

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

**NFI Empik Media & Fashion S.A.**

# **NFI Empik Media & Fashion S.A.**

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

---

## **Wstęp**

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwany dalej „NFI Empik Media & Fashion S.A.”, „Funduszem”, „Spółką” lub „NFI EMF”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej NFI Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”).

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

Fundusz jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investment S.A. (spółka prawa luksemburskiego), która posiada 60,15% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.a.r.l. (spółka prawa holenderskiego prowadząca działalność gospodarczą głównie w Luksemburgu).

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r., które zostało opublikowane razem z niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest dostępne w siedzibie spółki przy ulicy Marszałkowskiej 104/122 w Warszawie oraz na stronie internetowej [www.emf.pl](http://www.emf.pl).

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

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

.....  
**Maciej Szymański**  
**Prezes Zarządu**

.....  
**Jacek Bagiński**  
**Członek Zarządu**

.....  
**Kjell Berggren**  
**Członek Zarządu**

.....  
**Dariusz Stolarczyk**  
**Członek Zarządu**

---

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 30 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*

# **NFI Empik Media & Fashion S.A.**

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

---

## **Spis treści**

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

---

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 30 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego*

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

---

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2010	31 marca 2009
		tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		4 900	4 793
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	3	(2 779)	(3 770)
Pozostałe przychody operacyjne	4	9 289	12 113
Pozostałe koszty operacyjne	5	(2 246)	(980)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(234)	(172)
Pozostałe zyski netto	6	-	16 609
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>8 930</b>	<b>28 593</b>
Koszty finansowe	7	(4 519)	(7 538)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>4 411</b>	<b>21 055</b>
Podatek dochodowy		(261)	-
<b>Zysk netto</b>		<b>4 150</b>	<b>21 055</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowity dochód za rok obrotowy</b>		<b>4 150</b>	<b>21 055</b>
Podstawowy zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		0,04	0,20
Rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		0,04	0,20

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 30 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

	Nota	Na dzień	
		31 marca 2010	31 grudnia 2009
		tys. PLN	tys. PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		3 744	3 840
Wartości niematerialne		13 990	19 312
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	621 936	609 854
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	76 000	76 000
Pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom niepowiązanym		23 519	30 091
Pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom powiązanym	10	91 376	25 400
Należności z tytułu leasingu finansowego	10	8 935	2 971
		<b>839 500</b>	<b>767 468</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom niepowiązanym		10 145	1 914
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom powiązanym	10	259 379	179 404
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	55 359	11 958
Należności z tytułu dywidendy	10	-	252 626
Należności z tytułu leasingu finansowego	10	841	624
Należności handlowe i pozostałe należności	10	16 387	20 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 031	46 294
		<b>343 142</b>	<b>513 448</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 182 642</b>	<b>1 280 916</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>			
Kapitał podstawowy	11	748 741	743 382
Pozostałe kapitały rezerwowe		11 352	15 282
Zakumulowany wynik finansowy		112 670	108 520
		<b>872 763</b>	<b>867 184</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	9	214 849	211 370
		<b>214 849</b>	<b>211 370</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	9,10	86 480	191 726
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		8 550	10 636
		<b>95 030</b>	<b>202 362</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>309 879</b>	<b>413 732</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 182 642</b>	<b>1 280 916</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 30 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

---

### Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Nota	Kapitał	Nadwyżka ze	Niepodzielony	Pozostałe	Pozostały	Razem
	zakładowy	sprzedaży	wynik	rezerwy	kapitał	
	tys. PLN	akcji powyżej	finansowy	tys. PLN	rezerwowy	tys. PLN
		wartości	tys. PLN		tys. PLN	
		nominalnej				
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2009</b>	<b>10 315</b>	<b>726 345</b>	<b>(162 951)</b>	<b>16 737</b>	<b>(6 456)</b>	<b>583 990</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	271 471	-	-	271 471
Podwyższenie kapitału zakładowego	11 58	-	-	-	-	58
Program akcji pracowniczych						
- wartość świadczonych usług	-	-	-	11 665	-	11 665
- akcje zrealizowane	-	6 664	-	(6 664)	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>10 373</b>	<b>733 009</b>	<b>108 520</b>	<b>21 738</b>	<b>(6 456)</b>	<b>867 184</b>
Całkowity dochód za rok obrotowy	-	-	4 150	-	-	4 150
Podwyższenie kapitału zakładowego	11 30	-	-	-	-	30
Program akcji pracowniczych:						
- wartość świadczonych usług	-	-	-	1 399	-	1 399
- akcje zrealizowane	-	5 329	-	(5 329)	-	-
<b>Stan na 31 marca 2010</b>	<b>10 403</b>	<b>738 338</b>	<b>112 670</b>	<b>17 808</b>	<b>(6 456)</b>	<b>872 763</b>

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 30 stanowi integralną część niniejszego  
skrótowego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

## Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Trzy miesiące 31 marca 2010 tys. PLN	Trzy miesiące 31 marca 2009 tys. PLN
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed podatkiem</b>		<b>4 411</b>	<b>21 055</b>
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		234	172
Koszty finansowe netto	7	4 519	7 538
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych gwarancji	4	(9 309)	(6 622)
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych		-	1 147
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(17 766)
Program akcji pracowniczych	3	1 317	1 758
Zapłacony podatek dochodowy		(261)	-
Pozostałe, w tym różnice kursowe z tytułu udzielonych pożyczek		1 703	(4 593)
<b>Zysk operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych</b>		<b>2 614</b>	<b>2 689</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności handlowe i pozostałe		4 293	(4 245)
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(1 442)	(4 513)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 466</b>	<b>(6 069)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(29)	(6)
Nabycie wartości niematerialnych		(1 975)	(1 534)
Odsetki otrzymane		6 505	3 636
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	8	(12 000)	-
Otrzymane dywidendy	10	252 626	-
Pożyczki udzielone		(219 112)	(31 017)
Nabycie obligacji		(44 500)	-
Spląty pożyczek udzielonych		11 688	-
Wpływy ze zbycia inwestycji		-	110 230
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(6 797)</b>	<b>81 309</b>
Wpływ z emisji akcji	11	30	31
Splata pożyczek do jednostek powiązanych		(11 365)	-
Wpływ kredytów i pożyczek		4 800	14 725
Splata kredytów i pożyczek		(2 778)	(61 536)
Odsetki zapłacone		(7 530)	(10 641)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(16 843)</b>	<b>(57 421)</b>
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(18 174)</b>	<b>17 819</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		(18 592)	(43 038)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9	(420)
Zwiększenie (Zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(18 174)	17 819
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>(36 757)</b>	<b>(25 639)</b>
<b>w tym:</b>			
Środki pieniężne na rachunku		1 031	125 563
Kredyt w rachunku bieżącym		(37 788)	(151 202)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 30 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

---

## Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości .....	9
1.1.	Podstawa sporządzenia .....	9
1.2.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	12
1.3.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	13
2.	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	16
3.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych .....	19
4.	Pozostałe przychody operacyjne .....	20
5.	Pozostałe koszty operacyjne.....	20
6.	Pozostałe zyski netto .....	20
7.	Koszty finansowe netto .....	20
8.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	21
9.	Kredyty i pożyczki .....	22
10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	23
11.	Kapitał podstawowy .....	28
12.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	29
13.	Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne.....	29
14.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	30
	Dodatkowe informacje.....	31

# **NFI Empik Media & Fashion S.A.**

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

## **Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)**

### **1. Zasady rachunkowości**

#### **1.1. Podstawa sporządzenia**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, a także jest zgodne z MSSF opublikowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 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 2009 r.

Załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2010 r.

*Standardy, zmiany i interpretacje obowiązujące w roku 2010*

#### **Poprawki do MSSF 2009**

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

Spółka zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

#### **MSSF 3 (Zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”**

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

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

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

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

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

# **NFI Empik Media & Fashion S.A.**

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

---

## **Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)**

### **1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)**

#### **Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.**

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

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

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

#### **Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.**

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

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

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

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

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Spółka zastosowała KIMSF 17 od 1 stycznia 2010 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”**

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

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

#### **Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”.**

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnienia.

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

# **NFI Empik Media & Fashion S.A.**

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

---

## **Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)**

### **1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)**

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

#### **Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”.**

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

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

#### **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.**

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

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

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

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

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

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

#### **KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”**

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

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

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

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 1.2. 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 ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odraża 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. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, takich jak instrumenty kapitałowe wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w ramach zysków i strat z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do ich wartości godziwej są ujmowane w kapitale rezerwowym.

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

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

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

### 1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2010	31 grudnia 2009
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
<b>Jednostki zależne</b>						
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimedków, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100,00	100,00	-	-
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	100,00	100,00	-	-
Empik Assets Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	-	-
Cenzora Enterprises Ltd	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited, właściciela spółki prowadzącej sieć księgarni na Ukrainie	100,00	100,00	100,00	100,00
Polperfect Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
EMPiK Beauty Sp. z o.o.- Empik Internet <sup>(1)</sup>	Polska	Zarządzanie Empik.com	100,00	100,00	-	-
Optyk Express Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	99,00	99,00	-	-
Fashion Look Sp. z o.o.	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00	100,00	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Obsługa szkół językowych	75,65	75,65	9,69	9,69
LSP Master Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	75,65	75,65	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company <sup>(2)</sup>	Ukraina	Obsługa szkół językowych	60,52	60,52	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	1,00	1,00
Prolex Services Limited <sup>(3)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-
Smyk-Rus Limited <sup>(7)</sup>	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited <sup>(3)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	80,00	80,00	-	-

