

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.**

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Wstęp

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwany dalej „NFI Empik Media & Fashion S.A.” lub „Spółką”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”), w skład której wchodzi jednostki zależne należące bezpośrednio lub pośrednio do spółki NFI Empik Media & Fashion S.A., której podstawowa działalność obejmuje handel hurtowy i detaliczny prowadzony na terenie Polski, Rosji, Niemiec, Ukrainy, Kazachstanu, Czech, Słowacji i Szwajcarii. Grupa jest kontrolowana przez Empik Centrum Investments S.A. (spółkę zarejestrowaną w Luksemburgu) która jest właścicielem 59,90% 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

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 o charakterze holdingowym w ramach Grupy NFI Empik Media & Fashion S.A.

Istotna część rocznych przychodów Grupy generowana jest w ostatnim kwartale roku, tj. w okresie od października do grudnia. W roku 2008 roku przychody ze sprzedaży w segmentach „Moda i uroda” oraz „Media i rozrywka” wyniosły odpowiednio 30,7% (w analogicznym okresie 2007 roku – 24,3%) i 69,3% (w analogicznym okresie 2007 roku – 75,6%) 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 19 lutego 2009 r.

.....
Maciej Dyjas
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Kjell Berggren
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

.....
Ewa Podgórska
Członek Zarządu

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 42 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 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:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące terminy:

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

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

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. i jednostki zależne

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.:

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

PLN' 000	IV kwartał 2008 PLN000	IV kwartał 2007 PLN000	Zmiana %	12 miesięcy 2008 PLN000	12 miesięcy 2007 PLN000	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	873 421	631 974	+38,2	2 317 300	1 585 265	+46,2
EBITDA z działalności podstawowej*	108 019	82 436	+31,0	200 114	134 343	+49,0
<i>% sprzedaży</i>	12,37%	13,04%		8,64%	8,47%	
Zysk netto z działalności podstawowej*	69 450	56 096	+23,8	90 706	70 797	+28,1
<i>% sprzedaży</i>	7,95%	8,88%		3,91%	4,47%	
Liczba punktów sprzedaży**	33	113		671	456	
Powierzchnia handlowa**	16 936	45 022		293 121	179 155	

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

** przyrost liczby nowych punktów sprzedaży oraz powierzchni handlowej, działalność podstawowa

PLN' 000	IV kwartał 2008	IV kwartał 2008	Zmiana %	12 miesięcy 2008	12 miesięcy 2007	Zmiana %
EBITDA z działalności podstawowej*	108 019	82 436	+31,0	200 114	134 343	+49,0
Wycena programu akcji pracowniczych	-2 681	-4 159	+35,5	-13 568	-8 337	-62,7
Przeszacowania instrumentów finansowych	34 420	20 602	+67,1	49 165	25 801	+90,6
<i>Zara + Sephora</i>	29 774	20 602	+44,5	43 747	32 477	+34,7
<i>Pozostałe opcje</i>	4 646	0	-	5 418	-6 676	+181,2
EBITDA	139 758	98 878	+41,3	235 711	151 807	+55,3

* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

PLN' 000	IV kwartał 2008	IV kwartał 2008	Zmiana %	12 miesięcy 2008	12 miesięcy 2007	Zmiana %
Zysk netto z działalności podstawowej***	69 450	56 096	+23,8	90 706	70 797	+28,1
Wycena programu akcji pracowniczych	-2 681	-4 159	+35,5	-13 568	-8 337	-62,7
Przeszacowania instrumentów finansowych	115 999	16 981	+583,1	134 341	20 660	+550,2
<i>Zara + Sephora</i>	26 079	18 386	+41,8	40 479	29 349	+37,9
<i>Maratex + pozostałe opcje</i>	89 920	-1 405	+6 501,6	93 862	-8 689	+1 180,2
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości firmy (Bukva+Maratex)	-90 644	0	-	-90 644	0	-
Zysk netto	92 124	68 918	+33,7	120 835	83 120	+45,4

*** z wyłączeniem instrumentów finansowych, odpisów z tytułu trwałej utraty wartości firmy i wyceny programu akcji pracowniczych

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 42 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Rok zakończony	Trzy miesiące	Rok zakończony	Trzy miesiące
	Nota	31 grudnia 2008	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2007
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		2 317 300	873 421	1 585 265	631 974
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów		(1 273 122)	(488 766)	(903 461)	(363 824)
Koszty osobowe	3	(374 182)	(113 752)	(258 731)	(85 887)
Wydatki marketingowe		(70 308)	(29 724)	(55 258)	(24 299)
Koszty budynków	4	(277 376)	(87 126)	(161 941)	(59 292)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(188 821)	(66 707)	(100 758)	(25 839)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(164 671)	(111 650)	(48 190)	(15 870)
Pozostałe zyski operacyjne netto	5	102 220	52 412	46 691	26 653
Zysk na sprzedaży spółek zależnych		3 105	3 105	-	-
Zysk z działalności operacyjnej		74 145	31 213	103 617	83 616
Przychody finansowe		4 675	1 784	3 081	866
Koszty finansowe	6	46 848	65 798	(11 786)	(4 432)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		14 354	4 685	6 836	3 144
Zysk brutto		140 022	103 480	101 748	83 194
Podatek dochodowy		(19 187)	(11 356)	(18 628)	(13 668)
Zysk roku obrotowego		120 835	92 124	83 120	69 526
Przypadający na:					
Akcjonariuszy Spółki		118 340	89 605	84 214	68 264
Udziałowców Mniejszościowych		2 495	2 519	(1 094)	1 262
		120 835	92 124	83 120	69 526
Podstawowy zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Grupy (nie w tysiącach)	7	1,15		0,82	
Rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Grupy (nie w tysiącach)	7	1,14		0,82	

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 42 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowany bilans

	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		502 740	376 505
Wartość firmy		297 849	314 040
Inne wartości niematerialne		66 636	43 160
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		32 654	16 380
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		19 869	12 745
Pochodne instrumenty finansowe	8	85 566	24 948
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		518	1
Pozostałe należności		110 304	106 686
		1 116 136	894 465
Aktywa obrotowe			
Zapasy		596 955	376 090
Należności handlowe i pozostałe należności		273 980	191 218
Pochodne instrumenty finansowe		7 715	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		226 449	201 621
		1 105 099	768 929
Suma aktywów		2 221 235	1 663 394
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	9, 10	297 619	289 347
Pozostałe kapitały rezerwowe		(58 254)	(20 493)
Zakumulowany wynik finansowy		258 715	139 242
		498 080	408 096
Udziały mniejszości		8 154	7 068
Razem kapitał własny		506 234	415 164
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania		154 983	216 098
Kredyty i pożyczki	11	317 316	64 173
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 740	29 460
		496 039	309 731
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		928 542	683 293
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		15 365	12 911
Rezerwy na zobowiązania		46 225	49 985
Kredyty i pożyczki	11	228 504	188 094
Pochodne instrumenty finansowe	8	326	4 216
		1 218 962	938 499
Razem zobowiązania		1 715 001	1 248 230
Suma pasywów		2 221 235	1 663 394

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 42 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadający na akcjonariuszy Grupy					Razem kapitał własny tys. PLN
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały mniejszości	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	
Stan na 1 stycznia 2008	289 347	(20 493)	139 242	408 096	7 068	415 164
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	-	7 244	-	7 244	-	7 244
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(9 514)	-	(9 514)	2 398	(7 116)
Straty netto ujęte w kapitale własnym	-	(2 270)	-	(2 270)	2 398	128
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	118 340	118 340	2 495	120 835
Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym	-	(2 270)	118 340	116 070	4 893	120 963
Udziały mniejszości z transakcji przejęcia	-	-	-	-	(3 807)	(3 807)
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-
- wartość świadczonych usług	-	13 568	-	13 568	-	13 568
- akcje zrealizowane	6 477	(6 477)	-	-	-	-
- akcje wyemitowane	1 795	-	-	1 795	-	1 795
Opcje put związane z transakcjami nabycia	-	(21 289)	-	(21 289)	-	(21 289)
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	-	(20 160)	-	(20 160)	-	(20 160)
Przeklasyfikowanie przeszacowania nieruchomości w związku z jej sprzedażą	-	(1 133)	1 133	-	-	-
Razem zmiany w kapitale własnym	8 272	(37 761)	119 473	89 984	1 086	91 070
Stan na 31 grudnia 2008	297 619	(58 254)	258 715	498 080	8 154	506 234

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 42 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (cd.)

