

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za trzeci kwartał zakończony 30 września 2007 r.**

NFI EMPIK Media & Fashion S.A.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Wstęp

Narodowy Fundusz Inwestycyjny EMPiK Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwany dalej „NFI EMPiK Media & Fashion S.A.”, „Funduszem” lub „Spółką”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Żurawiej 8, 00-503 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej NFI EMPiK Media & Fashion.

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres zakończony 30 września 2007r.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI EMPiK Media & Fashion S.A. dnia 14 listopada 2007r.

.....
Maciej Dyjas
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Dyrektor Finansowy

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 21 stanowi integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Spis treści	Strona
Rachunek zysków i strat	4
Bilans	5
Zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Rachunek przepływów pieniężnych	7
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	8

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 21 stanowi integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI EMPIK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

**Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat
za okres dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2007r.**

	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007	Trzy miesiące zakończone 30 września 2007	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2006	Trzy miesiące zakończone 30 września 2006
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług	5 929	387	7 461	3 164
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	(9 103)	(2 733)	(6 094)	(1 811)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 775)	(1 702)	(3 272)	(1 678)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(406)	(144)	(15 499)	(38)
Pozostałe przychody operacyjne netto	5 286	2 275	11 903	4 277
Strata z działalności operacyjnej	(4 069)	(1 917)	(5 501)	3 914
Przychody/(koszty) finansowe netto	(793)	850	689	1 643
Strata brutto	(4 862)	(1 067)	(4 812)	5 557
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Strata netto	(4 862)	(1 067)	(4 812)	5 557
Podstawowa i rozwodniona (strata)/zysk na akcję (nie w tys. PLN)	-	0,05	-	0,05

Śródroczny jednostkowy bilans na dzień 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 21 stanowi integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI EMPIK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

	30 września 2007 r. tys. PLN	31 grudnia 2006 r. tys. PLN
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	1 387	1 675
Wartości niematerialne	2 006	553
Inwestycje w jednostkach zależnych	534 090	466 411
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12 497	12 497
Pochodne instrumenty finansowe	20 280	13 202
Pozostałe instrumenty finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	26 082
Pożyczki długoterminowe	62 091	62 091
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1	1
	<u>632 352</u>	<u>582 512</u>
Aktywa obrotowe		
Pożyczki krótkoterminowe	47 491	11 824
Należności handlowe i pozostałe należności	6 464	18 257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 066	7 294
	<u>55 021</u>	<u>37 375</u>
Razem aktywa	<u>687 373</u>	<u>619 887</u>
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki		
Kapitał podstawowy	728 388	725 619
Pozostałe kapitały rezerwowe	(1 067)	(2 433)
Zakumulowany wynik finansowy	(187 581)	(182 719)
	<u>539 740</u>	<u>540 467</u>
Kapitał własny razem	<u>539 740</u>	<u>540 467</u>
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	2 333
Pożyczki	51 079	49 339
	<u>51 079</u>	<u>51 672</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty i pożyczki	86 121	19 392
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	10 433	8 344
Pochodne instrumenty finansowe	-	12
	<u>96 554</u>	<u>27 748</u>
Razem zobowiązania	<u>147 633</u>	<u>79 420</u>
Razem kapitał własny i zobowiązania	<u>687 373</u>	<u>619 887</u>

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 21 stanowi integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym**za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.**

	tys. PLN			Razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	
Stan na 1 stycznia 2006 r.	723 951	(5 151)	(177 692)	541 108
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	-	-
Suma przychodów netto ujętych bezpośrednio w kapitale własnym	1 668	913	-	2 581
Stan na 30 września 2006 r.	725 619	(4 238)	(177 692)	543 689
	tys. PLN			
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Stan na 1 stycznia 2007 r.	725 619	(2 433)	(182 719)	540 467
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(4 862)	(4 862)
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-
- wartość świadczonych usług	-	4 092	-	4 092
- akcje zrealizowane	2 726	(2 726)	-	-
- akcje wyemitowane	43	-	-	43
Stan na 30 września 2007 r.	728 388	(1 067)	(187 581)	539 740

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 21 stanowi integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

