

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.**

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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 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 Żurawiej 8, 00-503 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”), w skład której wchodzi jednostki zależne należące bezpośrednio lub pośrednio do spółki NFI Empik Media & Fashion S.A., której podstawowa działalność obejmuje handel hurtowy i detaliczny prowadzony na terenie Polski, 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 okresie dziewięciu miesięcy 2008 roku przychody ze sprzedaży w segmentach „Moda i uroda” oraz „Media i rozrywka” wyniosły odpowiednio 33,9% (w analogicznym okresie 2007 roku – 21,8%) i 66,0% (w analogicznym okresie 2007 roku – 78,2%) przychodów ze sprzedaży. Ze względu na dużą wysokość przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale roku (głównie w grudniu), oraz wyższe marże na sprzedaży w tym okresie, przy przeważnie stałych kosztach działalności operacyjnej, istotna część rocznego zysku operacyjnego z działalności podstawowej generowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 14 listopada 2008 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 2 do 43 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

---

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

## Definicje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące terminy:

W niniejszym śródrocznym 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy

NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.:

	30 września 2008	30 września 2007	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>1 443 879</b>	<b>953 291</b>	<b>+51,5</b>
<b>EBITDA z działalności kontynuowanej*</b>	<b>92 095</b>	<b>51 907</b>	<b>+77,4</b>
% sprzedaży	6,38%	5,45%	
<b>Zysk netto*</b>	<b>21 256</b>	<b>14 700</b>	<b>+44,6</b>
% sprzedaży	1,47%	1,54%	
Liczba punktów sprzedaży**	638	343	
Powierzchnia handlowa**	276 186	134 134	

\* z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych

\*\* stan na 30 września działalność kontynuowana

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

	30 września 2008	30 września 2007	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
<b>EBITDA z działalności kontynuowanej*</b>	<b>92 095</b>	<b>51 907</b>	<b>+77,4</b>
Niezrealizowane zyski z przeszacowania instrumentów finansowych (nota 5)*	14 745	5 199	
Wycena programu akcji pracowniczych (nota 3)	(10 887)	(4 178)	
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(53 021)	(32 320)	
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>42 932</b>	<b>20 609</b>	

\* wycena instrumentów finansowych Zara i Sephora, na 30.09.2007 r.; kwota ta zawierała również stratę na zbyciu akcji Coffeheaven.

	30 września 2008	30 września 2007	zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	%
<b>Zysk netto*</b>	<b>21 256</b>	<b>14 700</b>	<b>+44,6</b>
Niezrealizowane zyski z przeszacowania instrumentów finansowych (noty 5,6)	18 342	3 679	
Wycena akcji pracowniczych (nota 3)	(10 887)	(4 178)	
<b>Zysk netto</b>	<b>28 711</b>	<b>14 202</b>	

\* wycena instrumentów finansowych Zara, Sephora, Paritet-Smyk, Smyk Rosja i Maratex z uwzględnieniem podatku odroczonego. Na 30 września 2007 r. kwota ta zawierała również stratę na zbyciu akcji Coffeheaven.

Informacja dodatkowa na stronach od 4 do 43 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat

		Dziewięć miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone
	Nota	30 września 2008	30 września 2008	30 września 2007	30 września 2007
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży		1 443 879	525 215	953 291	332 356
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów		(784 356)	(296 702)	(539 637)	(193 482)
Koszty osobowe	3	(260 430)	(89 143)	(172 844)	(57 458)
Wydatki marketingowe		(40 584)	(13 318)	(30 959)	(9 855)
Koszty budynków	4	(190 250)	(65 621)	(102 649)	(36 091)
Pozostałe koszty operacyjne	4	(122 114)	(46 011)	(74 919)	(26 402)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości		(53 021)	(19 322)	(32 320)	(11 994)
Pozostałe zyski operacyjne netto	5	49 808	13 537	20 646	6 754
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>42 932</b>	<b>8 635</b>	<b>20 609</b>	<b>3 828</b>
Przychody finansowe		2 891	1 917	2 215	488
Koszty finansowe	6	(18 950)	(6 474)	(7 354)	(2 805)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		9 669	3 658	3 692	1 625
<b>Zysk brutto</b>		<b>36 542</b>	<b>7 736</b>	<b>19 162</b>	<b>3 136</b>
Podatek dochodowy		(7 831)	(4 032)	(4 960)	(314)
<b>Zysk roku obrotowego</b>		<b>28 711</b>	<b>3 704</b>	<b>14 202</b>	<b>2 822</b>
<b>Przypadający na:</b>					
Akcjonariuszy Spółki		28 520	3 946	16 558	4 829
Udziałowców Mniejszościowych		191	(242)	(2 356)	(2 007)
		<b>28 711</b>	<b>3 704</b>	<b>14 202</b>	<b>2 822</b>
Podstawowy zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Grupy (nie w tysiącach)	7	0,28		0,16	
Rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Grupy (nie w tysiącach)	7	0,27		0,16	