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

### 1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 marca	31 grudnia	31 marca	31 grudnia
			2010	2009	2010	2009
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
<b>Jednostki zależne</b>						
Paritet – Smyk LLC <sup>(4)</sup>	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	80,00	80,00	-	-
Smyk Ukraine LLC <sup>(3)</sup>	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari <sup>(3)</sup>	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Spiele Max AG <sup>(3)</sup>	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Smyk All for Kids SRL <sup>(3)</sup>	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w w EPCD Sp. z o.o.	75,00	75,00	75,00	75,00
EPCD Sp. z o.o. <sup>(8)</sup>	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	60,00	-	-
EPCD Cz&SK s.r.o. <sup>(12)</sup>	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	60,00	-	-
Amersport Sp. z o.o. <sup>(9)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Poland 1 Development Sp. z o.o. <sup>(9)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Sp. z o.o. <sup>(10)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Shop s.r.o. <sup>(10)</sup>	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Ukraine <sup>(11)</sup>	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00	-	-
Amersport Rosja <sup>(11)</sup>	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	100,00	100,00	100,00
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00	100,00	100,00
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100,00	100,00	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00	100,00	100,00
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33	-	-

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 marca 2010	31 grudnia 2009	31 marca 2010	31 grudnia 2009
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
<b>Jednostki zależne</b>						
Maratex Limited <sup>(5)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz Daughter Enterprises Maratex	100,00	100,00	43,30	43,30
B4 SA <sup>(6)</sup>	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w ZAO Maratex oraz Daughter Enterprises Maratex	100,00	100,00	-	-
Daughter Enterprise Maratex <sup>(6)</sup>	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
ZAO Maratex <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, River Island, itd.	100,00	100,00	-	-
OOO Maratex <sup>(6)</sup>	Kaliningrad	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, River Island, itd.	100,00	100,00	-	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>						
Empik Cafe Sp. z o.o. <sup>(13)</sup>	Polska	Rozwój sieci kawiarnii	49,00	49,00	-	-

(1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o.

(2) Spółki zależne od Learning Systems Poland Sp. z o.o.

(3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.

(4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited

(5) Grupa posiada 43,3% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%

(6) Spółki zależne od Maratex Limited

(7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 75% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%

(8) Spółka zależna od LuxPol Invest S.a.r.l

(9) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.

(10) Spółki zależne od Poland I Development Sp. z o.o.

(11) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o.

(12) Spółka zależna od EPCD Sp. z o.o.

(13) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.

## **NFI Empik Media & Fashion S.A.**

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

### **Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)**

#### **1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (c.d.)**

##### (ii) 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.

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

##### (iii) 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.

## **2. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

### **Czynniki ryzyka finansowego**

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

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

### **Ryzyko rynkowe**

#### *(i) Ryzyko zmiany kursu walut*

NFI Empik Media & Fashion S.A jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikające z zawierania transakcji w walutach nie będących walutą funkcjonalną spółki, głównie w EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań (w tym z tytułu pożyczek udzielanych spółkom zależnym).

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Spółka zakłada depozyty walutowe w EUR, wykorzystywane do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za trzy miesiące zakończone 31 marca 2010 r. byłby o 934 tys. PLN (w analogicznym okresie 2009 1 730 tys. PLN) niższy/wyższy, głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności oraz z przeliczenia kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 marca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za trzy miesiące zakończone 31 marca 2010 r. byłby o 10 tys. PLN (w analogicznym okresie 2009 327 tys. PLN) niższy/wyższy, głównie w rezultacie ujemnych/dodatnich różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w USD należności.

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 2. Zarządzanie ryzykiem finansowym (c.d.)

##### (ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Jeżeli, na dzień 31 marca 2010 r., oprocentowanie udzielonych i zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiłoby 1,5 punkty bazowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, wynik finansowy dla tego okresu byłby o 3 217 tys. PLN powyżej/poniżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów finansowych i przychodów finansowych od kredytów i pożyczek zaciągniętych i pożyczek udzielonych (za analogiczny okres roku 2009 wynik byłby o 1 962 tys. PLN poniżej/powyżej zaraportowanych danych głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów finansowych i przychodów finansowych od kredytów i pożyczek zaciągniętych i pożyczek udzielonych).

##### (iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

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

#### Ryzyko kredytowe

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

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

Zarząd nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości długo i krótkoterminowych należności od jednostek niepowiązanych, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Jeśli chodzi o środki pieniężne ich ekwiwalenty są on przechowywane na rachunkach bankowych w renomowanych bankach. Należności od jednostek niepowiązanych z tytułu udzielonych pożyczek są w większości zabezpieczone poręczeniami instytucji o wiarygodnej sytuacji finansowej, albo poprzez zastaw na majątku dłużnika.

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

	<u>31 marca 2010</u>	<u>31 grudnia 2009</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	997	1 013
Bank B	11	211
Bank C	11	45 022

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

### 2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

#### Ryzyko kredytowe (c.d.)

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

Na dzień	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Należności bieżące	8 981	5 541
Przeterminowane do 3 miesięcy	801	4 546
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	549	2 642
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	1 732	5 316
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	4 324	3 207
	<b>16 387</b>	<b>21 252</b>

#### Ryzyko braku płynności

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

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki, które zostaną rozliczone w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

Na dzień 31 marca 2010 r.