	9 miesięcy zakończone 30 września 2007 r. tys. PLN	9 miesięcy zakończone 30 września 2006 r. tys. PLN
Strata z działalności operacyjnej przed podatkiem	(4 862)	(4 812)
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	406	15 499
Przychody/Koszty finansowe netto	793	(889)
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(7 078)	(11 703)
Strata ze zbycia inwestycji	6 678	-
Program akcji pracowniczych	3 859	-
Pozostałe	(104)	2 555
Strata operacyjna przed zmianami w kapitale obrotowym	(308)	650
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe	1 702	1 116
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(1 968)	(901)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(574)	865
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(713)	(37)
Nabycie wartości niematerialnych	(709)	(661)
Odsetki otrzymane i zapłacone netto	633	1 309
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	(67 679)	-
Wpływy ze zbycia inwestycji	29 406	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 062)	611
Emisja akcji	-	26
Wpływ kredytów i pożyczek bankowych	67 335	7 967
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	(33 927)	(26 886)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 408	(18 893)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 228)	(17 417)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7 294	25 956
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 228)	(17 417)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 066	8 539

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 21 stanowi integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

A Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („MSR 34”) „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał zakończony 30 września 2007 r. są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

Załączone skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe powinno być odczytywane razem z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

B Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(ii) Transakcje i salda

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

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnicowe kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny takich niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

	30 września 2007 r.		31 grudnia 2006 r.		30 września 2006 r.	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	3,78	3,83	3,83	3,89	3,98	3,91
USD	2,66	2,85	2,91	3,10	3,14	3,15
CZK	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
GBP	5,40	5,66	5,71	5,71	5,88	5,71
UAH	0,53	0,57	0,58	0,62	0,62	0,62
CYP	6,47	6,58	6,63	6,77	6,91	6,80

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

C Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**(1) Jednostki zależne i stowarzyszone**

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

Nazwa	Kraj	Działalność	30.09.2007 % udziałów	31.12.2006 % udziałów
East Services S.A.	Szwajcaria	Handel hurtowy wybranymi kosmetykami i odzieżą sportową	100	100
EMPiK Sp. z o. o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100	100
EMPiK Technologies Sp. z o.o. *	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100	100
EMPiK Komfort Media Sp. z o.o. *	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	82	82
Magalla Holdings Limited *****	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	65	65
Buk Investment LLC *****	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% - 1 udziałów w Bukva Closed Joint Stock Company	65	65
Bukva Closed Joint Stock Company*****	Ukraina	Operator sieci księgarski	65	65
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100	100
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100	100
Galeria Centrum Sp. z o.o.	Polska	Sieć wyspecjalizowanych domów towarowych	0	100
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Wallis, Esprit, River Island, itd	100	100
Zara Polska Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Zara	20	20
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100	100
Smyk GmbH*****	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100	100
Madras Enterprises Limited *****	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	65	65

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Nazwa	Kraj	Działalność	30.09.2007 % udziałów	31.12.2006 % udziałów
Paritet – Smyk LLC*****	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	65	65
Smyk Ukraine LLC *****	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100	100
Licopm EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100	100
Polperfect Sp. z o.o. *	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94	94
Learning Systems Poland Sp. z o.o.*	Polska	Obsługa szkół językowych	6,5	6,5
LSP Master Sp. z o.o.***	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	100	100
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100	100
Maratex Limited *****	Cypr	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette	43	-

* Jednostki zależne spółki EMPiK Sp. z o.o. W przypadku spółki Learning Systems Poland, Fundusz posiada dodatkowo, za pośrednictwem swojej jednostki zależnej EMPiK Sp. z o.o. 65 % udziałów

** Z uwagi na sprzedaż udziałów większościowych w sierpniu 2005 r. sklasyfikowania jako jednostka stowarzyszona Spółka zależna od Learning Systems Poland Sp. z o.o.

*** Spółka zakończył sprzedaż 100% udziałów w grudniu 2006 r.

**** Spółka zakończył sprzedaż 100% udziałów w grudniu 2006 r.

***** Spółki zależne od EMPiK Sp. z o.o.

***** Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.

***** Spółka nabyła 43,3% udziałów w kapitale zakładowym Maratex Limited, dających prawo do 51% ogólnej liczby głosów udziałów w spółce Maratex Limited

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

(2) Jednostki zależne

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

(3) Jednostki stowarzyszone

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

D Utrata wartości aktywów

Aktywa analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenie lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu, do którego występują dające się zidentyfikować odrębnie przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa niefinansowe, które utraciły wartość, są na każdy dzień sprawozdawczy weryfikowane pod kątem przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 4 177 tys. PLN. Programem tym zostali objęci Maciej Dyjas (prezes Zarządu) i Jacek Bagiński (Członek Zarządu).

