

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.**

**NFI EMPiK Media & Fashion S.A.
i jej jednostki zależne**

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 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 Żurawiej 8, 00-503 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, Czech i Słowacji. Grupa jest kontrolowana przez EMPiK Centrum Investments S.A. (spółkę zarejestrowaną w Luksemburgu) która jest właścicielem 62,72% akcji NFI EMPiK Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge B.V./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 Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Działalność handlowa Grupy jest podzielona na niżej przedstawione segmenty:

Moda i uroda. Segment ten obejmuje sprzedaż markowej odzieży oraz akcesoriów i dodatków, perfum i kosmetyków, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

Media i rozrywka. Segment ten obejmuje sprzedaż książek i prasy, nagrań muzycznych, filmów, produktów edukacyjnych dla dzieci, wzornictwa i produktów papierniczych, gier i oprogramowania komputerów osobistych, sprzętu i produktów fotograficznych oraz szkoły językowe.

Pozostała działalność. Segment ten obejmuje spółki holdingowe NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Dodatkowo, Grupa posiada udziały w spółkach będących własnością NFI EMPiK Media & Fashion S.A., które nie zostały sprzedane do dnia przejścia odwrotnego. Intencją Grupy jest sprzedaż posiadanych udziałów w niedalekiej przyszłości.

Istotna część rocznych przychodów Grupy generowana jest w ostatnim kwartale roku, tj. w okresie od października do grudnia. W 2007 roku przychody ze sprzedaży za ten okres w segmentach „moda i uroda” oraz „media i rozrywka” wyniosły odpowiednio 46,2% (2006 - 37,0%) i 37,8% (2006 - 37,9%) rocznych przychodów ze sprzedaży. Ze względu na dużą wysokość przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale roku (głównie w grudniu), oraz wyższe marże na sprzedaży w tym okresie, przy przeważnie stałych kosztach działalności operacyjnej, istotna część rocznego zysku operacyjnego z działalności podstawowej generowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI EMPiK Media & Fashion S.A. dnia 14 lutego 2008 r.

.....
Maciej Dyjas
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 22 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Definicje.....	3
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowany bilans	6
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	9
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10

Definicje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące terminy:

Grupa kapitałowa NFI EMPiK Media & Fashion – Grupa Spółek Sprzedaży Detalicznej i Hurtowej powiększona o spółkę NFI EMPiK Media & Fashion S.A. w wyniku odwrotnego przejęcia.

Grupa – Grupa NFI EMPiK Media & Fashion lub Grupa Spółek Sprzedaży Detalicznej i Hurtowej, zależnie od kontekstu.

Grupa Eastbridge – Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostki zależne, w tym Grupa. W tekście użyto obu nazw - Eastbridge N.V. w kontekście historycznym oraz Eastbridge B.V./S.a.r.l. w odniesieniu do ostatnich wydarzeń, które miały miejsce po zmianie nazwy.

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

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI EMPiK Media & Fashion za rok zakończony:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
Przychody netto ze sprzedaży	1 585 018	1 130 667	+40,2
EBITDA z działalności kontynuowanej*	138 267	98 758	+40,0
% sprzedaży	8,72%	8,73%	
Zysk netto*	71 608	49 933	+43,4
% sprzedaży	4,52%	3,75%	
Liczba punktów sprzedaży**	456	311	
Powierzchnia handlowa**	179 155	111 886	

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

** stan na 31 grudnia działalność kontynuowana

Uzgodnienie wybranych danych finansowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony:

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
EBITDA z działalności kontynuowanej*	138 267	98 758	+40,0
Niezrealizowane zyski z przeszacowania instrumentów finansowych (nota 4)	30 463	22 392	
Zrealizowana strata / zysk ze sprzedaży udziałów Cofeeheaven	(6 676)	17 267	
Wycena programu akcji pracowniczych (nota 3)	(8 336)	(4 372)	
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(47 127)	(33 048)	
Zysk z działalności operacyjnej	106 591	100 997	