	Poniżej 1 roku tys. PLN	Od 1 do 2 lat tys. PLN	Od 2 do 5 lat tys. PLN	Ponad 5 lat tys. PLN
Kredyty i pożyczki	62 776	7 875	15 304	-
Papiery dłużne	38 265	164 005	44 236	-
Zobowiązania handlowe	3 009	-	-	-
	<b>104 050</b>	<b>171 880</b>	<b>59 540</b>	<b>-</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 r.

	Poniżej 1 roku tys. PLN	Od 1 do 2 lat tys. PLN	Od 2 do 5 lat tys. PLN	Ponad 5 lat tys. PLN
Kredyty i pożyczki	164 872	6 821	12 174	-
Papiery dłużne	41 648	13 061	201 445	-
Zobowiązania handlowe	4 060	-	-	-
	<b>210 580</b>	<b>19 882</b>	<b>213 619</b>	<b>-</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 3. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	1 462	2 012
Przyznane opcje na akcje	1 317	1 758
	<b>2 779</b>	<b>3 770</b>

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 1 317 tys. PLN (w roku 2009: 1 758 tys. PLN).

W dniu 12 stycznia 2010 r. spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której pan Maciej Dyjas, do dnia 12 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu NFI EMF, posiada 100% kapitału zakładowego, objęła 275 000 akcji zwykłych serii C na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii F wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 stycznia 2008 r.

W dniach 14 i 15 stycznia 2010 r. Spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której pan Maciej Dyjas, do dnia 12 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu NFI EMF, posiada 100% kapitału zakładowego, zbyła 275 000 akcji NFI EMF.

W dniu 11 stycznia 2010 r. Pani Ewa Podgórska, do dnia 12 kwietnia 2010 r. Członek Zarządu NFI EMF, objęła 30 000 akcji zwykłych serii E na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii N wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 16 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 lipca 2007 r.

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

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

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

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 4. Pozostałe przychody operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody z tytułu odsetek od jednostek nie powiązanych	829	680
Przychody z tytułu odsetek od jednostek powiązanych	8 480	5 833
Różnice kursowe	-	5 159
Pozostałe	(20)	441
	<b>9 289</b>	<b>12 113</b>

#### 5. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi doradcze	(1 013)	-
Usługi marketingowe	60	43
Wynajem powierzchni	221	160
Usługi pocztowe i informatyczne	178	271
Podróże służbowe	524	351
Vat nie podlegający odliczeniu	183	203
Opłaty leasingowe	87	105
Różnice kursowe	1 813	-
Pozostałe	193	(153)
	<b>2 246</b>	<b>980</b>

#### 6. Pozostałe zyski netto

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara	-	(1 147)
Zysk ze sprzedaży udziałów Zara	-	17 766
Pozostałe	-	(10)
<b>Razem pozostałe zyski netto</b>	<b>-</b>	<b>16 609</b>

#### 7. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(4 124)	(5 961)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	(287)	(505)
Różnice kursowe	(108)	(1 072)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(4 519)</b>	<b>(7 538)</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 8. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31 marca 2010		31 grudnia 2009	
	Wartość bieżąca udziałów	Posiadane udziały	Wartość bieżąca udziałów	Posiadane udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o.	115 695	100,0	103 695	100,0
Ultimate Fashion Sp z o.o.	58 447	100,0	58 447	100,0
Empik Sp z o.o.	270 459	100,0	270 377	100,0
Licomp Empik Multimedia Sp z o.o.	6 503	100,0	6 503	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	22 817	100,0	22 817	100,0
Optimum Distribution Sp z o.o.	35 557	100,0	35 557	100,0
Learning System Poland Sp. z o.o.	6 723	9,7	6 723	9,7
Maratex Ltd	85 283	43,3	85 283	43,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	50	100,0	50	100,0
LuxPol Invest SARL	136	75,0	136	75,0
Cenzora	5	100,0	5	100,0
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	1,0
	<b>621 936</b>		<b>609 854</b>	

W dniu 10 lutego 2010 r. NFI EMF podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Smyk Sp. z o.o. Kapitał zakładowy w spółce Smyk Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 12 000 tys. PLN (z kwoty 32 104 tys. PLN do kwoty 44 104 tys. PLN). Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpiło 12 lutego 2010 r. Na kwotę 12 000 tys. PLN składa się 24 000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 9. Kredyty i pożyczki

##### Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	193 709	193 612
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN część długoterminowa	3M WIBOR + marża	2014	16 335	17 758
Kredyt bankowy PEKAO SA	1M WIBOR + marża	2015	4 805	-
			<b>214 849</b>	<b>211 370</b>

##### Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2010 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN część krótkoterminowa	3M WIBOR + marża	2010	5 586	6 944
Kredyt w rachunku bieżącym PEKAO SA	1M WIBOR + marża	30 czerwca 2010	3 257	25 660
Kredyt w rachunku bieżącym ABN AMRO	1M LIBOR + marża	30 lipca 2010	34 531	39 226
Krótkoterminowe papiery dłużne	WIBOR + marża	kwiecień 2010	25 479	28 587
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych	WIBOR 1M + marża / T/N WIBOR + marża		17 627	91 309
			<b>86 480</b>	<b>191 726</b>

##### *Kredyt bankowy BRE*

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

##### *Kredyt bankowy PEKAO SA*

14 sierpnia 2008 r. NFI EM&F oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o. podpisały z bankiem Pekao S.A. umowę kredytową o wartości 150 mln PLN. Kredyt składa się z kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln PLN z terminem spłaty, spłacanym w 20 równych ratach począwszy od 30 września 2010 do 30 czerwca 2015 r. oraz z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 50 mln PLN z terminem spłaty w dniu 30 czerwca 2010 r. Zasadnicza część kredytu została przeznaczona na finansowanie rozwoju sieci dystrybucji Grupy oraz infrastruktur logistycznych i IT. Do dnia 31 marca 2010 r. spółka wykorzystwała 4,8 mln PLN środków dostępnych na wydatki inwestycyjne oraz 3,3 mln PLN w ramach finansowania w rachunku bieżącym.

##### *Kredyt w rachunku bieżącym ABN AMRO*

Spółka posiada otwartą linię kredytową w rachunku bieżącym przyznaną przez ABN AMRO Bank Polska do maksymalnej wysokości 100 mln PLN. Na dzień 31 marca 2010 roku NFI EMF nie korzystała z tego kredytu.

## **NFI Empik Media & Fashion S.A.**

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

### **Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)**

#### **9. Kredyty i pożyczki (c.d.)**

##### *Papiery dłużne*

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

- 1) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR + marża. Obligacje rolowane o 2-miesięcznym terminie zapadalności. Kolejny termin zapadalności przypada na 22 kwietnia 2010 r.
- 2) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 151,5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 20 marca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 3) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 7,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 11 lipca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 4) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 24 sierpnia 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 5) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 15 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 29 września 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

#### **10. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

NFI Empik Media & Fashion SA jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadającą 60,15 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Funduszu jest Eastbridge S.a.r.l. (spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). EMPiK Centrum Investments SA i jej jednostki zależne, Eastbridge S.a.r.l., jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od NFI EMF, jej jednostki stowarzyszone oraz spółki kontrolowane przez członków kadry kierowniczej uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Transakcje z jednostkami zależnymi dotyczą pożyczek, jakie Fundusz udzielał swoim spółkom zależnym pobierając z tego tytułu wynagrodzenie równe odpowiednio WIBOR, LIBOR lub EURIBOR powiększone o 0,7 do 2,2 punktów procentowych marży, albo wynagrodzenie w wysokości od 14% do 28%. Decyzją Zarządu Spółki niektóre pożyczki udzielone spółce Maratex Limited i LuxPol Invest S.a.r.l., ujęte jako pożyczki długoterminowe, nie będą stawiane w stan wymagalności ani ściągane w ciągu najbliższych 5 lat.

NFI Empik Media & Fashion S.A. objął obligacje wyemitowane przez podmioty zależne pobierając z tego tytułu opłatę za zorganizowanie emisji w wysokości od 0,14% do 0,28% wartości emisji. Obligacje te są oprocentowane wg zmiennego oprocentowania w wysokości WIBOR powiększone o marżę od 2 do 2,3 punktu procentowego. Termin wykupu obligacji długoterminowych przypada w latach 2010 i 2012.

Fundusz świadczył na rzecz jednostek zależnych usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz udzielał i otrzymywał pożyczki od jednostek powiązanych, a także otrzymywał wynagrodzenie z tytułu udzielonych poręczeń (poręczenia udzielane głównie kontrahentom spółek zależnych).

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (c.d.)

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

Należności długoterminowe na dzień	31 marca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji</b>		
Snyk Sp. z o.o.	39 000	39 000
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	27 000	27 000
Madras Enterprises Limited	10 000	10 000
<b>Razem</b>	<b>76 000</b>	<b>76 000</b>
<b>Pożyczki długoterminowe</b>		
LuxPol Invest Sarl	2 908	2 238
EMF Investment Project Sp. z o.o.	232	193
ZAO Maratex	31 800	-
Maratex Limited	56 436	22 969
<b>Razem</b>	<b>91 376</b>	<b>25 400</b>
<b>Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)</b>		
Empik Sp. z o.o.	1 516	1 325
Snyk Sp. z o.o.	3 764	711
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	272	277
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	3 111	382
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	272	276
<b>Razem</b>	<b>8 935</b>	<b>2 971</b>
<b>Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>176 311</b>	<b>104 371</b>

Należności krótkoterminowe na dzień	31 marca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji</b>		
Snyk Sp. z o.o.	20 566	937
Empik Sp. z o.o.	10 026	10 189
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	24 564	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	181	653
Madras Enterprises Limited	22	179
<b>Razem</b>	<b>55 359</b>	<b>11 958</b>
<b>Należności z tytułu dywidendy</b>		
Snyk Sp. z o.o.	-	44 984
Empik Sp. z o.o.	-	203 749
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	-	3 893
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>252 626</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (c.d.)