3. Pozostałe zyski i straty netto

	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007 tys. PLN	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2006 tys. PLN
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara (Strata na zbyciu)/Zysk z tytułu wartości godziwej akcji	7 078	2 764
Coffeeheaven	(6 678)	9 548
Pozostałe przychody/(straty) operacyjne (netto)	<u>4 886</u>	<u>(409)</u>
Suma	<u>5 286</u>	<u>11 903</u>

4. Inwestycje w jednostkach zależnych

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2007 r. miały miejsce następujące zmiany inwestycji w jednostkach zależnych:

	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2007 r.	466 411
Podwyższenia kapitału w Ultimate Fashion Sp. z o.o.	6 000
Nabycie Maratex Limited	61 679
Stan na 30 września 2007 r.	<u>534 090</u>

Transakcja nabycia Maratex Limited została szerzej opisana w notcie 7 niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2007 r.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Fundusz jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadającą 65,73% akcji NFI EMPiK Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Funduszu jest Eastbrige B.V./S.a.r.l. (spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu).

EMPiK Centrum Investments S.A. i jej jednostki zależne, Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostki zależne, oraz Zara Polska Sp. z o.o., uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą pożyczek, jakie Fundusz udzielał swoim spółkom zależnym pobierając z tego tytułu wynagrodzenie równe odpowiednio WIBOR lub EURIBOR z 1,5% do 2,2 % marży, oraz jednorazową prowizję w wysokości od 0,5% do 1% kwoty głównej pożyczki.

Dodatkowo Fundusz świadczył ma rzecz jednostek zależnych usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz udzielał iotrzymywał pożyczki od jednostek powiązanych.

W niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2007 r. wykazano następujące salda i obroty ze spółkami zależnymi (w tys. PLN)

Nazwa	Należności na 30.09.07	Zobowiązania na 30.09.07	Należności na 31.12.06	Zobowiązania na 31.12.06	Przychody 2007	Koszty 2007	Przychody 2006	Koszty 2006
tys. PLN								
Empik Sp. z o.o.	12 774	39 884	8 765	38 984	3 317	1 377	2 650	1 079
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	59 714	56	30 719	-	2 613	-	296	-
Smyk Sp. z o.o.	24 432	63	21 414	-	2 391	-	1 334	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	2 304	-	198	-	96	-	105	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	233	-	249	9 282	1 689	364	1 916	392
Licomp Empik Media Sp. z o.o.	101	-	272	-	171	-	208	-
Pol Perfect Sp. z o.o.	-	-	-	-	5	-	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	428	9 516	644	-	962	-	1 076	-
East Services S.A. (1)	5	1 073	91	1 073	-	-	-	-
LSP Master Sp. z o.o.	49	-	-	-	52	-	-	-
Learning System Poland sp. z o.o.	1 266	-	-	-	19	-	-	-
Razem	101 306	50 592	62 352	49 339	11 315	1 741	7 585	1 471

Należności w kwocie 98 536 tys. PLN wykazane na 30 września 2007 r. (31 grudnia 2006 r.: 58 757 tys. PLN, w tym od Zara Polska 110 tys. PLN) dotyczą pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Pozostała część należności, tj. 2 770 tys. PLN wykazanych na 30 września 2007 r. (31 grudnia 2006 r.: 3 705 tys. PLN) dotyczy rozrachunków z tytułu usług doradczych. Zobowiązania Funduszu stanowią pożyczki otrzymane od spółek zależnych.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Pożyczki wykazane w bilansie zawierają również należności z tytułu pożyczki udzielonej Galerii Centrum w kwocie 15 595 tys. zł, z czego 4 226 tys. zł zostało wykazane w części krótkoterminowej.

Ogólny wzrost sald należności i zobowiązań wynikał głównie z udzielonych pożyczek grupowych i rozliczeń gotówkowych, uregulowanych umową z ABN AMRO Bank.

Przychody funduszu obejmują usługi doradcze i odsetki od pożyczek.

Transakcje z Eastbridge B.V./S.a.r.l

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2007 roku spółka Eastbridge B.V./S.a.r.l świadczyła na rzecz Funduszu usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Łączne wynagrodzenie Eastbridge B.V./S.a.r.l z tego tytułu wyniosło 228 tys. PLN (w analogicznym okresie roku 2006: 352 tys. PLN). Zobowiązanie do Eastbridge B.V./S.a.r.l z tego tytułu wyniosło na 30 września 2007 roku 190 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2006 r. zobowiązanie z tego tytułu wyniosło 3 028 tys. PLN).

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

W dniu 29 grudnia 2006 r. pan Christopher Weston ogłosił swoją rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 15 marca 2007 r.