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
Zysk netto*	71 608	49 933	+43,4
Niezrealizowane zyski z przeszacowania instrumentów finansowych (nota 4)	26 525	18 515	
Zrealizowana strata / zysk ze sprzedaży udziałów Cofeeheaven	(6 676)	17 267	
Wycena akcji pracowniczych (nota 3)	(8 336)	(4 372)	
Zysk netto	83 120	81 344	

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 22 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Rok zakończony	Trzy miesiące	Rok zakończony	Trzy miesiące
	Nota	31 grudnia 2007	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006	31 grudnia 2006
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalności kontynuowana					
Przychody netto ze sprzedaży		1 585 018	631 727	1 130 667	426 519
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów		(890 866)	(351 229)	(637 689)	(238 822)
Koszty osobowe	3	(259 196)	(86 352)	(181 462)	(56 550)
Wydatki marketingowe		(55 258)	(24 299)	(41 764)	(15 228)
Koszty budynków		(161 941)	(59 292)	(108 695)	(31 341)
Pozostałe koszty operacyjne		(105 752)	(30 833)	(73 871)	(22 287)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(47 127)	(14 807)	(33 048)	(9 273)
Pozostałe zyski operacyjne netto	4	41 713	21 675	46 859	25 729
Zysk z działalności operacyjnej		106 591	86 590	100 997	78 747
Przychody finansowe		-	-	-	-
Koszty finansowe		(6 891)	(2 360)	(4 495)	(444)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		6 836	3 144	3 635	871
Zysk brutto		106 536	87 374	100 137	79 174
Podatek dochodowy		(23 416)	(18 456)	(17 223)	(14 695)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		83 120	68 918	82 914	64 479
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej		-	-	564	7 981
Strata ze sprzedaży działalności zaniechanej		-	-	(2 135)	(2 135)
Zysk roku obrotowego		83 120	68 918	81 343	70 325
Przypadający na:					
Akcjonariuszy Spółki		84 214	67 656	80 095	69 190
Udziałowców Mniejszościowych		(1 094)	1 262	1 248	1 135
		83 120	68 918	81 343	70 325
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy spółki (nie w tysiącach)	6	0,82		0,78	

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 22 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Skonsolidowany bilans

	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		375 714	229 263
Wartość firmy	11	265 874	33 006
Inne wartości niematerialne		36 930	21 036
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		16 380	9 544
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 915	3 416
Pochodne instrumenty finansowe	4	24 948	13 202
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy		-	26 082
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1	1
Pozostałe należności		110 414	96 976
		838 176	432 526
Aktywa obrotowe			
Zapasy		373 085	217 801
Należności handlowe i pozostałe należności		175 417	130 116
Pochodne instrumenty finansowe		-	266
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		201 621	125 721
		750 123	473 904
Suma aktywów		1 588 299	906 430
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	7	289 347	286 578
Pozostałe kapitały rezerwowe		(14 713)	(15 732)
Zakumulowany wynik finansowy		139 242	55 028
		413 876	325 874
Udziały mniejszości		7 068	11 493
Razem kapitał własny		420 944	337 367
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania	11	172 561	17 383
Kredyty i pożyczki		64 175	40 527
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 180	16 359
Pochodne instrumenty finansowe		896	-
		260 812	74 269
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		701 800	411 845
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		12 432	5 764
Kredyty i pożyczki	8	188 095	73 563
Pochodne instrumenty finansowe		4 216	3 622
		906 543	494 794
Razem zobowiązania		1 167 355	569 063
Suma pasywów		1 588 299	906 430

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 22 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

	Przypadający na akcjonariuszy Grupy					
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2007	286 578	(15 732)	55 028	325 874	11 493	337 367
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	-	(440)	-	(440)	-	(440)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(7 266)	-	(7 266)	(2 406)	(9 672)
Zyski netto ujęte w kapitale własnym	-	(7 706)	-	(7 706)	(2 406)	(10 112)
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	84 214	84 214	(1 094)	83 120
Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym	-	(7 706)	84 214	76 508	(3 500)	73 008
Udziały mniejszości z transakcji przejęcia	-	-	-	-	(925)	(925)
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-
- wartość świadczonych usług	-	8 336	-	8 336	-	8 336
- akcje zrealizowane	2 726	(2 726)	-	-	-	-
- akcje wyemitowane	43	-	-	43	-	43
Opcje put związane z transakcjami nabycia	-	3 115	-	3 115	-	3 115
	2 769	1 019	84 214	88 002	(4 425)	83 577
Stan na 31 grudnia 2007	289 347	(14 713)	139 242	413 876	7 068	420 944

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 22 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2006 r.