	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	-	(5 498)	-	(5 498)	(2 406)	(7 904)
Zyski netto ujęte w kapitale własnym	-	(5 938)	-	(5 938)	(2 406)	(8 344)
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	84 214	84 214	(1 094)	83 120
Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym	-	(5 938)	84 214	78 276	(3 500)	74 776
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	-	(4 433)	-	(4 433)	-	(4 433)
	2 769	(4 761)	84 214	82 222	(4 425)	77 797
Stan na 31 grudnia 2007	289 347	(20 493)	139 242	408 096	7 068	415 164

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 42 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Rok zakończony	
	31 grudnia 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
Zysk brutto	140 022	101 748
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	164 671	48 190
Strata na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5 503	381
Koszty finansowe netto	(51 523)	8 707
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(49 895)	(34 058)
Strata/(Zysk) ze zbycia inwestycji i części działalności	(3 100)	6 678
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(14 354)	(6 836)
Dywidendy otrzymane	(9 339)	(3 600)
Program akcji pracowniczych	13 568	8 336
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych	195 553	129 546
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zapasy	(139 103)	(127 766)
Należności handlowe i pozostałe	(109 644)	(40 618)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	141 011	206 930
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	87 817	168 092
Odsetki zapłacone	(28 550)	(7 401)
Podatek zapłacony	(29 577)	(10 624)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 690	150 067
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(216 856)	(197 833)
Nabycie spółek zależnych	(102 077)	(31 242)
Pożyczki udzielone	-	1 923
Odsetki otrzymane	4 487	2 265
Dywidendy otrzymane	9 339	3 600
Finansowanie netto w ramach jednostek stowarzyszonych	(2 031)	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	3 706	11 376
Wpływy ze zbycia inwestycji	376	29 404
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(303 056)	(180 507)
Wpływ z emisji akcji	1 795	43
Wpływ z emisji obligacji	202 100	71 782
Otrzymane kredyty i pożyczki	107 586	103 613
Spląty kredytów, pożyczek i leasingu	(22 653)	(69 513)
Spląty obligacji	(56 900)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	231 928	105 925
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 438)	75 485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	201 621	125 721
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(41 438)	75 485
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	7 376	415
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	167 559	201 621
w tym kredyt w rachunku bieżącym	(58 890)	-

Informacja dodatkowa na stronach od 10 do 42 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości.....	11
1.1.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa.....	11
1.2.	Podstawa sporządzenia	19
1.3.	Transakcje wyrażone w walutach obcych.....	19
1.4.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych.....	20
2.	Informacja o segmentach działalności	23
3.	Koszty osobowe.....	26
4.	Koszty budynków i pozostałe koszty operacyjne	28
5.	Pozostałe zyski operacyjne netto	29
6.	Koszty finansowe.....	29
7.	Zysk na akcję	29
8.	Wartość firmy	30
9.	Pochodne instrumenty finansowe	30
10.	Zestawienie akcjonariuszy.....	31
11.	Kapitał podstawowy	31
12.	Kredyty i pożyczki.....	32
13.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania	34
14.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	35
15.	Połączenia jednostek gospodarczych	35
16.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	42

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne 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 2007 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 2008 r. stopa podatku dochodowego wyniosła 19%.

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

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

Dane porównawcze

a) Prezentacja rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2007 r. i skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności. W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2007 r. odpisy te były prezentowane w pozycji rezerwy w segmencie działalności operacyjnej. W bieżącym roku obrotowym pozycje te zaprezentowano jako zmiany w kapitale pracującym.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Skutki zmiany prezentacji wyceny wyżej wymienionych instrumentów finansowych miały następujący wpływ na dane porównawcze rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.:

Opis zmiany

	<i>prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.</i>	<i>prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych rok zakończony 31 grudnia 2007 r.</i>
zmiana prezentacji rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących	zmiany w zapasach w kwocie 3 070 tys. zł	rezerwy w kwocie 1 393 tys. zł
	zmiany w należnościach handlowych i pozostałych w kwocie (1 477 tys. zł)	
	zmiany w zobowiązaniach handlowych i pozostałych (200 tys. zł)	

Powyższe zmiany nie miały wpływu na wartości prezentowane z kapitale własnym.

b) Zmiany danych porównawczych wynikające z otrzymania zaudytowanego sprawozdania finansowego spółki zależnej.

W konsekwencji prac weryfikacyjnych zmierzających do ostatecznego rozliczenia danych finansowych na dzień przejścia kontroli nad Maratex Ltd, wykonanych po części na podstawie procedur audytowych podjętych przez biegłego rewidenta Grupy Maratex Ltd (zwanej dalej „Maratex”) w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania Grupy Maratex Ltd, sporządzonego na 31 grudnia 2007 r. dokonano zmiany danych porównawczych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2008 r. Jednakże część korekt stanowiących zmianę danych porównawczych odnosiła się do zdarzeń gospodarczych sprzed dnia akwizycji Maratex Ltd i w tej części zmiany te zostały zaprezentowane jako część aktywów netto Grupy Maratex Ltd. na dzień nabycia przez Grupę NFI EMF. Zmiany danych finansowych Grupy Maratex Ltd. wynikające z przeprowadzonych prac weryfikacyjnych miały następujący wpływ na kwoty zaprezentowane jako dane porównawcze w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1.1 Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (cd.)

Bilans	po zmianie	zatwierdzone	zmiana
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2007	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	376 505	376 648	(143)
Wartość firmy	314 040	291 997	22 043
Inne wartości niematerialne	43 160	42 855	305
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 745	7 997	4 748
Pozostałe należności	106 686	106 684	2
	894 465	867 510	26 955
Aktywa obrotowe			
Zapasy	376 090	373 085	3 005
Należności handlowe i pozostałe należności	191 218	179 530	11 688
	768 929	754 236	14 693
Suma aktywów	1 663 394	1 621 746	41 648
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Pozostałe kapitały rezerwowe	(20 493)	(22 261)	1 768
	408 096	406 328	1 768
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania	216 098	216 039	59
Kredyty i pożyczki	64 173	64 175	(2)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 460	24 501	4 959
	309 731	304 715	5 016
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	683 293	654 634	28 659
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	12 911	12 432	479
Rezerwy na zobowiązania	49 985	44 258	5 727
Kredyty i pożyczki	188 094	188 095	(1)
Suma pasywów	1 663 394	1 621 746	41 648

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Rachunek zysków i strat	po zmianie	zatwierdzone	zmiana
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2007	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	1 585 265	1 585 018	247
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów	(903 461)	(890 866)	(12 595)
Koszty osobowe	(258 731)	(259 196)	465
Pozostałe koszty operacyjne	(100 758)	(105 753)	4 995
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(48 190)	(47 126)	(1 064)
Pozostałe zyski operacyjne netto	46 691	43 726	2 965
Zysk z działalności operacyjnej	103 617	108 604	(4 987)
Przychody finansowe	3 081	3 113	(32)
Koszty finansowe	(11 786)	(12 017)	231
Zysk brutto	101 748	106 536	(4 788)
Podatek dochodowy	(18 628)	(23 416)	4 788
Rachunek przepływów pieniężnych	po zmianie	zatwierdzone	zmiana
	31 grudnia 2007	31 grudnia 2007	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Zysk brutto	101 748	106 536	(4 788)
Korekta o:			
Amortyzacja	48 190	47 126	1 064
Koszty finansowe netto	8 707	8 906	(199)
Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych	129 546	133 469	(3 923)
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy	(127 766)	(124 590)	(3 176)
Należności handlowe i pozostałe	(40 618)	(28 539)	(12 079)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	206 930	175 056	31 874
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	168 092	155 396	12 696
Odsetki zapłacone	(7 401)	(6 862)	(539)
Podatek zapłacony	(10 624)	(15 412)	4 788
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	150 067	133 122	16 945
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(197 833)	(196 626)	(1 207)
Odsetki otrzymane	2 265	2 297	(32)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(180 507)	(179 268)	(1 239)
Splaty kredytów i pożyczek	(69 513)	(53 807)	(15 706)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	105 925	121 631	(15 706)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	75 485	75 485	-

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Główne zmiany wynikające ze zmiany danych porównawczych i częściowego ustalenia wartości godziwej aktywów netto Grupy Maratex Ltd. na dzień jej nabycia przez Grupę EMF dotyczyły następujących obszarów:

1. Na 31 grudnia 2007 r. w wyniku procesu weryfikacji wyceny zapasów ustalono, iż wartość zapasów w księgach Maratex została zaniżona o kwotę 3 005 tys. zł. Kwotę tę stanowiły dostawy nie ujęte w ewidencji Spółki jak również pozycje zmniejszające wartość zapasów (głównie odpis aktualizujący wartość zapasów). Z kwoty tej 2 118 tys. zł dotyczyło transakcji przed dniem akwizycji. Zmiany te spowodowały również wzrost zobowiązań handlowych w porównaniu do kwot prezentowanych na poprzedni dzień bilansowy.
2. Stwierdzono, iż założenie obowiązujące podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NFI EMF, iż podmioty współpracujące z Maratex jako ich jedynym kontrahentem, w obszarze logistyki i wydatków inwestycyjnych są kontrolowane przez Maratex nie jest jednoznaczne. W związku z tym podmioty te wyłączono z konsolidacji Maratex Ltd na 31.12.2007, co spowodowało wzrost o 11 688 tys. zł kwoty należności handlowych oraz było jednym z czynników wzrostu zobowiązań handlowych.
3. W wyniku weryfikacji ryzyk związanych z działalnością Maratex Ltd kwota rezerw na zobowiązania wzrosła o 5 727 tys. zł. Wzrost poziomu rezerw wynikał głównie z korekty szacunków dotyczących ryzyk finansowych rozliczeń i praktyk stosowanych przez Maratex oraz oszacowań na skutki zmian w sieci dystrybucji. Zmiany oszacowań rezerw na zobowiązania w odniesieniu do danych na dzień akwizycji powiększyła wartość firmy.
4. Rezerwa na podatek odroczony, która w głównej mierze jest tworzona na różnicę przejściową pomiędzy wartością księgową i podatkową środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, została skorygowana o kwotę 4 959 tys. zł. Jednocześnie do kwoty rezerwy na podatek odroczony zostało rozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego.
5. W wyniku procesu weryfikacji ostatecznych wartości aktywów netto na dzień nabycia Maratex Ltd ustalono, iż dokonywana korekta podwyższająca wartość środków trwałych do ich wartości godziwej w kwocie 22 290 tys. zł która poprzednio powiększyła wartość niepodzielonego wyniku finansowego Maratex Ltd na dzień nabycia, powinna być zostać ujęta w zobowiązaniach i następnie rozliczana z dokonanymi płatnościami dotyczącymi nabycia środków trwałych, które miały miejsce po dniu akwizycji. W wyniku tej zmiany wartość zobowiązań handlowych została podwyższona; wzrost wartości zobowiązań został ujęty w wartości firmy.

Zmiany w obszarze rachunku zysków i strat były efektem weryfikacji prezentacji danych finansowych dokonanych po zakończeniu roku 2008. Wszystkie zmiany zostały odzwierciedlone w danych porównawczych do rachunku przepływów pieniężnych.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

Standardy, zmiany i interpretacje obowiązujące w roku 2008

KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące:

- zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz
- podejścia księgowego w następujących przypadkach:
 - jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,
 - jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Grupa zastosowała KIMSF11 od 1 stycznia 2008 r. Powyższa interpretacja nie miała wpływu na dane finansowe prezentowane za lata ubiegłe.

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

KIMSF12 obowiązuje od 1 stycznia 2008 r. jednak w chwili obecnej nie wywiera wpływu sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Interpretacja obowiązuje od 1 stycznia 2008 r. jednak w chwili obecnej nie posiada ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSR 23 (Zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego”

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

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1.1 Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (cd.)

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

MSSF 2 (Zmiana) „Płatności w formie akcji”

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Grupy.

MSSF 3 (Zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

Grupa zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2010 r. gdyż rok obrotowy Grupy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Grupy.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

Grupa zastosuje MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Grupy.

MSR 1 (Zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2010 r. gdyż rok obrotowy Grupy pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Grupy.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1.1 Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (cd.)

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

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

Grupa zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Grupy.

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

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 maja 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje zmiany do MSSF 1 i MSR 27 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd nie przewiduje istotnego wpływu tych zmian na rachunkowość Grupy.

Poprawki do MSSF 2008

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Poprawki do MSSF”, które zmieniają 20 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 2009 r.

Grupa zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi dotyczącymi powyższych zmian.

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

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

Grupa zastosuje KIMSF13 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd ocenia iż ta interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

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

Grupa zastosuje KIMSF 15 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd ocenia iż ta interpretacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1.1 Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (cd.)

KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

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

Grupa zastosuje KIMSF 16 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego opisane powyżej zmiany do MSSF 1, MSSF 3, KIMSF 15 i KIMSF 16 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

1.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Kwoty prezentowane w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym są wyrażone w tys. zł.

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	Rok zakończony 31 grudnia 2008		Rok zakończony 31 grudnia 2007	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	
		Kurs średni		Kurs średni
EUR	4,17	3,52	3,58	3,78
USD	2,96	2,41	2,44	2,77
CZK	0,16	0,14	0,13	0,14
CHF	2,80	2,22	2,16	2,30
UAH	0,37	0,46	0,48	0,55
RUB	0,10	0,10	0,10	0,11

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1.4. 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	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne				
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100,00	100,00
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	82,00	82,00
Esprentino Trading Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited	100,00	100,00
Magalla Holdings Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	79,00
Buk Investment LLC ⁽¹⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% - 1 udziałów w w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	79,00
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁾	Ukraina	Operator sieci księgarni	100,00	79,00
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	73,97	71,50
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	73,97	71,50
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	-
Prolex Services Limited ⁽³⁾⁽⁷⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited ⁽³⁾⁽⁷⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	80,00	65,00
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	80,00	65,00
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1.4 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Amersport Sp. z o.o. , Optimum Sport Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-
Poland 1 Development Sp. z o.o., PolAnd 1 Sp. z o.o. ⁽¹¹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-
Soul Sp. z o.o. ⁽¹²⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Handel hurtowy wybranymi kosmetykami i odzieżą sportową	100,00	100,00
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33
Maratex Limited ⁽⁵⁾⁽⁸⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz ZAO BTI Systems, Baza Limited	100,00	100,00
B4 SA ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	Szwajcaria	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
BAZA Limited ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
ZAO Maratex (poprzednio ZAO BTI Systems M) ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	100,00
TOO BTI Systems M ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
TOO BTI Systems ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
OOO Maratex ⁽⁶⁾⁽⁸⁾	Kaliningrad	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	-
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w w EPCD Sp. z o.o.	75,00	-
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	-
EPCD Cz&SK s.r.o. ⁽¹³⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	-
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽⁵⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	-
Spiele Max AG ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	-
Jednostki stowarzyszone				
Zara Polska Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Zara	20,00	20,00
Empik Cafe Sp. z o.o. ⁽¹⁴⁾	Polska	Rozwój sieci kawiarni	49,00	-

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

1.4 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (cd.)

- (1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o.
- (2) Spółka zależna od Learning Systems Poland Sp. z o.o.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 51% udziału w głosach Maratex Limited
- (6) Spółki zależne od Maratex Limited
- (7) Grupa posiada 75% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (8) Grupa posiada 43,3% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (9) Spółka zależna od LuxPol Invest S.a.r.l
- (10)

W dniu 31 grudnia 2008 nastąpił wpis w KRS dotyczący połączenia Optimum Sport Sp. z o.o. i Amersport Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji połączone podmioty kontynuują działalność operacyjną pod firmą Amersport Sp. z o.o. Transakcja połączenia nie miała wpływu na dane finansowe Grupy NFI EMF.

- (11) W dniu 31 grudnia 2008 nastąpił wpis w KRS dotyczący połączenia Poland 1 Development Sp. z o.o. i PolAnd 1 Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji połączone podmioty kontynuują działalność operacyjną pod firmą Poland 1 Development Sp. z o.o. Transakcja połączenia nie miała wpływu na dane finansowe Grupy NFI EMF.
- (12) Spółka zależna od PolAnd 1 Development Sp. z o.o.
- (13) Spółka zależna od EPCD Sp. z o.o.
- (14) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.

(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.

(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.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

2. Informacja o segmentach działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Rok zakończony 31 grudnia 2008	Moda i uroda	Media i rozrywka	Pozostałe	Nie zaalokowane	Grupa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż	711 954	1 605 346	-	-	2 317 300
Zysk z działalności operacyjnej	(40 306) *	80 312 *	34 139	-	74 145
Koszty finansowe netto					51 523
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	12 736	1 618	-	-	14 354
Zysk brutto					140 022
Podatek dochodowy					(19 187)
Zysk netto					120 835
Suma aktywów	785 396	1 124 504	117 614	193 722	2 221 236
Suma zobowiązań	(434 465)	(927 241)	(329 547)	(23 747)	(1 715 000)
Pozostałe informacje dot. segmentów					
Wydatki inwestycyjne	75 923	131 455	9 478	-	216 856
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	22 938	49 640	571	-	73 149
Odpis z tytułu utraty wartości	70 739 *	20 783 *	-	-	91 522
Program akcji pracowniczych	-	-	13 568	-	13 568

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, należności z tytułu opcji Dior oraz aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które wykazane zostały jako „aktywa nie zaalokowane”.

Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne (w tym instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych). Nie obejmują pozycji podatkowych oraz kredytów i pożyczek, które wykazane zostały jako „zobowiązania nie zaalokowane”.