28 lutego 2007 r. Rada Nadzorcza NFI EMF podjęła uchwałę w sprawie powołania pana Jacka Bagińskiego jako członka do Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 15 marca 2007 r.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

6. Kapitał podstawowy

tys. PLN					
		Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości			
	Liczba akcji	Akcje zwykłe	nominalnej	Akcje własne	Razem
Stan na 1 stycznia 2006 r.	109 405 613	10 940	757 076	(44 065)	723 951
Umorzenie akcji	(7 511 968)	(751)	(43 314)	44 065	-
Emisja akcji - program pracowniczy	260 625	26	-	-	26
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	1 642	-	1 642
Stan na 1 stycznia 2007 r.	<u>102 154 270</u>	<u>10 215</u>	<u>715 404</u>	-	<u>725 619</u>
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-
Emisja akcji - program pracowniczy	432 375	43	-	-	43
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	2 726	-	2 726
Stan na 30 września 2007 r.	<u><u>102 586 645</u></u>	<u><u>10 258</u></u>	<u><u>718 130</u></u>	-	<u><u>728 388</u></u>

Wartość nominalna 1 akcji to 0,10 PLN.

Spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której Maciej Dyjas Prezes Zarządu NFI EMF posiada 100 % udziałów, objęła w dniu 25 stycznia 2007 roku, zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z dnia 8 grudnia 2005 roku, 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych serii B na okaziciela spółki NFI EMF. Akcje zostały nabyte po cenie nominalnej tj. 0,10 zł (dziesięć groszy) za akcję. Łączna cena transakcji wyniosła 15.000,00 (piętnaście tysięcy) złotych.

W dniu 5 czerwca 2007 roku, zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z dnia 8 grudnia 2005 roku, zostało nabytych 282.375 (dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt pięć) akcji zwykłych serii B na okaziciela spółki NFI EMF. Akcje zostały nabyte po cenie nominalnej tj. 0,10 zł (dziesięć groszy) za akcję. Łączna cena transakcji wyniosła 28.237,50 zł. (dwadzieścia osiem tysięcy dwieście trzydzieści siedem złotych pięćdziesiąt groszy). Akcje te zostały formalnie zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 lipca 2007 r. Powyższe akcje zostały nabyte przez Jonquille Investments Limited, spółkę z siedzibą na Cyprze, posiadaną w 100% przez Prezesa Zarządu NFI EMF Pana Macieja Dyjasa.

Głównymi akcjonariuszami NFI EMPiK Media & Fashion S.A. na dzień 30 września 2007 r. byli:

Akcjonariusze	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Bezpośredni udział
1. Empik Centrum Investments S.A.	64 944 435	63,31%
2. Flime Investments S.A.	2 459 367	2,40%
3. Eastbridge B.V./S.a.r.l.	23 307	0,02%
4. Commercial Union OFE BPH CU WBK	5 500 000	5,36%

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Flime Investment S.A. jest jednostką powiązaną z Eastbridge B.V./S.a.r.l i EMPiK Centrum Investments S.A. Spółkę kontroluje EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadająca 63,31% akcji NFI EMPiK Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge B.V./S.a.r.l. (spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). Jednostką dominującą sprawującą kontrolę nad Spółką jest pan Yaron Bruckner.

Liczba akcji Funduszu na dzień 30 czerwca 2007 wynosiła łącznie 102 586 645.

7. Nabycie jednostki zależnej

W dniu 10 lipca b.r. NFI Empik Media & Fashion S.A. („NFI EMF”) zawarła warunkowe umowy (dalej łącznie „Umowa”) ze spółką Maratex Limited z siedzibą na Cyprze („Maratex”) oraz jej udziałowcami, tj. Mint Capital II LP oraz ośmioma osobami fizycznymi będącym udziałowcami Maratex (osoby fizyczne dalej łącznie „Udziałowcy Mniejszościowi”) dotyczące inwestycji NFI EMF w spółkę Maratex. W umowie określono, co następuje:

1. Przedmiotem Umowy jest nabycie przez NFI EMF 43.3% udziałów w kapitale zakładowym Maratex, dających prawo do 51% ogólnej liczby głosów (dalej łącznie „Udziały”).
2. Maratex prowadzi poprzez swoje spółki zależne sieć 58 sklepów z modą zlokalizowanych w Rosji, Kazachstanie oraz na Ukrainie. Sklepy te działają w oparciu o umowy franczyzowe z właścicielami kilku europejskich marek.
3. Nabycie Udziałów nastąpi poprzez nabycie od aktualnych udziałowców Maratex (głównie Mint Capital II LP) części istniejących udziałów w Maratex oraz poprzez objęcie przez NFI EMF nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Maratex.
4. Łączna cena nabycia istniejących udziałów wyniesie EUR 7.980.000, przy czym może ona ulec korekcie zgodnie z kapitałem obrotowym oraz długiem finansowym Maratex na ostatni dzień miesiąca poprzedzającego zamknięcie transakcji.
5. Za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Maratex, czyli pakiet kontrolny w spółce, NFI EMF zapłaci EUR 8.879,663, która to kwota zostanie skorygowana w oparciu o wynik finansowy Maratex na koniec 2007 roku z uwzględnieniem kapitału obrotowego oraz długu finansowego Maratex na 31 grudnia 2007 roku.
6. W latach 2010-2014 Mint Capital oraz Udziałowych Mniejszościowi będą mieli prawo zbyć NFI EMF wszystkie swoje udziały w Maratex za cenę liczoną w oparciu o wynik finansowy Maratex z roku poprzedniego.
7. W latach 2011-2016 NFI EMF będzie miał prawo nabyć od Mint Capital II LP oraz Udziałowców Mniejszościowych wszystkie ich udziały w Maratex za cenę liczoną w oparciu o wynik finansowy Maratex z roku poprzedniego.
8. Nabycie Udziałów przez NFI EMF uzależnione jest od następujących warunków:
 - a) uzyskanie przez NFI EMF zgody na nabycie Udziałów rosyjskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
 - b) uzyskanie przez NFI EMF zgody na nabycie Udziałów ukraińskiego Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
 - c) zakończenia przez Mint Capital i Udziałowców Mniejszościowych tzw. wstępnego podwyższenia przez nich kapitału zakładowego Maratex o USD 4 mln;
 - d) zamiany części pożyczek udzielonych podmiotom zależnym Maratex na kapitał zakładowy Maratex.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

9. Ponadto, strony postanowiły uzgodnić z niektórymi franszyzodawcami Maratex zasady ich współpracy z Maratex i zasady dostaw na rzecz jej podmiotów zależnych po zmianie struktury kapitałowej Maratex (tj. po nabyciu Udziałów przez NFI EMF). Gdyby nie doszło do takiego ustalenia zasad współpracy w sposób satysfakcjonujący dla wszystkich stron Umowy, każda ze stron będzie miała prawo wypowiedzieć Umowę.

Dnia 28 września 2007 roku, po wcześniejszym uzyskaniu zgody Urzędu Antymonopolowego na Ukrainie i w Rosji na nabycie przez NFI EMF 43,3% udziałów w kapitale zakładowym Maratex Limited, dających prawo do 51% ogólnej liczby głosów udziałów w spółce Maratex Limited, po zakończeniu przez Mint Capital II LP oraz pozostałych udziałowców mniejszościowych tzw. wstępne podwyższenie kapitału zakładowego Maratex Limited o kwotę USD 4 mln, doszło do ziszczenia się ostatniego warunku zawieszającego, tj. zamiany pożyczek udzielonych podmiotom zależnym Maratex Limited na kapitał zakładowy Maratex Limited, przewidzianego w umowach warunkowych zawartych dnia 10 lipca 2007 roku pomiędzy NFI Empik Media & Fashion S.A. („NFI EMF”), spółką Maratex Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze („Maratex”) oraz jej udziałowcami (dalej łącznie „Umowa”).

W związku z powyższym, dnia 28 września 2007 roku, NFI EMF nabyła na warunkach opisanych w Umowie łącznie 794.690 udziałów w kapitale zakładowym spółki Maratex („Udziały EMF”), o wartości nominalnej 0,01 funtów cypryjskich („CYP”) każdy, dające łącznie NFI EMF 51% łącznej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników Maratex. Udziały NFI EMF nabyła poprzez objęcie 550.594 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Maratex oraz zakup istniejących udziałów od dwóch dotychczasowych udziałowców: 128.472 udziałów zostało nabyte od Mint Capital II LP oraz 115.624 udziałów od innego udziałowca będącego osobą fizyczną. Cenę objęcia nowych udziałów i zakupu istniejących podano w raporcie bieżącym nr 35/2007 i nie uległa ona zmianie. Udziałowcy, którzy zbyli swe udziały w Maratex na rzecz NFI EMF pozostaną nadal wspólnikami w spółce Maratex obok NFI EMF.

Wydany i objęty kapitał zakładowy Maratex wynosi 18.353,14 CYP i dzieli się na 1.835.314 udziałów o wartości nominalnej 0,01 CYP każdy. Wydane udziały dzielą się na udziały serii A (z pełnym prawem głosu) i serii B (pozbawione prawa głosu). Wszystkie Udziały EMF to udziały serii A.