	<u>31 marca 2010</u>	<u>31 grudnia 2009</u>
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool</b>		
Smyk Sp. z o.o.	13 562	26 062
Empik Sp. z o.o.	139 543	14 100
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	59 659	58 454
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 991	1 996
Maratex Limited	44 319	77 841
LuxPol Invest Sarl	-	834
ZAO Maratex	194	-
Prolex	111	117
<b>Razem</b>	<b>259 379</b>	<b>179 404</b>
<b>Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu</b>		
Empik Sp. z o.o.	245	298
Smyk Sp. z o.o.	263	180
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	24	17
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	290	110
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	19	19
<b>Razem</b>	<b>841</b>	<b>624</b>
<b>Należności handlowe</b>		
Empik Sp. z o.o.	-	5 333
Empik Assets Sp. z o.o.	7	9
Cenzora Limited	20	20
Smyk Sp. z o.o.	5 270	4 733
Smyk Turcja	44	44
Smyk Rumunia	9	9
Smyk GmbH	29	29
Paritet	301	298
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	6	6
Optimum Distribution CZ&Sk	79	1 146
Amersport	253	265
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	1 517	3 431
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	-	8
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	274	218
LSP Master Sp. o.o.	-	1
LuxPol Invest Sarl	1	1
Maratex Ukraina	630	-
Maratex Rosja	1 470	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	122	93
EMF Investment Project Sp. z o.o.	74	72
Madras Enterprises Limited	123	123
<b>Razem</b>	<b>10 229</b>	<b>15 839</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych</b>	<b>325 808</b>	<b>460 451</b>

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

### 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi (c.d.)

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	31 marca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool</b>		
Empik Sp. z o.o.	6 340	17 809
Empik Assets Sp. z o.o.	-	63 085
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	7 724	7 639
East Services S.A.	3 557	2 770
Madras Enterprises Limited	3	3
Smyk GmbH	4	4
<b>Razem</b>	<b>17 628</b>	<b>91 310</b>
<b>Zobowiązania handlowe</b>		
Empik Sp. z o.o.	92	93
Smyk GmbH	-	7
East Services S.A.	837	1 976
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	25	25
<b>Razem</b>	<b>954</b>	<b>2 101</b>
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych</b>	<b>18 582</b>	<b>93 411</b>

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009	31 marca 2010	31 marca 2009
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	2 737	2 449	118	373
Empik Assets Sp. z o.o.	2	-	-	-
Bookva	-	104	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	1 679	1 759	-	-
Smyk Sp. z o.o.	2 728	3 125	-	-
Paritet	-	138	-	-
Smyk Rosja	-	99	-	-
Smyk Turcja	-	59	-	-
Prolex	-	15	-	-
Kids International	-	15	-	-
EPCD Czechy	-	15	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	42	49	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	1 083	1 385	86	132
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	75	75	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	244	402	-	-
East Services S.A.	-	19	-	921
Smyk GmbH	-	15	-	1
Madras Enterprises Limited	159	217	-	259
Magalla Holdings Limited	-	419	-	-
LuxPol Invest Sarl	21	29	-	-
Maratex Limited	3 874	1 538	-	-
Maratex Ukraina	630	-	-	-
ZAO Maratex	1 764	-	-	-
Eastbridge BV SARL	-	(51)	117	136
Amersport	-	207	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	67	94	-	-
	<b>15 105</b>	<b>12 176</b>	<b>322</b>	<b>1 822</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 10. Transakcje z jednostkami powiązаныmi (c.d.)

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009	31 marca 2010	31 marca 2009
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Główne tytuły przychodów i kosztów</b>				
Odsetki od pożyczek	5 374	2 775	205	505
Odsetki od nabytych obligacji	2 080	3 046	-	-
Usługi konsultingowo -doradcze	4 306	4 448	117	136
Usługi informatyczno - logistyczne	393	346	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	102	-	-	-
Przychody z tytułu leasingu finansowego	99	-	-	-
Refaktury	2 751	1 561	-	261
Inne	-	-	-	920
	<b>15 105</b>	<b>12 176</b>	<b>322</b>	<b>1 822</b>
ponadto:				
Odsetki z tytułu cash pool	1 320	11	14	596
	<b>1 320</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>596</b>

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

##### Zakupy usług

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz pozostałych spółek Grupy Eastbridge	129	150
Opłata za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge B.V./S.a.r.l.	117	136
	<b>246</b>	<b>286</b>

##### Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2010	31 marca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	884	959
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	1 317	1 758
	<b>2 201</b>	<b>2 717</b>

##### Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

	31 marca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>		
- jednostka stowarzyszona	316	316
	<b>316</b>	<b>316</b>
<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	39	101
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	42	-
	<b>81</b>	<b>101</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