	Przypadający na akcjonariuszy Grupy					
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2006	284 910	(4 363)	(25 067)	255 480	1 167	256 647
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	-	1 138	-	1 138	-	1 138
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(187)	-	(187)	-	(187)
Zyski netto ujęte w kapitale własnym	-	951	-	951	-	951
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	80 095	80 095	1 248	81 343
Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym	-	951	80 095	81 046	1 248	82 294
Udziały mniejszości z transakcji przejęcia	-	-	-	-	9 078	9 078
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-
- wartość świadczonych usług	-	4 372	-	4 372	-	4 372
- akcje zrealizowane	1 642	(1 642)	-	-	-	-
- akcje wyemitowane	26	-	-	26	-	26
Opcje put związane z transakcjami nabycia	-	(15 050)	-	(15 050)	-	(15 050)
	1 668	(11 369)	80 095	70 394	10 326	80 720
Stan na 31 grudnia 2006	286 578	(15 732)	55 028	325 874	11 493	337 367

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 22 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk z działalności operacyjnej przed podatkiem i udziałami mniejszości	106 536	100 137
Korekta o:		
Działalność zaniechana	-	(1 571)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	47 127	38 049
Zysk na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	381	3 624
Rezerwy	1 955	3 485
Koszty finansowe netto	6 893	6 038
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(32 045)	(39 184)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	-	2 135
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(6 836)	(3 635)
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 678	-
Dywidendy	(3 600)	-
Program akcji pracowniczych	8 336	4 372
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych	135 425	113 450
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zapasy	(41 221)	(47 595)
Należności handlowe i pozostałe	(103 788)	(17 452)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	152 321	55 132
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	142 737	103 535
Odsetki zapłacone	(6 862)	(6 165)
Podatek zapłacony	(17 285)	(8 648)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	118 590	88 722
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(185 250)	(87 804)
Nabycie spółek zależnych	(24 173)	(4 267)
Pożyczki udzielone stronom trzecim	1 923	-
Zbycie spółek zależnych	-	(13 905)
Odsetki otrzymane	2 297	625
Dywidendy otrzymane	3 600	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	-	178
Wpływy ze zbycia inwestycji	29 404	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(172 199)	(105 173)
Wpływ z emisji akcji	43	26
Otrzymane kredyty i pożyczki	175 395	24 776
Finansowanie netto w ramach jednostek powiązanych	-	83
Splaty kredytów i pożyczek	(46 344)	(11 336)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	129 094	13 549
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75 485	(2 902)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	125 721	129 304
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75 485	(2 902)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	415	(681)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	201 621	125 721
w tym kredyt w rachunku bieżącym	(883)	-

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 22 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NFI EMPIK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości	11
1.1.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa.....	11
1.2.	Podstawa sporządzenia	11
1.3.	Transakcje wyrażone w walutach obcych.....	12
2.	Informacja o segmentach działalności.....	13
3.	Koszty osobowe.....	15
4.	Pozostałe przychody operacyjne netto.....	15
5.	Zysk na akcję.....	15
6.	Zestawienie akcjonariuszy.....	17
7.	Kapitał podstawowy	17
8.	Kredyty i pożyczki	18
9.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	18
10.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	19
11.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	20
12.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	22

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

1. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. odzwierciedla skonsolidowany wynik działalności, aktywa i pasywa Grupy NFI EMPiK Media & Fashion.

1.1. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

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

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości zastosowane przy przygotowaniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne (za wyjątkiem zmiany opisanej w „danych porównawczych”) z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 r. Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2006 r. oraz razem ze związaną z nim informacją dodatkową.