Poprzez realizację Umowy (w sposób opisany powyżej) NFI EMF nabył pakiet kontrolny w spółce Maratex. Nabyte udziały NFI EMF traktuje jako inwestycję długoterminową.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

8. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI EMPiK Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.
2. W 2004 r. NFI EMPiK Media & Fashion S.A. nabył poprzez jednostkę zależną EMF Investment Project 48,33% udziałów i opcję nabycia kolejnych udziałów do wysokości 85% w HDS Wydawcy Prasy Sp. z o.o. („HDS WP”), która posiada roszczenie wobec Skarbu Państwa dotyczące zakupu 40% akcji w spółce Ruch S.A. Cenę za pozostałe 36,67% udziałów w HDS WP ustalono na 3.882 tys. EUR. Jeżeli EMF Investment Project nabędzie 36,67% udziałów HDS WP będzie ona także zobowiązana zapłacić HDS dodatkową cenę za 48,33% akcji HDS WP w wysokości 4.743 tys. EUR. NFI EMPiK Media & Fashion S.A. zagwarantował spłatę tej kwoty. Zostanie ona wypłacona tylko w przypadku nabycia 40% akcji Ruch S.A. przez HDS WP lub w przypadku zawarcia ze Skarbem Państwa wiążącej umowy nabycia tychże akcji Ruch S.A., co pozostaje poza kontrolą NFI EMPiK Media & Fashion SA. Opcja nabycia wygasa w dniu 15 stycznia 2008 r. Dodatkowo kwota 1.500 tys. EUR będzie płatna na rzecz Eastbridge B.V./S.a.r.l w przypadku gdy spełniony zostanie jeden z następujących warunków: (i) EMF lub jedna z jej spółek zależnych lub też następców prawnych zakupi co najmniej 40% akcji Ruch S.A., (ii) EMF lub jedna z jej spółek zależnych lub też następców prawnych zawrze umowę ze Skarbem Państwa na zakup co najmniej 40% akcji Ruch S.A. (iii) jeżeli EMF sprzeda swoje udziały w HDS WP za kwotę wyższą niż 1.500 tys. EUR, 50% ewentualnej nadwyżki zostanie wypłacone Eastbridge B.V./S.a.r.l. Na dzień podpisania niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie przewiduje się wystąpienia żadnych istotnych zobowiązań w związku z tym zobowiązaniem warunkowym.
3. 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.
4. Na mocy jednej z umów franchisingowych zawartych przez Ultimate Fashion Sp. z o.o., jednostkę zależną Grupy, Ultimate Fashion Sp. z o.o. zobowiązana jest do podpisania umowy leasingowej dotyczącej trzech określonych lokalizacji w okresie trzech lat od dnia podpisania umowy franchisingowej lub do otwarcia punktów w tych trzech określonych lokalizacjach w ciągu pięciu lat od podpisania umowy franchisingowej. Jeśli Ultimate Fashion Sp. z o.o. nie będzie w stanie wypełnić tego zobowiązania, będzie zmuszona zapłacić karę umowną w wysokości 200 tys. EUR za każdy nieotwarty sklep. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
5. W celu ochrony Inditex i Young Fashion Sp. z o.o. (obecnie Zara Polska Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów, tzn. gdy Young Fashion Sp. z o.o. była zarządzana i kontrolowana przez NFI EMPiK Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI EMPiK Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Young Fashion Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Spółki wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów Young Fashion Sp. z o.o. ograniczona jest do dnia 31 maja 2008 r. do kwoty 12.000.000 EUR a od 1 czerwca 2008 r. do kwoty 20.000.000 EUR. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

6. W grudniu 2006 r. Spółka sprzedała wszystkie swoje udziały w Galeria Centrum Sp. z o.o. na rzecz Vistula & Wólczanka S.A. Na mocy umowy zawartej z Vistula & Wólczanka S.A., Spółka ponosi względem nabywcy odpowiedzialność z tytułu udzielonych zapewnień i gwarancji. Ponadto Spółka zobowiązana jest zwolnić z odpowiedzialności Galerię Centrum w przypadku nieujawnionych (ale ostatecznych i bezspornych) zobowiązań podatkowych oraz zobowiązań wobec osób trzecich, pochodzących sprzed zamknięcia transakcji. Spółka zagwarantowała Vistula & Wólczanka S.A., że Galeria Centrum Sp. z o.o. będzie mogła korzystać z oprogramowania i ze sprzętu komputerowego, dostępnych na miejscu w dacie zamknięcia transakcji, do 31 grudnia 2007 r. Łączne zobowiązania Spółki wobec Vistula & Wólczanka S.A. oraz Galeria Centrum Sp. z o.o. na mocy umowy z dnia 22 września 2006 r. ograniczają się do kwoty 25.000.000 PLN. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

9. Udzielone gwarancje

Na dzień 30 września 2007 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły 52 804 tys. PLN (13 978 tys. EUR), 266 tys. PLN (100 tys. USD), oraz 3 915 tys. PLN.