* NFI EMF dokonała odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości firmy na kwotę 90,7 mln zł. Odpis ten dotyczył wartości firmy: Bukva LLC w wysokości 20,5 mln zł (prezentowanego w segmencie media i rozrywka) oraz Maratex Ltd. w wysokości 70,2 mln zł (segment moda i uroda). Odpisy zostały dokonane wg. projekcji finansowych obu firm, sporządzonych w oparciu o dane makroekonomiczne odzwierciedlające bieżącą sytuację rynkową w Rosji i na Ukrainie.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

2. Informacja o segmentach działalności (cd.)

Odpis aktualizacyjny w spółce Maratex należy rozpatrywać łącznie ze zmianą (spadkiem) zobowiązań EM&F wobec akcjonariuszy mniejszościowych Maratex, których wartość oparta jest o te same przyszłe wyniki finansowe spółki, które stanowiły podstawę weryfikacji wartości firmy. Grupa NFI EMF SA będzie nadal kontynuować ekspansję na rynku Rosyjskim i Ukraińskim, której dynamika będzie dostosowana do rozwoju sytuacji makroekonomicznej.

Począwszy od trzeciego kwartału 2008 r. działalność Grupy NFI EMF na rynku rosyjskim przekroczyła kryteria rozpoznawania odrębnego segmentu działalności, segmentu geograficznego, który Grupa uznaje jako segment drugorzędny. Kwoty przypadające na działalność w segmentach geograficznych w roku 2008 kształtują się następująco:

Drugorzędny układ sprawozdawczy - segmenty geograficzne

Rok zakończony 31 grudnia 2008

	<u>Polska</u>	<u>Rosja</u>	<u>Ukraina</u>	<u>Czechy i</u> <u>Słowacja</u>	<u>Niemcy</u>	<u>Pozostałe</u>	<u>Niezalokowane</u>	<u>Grupa</u>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż	1 752 120	223 465	111 051	61 774	159 413	9 477	-	2 317 300
Suma aktywów	1 699 333	106 142	71 802	54 727	127 720	52 838	108 673	2 221 235
Wydatki inwestycyjne	142 956	48 425	12 746	1 520	6 926	4 283	-	216 856

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

2. Informacja o segmentach działalności (cd.)

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	386 569	1 197 954	742	-	1 585 265
Zysk/strata z działalności operacyjnej	23 149	90 559	(10 091)	-	103 617
Koszty finansowe netto					(8 705)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	6 836	-	-	-	6 836
Zysk brutto					101 748
Podatek dochodowy					(18 628)
Zysk netto					83 120
Suma aktywów	660 327	804 256	73 904	124 911	1 663 398
Suma zobowiązań	(431 187)	(375 390)	(152 449)	(289 204)	(1 248 230)
Pozostałe informacje dot. segmentów					
Wydatki inwestycyjne	(62 003)	(129 596)	(5 027)	-	(197 833)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	12 164	35 213	565	-	47 942
Odpis z tytułu utraty wartości	248	-	-	-	248
Program akcji pracowniczych	-	-	8 336	-	8 336

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Koszty osobowe

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	303 892	213 891
Przyznane opcje na akcje	13 568	8 336
Ubezpieczenie społeczne	49 700	32 628
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	148	151
Pozostałe świadczenia	6 874	3 725
	374 182	258 731

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 13 568 tys. zł (2007: 8 336 tys. zł).

Program akcji pracowniczych

Opcje objęcia akcji przyznawane są wybranym członkom Zarządu i pracownikom o istotnym znaczeniu dla Grupy. Prawa do objęcia akcji przyznane są w ramach trzech programów:

- program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii B wprowadzony 23 listopada 2005 r. dla Pana Macieja Dyjasa, Prezesa Zarządu, w oparciu o warranty subskrypcyjne serii D i E;
- program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii D wprowadzony 13 lipca 2007 r. dla Pana Jacka Bagińskiego, Członka Zarządu, w oparciu o warranty subskrypcyjne serii I, J, K;
- program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii C wprowadzony 21 listopada 2007 r. dla Prezesa Zarządu w oparciu o warranty subskrypcyjne D1, E1, F, G, H;
- program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 15 stycznia 2008 r. dla Pani Ewy Podgórskiej, Członka Zarządu, w oparciu o warranty subskrypcyjne M, N;
- program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 24 kwietnia 2008 r. dla Pana Eyal Lahav, Prezesa Zarządu EMPIK Sp. z o.o. – spółki zależnej NFI EMF, w oparciu o warranty subskrypcyjne M;
- 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;
- program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r. dla Pana Kjell Berggren, Członka Zarządu, w oparciu o warranty subskrypcyjne L;
- 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. w oparciu o warranty subskrypcyjne L.

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

Cena realizacji przyznawanych opcji równa jest:

- cenie nominalnej akcji zwykłych czyli 0,1 zł (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii D, D1, E, E1, F, G, H przyznanych Panu Maciejowi Dyjasowi;
- cenie emisyjnej akcji zwykłych serii D równej 14 zł (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 zł za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii I, J, K przyznanych Panu Jackowi Bagińskiemu;
- cenie nominalnej akcji zwykłych czyli 0,1 zł (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii M, N przyznanych Pani Ewie Podgórskiej;
- cenie rynkowej akcji NFI EMF z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. w przypadku warrantów serii L uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii E przyznanych Panu Dariuszowi Stolarczykowi i Panu Kjell Berggren;
- cenie emisyjnej akcji zwykłych serii E równej 14 zł (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 zł za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii M przyznanych Panu Eyal Lahav;
- cenie rynkowej akcji NFI EMF z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. w przypadku warrantów serii L uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii F przyznanych Panu Tomaszowi Paszkowskiemu.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Koszty osobowe (cd.)

Opcje są realizowane pod warunkami:

- realizacja warrantów subskrypcyjnych serii D, D1, F, G, H, I, J, K, L zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu;
- warranty subskrypcyjne serii E, E1 realizowane są w danym roku w ilości ustalonej w odniesieniu do wyliczenia opartego na uzyskaniu przez Grupę wyższego zwrotu z kapitału (ROE). EMF wyemituje 37 500 akcji za każdy 1% wzrost ROE.

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

	2008		2007	
	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje
Stan na 1 stycznia	3,97	3 231 973	0,10	939 348
Przyznane	12,72	517 765	4,69	2 725 000
Zrealizowane	3,16	(568 163)	0,10	(432 375)
Stan na 31 grudnia	5,25	3 181 575	3,97	3 231 973

Z ogólnej liczby 3 181 575 wyemitowanych opcji na dzień 31 grudnia 2008 r. 125 000 opcji było możliwych do realizacji. Opcje zrealizowane w roku 2008 spowodowały emisję 568 163 akcji (w roku 2007 – 432 375 akcji) po cenie 0,10 zł każda (w roku 2007 – 0,10 zł każda). Średnia ważona cena na dzień realizacji wyniosła 1,33 zł (w roku 2007 – 0,10 zł) za jedną akcję.

Wyemitowane opcje na akcje na koniec roku mają następujące daty wygaśnięcia praw do akcji i ceny realizacji:

Data wygaśnięcia praw	Cena realizacji na jedną akcję (PLN)	Akcje	
		31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
31 stycznia 2008	0,10	-	275 000
31 stycznia 2009	0,10	275 000	275 000
31 maja 2009	14,00	125 000	-
30 czerwca 2009	0,10	159 723	206 973
31 stycznia 2010	0,10	275 000	275 000
31 stycznia 2011	0,10	275 000	275 000
31 grudnia 2011	14,00	900 000	900 000
31 grudnia 2011	0,10	60 000	-
31 grudnia 2011	22,18	97 765	-
31 stycznia 2012	0,10	275 000	275 000
30 czerwca 2012	0,10	659 087	750 000
31 grudnia 2011	11,38	80 000	-
		3 181 575	3 231 973

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu w ramach programu motywacyjnego dla Pani Ewy Podgórskiej ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny Monte Carlo, wyniosła 15,78 zł na jedną akcję (w roku 2007 – brak przyznanych opcji). Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: średnia ważona cena akcji 16,00 zł (w roku 2007 – brak przyznanych opcji) na dzień przyznania opcji, cena realizacji przedstawiona powyżej, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 56% (w roku 2007 – brak przyznanych opcji), stopa dywidendy w wysokości od 0,25 zł do 0,66 zł na akcję (w roku 2007 – brak przyznanych opcji) oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości krzywej zerokuponowej na datę przyznania. Oczekiwana zmienność akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 1 stycznia 2006 roku do 15 stycznia 2008 roku.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

3. Koszty osobowe (cd.)

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu w ramach programu motywacyjnego dla Pana Eyal Lahav, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny Monte Carlo, wyniosła 7,01 zł na jedną akcję (w roku 2007 – brak przyznanych opcji). Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: średnia ważona cena akcji 19,51 zł na dzień przyznania opcji, cena realizacji przedstawiona powyżej, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 44,0%, stopa dywidendy w wysokości od 0,25 zł do 0,66 zł na akcję oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości krzywej zerokuponowej na datę przyznania. Oczekiwana zmienność akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 24 marca 2007 r do 24 kwietnia 2008 r.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu w ramach programu motywacyjnego dla Pana Dariusza Stolarczyka i Pana Kjell Berggren, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny Monte Carlo, wyniosła 3,91 zł na jedną akcję (w roku 2007 – brak przyznanych opcji). Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: średnia ważona cena akcji 19,51 zł na dzień przyznania opcji, cena realizacji przedstawiona powyżej, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 51,7%, stopa dywidendy w wysokości od 0,25 zł do 0,66 zł na akcję oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości krzywej zerokuponowej na datę przyznania. Oczekiwana zmienność akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 1 listopada 2004 r do 20 maja 2008 r.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu w ramach programu motywacyjnego dla Pana Tomasza Paszkowskiego, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny Monte Carlo, wyniosła 3,84 zł na jedną akcję (w roku 2007 – brak przyznanych opcji). Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: średnia ważona cena akcji 10,18 zł na dzień przyznania opcji, cena realizacji przedstawiona powyżej, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 46,0%, stopa dywidendy w wysokości od 0,25 zł do 0,66 zł na akcję oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości krzywej zerokuponowej na datę przyznania. Oczekiwana zmienność akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 27 sierpnia 2004 r do 20 maja 2008 r.