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

Koszty z tytułu podatku dochodowego są wykazywane w oparciu o najlepsze szacunki średniej ważonej rocznej stopy podatku dochodowego spodziewanej za pełny rok obrotowy. Za rok zakończony 31 grudnia 2007 stopa podatku dochodowego wyniosła 19%.

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

Przygotowanie sprawozdania finansowego wymaga, aby Zarząd dokonał oszacowań i przyjął założenia, które mają wpływ na wykazywane wartości aktywów i zobowiązań oraz ujawnienie warunkowych aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz wykazywane wartości przychodów i kosztów w ciągu roku obrotowego. Faktyczne wyniki różnią się od tych wartości szacunkowych. Szacunki są stosowane głównie przy wykazywaniu utraty wartości aktywów, amortyzacji i obciążeń podatkowych. Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach (na przykład opcje sprzedaży Sephory i Zary) 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.

1.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

1.3. Transakcje wyrażone w walutach obcych

Jak już podano w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2007 r., Grupa jest narażona na ryzyko wynikające z wahań kursów wymiany walut obcych. Zmiany najważniejszych kursów wymiany mających wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy w okresach sprawozdawczych przedstawiają się następująco:

Waluta	2007		2006	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	3,58	3,78	3,83	3,89
USD	2,44	2,77	2,91	3,10
CZK	0,13	0,14	0,14	0,14
GBP	4,87	5,53	5,71	5,71
UAH	0,48	0,55	0,58	0,62
CYP	6,12	6,50	6,63	6,77
RUB	0,10	0,11	0,11	0,11

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

2. Informacja o segmentach działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Rok zakończony 31 grudnia 2007	Moda i uroda	Media i rozrywka	Pozostałe	Nie zaalokowane	Grupa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż	386 322	1 197 954	742	-	1 585 018
Zysk/strata z działalności operacyjnej	27 779	88 903	(10 091)	-	106 591
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(6 891)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	6 836	-	-	-	6 836
Zysk brutto	-	-	-	-	106 536
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(23 416)
Zysk netto	-	-	-	-	83 120
Suma aktywów	585 310	804 256	73 904	124 829	1 588 299
Suma zobowiązań	(200 627)	(526 396)	(152 450)	(287 882)	(1 167 355)
Pozostałe informacje dot. segmentów					
Wydatki inwestycyjne	65 063	139 340	5 016	-	209 419
Amortyzacja środków trwałych	10 484	29 019	437	-	39 940
Amortyzacja wartości niematerialnych	617	6 194	128	-	6 939
Odpis z tytułu utraty wartości	248	-	-	-	248
Program akcji pracowniczych	-	-	8 336	-	8 336

Pozycja „Pozostałe” odzwierciedla wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. oraz EMF Investment Project Sp. z o.o. oraz korekty konsolidacyjne.

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, należności z tytułu opcji Sephora, opcji sprzedaży udziałów w Zara oraz aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne (w tym instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych). Nie obejmują pozycji podatkowych oraz kredytów i pożyczek.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Rok zakończony 31 grudnia 2006	Moda i uroda	Media i rozrywka	Pozostałe	Nie zaalokowane	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana*	Wyłączenia konsolidacyjne**	Grupa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż	233 875	896 792	-	-	1 130 667	206 786	(4 615)	1 332 838
Zysk/strata z działalności operacyjnej	15 451	72 876	12 670	-	100 997	(28)	-	100 969
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	(4 495)	(1 543)	-	(6 038)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	3 635	-	-	-	3 635	-	-	3 635
Zysk brutto	-	-	-	-	100 137	564	-	100 701
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(17 223)	-	-	(17 223)
Zysk netto	-	-	-	-	82 914	564	-	83 478
Suma aktywów	155 255	585 189	49 157	116 829	906 430	-	-	906 430
Suma zobowiązań	(58 107)	(364 248)	(10 495)	(136 213)	(569 063)	-	-	(569 063)
Pozostałe informacje dot. segmentów								
Wydatki inwestycyjne	25 130	61 191	2 225	-	88 546	7 347	-	95 893
Amortyzacja środków trwałych	4 674	24 056	43	-	28 773	4 713	-	33 486
Amortyzacja wartości niematerialnych	337	3 438	115	-	3 890	222	-	4 112
Odpis z tytułu utraty wartości	385	-	-	-	385	67	-	452
Program akcji pracowniczych	-	-	4 372	-	4 372	-	-	4 372