Zobowiązania Funduszu z tytułu poręczenia za zobowiązania spółek Ultimate Fashion Sp. z o.o., EMPiK Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o. oraz Optimum Distribution Sp. z o.o. wobec Banku BPH z tytułu zawartych umów kontraktów terminowych wynosiło 11 672 tys. PLN (3 090 tys. EUR).

Zobowiązania Funduszu z tytułu poręczenia za zobowiązania swej spółki zależnej EMF Investment Project Sp. z o.o. na rzecz Hachette Distribution Services S.A. wynosiły do wysokości 32 581 tys. PLN (8 625 tys. EUR).

W dniu 26 sierpnia 2004 NFI EMPiK Media & Fashion S.A. wystawił poręczenie na rzecz spółki Sephora Polska Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty 16 946 tys. PLN (4,5 mln EUR) jako zabezpieczenie potencjalnych roszczeń Sephora Sp. z o.o. w stosunku do EMPiK Sp. z o.o. z tytułu umowy zbycia działu sprzedaży detalicznej kosmetyków EMPiK Sp. z o.o. do Sephora Polska Sp. z o.o. z dnia 8 lipca 2003.

Mając na względzie ochronę Inditex S.A. i Zara Polska Sp. z o.o. przed pewnymi określonymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów, tj. gdy Zara Polska Sp. z o.o. znajdowała się pod zarządem i kontrolą Spółki, bank ABN AMRO Polska na prośbę Spółki wystawił dla Zara Polska Sp. z o.o. gwarancję bankową opiekującą na kwotę do 500 tys. EUR. Nie przewiduje się, aby w związku z zobowiązaniami warunkowymi powstały jakiegokolwiek istotne zobowiązania.

W dniu 26 czerwca 2007 NFI EMPiK Media & Fashion S.A. wystawił poręczenie na rzecz ABN Amro Bank (Polska) S.A. do maksymalnej kwoty 36 milionów PLN w związku z uruchomieniem linii kredytowej w kwocie 30 milionów PLN.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

10. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 26 października 2007 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie NFI EMF. Walne Zgromadzenie, dokonało zmiany uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2007 r w sprawie przyjęcia planu motywacyjnego w Spółce oraz jego założeń, w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii L, serii M i serii N z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii E oraz w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Dodatkowe informacje

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

1. Spis treści

	Strona
1. Spis treści	22
2. Wybrane dane finansowe	23
3. Zestawienie portfela inwestycyjnego	24

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych, chyba że podano inaczej.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30 września 2007 r.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2006 r.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2007 r.	9 miesięcy zakończonych 30 września 2006 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży	5 929	7 461	1 547	1 905
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 069)	(5 501)	(1 062)	(1 405)
III. Zysk (strata) brutto	(4 862)	(4 812)	(1 269)	(1 229)
IV. Zysk (strata) netto	(4 862)	(4 812)	(1 269)	(1 229)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(574)	865	(150)	221
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(39 062)	611	(10 193)	156
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 408	(18 893)	8 718	(4 824)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 228)	(17 417)	(1 625)	(4 447)
IX. Aktywa razem	687 373	619 887	181 965	155 614
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	147 633	79 420	39 082	19 937
XI. Zobowiązania długoterminowe	51 079	51 672	13 522	12 971
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	96 554	27 748	25 560	6 966
XIII. Kapitał własny	539 740	540 467	142 883	135 676
XIV. Kapitał zakładowy	728 388	725 619	192 823	182 156
XV. Liczba akcji	102 586 645	102 154 270	102 586 645	102 154 270
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,0474	-0,0471	-0,0124	-0,0120
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,26	5,29	1,39	1,33
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

3. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych									
Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego
1	Smyk Sp zoo	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	162 080	79 694		79 694	100
2	Ultimate Fashion Sp z oo	Warszawa	Sieć franszyzy Esprit, Wallis, River Island itd.	Spółka zależna	191 000	28 387		28 387	100
3	Empik Sp z oo	Warszawa	Sieć handlu detalicznego multimediami i szkół językowych	Spółka zależna	51 147	268 888		268 888	100
4	Licomp Empik Multimedia Sp z oo	Warszawa	Dystrybutor gier multimedialnych	Spółka zależna	11 500	6 003		6 003	100
5	East Services S.A.	Villars-sur-Glane, Szwajcaria	Obrot hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową	Spółka zależna	100	20 260		20 260	100
6	Optimum CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrot hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 817		22 817	100
7	Optimum Distribution Sp z oo	Warszawa	Obrot hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	Spółka zależna	1	41 587		41 587	100
8	Learning System Poland Sp. z o.o.	Warszawa	Operator szkół językowych	Spółka zależna	1	4 775		4 775	100
9	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette	Spółka zależna	794 690	61 679		61 679	43
10	Zara Polska Sp zoo	Warszawa	Sieć franszyzy Zara	Spółka stowarzyszona	4 016	12 497		12 497	20
11	EMF Investment Project Sp. z o.o.*	Warszawa	Świadczenie usług związanych z rynkiem papierów wartościowych nie będących czynnościami maklerskimi	Spółka zależna	47	5 141	5 141	0	100
12	Premium Club Sp z oo	Warszawa	Operator programu lojalnościowego dla klientów sieci Statoil, KFC, Pizza Hut i Empik	Spółka stowarzyszona		6 767	6 767	0	13
Razem						558 495	11 908	546 587	