4. Koszty budynków i pozostałe koszty operacyjne

W kosztach budynków i pozostałych kosztach operacyjnych koszty leasingu wynoszą:

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego - urządzenia i maszyny - pozostałe koszty operacyjne	4 012	3 245
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	190 660	66 457
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	11 332	10 648

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

W skład pozostałych kosztów operacyjnych wchodzi takie kategorie kosztów jak: koszty komunikacji, infrastruktury informatycznej, usług prawnych i doradczych, podróży i reprezentacji, materiałów biurowych, szkoleń pracowniczych, podatki i opłaty (w tym niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług), odpisy aktualizujące wartość należności i koszty obsługi bankowej, opłaty za zarządzanie pobierane przez EMPiK Centrum Investments S.A., Eastbridge B.V./S.a.r.l. oraz EBG Sp. z o.o.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Pozostałe zyski operacyjne netto

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
(Strata)/Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Sephora*	(10 607)	20 731
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara **	55 068	11 746
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - EPCD	5 418	-
Otrzymana dywidenda	9 339	3 600
Strata na zbyciu akcji Coffeeheaven	-	(6 676)
Odszkodowanie z tytułu rozwiązanej umowy***	6 327	-
Pozostałe	36 675	17 290
Razem pozostałe zyski operacyjne netto	102 220	46 691

* Zanotowana na 31 grudnia 2008 r. strata z tytułu instrumentu finansowego Sephora obejmuje stratę z wyceny instrumentu finansowego 11 452 tys. zł oraz dodatnie różnice z wyceny w kwocie 845 tys. zł.

** Zanotowany na 31 grudnia 2008 r. zysk z tytułu instrumentu finansowego Zara obejmuje zysk z wyceny instrumentu finansowego 55.201 tys. zł oraz koszty związane ze sprzedażą udziałów Zara Sp. z o. o. w wysokości 113 tys. zł.

*** przychody z tytułu odszkodowania (1,8 mln EUR) powinny być rozpatrywane łącznie z kosztami związanymi z powstaniem tego przychodu (0,9 mln EUR), które zostały wykazane w pozostałych kosztach operacyjnych.

6. Koszty finansowe

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek:		
- obligacje	(13 662)	(1 758)
- kredyty bankowe	(18 006)	(7 001)
- leasing finansowy	(2 295)	(1 813)
Zysk/(Strata) z wyceny opcji put	88 104	(1 629)
Pozostałe, w tym ujemne różnice kursowe	(7 293)	415
Razem koszty finansowe	46 848	(11 786)

Wykazane w kosztach finansowych zyski z wyceny opcji obejmują w większości zmianę wartości opcji udziałów mniejszościowych (76 357 tys. zł). Pozycję tę należy odczytywać łącznie z dokonywanym odpisem z tytułu utraty wartości nabytej wartości firmy Maratem (70 183 tys. zł). Dokonany odpis z tytułu utraty wartości firmy jak i spadek zobowiązań finansowych stanowią odzwierciedlenie projekcji finansowych, uwzględniających obecną sytuację makroekonomiczną w Rosji i na Ukrainie.

7. 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 kierownictwa Grupy (zobacz Nota 3) został uwzględniony w wyliczeniu zysku na akcję, powodując różnicę w kalkulacji wskaźnika 0,01 zł.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

7. Zysk na akcję (cd.)

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk netto przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	118 340	84 214
Zysk netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	118 340	84 214
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	103 018 151	102 454 864
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	103 374 092	102 515 251
Podstawowy zysk na akcję przysługujący akcjonariuszom Spółki	1,15	0,82
Rozwodniony zysk na akcję	1,14	0,82

Rozwodniony zysk na jedną akcję wyliczany jest poprzez skorygowanie średniej ważonej liczby wyemitowanych akcji zwykłych przy założeniu zamiany wszystkich potencjalnych rozwadniających akcji zwykłych. Rozwadniające akcje zwykle stanowią rozwadniające opcje na akcje przyznane kierownictwu Grupy.

8. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień	31 grudnia 2008		31 grudnia 2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - Zara	80 148	-	24 948	-
Opcja sprzedaży - EPCD	5 418	-	-	-
	85 566	-	24 948	-
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Terminowe kontrakty walutowe typu forward - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	7 715	326	-	4 216
	7 715	326	-	4 216
Razem pochodne instrumenty finansowe	93 281	326	24 948	4 216

Opcja put dotycząca spółki Zara Polska Sp. z o.o., odzwierciedla wartość godziwą przypisaną do opcji sprzedaży wynikającej z umowy między NFI Empik Media & Fashion S.A. a Inditex S.A., dotyczącej sprzedaży Zara Polska Sp. z o.o. (Young Fashion Sp. z o.o.). W dniu 22 stycznia 2009 r. NFI EMF zbyła 20% udziałów w spółce Zara Polska Sp. z o.o. na rzecz Industria de Diseño Textil SA („INDITEX SA”). Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość godziwa tego instrumentu odzwierciedla cenę sprzedaży ustaloną zgodnie z umową zawartą z INDITEX SA. Cena sprzedaży ustalona została na kwotę 110 230 000 zł. W rachunku zysków i strat korekta wyceny do wartości godziwej wyniosła 55 068 tys. zł (2007: 11 746 tys. zł) i została wykazana w „Pozostałych zyskach operacyjnych netto”.

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 31 grudnia 2008 r. byli:

Stan na 31 grudnia 2008	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Bezpośredni udział
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,66%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	10 000 000	9,69%

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

9. Zestawienie akcjonariuszy

Spółkę kontroluje Empik Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu), posiadająca 60,66% 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 Eastbridge B.V./S.a.r.l jest pan Yaron Bruckner.

Liczba akcji Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 r. wynosiła łącznie 103 154 808.

10. Kapitał podstawowy

	<u>Liczba akcji (nie w tysiącach)</u>	<u>Akcje zwykłe tys. PLN</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN</u>	<u>Razem tys. PLN</u>
Stan na 1 stycznia 2007	102 154 270	10 215	276 363	286 578
Emisja akcji - program pracowniczy	432 375	43	-	43
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	2 726	2 726
Stan na 1 stycznia 2008	102 586 645	10 258	279 089	289 347
Emisja akcji - program pracowniczy	568 163	57	1 738	1 795
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	6 477	6 477
Stan na 31 grudnia 2008	103 154 808	10 315	287 304	297 619

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI EMF wynosi 10 315 480,80 zł (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A oraz 981 163 akcji zwykłych serii B, 125 000 akcji zwykłych serii C oraz 155 000 akcji zwykłych serii E.

W ciągu dwunastu miesięcy roku 2008 nominalny kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 57 tys. zł poprzez emisję 568 163 akcji o wartości 0,10 zł każda.

Udziały posiadane przez Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2008 r. Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu posiadał, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited 856 163 akcji, tj. 0,83% kapitału zakładowego NFI Empik Media & Fashion S.A. Dodatkowo Pani Ewa Podgórska, Członek Zarządu, objęła w okresie sprawozdawczym 30 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A., które stanowią 0,03% kapitału akcyjnego NFI EMF.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

W dniu 10 września 2008 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 3 września 2008 r., o dokonaniu przez sąd rejestrowy zmiany w Rejestrze Przedsiębiorców, dotyczącej wpisania zmiany wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 50 000 zł poprzez emisję nie więcej niż 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Po zarejestrowaniu zmiany, wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 366 383,70 zł.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 grudnia 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
Długoterminowe kredyty i pożyczki		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 267	23 846
Kredyty bankowe	101 232	25 000
Średnioterminowe papiery dłużne	193 817	15 000
Pozostałe	-	327
	317 316	64 173
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		
Kredyty bankowe	118 652	109 915
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 515	4 626
Obligacje	45 075	71 941
Kredyt w rachunku bieżącym	58 890	1 612
Pozostałe	372	-
	228 504	188 094
Kredyty i pożyczki razem	545 820	252 267

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	193 817	15 000
Obligacje	WIBOR + marża	2009	45 075	71 941
			238 892	86 941

Zobowiązania Grupy na dzień 31 grudnia 2008 r. z tytułu wyemitowanych obligacji i średnioterminowych papierów dłużnych przedstawiają się w sposób następujący:

- 1) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 25 mln zł. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR + marża. Obligacje rolowane o 2-miesięcznym terminie zapadalności. Kolejny termin zapadalności przypadał na 4 lutego 2009 r. Obligacje zostały spłacone.
- 2) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 151,5 mln zł. 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 zł. 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 zł. 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 zł. 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.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Kredyty i pożyczki (cd.)