#### 11. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy tys. PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN	Razem tys. PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>	<b>103 154 808</b>	<b>10 315</b>	<b>726 345</b>	<b>736 660</b>
Emisja akcji - program pracowniczy	574 761	58		58
Objęcie akcji pracowniczych	-		6 664	6 664
<b>Stan na 1 stycznia 2010</b>	<b>103 729 569</b>	<b>10 373</b>	<b>733 009</b>	<b>743 382</b>
Emisja akcji - program pracowniczy	305 000	30		30
Objęcie akcji pracowniczych	-		5 329	5 329
<b>Stan na 31 marca 2010</b>	<b>104 034 569</b>	<b>10 403</b>	<b>738 338</b>	<b>748 741</b>

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

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

#### *Udziały posiadane przez Zarząd*

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 jeden z Członków Rady Nadzorczej posiadał 1.717.208 akcji NFI EMF, co stanowiło 1,66% wartości kapitału akcyjnego, natomiast osoba blisko związana z drugim Członkiem Rady Nadzorczej posiadała 833.227 akcji NFI EMF, co stanowiło 0,8 % wartości kapitału zakładowego. W dniach 23-25 marca oraz 6 kwietnia 2010 roku obydwaj członkowie Rady Nadzorczej dokonali zbycia wszystkich posiadanych przez siebie akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. tym samym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w posiadaniu członków Rady Nadzorczej ani osób blisko z nimi związanych nie znajdują się żadne akcje NFI EMF.

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)

### 11. Kapitał podstawowy (c.d.)

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

	<u>Liczba posiadanych akcji (głosów)</u>	<u>Udział (w %)</u>
<b>Stan na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2010</b>		
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,15%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	12 353 443	11,87%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	6 778 163	6,52%
BZ WBK AIB Assets Management S.A.	5 399 578	5,19%
Łączna liczba akcji	104 034 569	100%

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

### 12. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.
2. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrazowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.
3. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych oraz innych poręczeń udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy NFI EMF w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
4. W celu ochrony Inditex i Young Fashion Sp. z o.o. (obecnie Zara Polska Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów, tzn. gdy Young Fashion Sp. z o.o. była zarządzana i kontrolowana przez NFI Empik Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI Empik Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Young Fashion Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Spółki wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów Young Fashion Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

### 13. Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne

Na dzień 31 marca 2010 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 145 588 tys. PLN (37 696 tys. EUR), oraz 42 821 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2010 r. roku zobowiązania z tytułu gwarancji jakie Fundusz udzielił dostawcom i wynajmującym, wynosiły: 9 138 tys. PLN.

## **NFI Empik Media & Fashion S.A.**

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

---

### **Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego (c.d.)**

#### **14. Zdarzenia po dniu bilansowym**

##### *Zmiany w składzie Zarządu*

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

##### *Emisje obligacji*

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

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

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

## **Dodatkowe informacje**

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

### **Spis treści**

1. Wybrane dane finansowe .....	31
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego .....	32

Wszystkie kwoty zaprezentowano w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

## Dodatkowe informacje (c.d.)

### 1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2010	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2009	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2010	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży	4 900	4 793	1 235	1 042
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 930	28 593	2 251	6 217
III. Zysk (strata) brutto	4 411	21 055	1 112	4 578
IV. Zysk (strata) netto	4 150	21 055	1 046	4 578
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 724	(6 069)	1 695	(1 320)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	53 995	81 309	13 611	17 678
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(78 882)	(57 421)	(19 885)	(12 484)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(18 164)	17 819	(4 579)	3 874
<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>	<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2009</b>
IX. Aktywa razem	1 182 642	1 280 916	306 209	311 795
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	309 879	413 732	80 234	100 709
XI. Zobowiązania długoterminowe	214 849	211 370	55 629	51 451
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	95 030	202 362	24 605	49 258
XIII. Kapitał własny	872 763	867 184	225 976	211 086
XIV. Kapitał zakładowy	748 741	743 382	193 864	180 951
XV. Liczba akcji	104 034 569	103 729 569	104 034 569	103 729 569
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,0399	0,2030	0,0101	0,0441
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,39	8,36	2,17	2,03
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

#### 2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

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	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
1	Smyk Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	207 080	115 695		115 695	100	100
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć franszyzy Esprit, Wallis, River Island itd.	Spółka zależna	238 600	58 447		58 447	100	100
3	Empik Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć handlu detalicznego multimediami i szkół językowych	Spółka zależna	51 147	270 459		270 459	100	100
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybutor gier multimedialnych	Spółka zależna	11 500	6 503		6 503	100	100
5	East Services S.A.	Villars-sur-Glane, Szwajcaria	Działalność doradcza	Spółka zależna	100	20 260		20 260	100	100
6	Optimum CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 817		22 817	100	100
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	Warszawa	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	Spółka zależna	1	35 557		35 557	100	100
8	Learning System Poland Sp. z o.o.	Warszawa	Operator szkół językowych	Spółka zależna	90	6 723		6 723	10	100
9	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	794 690	85 283		85 283	43	51
10	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50		50	100	100
11	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	136		136	75	75

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

#### 2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu (%)
12	EMF Investment Project Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	Spółka zależna	47	5 141	(5 141)	0	100	100
13	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna**	1	1		1	1	100
14	Cenzora Enterprises LTD	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1	5		5	100	100
<b>Razem</b>						<b>627 077</b>	<b>(5 141)</b>	<b>621 936</b>		
** spółka, w której 99% posiada Smyk Sp. z o.o. i 1% posiada NFI Empik Media & Fashion S.A.										