* Działalność zaniechana obejmując spółkę Galeria Centrum Sp. z o.o., która została wyłączona z segmentu 'Moda i uroda' (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi)

** Wyłączenia konsolidacyjne dotyczące działalności zaniechanej

NFI EMPIK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

3. Koszty osobowe

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 8 336 tys. PLN. Programem tym zostali objęci Maciej Dyjas (Prezes Zarządu) i Jacek Bagiński (Członek Zarządu).

W przeciągu roku 2007 Prezesowi Zarządu zostały przyznane opcje na nabycie akcji wyemitowanych przez Spółkę poprzez warranty subskrypcyjne. Posiadacz opcji ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii C1, D1, F, G, H, E1. Warranty serii C1, D1 uprawniają do objęcia 125 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,1 PLN. Warranty serii F, G, H uprawniają do objęcia 275 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,1 PLN. Każdy z warrantów serii E1 będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej 0,1 PLN za akcję. Warranty wydawane są nieodpłatnie. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy Posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

W przeciągu roku 2007 Dyrektorowi Finansowemu zostały przyznane opcje na nabycie akcji wyemitowanych przez Spółkę poprzez warranty subskrypcyjne. Posiadacz opcji ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii I, J, K. Każdy warrant uprawnia do zapisu na 300.000 akcji zwykłych serii D po kursie wykonania równym cenie emisyjnej akcji Serii D wynoszącej 14 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach). Warranty subskrypcyjne można zrealizować w całości lub w części w następujących terminach:

Seria I	30 dni od rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału
Seria J	lipiec 2008 r.
Seria K	lipiec 2009 r.

Warranty wydawane są nieodpłatnie. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy Posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

4. Pozostałe przychody operacyjne netto

Rok zakończony 31 grudnia	2007	2006
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Sephora	20 731	20 403
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara	11 746	1 989
Strata z wyceny opcji put Bukva	(1 629)	-
Strata z wyceny opcji put Smyk Paritet	(384)	-
Zysk z tytułu wyceny instrumentów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy - Coffeeheaven	-	17 267
Strata na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży - Coffeeheaven	(6 676)	-
Pozostałe przychody/(straty) operacyjne (netto)	17 925	7 200
	41 713	46 859

Pozostałe przychody operacyjne netto w kwocie 17 925 tys. PLN obejmują głównie dywidendę otrzymaną w kwocie 3 600 tys. PLN oraz odszkodowania z tytułu czynszów.

5. 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 programem wynagradzania Prezesa Zarządu (zobacz Nota 0) został uwzględniony w wyliczeniu zysku na akcję, nie powodując różnicy w związku z faktem zaokrąglenia do dwóch miejsc po przecinku.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Rok zakończony 31 grudnia	2007	2006
Zysk netto przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	84 214	80 095
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	102 454 864	102 086 458
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	102 515 251	102 430 015
Podstawowy zysk na akcję przysługujący akcjonariuszom Spółki	0.82	0.78
Rozwodniony zysk na akcję	0.82	0.78

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych przy założeniu zamiany wszystkich potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych. Rozwadniające akcje zwykłe stanowią rozwadniającą opcję na akcje przyznaną Prezesowi Zarządu i Dyrektorowi Finansowemu. Przy zaokrągleniu do dwóch miejsc po przecinku, rozwodniony zysk na akcję odpowiada podstawowemu zyskowi na akcję.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

6. Zestawienie akcjonariuszy

Głównymi akcjonariuszami NFI EMPiK Media & Fashion S.A. na dzień 31 grudnia 2007 r. byli:

Stan na 31 grudnia 2007	Liczba posiadanych akcji (głosów) Bezpośredni udział	
Empik Centrum Investments S.A.	64 344 435	62.72%
Flime Investments S.A.	3 082 674	3.00%

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 65,73% 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 31 grudnia 2007 wynosiła łącznie 102 586 645.

7. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji			Razem tys. PLN
		Akcje zwykłe tys. PLN	powyżej wartości nominalnej tys. PLN	Akcje własne tys. PLN	
Stan na 1 stycznia 2006	109 405 613	10 940	318 035	(44 065)	284 910
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	102 154 270	10 215	276 363	-	286 578
Umorzenie akcji	-	-	-	-	-
Emisja akcji - program pracowniczy	432 375	43	-	-	43
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	2 726	-	2 726
Stan na 31 grudnia 2007	102 586 645	10 258	279 089	-	289 347

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI EMF wynosi 10 258 664,50 (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A oraz 693 000 akcji zwykłych serii B. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 102 586 645.

W ciągu roku 2007 nominalny kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 43 tysięcy PLN poprzez emisję 432 375 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda. 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 432 375 (w roku 2006 – 260 625) akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 43 237,50 PLN (w roku 2006 – 26 062,50 PLN) (nie w tysiącach).

Udziały posiadane przez Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2007 r. Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu posiada, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited 443 000 akcji, tj. 0,43% kapitału akcyjnego NFI EMPiK Media & Fashion S.A. W grudniu 2007 r. spółka zależna od Prezesa Zarządu sprzedała 250 000 akcji.

8. Kredyty i pożyczki

W grudniu 2007 r. Spółka wyemitowała trzy transze obligacji o łącznej wartości nominalnej 75 mln PLN. Obligacje zostały wyemitowane w transzach:

- 1) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 3,9 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 3M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami w dniu 10 grudnia 2008 r.
- 2) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 46,1 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR 12M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 10 grudnia 2008 r.
- 3) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR 1M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 1 lutego 2008 r.

Obligacje o wartości 25 mln PLN zostały nabyte przez bank obsługujący emisję na podstawie zawartej umowy gwarancji sprzedaży pomiędzy Spółką a bankiem. Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

We wrześniu 2007 Spółka zawarła umowę kredytową o kredyt odnawialny złotowy w kwocie 65 mln PLN. Do dnia 31 grudnia 2007 r. Spółka spłaciła część zobowiązania w wysokości 25 mln PLN oraz w lutym 2008 r. w wysokości 15 mln PLN. Pozostała część kwoty kredytu w wysokości 25 mln PLN Spółka spłaci do dnia 17 września 2008. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi poręczenie spłaty przez dwie spółki z Grupy NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2007 r. spółka Smyk Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu w wysokości 30 mln PLN. Oprocentowanie kredytu równe jest stawce WIBOR powiększonej o marżę banku. Kredyt podlega spłacie w ratach do grudnia 2011 r.

9. 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 istotny wzrost odnośnych zobowiązań.
2. W 2004 r. NFI EMPiK Media & Fashion S.A. nabył poprzez jednostkę zależną EMF Investment Project 48,33% udziałów w HDS Wydawcy Prasy Sp. z o.o. („HDS WP”). NFI EMPiK Media & Fashion S.A. posiadał opcję nabycia kolejnych udziałów do wysokości 85% w HDS WP, która posiadała roszczenie wobec Skarbu Państwa dotyczące zakupu 40% akcji w spółce Ruch S.A. Opcja nabycia wygasła w dniu 15 stycznia 2008 r. W związku z tym wygasły wszystkie zobowiązania warunkowe wobec HDS WP oraz Eastbridge B.V./S.a.r.l związane z tą transakcją.
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.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

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.