- 6) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 15 mln zł. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 3M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 9 maja 2009 roku. Odsetki płatne są w odstępach kwartalnych.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

Kredyty bankowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR	EURIBOR 1M + marża banku	30 kwietnia 2012	41 837	35 978
Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR	EURIBOR + marża banku	3 stycznia 2011	29 207	25 074
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	17 września 2009	25 000	40 000
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	31 grudnia 2011	24 995	30 281
Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	30 czerwca 2014	20 909	-
Kredyt bankowy w wysokości 150 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	30 czerwca 2015	9 687	-
Kredyt bankowy w wysokości 1 mln EUR	EURIBOR + marża banku	8 sierpnia 2009	-	3 582
Kredyt bankowy w wysokości 180 mln RUB	MIBOR + marża banku	5 lutego 2009	18 413	-
Kredyt bankowy w wysokości 93 mln RUB	MIBOR + marża banku	16 czerwca 2009	9 363	-
Kredyt bankowy w wysokości 0,7 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 sierpnia 2009	2 921	-
Kredyt bankowy w wysokości 4 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany	10 431	-
Kredyt bankowy w wysokości 5,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany	16 690	-
Kredyt bankowy w wysokości 2,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 sierpnia 2010	10 431	-
			219 884	134 915

Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR

W 2008 r. wszedł w życie aneks do umowy na podstawie którego termin spłaty kredytu przedłużony został do 30 kwietnia 2012 r. Kredyt zabezpieczony jest na należnościach z tytułu opcji sprzedaży 24% udziałów w spółce Sephora Polska S. A.

Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR

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

Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN

We wrześniu 2007 roku NFI EMF zawarła umowę kredytową o kredyt odnawialny złotowy w kwocie 65 mln zł. Do dnia 30 września 2008 r. NFI spłaciła część zobowiązania w wysokości 40 mln zł. Pozostała część kwoty kredytu w wysokości 25 mln zł Grupa spłaci do dnia 17 września 2009 r. Zabezpieczenie spłaty kredytu stanowi poręczenie spłaty przez dwie spółki z Grupy NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

11. Kredyty i pożyczki (cd.)

Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN

Na dzień 30 września 2008 r. spółka Smyk Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu w wysokości 25 mln zł. Oprocentowanie kredytu równe jest stawce WIBOR powiększonej o marżę banku. Kredyt podlega spłacie w ratach do grudnia 2011 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią zapasy Smyk Sp. z o.o.

Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN

12 czerwca 2008 r. połączone spółki: Amersport Sp. z o.o. (dawniej Amersport Sp. z o.o., PolAnd1 Sp. z o.o., Soul Sp. z o.o.), Optimum Sport Sp. z o.o. i Poland 1 Development Sp. z o.o. podpisały z bankiem PEKAO S.A. umowę kredytu inwestycyjnego o wartości 20,5 mln zł oraz kredytu w rachunku bieżącym o wartości 12 mln zł. Zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego będzie spłacane w ratach do 30 czerwca 2014 roku, a zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym – jednorazowo 12 czerwca 2009 roku.

Kredyt bankowy w wysokości 150 mln PLN

14 sierpnia 2008 r. NFI EM&F oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o. podpisały z bankiem PEKAO S.A. umowę kredytową o wartości 150 mln zł. Zasadnicza część kredytu zostanie przeznaczona na finansowanie rozwoju sieci dystrybucji Grupy oraz infrastruktur logistycznych i IT. Zadłużenie będzie spłacane w 20 równych ratach począwszy od 30 września 2010 do 30 czerwca 2015 r. Do dnia 31 grudnia 2008 roku Grupa wykorzystała 10 mln zł środków dostępnych na wydatki inwestycyjne oraz 22 mln zł w ramach finansowania w rachunku bieżącym.

Pozostałe kredyty bankowe

Pozostałe kredyty w kwocie 68 mln zł zaciągnięte zostały przez Grupę Maratex oraz Spiele Max AG. Terminy spłaty tych zobowiązań nie przekraczają 12 miesięcy od dnia bilansowego, a zabezpieczeniem spłaty zobowiązań są zapasy odpowiednio Grupy Maratex Limited i Spiele Max AG. W styczniu 2009 r. Maratex spłacił 18 mln zł kredytu zaciągniętego w Sberbanku Russia.

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 istotny wzrost odnośnych zobowiązań.
2. 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.
3. W celu ochrony Inditex i Zara Polska Sp. z o.o. (dawniej Young Fashion Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów w Zara Polska na rzecz Inditex S.A., tzn. gdy spółka ta była zarządzana i kontrolowana przez NFI Empik Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI Empik Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Zara Polska Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Grupy wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów w Zara Polska Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Gwarancja bankowa wygasa w roku 2010. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania (cd.)

4. 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 najmu 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., akcjonariusza Spółki, do kwoty maksymalnej wynoszącej 4,5 mln EUR w przypadku gdy EMPiK Sp. z o.o. nie będzie w stanie pokryć ww. zabezpieczeń.
5. W dniu 26 czerwca 2007 NFI Empik Media & Fashion S.A. wystawił poręczenie na rzecz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. do maksymalnej kwoty 36 mln zł w związku z uruchomieniem linii kredytowej w kwocie 30 mln zł. Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2008 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły 103 790 tys. zł (24 875 tys. EUR), 791 tys. zł (267 tys. USD), oraz 42 756 tys. zł.

13. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Empik Centrum Investments SA 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 62,85% udziałów w NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

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

Na dzień	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od grupy Eastbridge	606	411
Należności od pozostałych spółek Eastbridge	2 108	2 136
	2 714	2 547
Zobowiązania wobec grupy Eastbridge	71	83
Zobowiązania wobec pozostałych spółek Eastbridge	2 634	219
	2 705	302

14. Połączenia jednostek gospodarczych

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

NFI EMF nabyła w dniu 3 stycznia 2008 r. 2,47% udziałów w kapitale zakładowym Learning System Poland Sp. z o.o. za kwotę 1 894 tys. zł. W wyniku tej transakcji udział Grupy NFI EMF w kapitale zakładowym spółki uległ zwiększeniu do 73,39%. W wyniku tej transakcji powstała wartość firmy w następującej wysokości:

	tys. PLN
Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa	1 894
Łączna opłata za nabycie	1 894
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (2,47%)	251
Wartość firmy	1 643

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

Powołanie LuxPol Invest S.a r.l. oraz podpisanie umowy o współpracę z Perfums Christian Dior S.A.

W dniu 14 lutego 2008 r. NFI Empik Media & Fashion SA objął 75 % udziałów (tj. 375 udziałów o wartości nominalnej 100 EUR jeden udział, z których każdy daje prawo do jednego głosu na zgromadzeniu wspólników), w spółce prawa luksemburskiego działającej pod firmą LuxPol Invest S.a.r.l. („LuxPol”) Udziały te zostały nabyte bezpośrednio w związku z utworzeniem spółki LuxPol i zostały objęte przez NFI Empik Media & Fashion S.A. po ich wartości nominalnej, tj. 37 500 EUR. Celem działalności spółki LuxPol jest inwestowanie w branżę kosmetyczną w Polsce, Czechach, Słowacji oraz pozostałych krajach regionu.

Następnie 12 marca 2008 r. LuxPol nabył 50 udziałów (każdy udział o wartości nominalnej 1 000 zł, każdy dający prawo do jednego głosu na zgromadzeniu wspólników) w polskiej spółce EPCD Sp. z o.o. Łączna cena nabycia 100% udziałów w EPCD Sp. z o.o. zapłacona przez LuxPol wyniosła 15 838,37 EUR. Dnia 19 marca 2008 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. nabył jeden udział w spółce EPCD Sp. z o.o. od LuxPol po wartości nominalnej, który następnie w dniu 24 kwietnia 2008 r. odsprzedał do LuxPol nie realizując wyniku na transakcji.

Dnia 19 marca 2008 r. EPCD Sp. z o.o. nabyła 100% kapitału zakładowego czeskiej spółki działającej pod firmą EPCD Cz & SK s.r.o., której kapitał zakładowy wynosi 200 000 CZK. Łączna cena nabycia wyniosła 11 500 EUR. Spółki EPCD SP. z o.o. i EPCD Cz & SK s.r.o., nie prowadziły działalności operacyjnej na dzień ich nabycia przez LuxPol. Celem tej akwizycji było pozyskanie podmiotów prawnych, które w ramach swoich struktur będą realizować umowę inwestycyjną opisaną w poniższym paragrafie.