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

## Dodatkowe informacje (c.d.)

### 2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Smyk Sp. z o.o.	86 015	(5 567)	98 999	26 819	15 415	66 387	301 557
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	45 427	(7 298)	61 987	7 318	649	52 494	180 213
3	Empik Sp. z o.o.	218 311	(8 640)	315 646	50 343	2 329	257 890	666 361
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	6 336	(102)	26 480	10 152	0	16 131	27 301
5	Maratex Limited	24 372	(1 414)	25 904	23 629	124 676	0	187 819
6	Optimum CZ&SK sro	6 665	(159)	22 209	7 809	18	8 001	23 605
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	12 605	(1 455)	45 118	28 107	8 269	16 025	86 611
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(8)	5	0	83	0	1 627
9	East Services SA	0	212	16 824	16 750	11 757	0	28 580
10	LuxPol Invest Sarl	0	1 846	1 861	1 836	979	0	4 398
11	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	18 097	87	11 020	10 575	0	349	13 551
12	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	(163)	1 439	1 433	0	0	4 700
13	Cenzora Enterprises LTD	0	0	4	0	0	0	9 350
	<b>Razem</b>	<b>417 828</b>	<b>(22 661)</b>	<b>627 495</b>	<b>184 771</b>	<b>164 175</b>	<b>417 278</b>	<b>1 535 674</b>

NFI EMF zrealizował w okresie trzech miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2010 r. przychody z tytułu usług wsparcia operacyjnego i doradczych w następującej wysokości:

Lp.	Nazwa jednostki	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2010	31 marca 2009
		tys. PLN	tys. PLN
1	Smyk Sp. z o.o.	1 433	1 410
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	264	162
3	Empik Sp. z o.o.	1 986	1 969
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	75	75
5	Optimum CZ&SK sro	244	387
6	Optimum Distribution Sp. z o.o.	639	729
	<b>Razem</b>	<b>4 640</b>	<b>4 732</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

#### 2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:		Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Smyk Sp. z o.o.	33 729	53 104		0	(1 270)	(11 016)	(7 089)	267 828	154 800	113 029
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	53	49 506		0	(828)	(41 501)	(7 124)	180 160	160 421	19 739
3	Empik Sp. z o.o.	87 340	49 203		0	(101)	46 902	(8 665)	579 022	532 216	46 805
4	Licomp Empik Multimedia Sp.	5 646	0		500	0	5 339	(194)	21 656	21 656	0
5	Maratex Limited	43 066	54 828		0	(1 302)	(9 083)	(1 414)	83 525	83 525	61 227
6	Optimum CZ&SK sro	(97)	1 914		0	1 313	(3 142)	(182)	23 702	16 679	7 023
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	29 803	50		36 069	12	(4 850)	(1 477)	56 807	25 511	31 297
8	EMF Investment Project Sp. z	(1 201)	88		0	0	(1 242)	(47)	2 829	2 829	0
9	East Services SA	27 510	269		68	2 101	24 175	898	1 070	1 051	19
10	LuxPol Invest Sarl	1 464	209		0	(114)	(456)	1 825	2 934	25	2 909
11	Ultimate Fashion International	(3 542)	50		0	0	(3 618)	26	17 094	17 094	0
12	Kids Interantional Sp. z o.o.	(1 455)	50		0	0	(1 259)	(246)	6 156	1 020	5 135
13	Cenzora Enterprises LTD	4	4		0	0	0	0	9 346	9 346	0
	<b>Razem</b>	<b>222 320</b>	<b>209 275</b>	<b>0</b>	<b>36 637</b>	<b>(189)</b>	<b>249</b>	<b>(23 689)</b>	<b>1 252 130</b>	<b>1 026 173</b>	<b>287 183</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

#### 2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2010		0	609 854		-	609 854
a. Zwiększenia (z tytułu)			12 082			12 082
- podwyższenia kapitału zakładowego			12 000			12 000
- zawartej transakcji sprzedaży udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			82			82
b. Zmniejszenia (z tytułu)			0		0	0
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0		0	0
- umorzenie udziałów			0			0
Wartość bilansowa na 31 marca 2010		0	621 936	0	0	621 936

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

#### 2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa			621 936	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			621 936	
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa			621 936	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość rynkowa			621 936	

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

#### 2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

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