- 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 (zob. Nota 9), 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.
- W ramach umowy zawartej z Sephora S.A., EMPiK Sp. z o.o. zobowiązał się zwolnić z odpowiedzialności Sephora S.A. w przypadku jakichkolwiek konsekwencji podatkowych wynikających z transakcji lub w przypadku, jeżeli którakolwiek z przejętych umów leasingu dotycząca sklepów detalicznych zostanie rozwiązana przedterminowo wyłącznie z powodów leżących po stronie EMPiK Sp. z o.o. lub DTC Real Estate S.A., jej jednostki powiązanej. Sephora S.A. może wystąpić o zwolnienie z odpowiedzialności od EMPiK Centrum Investments S.A., jej jednostki powiązanej, do kwoty maksymalnej wynoszącej 4,5 mln EUR (18,1 mln PLN) w przypadku gdy EMPiK Sp. z o.o. nie będzie w stanie pokryć ww. zabezpieczeń.
- 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.

10. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

EMPiK Centrum Investments S.A. i jej jednostki zależne oraz Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostki zależne uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania skonsolidowanej informacji finansowej.

Eastbridge B.V./S.a.r.l. i jej jednostki zależne, Flime Investments S.A. i EMPiK Centrum Investments SA (obie zarejestrowane w Luksemburgu), posiadają 65,72% udziałów w NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Eastbridge B.V./S.a.r.l. i EMPiK Centrum Investments S.A. oraz jej jednostki zależne uważane są za jednostki powiązane dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

	31 grudnia 2007	31 grudnia 2006
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od grupy Real Estate Poland	2 136	3 636
Należności od grupy EB Holding	411	698
	2 547	4 334
Zobowiązania wobec grupy Real Estate Poland	219	3 519
Zobowiązania wobec grupy EB Holding	83	126
	302	3 645

NFI EMPIK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

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

Rok zakończony 31 grudnia	2007	2006
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz jednostek z grupy Real Estate	10 648	27 450
Opłata za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge B.V./S.a.r.l.	442	470

11. Połączenia jednostek gospodarczych

Nabycie Maratex Limited

Dnia 28 września 2007 roku, Grupa nabyła 794 690 udziałów spółki Maratex Limited z siedzibą na Cyprze („Maratex”) o wartości nominalnej 0,01 CYP każdy dające 43,3% udziałów w kapitale zakładowym oraz prawo do 51% ogólnej liczby głosów. 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. Łączna cena nabycia udziałów wyniosła 15 788 413 EUR. Dodatkowo NFI EMF nabędzie jeden udział w kapitale zakładowym Maratex za kwotę nie mniejszą niż 1 071 250 EUR (zobowiązanie z tytułu korekty ceny nabycia). Kwota ta została uwzględniona podczas kalkulacji wartości firmy powstałej w wyniku transakcji nabycia. Całkowita opłata za nabycie Maratex 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.

Udziałowcy, którzy zbyli swe udziały w Maratex na rzecz NFI EMF pozostaną nadal współnikami w spółce Maratex obok NFI EMF. Maratex prowadzi poprzez swoje spółki zależne sieć 70 sklepów z modą zlokalizowanych w Rosji, Kazachstanie oraz na Ukrainie. Sklepy te działają w oparciu o umowy franszysowe z właścicielami kilku europejskich marek.

W latach 2010-2014 Mint Capital oraz Udziałowych 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 Mint Capital II LP oraz Udziałowców Mniejszościowych wszystkie ich udziały w Maratex za cenę liczoną w oparciu o wynik finansowy Maratex z roku poprzedniego. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu opcji put zostało oszacowane na kwotę 158 554 tys. PLN.

Poprzez realizację Umowy (w sposób opisany powyżej) NFI EMF nabył pakiet kontrolny w spółce Maratex. Nabyte udziały NFI EMF traktuje jako inwestycję długoterminową. Poniżej zaprezentowane zostały szacunkowe informacje na temat nabytych zobowiązań netto oraz wartości firmy:

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa	59 641
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	4 827
- zobowiązanie z tytułu korekty ceny nabycia	3 834
- zobowiązanie z tytułu opcji put	158 554
Łączna opłata za nabycie	226 856
Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto (100%)	(5 383)
Wartość firmy	232 239

Powyższa wartość firmy wynika ze znaczącej pozycji Maratex na rynkach Rosji, Ukrainy i Kazachstanu, jej dostępu do dostawców oraz potencjału rozwoju, mogącego generować w przyszłości zyski w oparciu o model działania Grupy EMF, która nie może zostać oddzielnie ujęta jako składnik aktywów niematerialnych.