Następnie w dniu 24 kwietnia 2008 r. LuxPol zawarła umowę z podmiotem powiązany z Perfums Christian Dior S.A., zgodnie z którą EPCD Sp. z o.o. i jego podmiot zależny EPCD Cz & Sk s.r.o. będą dystrybuować luksusowe perfumy i kosmetyki na rynkach: polskim, czeskim i słowackim. Równocześnie na mocy tej umowy 20% udziałów w EPCD Sp. z o.o. została sprzedana do podmiotu powiązanego z Perfums Christian Dior S.A.

W okresie od dnia powołania LuxPol do 31 grudnia 2008 r. przychody uwzględnione w wynikach Grupy, wygenerowane przez nabyte spółki LuxPol, EPCD Sp. z o.o. i EPCD Cz & SK s.r.o. wynosiły 38 751 tys. zł, natomiast zysk netto 2 721 tys. zł. Wartości te zostały obliczone przy zastosowaniu zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

Powyższa transakcja nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., gdyż dane jednostek zależnych podlegały w pełni wyłączeniom konsolidacyjnym.

Nabycie Ultimate Fashion International Sp. z o.o.

NFI Empik Media & Fashion S.A. nabyła 100% udziałów tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 500 zł jeden udział, z których każdy daje prawo do jednego głosu na zgromadzeniu wspólników), w spółce prawa polskiego działającej pod nazwą Ultimate Fashion International Sp. z o.o. Udziały te zostały nabyte bezpośrednio w związku z utworzeniem spółki Ultimate Fashion International Sp. z o.o. i zostały objęte przez NFI EMF po ich wartości nominalnej, tj. 50 000 zł za wszystkie udziały. Nabycie zostało sfinansowane ze środków własnych NFI EMF.

Celem działalności spółki Ultimate Fashion International Sp. z o.o. jest handel hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.

W okresie od dnia powołania do 31 grudnia 2008 r. przychody uwzględnione w wynikach Grupy, wygenerowane przez spółkę wynosiły 1 754 tys. zł.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

Powołanie Kids International Sp. o.o. i Smyk ocuc Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari Ticaret Limited Şirketi

W pierwszej połowie 2008 r. Smyk Sp. z o.o. - spółka zależna NFI Empik Media & Fashion S.A. – utworzyła 2 podmioty zależne: Kids International Sp. z o.o. i Smyk Children Toys Clothing and Accessories LLC (Smyk ocuc Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari Ticaret Limited Şirketi) w celu przygotowania się do rozwoju sieci Smyk na rynku tureckim. Łączna wartość objętych udziałów w tych podmiotach wyniosła 225 tys. zł.

W okresie od powołania do 31 grudnia 2008 r. przychody uwzględnione w wynikach Grupy, wygenerowane przez spółki Kids oraz Smyk Turcja wyniosły 1 126 tys. zł oraz odnotowały stratę netto w kwocie 1 139 tys. zł. Wartości te zostały obliczone przy zastosowaniu zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

Nabycie Amersport Sp. z o.o., Soul Sp. z o.o., PolAnd 1 Sp. z o.o.

W dniu 25 kwietnia 2008 r. Optimum Sport Sp. z o.o. - spółka zależna od NFI Empik Media & Fashion S.A. – zawarła warunkową umowę nabycia 100% udziałów w spółkach Amersport, zajmujących się dystrybucją odzieży i obuwia sportowego. Spółki posiadają licencje na rynkach polskim, czeskim, słowackim, białoruskim i ukraińskim. Ostateczne rozliczenie transakcji było uwarunkowane wypełnieniem kilku warunków zawieszających. Ostateczna umowa przenosząca własność udziałów w Amersport Sp. z o.o., PolAnd 1 Sp. z o.o., i Soul Sp. z o.o. została zawarta w dniu 2 czerwca 2008 r. i w jej wyniku Optimum Sport Sp. z o.o. oraz PolAnd 1 Development Sp. z o.o., kolejna spółka zależna od NFI Empik Media & Fashion S.A. objęły udziały o łącznej wartości 50 582 tys. zł.

Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat nabytych aktywów netto oraz wartości firmy:

	<u>tys. PLN</u>
Oplata za nabycie	
- płatność gotówkowa	48 233
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	2 349
Łączna opłata za nabycie	<u>50 582</u>
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (100%)	<u>12 028</u>
Wartość firmy	<u>38 554</u>

Powyższa wartość firmy wynika z wypracowanej pozycji spółek Amersport na rynkach dystrybucji Europy Środkowo-Wschodniej będących dystrybutorem marek Converse, Caterpillar, Merrell, CAT i AND1, doświadczenia w branży, jej dostępu do dostawców oraz potencjału rozwoju, mogącego generować w przyszłości zyski w oparciu o model działania Grupy NFI EMF, która nie może zostać oddzielnie ujęta jako składnik aktywów niematerialnych.

Aktywa oraz zobowiązania powstałe w związku z nabyciem przedstawione zostały poniżej (w tys. zł):

	<u>Wartość godziwa</u> <u>tys. PLN</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 176
Wartości niematerialne i prawne	34
Środki trwałe	5 478
Podatek odroczony	620
Zapasy	10 126
Należności	7 123
Zobowiązania	(15 529)
Razem nabyte aktywa netto	<u>12 028</u>
Udziały mniejszości (0%)	-
Nabyte aktywa netto	<u>12 028</u>

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto jest równa ich wartości bilansowej.

	<u>tys. PLN</u>
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(48 233)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej (z uwzględnieniem kredytu w rachunku bieżącym)	<u>332</u>
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	<u>(47 901)</u>

W okresie do 31 grudnia 2008 r. przychody uwzględnione w wynikach Grupy, wygenerowane przez nabyte spółki Amersport wynosiły 33 845 tys. zł, natomiast zysk netto 5 870 tys. zł. Wartości te zostały obliczone przy zastosowaniu zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

W dniu 31 grudnia 2008 nastąpił wpis w KRS dotyczący połączenia Optimum Sport Sp. z o.o. i Amersport Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji połączone podmioty kontynuują działalność operacyjną pod firmą Amersport Sp. z o.o. Transakcja połączenia nie miała wpływu na dane finansowe Grupy NFI EMF. Tego samego dnia zarejestrowany został również wpis dotyczący połączenia Poland 1 Development Sp. z o.o. i PolAnd 1 Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji połączone podmioty kontynuują działalność operacyjną pod firmą Poland 1 Development Sp. z o.o. Transakcja połączenia nie miała wpływu na dane finansowe Grupy NFI EMF.

Nabycie dodatkowych udziałów w Bukva Closed Joint Stock Company

W dniu 27 maja 2008 r. EMPiK Sp. z o.o. – podmiot zależny od NFI EMF - zakończył wykup udziałów od wspólników mniejszościowych spółki Magalla Holdings Limited z siedzibą na Cyprze tj. nabył pozostałe 21 % udziałów. Magalla Holdings Limited jest spółką specjalnego przeznaczenia, 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 do 100%.

W wyniku dokonanych transakcji EMPiK nabył łącznie od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych tj. Teroba Trading Limited oraz Davidson Distribution LLC, 600 udziałów o wartości i nominalnej 1,71 EUR (jeden euro siedemdziesiąt jeden centów). Łączna cena nabycia wyniosła 2 350 tys. USD. Zakup ww. udziałów w spółce Magalla Holdings Limited został sfinansowany ze środków własnych EMPiK.

Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat nabytych zobowiązań netto oraz wartości firmy:

	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. UAH</u>
Opłata za nabycie		
- płatność gotówkowa	5 159	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	603	
Łączna opłata za nabycie	<u>5 762</u>	
Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto (21%)	<u>1 901</u>	
Wartość firmy	<u>3 861</u>	<u>10 000</u>

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

Nabycie dodatkowych udziałów w Paritet Servis-Retail

W dniu 11 czerwca 2008 r. Smyk Sp. z o.o. – podmiot zależny od NFI EMF- nabyła od spółki zależnej Pana Kirill Lewin 15% udziałów w kapitale zakładowym Madras Enterprise Limited („Madras”) z siedzibą na Cyprze za kwotę 2 400 tys. USD. Madras posiada 100% udziałów w Paritet Servis-Retail, który prowadzi na Ukrainie dwa sklepy z produktami dla dzieci i matek. W wyniku transakcji udział Grupy w kapitale zakładowym Paritet Servis-Retail, uległ zwiększeniu o 15%, z 65% do 80%.

Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat nabytych zobowiązań netto oraz wartości firmy:

	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. UAH</u>
Oplata za nabycie		
- płatność gotówkowa	5 293	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	139	
Łączna opłata za nabycie	<u>5 432</u>	
Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto (15%)	2 052	
Wartość firmy	<u>3 380</u>	<u>8 055</u>

Transakcja nabycia dodatkowych udziałów w Madras nie ma wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy.