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje

3. Zestawienie portfela inwestycyjnego (cd.):

Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych cd.								
Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Smyk Sp zoo	182 920	3 471	56 975	15 856	9 826	37 056	138 081
2	Ultimate Fashion Sp z oo	108 462	864	45 255	3 551	1 589	39 425	126 752
3	Empik Sp z oo	470 604	19 961	186 144	51 559	131 739	125 727	499 439
4	Licomp Empik Multimedia Sp z oo	12 603	593	11 705	5 080	0	6 592	11 837
5	East Services S.A.	0	2 066	3 750	2 521	16 345	0	20 095
6	Optimum CZ&SK sro	33 967	103	30 767	13 044	0	12 111	32 480
7	Optimum Distribution Sp z oo	65 391	6 464	32 327	21 295	23 745	10 327	60 619
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(19)	5	0	83	0	1 627
9	Premium Club Sp z oo							
10	Maratex Limited			97 294	13 907	2 987	41 369	141 853
	Razem	873 947	33 503	464 222	126 813	186 314	272 607	1 032 783

3. Zestawienie portfela inwestycyjnego (cd.):

Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych cd.											
Kapitał własny, w tym:										Zobowiązania	
Lp.	Nazwa jednostki	ogółem	zakładowy	Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Smyk Sp zoo	23 079	8 104		9 000	(527)	5 572	931	115 001	54 557	60 444
2	Ultimate Fashion Sp z oo	18 818	15 550		10 156	(255)	(5 800)	(833)	107 934	42 773	65 161
3	Empik Sp z oo	188 591	49 203		20 458	(33)	103 347	15 616	310 685	228 822	81 863
4	Licomp Empik Multimedia Sp z oo	4 699	0		2 151	0	2 113	435	7 138	6 183	955
5	East Services S.A.	19 323	284		0	627	16 349	2 063	798	798	0
6	Optimum CZ&SK sro	1 069	1 945		0	144	(340)	(680)	31 415	26 413	5 002
7	Optimum Distribution Sp z oo	33 010	50		0	0	27 499	5 461	27 610	27 610	0
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	(469)	88		0	0	(476)	(81)	2 181	0	2 181
9	Premium Club Sp z oo	9 478	9 478								
10	Maratex limited	18 271	65 722				4 200	(51 651)	75 863	58 920	16 943
	Razem	315 869	150 424	0	41 765	(44)	152 464	(28 739)	678 625	446 076	232 549

3. Zestawienie portfela inwestycyjnego (cd.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2007 r.		1	466 411		12 497	478 909
a. Zwiększenia (z tytułu)			67 679			67 679
- podwyższenia kapitału zakładowego			6 000			6 000
- zawartej transakcji sprzedaży udziałów większościowych			61 679			61 679
- nabycia						
b. Zmniejszenia (z tytułu)			0			0
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0			0
- rozliczenie transakcji zabezpieczających						
Wartość bilansowa na 30 września 2007 r.		1	534 090		12 497	546 588

3. Zestawienie portfela inwestycyjnego (cd.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				0
wartość według ceny nabycia				7 578
wartość godziwa				0
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				1
wartość według ceny nabycia				21 366
wartość godziwa				1
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa			534 090	
wartość według ceny nabycia			484 049	
wartość godziwa			534 090	
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			12 497	
wartość według ceny nabycia			17 155	
wartość godziwa			12 497	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa			546 587	1
wartość według ceny nabycia			501 204	28 944
wartość rynkowa			546 587	1

3. Zestawienie portfela inwestycyjnego (cd.)

Udziały mniejszościowe:

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekty wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa dla spółek notowanych	Procent posiadanej kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Browary Zachodnie "Lubusz" S.A.*	Zielona Góra	produkcja piwa	520 135	2 448	(2 448)	1		32	32
2	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A.*	Złotoryja	produkcja obuwia	186 723	3 520	(3 520)	0		33	33
	Razem				5 968	(5 968)	1			

* Spółki w upadłości, brak danych finansowych