupa zdecydowała się nie rozpoznawać aktywa z tytułu podatku odroczonego od tej potencjalnej korzyści.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

Umowa zbycia 24% udziałów Sephora

7 lipca 2009 roku, podmiot zależny NFI Empik Media & Fashion S.A., Empik Assets Sp. z o.o., podpisał porozumienie z Sephora SA w sprawie ostatecznej ceny sprzedaży udziałów w spółce Sephora Polska Sp. z o.o. ustalonej na kwotę 99 500 tys. PLN.

W wyniku przyjęcia przez Empik Assets sp. z o.o. w dniu 3 lipca 2009 oferty kupna udziałów złożonej przez spółkę Sephora S.A. w roku 2003 doszło do zawarcia umowy sprzedaży udziałów w spółce Sephora Polska Sp. z o.o., na mocy której Empik Assets Sp. z o.o. zbył na rzecz Sephora SA 24% kapitału zakładowego Sephora Polska Sp. z o.o. Zgodnie z umową zawartą w roku 2003, Sephora SA była zobowiązana do zapłaty za udziały w Sephora Polska Sp. z o.o. kwoty nie mniejszej niż 11 170 815 EUR, stanowiącej część ceny sprzedaży. Ostateczna cena za udziały została ustalona przez strony na mocy porozumienia, o którym mowa powyżej, na kwotę 99 500 tys. PLN. Kwota ta została zapłacona Empik Assets Sp. z o.o. w dniu 10 lipca 2009 roku.

Podpisanie umowy kredytowej na 40 mln PLN BRE Bank SA

7 lipca 2009 roku, zawarta została umowa kredytowa pomiędzy NFI EMF i jego podmiotami zależnymi Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o. oraz Ultimate Fashion Sp. z o.o. i BRE Bank SA. Na mocy tej umowy, BRE Bank SA udzielił Kredytobiorcom kredytu na łączną kwotę 40 mln PLN na finansowanie sieci handlowej. Za spłatę kredytu i realizację postanowień umowy kredytowej Kredytobiorcy odpowiadają solidarnie. Okres udostępnienia kredytu wynosi 6 miesięcy.

Kredyt w wysokości 25 mln PLN został niezwłocznie przeznaczony na spłatę przez NFI EMF ostatniej transzy kredytu udzielonego NFI EMF przez BRE Bank SA w dniu 17 września 2007 roku, która w wyniku tej spłaty wygaśnie.

Kredytobiorcy spłacać będą kredyt w równych 18 ratach kwartalnych obliczanych dla każdego Kredytobiorcy osobno według kwoty wykorzystanego kredytu. Pierwsza spłata nastąpi po upływie okresu udostępnienia. Zabezpieczenie kredytu stanowi weksel in blanco z deklaracją wekslową wystawiony osobno przez każdego z Kredytobiorców. Ponadto wszyscy Kredytobiorcy poddali się egzekucji w trybie przepisów prawa bankowego.

Umowa kredytowa ABN AMRO

W dniu 31 lipca 2009 r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy NFI EMF i jego podmiotami zależnymi Empik Sp. z o.o. oraz Smyk Sp. z o.o. (łącznie kredytobiorcy) oraz ABN Amro Bank S.A. Na mocy umowy ABN Amro Bank S.A. udzielił kredytobiorcom kredytu na łączną kwotę 50 mln PLN. Kredyt zostanie spłacony w 10 równych ratach kredytowych do dnia 30 czerwca 2012 r.

Nabycie udziałów Maratex

Dnia 7 sierpnia 2009 roku NFI EMF ustalił ze spółką Mint Capital II LP cenę opcji sprzedaży udziałów Mint Capital w spółce Maratex Ltd na rzecz NFI EMF i dokonał częściowej zapłaty na poczet tej ceny w kwocie 3 880 tys. EUR. Ponadto EMF otrzymał użytkowanie na wszystkich udziałach, jakie posiada Mint Capital II LP w Maratex Ltd. Druga część zapłaty będzie wymagalna do 31 grudnia 2010 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

27. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. wynagrodzenie Prezesa i Członków Zarządu Spółki wyniosło odpowiednio 5 888 tys. PLN (w tym 5 393 tys. PLN wynagrodzenia w formie akcji) i 3 682 tys. PLN (w tym 2 019 tys. PLN wynagrodzenia w formie akcji). Za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 r. kwoty te wynosiły odpowiednio 5 877 tys. PLN (w tym 5 547 tys. PLN wynagrodzenia w formie akcji) i 2 616 tys. PLN (w tym 2 143 tys. PLN wynagrodzenia w formie akcji).

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	<u>2009</u> tys. PLN	<u>2008</u> tys. PLN
Wynagrodzenie brutto	2 159	803
Akcje pracownicze	<u>7 412</u>	<u>7 690</u>
	<u>9 571</u>	<u>8 493</u>

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie Rady Nadzorczej (w tys. PLN):

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	<u>2009</u> tys. PLN	<u>2008</u> tys. PLN
Mark Burch	53	49
Peter Kadletz	53	49
Tomasz Chenczke	75	70
William Brooksbank	53	49
Andrzej Szumański	53	49
	<u>287</u>	<u>266</u>

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	
	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży	1 199 929	918 664	265 564	264 166
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18 710)	34 297	(4 141)	9 862
III. Zysk (strata) brutto	(5 795)	28 806	(1 283)	8 283
IV. Zysk (strata) netto	18 786	25 007	4 158	7 191
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(145 654)	(144 013)	(32 236)	(41 412)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 262	(157 004)	6 697	(45 147)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 069)	148 786	(1 564)	42 784
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(155 450)	(176 992)	(34 404)	(50 895)
IX. Aktywa razem	2 011 100	1 677 321	449 951	500 066
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 468 340	1 256 471	328 517	374 596
XI. Zobowiązania długoterminowe	460 189	512 419	102 960	152 769
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 008 151	744 052	225 557	221 827
XIII. Kapitał własny	542 760	420 850	121 434	125 470
XIV. Kapitał zakładowy	304 341	297 619	68 091	88 730
XV. Liczba akcji	103 729 569	103 154 808	103 729 569	103 154 808
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	0,24	0,04	0,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,23	4,08	1,17	1,22
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				