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.

Grupa Maratex Ltd. prowadzi poprzez swoje spółki zależne sieć 109 sklepów z modą zlokalizowanych w Rosji, Kazachstanie oraz na Ukrainie. Sklepy te działają w oparciu o umowy franszyzowe z właścicielami kilku europejskich marek.

Na 31 grudnia 2007 r. rozliczenie ceny nabycia i ustalenie wartości godziwych zostało ustalone prowizorycznie, zgodnie z MSSF 3 par. 62.

Na 30 września 2008 r. dokonano ostatecznego rozliczenia akwizycji Grupy Maratex Ltd Aktywa i zobowiązania powstałe w związku z rozliczeniem akwizycji są następujące:

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

	<u>Wartość godziwa przed zmianą</u> tys. PLN	<u>Wartość godziwa po zmianie</u> tys. PLN	<u>Różnica</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39 318	41 464	2 146
Wartości niematerialne	658	694	36
Środki trwałe	23 962	25 878	1 916
Zapasy	33 072	36 995	3 923
Należności i pozostałe aktywa	23 897	30 155	6 258
Kredyty i pożyczki długoterminowe	(1 229)	(2 126)	(897)
Rezerwy	(44 219)	(51 265)	(7 046)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	(16 955)	(17 879)	(924)
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(54 917)	(85 476)	(30 559)
Razem aktywa netto	3 587	(21 562)	(25 149)
Udziały mniejszości (0%)	-	-	-
Nabyte aktywa/zobowiązania netto	3 587	(21 562)	(25 149)

Zmiany wartości godziwej aktywów netto Grupy Maratex Ltd na dzień akwizycji wynikały z następujących zdarzeń:

1. Wyrażone w EUR aktywa netto zostały przeliczone po średnim kursie NBP na dzień akwizycji tj. 29 sierpnia 2007 r. W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2007 r. aktywa netto zostały ujęte po średnim kursie NBP na koniec roku 2007. Zmiany dotyczące środków pieniężnych, wartości niematerialnych i prawnych, należności i pozostałych aktywów oraz kredytów i pożyczek wynikały wyłącznie z innego kursu przeliczającego aktywa netto.
2. Zmiany w obszarze zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań krótkoterminowych były spowodowane zmianą kursu walutowego (o czym mowa powyżej) jak również korekta prezentacji skutków przeszacowania środków trwałych zgodnie z opisem w punkcie 1.1 niniejszego sprawozdania.
3. Zmiany w obszarze środków trwałych oraz zapasów były spowodowane zmianą kursu walutowego (o czym mowa powyżej) jak również korektą odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.
4. Zmiany w obszarze środków trwałych oraz zapasów były spowodowane zmianą kursu walutowego (o czym mowa powyżej) jak również korektą odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.
5. Zmiany w obszarze rezerw były spowodowane zmianą kursu walutowego (o czym mowa powyżej) jak również korektą rezerw jak opisano w punkcie 1.1 niniejszego sprawozdania

W wyniku ostatecznego rozliczenia akwizycji zostały wykazane następujące informacje na temat nabytych zobowiązań netto oraz wartości firmy:

	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. RUB</u>
Oплата za nabycie		
- płatność gotówkowa	59 641	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	5 811	
- zobowiązanie z tytułu korekty ceny nabycia		
- zobowiązanie z tytułu opcji put	193 647	
Łączna оплата za nabycie	<u>259 099</u>	
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (100%)	<u>(21 562)</u>	
Wartość firmy	<u>280 661</u>	<u>2 551 459</u>

W związku ze zmianą wartości aktywów netto o kwotę 25 149 tys. zł oraz zmianą ceny nabycia o kwotę 2 850 tys. zł wynikającą z poniesienia dodatkowych kosztów związanych z akwizycją Grupy Maratex w wysokości 984 tys. zł oraz brakiem zobowiązania z tytułu korekty ceny nabycia wartość firmy zwiększyła się o 22 299 tys. zł.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

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 Empiku, która nie może zostać oddzielnie ujęta jako składnik aktywów niematerialnych.

Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto jest równa ich wartości bilansowej.

	<u>tys. PLN</u>
Oплата за zakup w postaci środków pieniężnych	(59 641)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	41 464
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	<u>(18 177)</u>

Ostateczne rozliczenie nabycia udziałów w Maratex nie ma wpływu na skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy.

Nabycie udziałów w Spiele Max AG

W czerwcu 2008 roku podmiot zależny Grupy EM&F, spółka Smyk Sp. z o.o. zawarł umowę nabycia Grupy Spiele Max AG, prowadzącej sieć specjalistycznych sklepów dla dzieci w Niemczech. Transakcja została sfinalizowana 12 września br. W jej wyniku Grupa nabyła 1 000 000 udziałów o wartości 3 831 459 EUR, dających 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz prawo do 100% ogólnej liczby głosów. Wstępna cena nabycia wyniosła 12 577,6 tys. EUR i obejmowała kwotę 2 500 tys. EUR płatności warunkowej, której ostateczne rozliczenie miało nastąpić po zakończeniu roku 2008, będącego podstawą do kalkulacji poziomu płatności warunkowej. Po zamknięciu roku 2008 okazało się, że nie zostały spełnione warunki do płatności warunkowej i ostateczna cena nabycia wyniosła 10 049,6 tys. EUR. Dodatkowo NFI EMF poniosło koszty bezpośrednie połączenia w kwocie 7 544 tys. zł.

Nabyte udziały NFI EMF traktuje jako inwestycję długoterminową. Poniżej zaprezentowane zostały szacunkowe informacje na temat nabytych zobowiązań netto oraz wartości firmy:

	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. EUR</u>
Oплата за nabycie		
- płatność gotówkowa	33 372	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	7 544	
Łączna оплата за nabycie	<u>40 916</u>	
Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto (100%)	<u>(3 036)</u>	
Wartość firmy	<u>43 952</u>	<u>12 985</u>

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

Rozliczenie ceny nabycia i ustalenie wartości godziwych nie jest zakończone i zostało ustalone prowizorycznie, zgodnie z MSSF 3 par. 62, ponieważ na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały zakończone prace związane z konwersją ksiąg Grupy Spiele Max AG na MSSF.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

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

	<u>Wartość godziwa</u> tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 928
Środki trwałe	6 732
Wartości niematerialne i prawne	575
Zapasy	52 372
Należności i pozostałe aktywa	8 651
Kredyty i pożyczki	(43 037)
Zobowiązania	(34 256)
Razem aktywa netto	(3 036)
Nabyte aktywa netto	(3 036)

Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto jest równa ich wartości bilansowej.

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

W okresie od 2 września do 31 grudnia 2008 r. przychody uwzględnione w wynikach Grupy, wygenerowane przez nabytą Grupę Spiele Max AG wyniosły 147 706 tys. zł oraz zysk netto 11 486 tys. zł. Wartości te zostały obliczone przy zastosowaniu zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

15. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 22 stycznia 2009 r., NFI EMF zbyła na rzecz INDITEX SA pozostające dotąd w portfelu NFI EMF 20% udziałów w spółce Zara Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z całkowitym kapitałem zakładowym 10 637 000 zł, tj. 4 255 udziałów każdy o wartości nominalnej 500 zł.

W umowie zbycia udziałów cena sprzedaży ustalona została na 110 230 000 zł z czego 28 882 698 zł Inditex SA przelał na konto NFI EMF w dniu 21 stycznia 2009 r., zaś reszta ceny sprzedaży została zapłacona na rzecz NFI EMF 2 lutego 2009 roku. Otrzymałą część ceny sprzedaży za udziały NFI EMF przeznaczył w całości na spłatę kredytu w wysokości 7-milionów Euro zaciągniętego w ABN AMRO Bank NV.

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

Dodatkowe informacje

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży	2 317 300	1 585 265	656 070	419 739
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	74 145	103 617	20 992	27 435
III. Zysk (strata) brutto	140 022	101 748	39 643	26 940
IV. Zysk (strata) netto	120 835	83 120	34 211	22 008
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 011	150 067	9 063	39 734
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(303 056)	(180 507)	(85 801)	(47 794)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	231 928	105 925	65 663	28 046
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(39 117)	75 485	(11 075)	19 987
IX. Aktywa razem	2 221 235	1 663 394	532 364	464 635
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 715 001	1 248 230	411 035	348 668
XI. Zobowiązania długoterminowe	496 039	309 731	118 886	86 517
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 218 962	938 499	292 149	262 151
XIII. Kapitał własny	506 234	415 164	121 329	115 968
XIV. Kapitał zakładowy	297 619	289 347	71 330	80 823
XV. Liczba akcji	103 154 808	102 586 645	103 154 808	102 586 645
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,1714	0,8102	0,3316	0,2145
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,91	4,05	1,18	1,13
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				