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Aktywa oraz zobowiązania powstałe w związku z nabyciem przedstawione zostały poniżej (w tysiącach PLN):

	Wartość godziwa
	tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 316
Wartości niematerialne	659
Środki trwałe	17 381
Zapasy	36 827
Należności	17 795
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(16 058)
Rezerwy	(32 353)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	(17 097)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(51 853)
Razem aktywa netto	(5 383)

	tys. PLN
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(63 490)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	39 316
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(24 174)

Nabycie dodatkowych udziałów w Bukva Closed Joint Stock Company

W dniu 20 listopada 2007 r. Grupa nabyła od Halifax Consultants Limited („Halifax Consultants”) 100% udziałów w kapitale zakładowym Esprentino Trading Limited z siedzibą na Cyprze („Esprentino Trading”) za kwotę 1 590 000 USD. Esprentino Trading posiada 400 udziałów w spółce specjalnego przeznaczenia Magalla Holdings Limited, która poprzez spółkę inwestycyjną Buk Investment LLC jest posiadaczem 100% udziałów w operatorze sieci księgarni Bukva Closed Joint Stock Company. W wyniku transakcji udział Grupy w kapitale zakładowym Bukva Closed Joint Stock Company uległ zwiększeniu o 14% do 79%.

Transakcja nabycia dodatkowych udziałów w Bukva Closed Joint Stock Company nie ma wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy.

Założenie Prolex Services Limited

Podmiot zależny, tj. Smyk Sp. z o.o. nabył 99% udziałów w cypryjskiej spółce Prolex Services Limited („Prolex Services”) z siedzibą na Cyprze, z całkowitym kapitałem zakładowym 1 710 tysięcy EUR (nie w tysiącach), każdy udział o wartości nominalnej 1 EUR. Dodatkowo, w ostatnim kwartale roku 2007, kapitał zakładowy Prolex Services Limited został podwyższony do kwoty 1 tys EUR, w ten sposób, że osoby fizyczne pokryły i posiadają 25% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Prolex Services Limited, zaś Smyk Sp. z o.o. 75% kapitału zakładowego Prolex Services Limited, co daje mu 75% głosów. Spółka Prolex Services Limited jest jedynym 100% udziałowcem spółki Smyk-Rus Limited z siedzibą w Moskwie o kapitale 50 RUB. Prolex Services Limited i Smyk-Rus Limited w przyszłości zamierzają budować sieć swoich sklepów z produktami dziecięcymi na terytorium Federacji Rosyjskiej.

Jednocześnie Smyk Sp. z o.o. podpisał z czterema osobami fizycznymi umowę inwestycyjną i wspólników, na podstawie której osoby te mają włączyć się i wspierać budowę sieci sklepów Smyk w Rosji. Na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej kapitał zakładowy Prolex Services Limited zostanie w ciągu najbliższych 60 miesięcy podwyższony do łącznej kwoty 10 mln EUR, w ten sposób, że osoby fizyczne pokryją i posiadać będą 25% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Prolex Services Limited, zaś Smyk Sp. z o.o. 75% kapitału zakładowego Prolex Services Limited, co da mu 75% głosów. W latach 2015, 2016 i 2017 osoby fizyczne będą posiadały prawo zbycia (opcja put) 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. W latach 2017, 2018 i 2019 Smyk Sp. z o.o. będzie posiadał prawo nabycia wszystkich udziałów osób fizycznych w spółce Prolex Services

NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2007 r.

Limited za cenę opartą na wyniku EBITDA spółki za rok poprzedni. Wysokość zobowiązania Grupy z tytułu opcji put została oszacowana na 250 tys. EUR.

12. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 29 stycznia 2008 spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu NFI EMF posiada 100% kapitału zakładowego, objęła 150 000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych serii B na okaziciela spółki NFI EMF, oraz 125 000 (sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii C na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN. (dziesięć groszy) za akcję. Łączna cena transakcji wyniosła 27 500 (dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) PLN.