Informacja dodatkowa na stronach od 5 do 43 stanowi integralną część niniejszego  
skrótowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Skonsolidowany śródroczny bilans

	Nota	Na dzień	
		30 września 2008	31 grudnia 2007
		tys. PLN	tys. PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		483 176	376 505
Wartość firmy		414 318	314 044
Inne wartości niematerialne		58 821	43 160
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		26 074	16 380
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		13 443	12 745
Pochodne instrumenty finansowe	8	41 934	24 948
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1	1
Pozostałe należności		106 899	106 686
		<b>1 144 666</b>	<b>894 469</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		531 719	376 090
Należności handlowe i pozostałe należności		188 000	191 218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		78 026	201 621
		<b>797 745</b>	<b>768 929</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>1 942 411</b>	<b>1 663 398</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>			
Kapitał podstawowy	9, 10	297 619	289 347
Pozostałe kapitały rezerwowe		(26 270)	(20 489)
Zakumulowany wynik finansowy		168 895	139 242
		<b>440 244</b>	<b>408 100</b>
Udziały mniejszości		6 218	7 068
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>446 462</b>	<b>415 168</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Pozostałe zobowiązania		225 546	216 098
Kredyty i pożyczki	11	316 750	64 173
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		33 291	29 460
		<b>575 587</b>	<b>309 731</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		616 835	683 293
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 594	12 911
Rezerwy na zobowiązania		48 734	49 985
Kredyty i pożyczki	11	248 943	188 094
Pochodne instrumenty finansowe	8	3 256	4 216
		<b>920 362</b>	<b>938 499</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>1 495 949</b>	<b>1 248 230</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>1 942 411</b>	<b>1 663 398</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 6 do 43 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Skonsolidowane śródroczne 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	
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>289 347</b>	<b>(20 489)</b>	<b>139 242</b>	<b>408 100</b>	<b>7 068</b>	<b>415 168</b>
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	-	744	-	744	-	744
Różnice kursowe z przeliczenia	-	1 810	-	1 810	2 432	4 242
<b>Straty netto ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>2 554</b>	<b>-</b>	<b>2 554</b>	<b>2 432</b>	<b>4 986</b>
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	28 520	28 520	191	28 711
<b>Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>2 554</b>	<b>28 520</b>	<b>31 074</b>	<b>2 623</b>	<b>33 697</b>
Udziały mniejszości z transakcji przejęcia	-	-	-	-	(3 473)	(3 473)
Program akcji pracowniczych	-	-	-	-	-	-
- wartość świadczonych usług	-	10 887	-	10 887	-	10 887
- akcje zrealizowane	6 477	(6 477)	-	-	-	-
- akcje wyemitowane	1 795	-	-	1 795	-	1 795
Opcje put związane z transakcjami nabycia	-	(11 612)	-	(11 612)	-	(11 612)
Przeklasyfikowanie przeszacowania nieruchomości w związku z jej sprzedażą	-	(1 133)	1 133	-	-	-
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>8 272</b>	<b>(5 781)</b>	<b>29 653</b>	<b>32 144</b>	<b>(850)</b>	<b>31 294</b>
<b>Stan na 30 września 2008</b>	<b>297 619</b>	<b>(26 270)</b>	<b>168 895</b>	<b>440 244</b>	<b>6 218</b>	<b>446 462</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 7 do 43 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Skonsolidowane śródroczne 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
<b>Stan na 1 stycznia 2007</b>	<b>286 578</b>	<b>(15 732)</b>	<b>55 028</b>	<b>325 874</b>	<b>11 493</b>	<b>337 367</b>
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	-	1 344	-	1 344	-	1 344
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	10 414	10 414
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(3 319)	-	(3 319)	-	(3 319)
<b>Zyski netto ujęte w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>(1 975)</b>	<b>-</b>	<b>(1 975)</b>	<b>10 414</b>	<b>8 439</b>
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	16 558	16 558	(2 356)	14 202
<b>Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>(1 975)</b>	<b>16 558</b>	<b>14 583</b>	<b>8 058</b>	<b>22 641</b>
Program akcji pracowniczych						
- wartość świadczonych usług	-	4 178	-	4 178	-	4 178
- akcje zrealizowane	2 724	(2 724)	-	-	-	-
- akcje wyemitowane	43	-	-	43	-	43
<b>Razem zmiany w kapitale własnym</b>	<b>2 767</b>	<b>(521)</b>	<b>16 558</b>	<b>18 804</b>	<b>8 058</b>	<b>26 862</b>
<b>Stan na 30 września 2007</b>	<b>289 345</b>	<b>(16 253)</b>	<b>71 586</b>	<b>344 678</b>	<b>19 551</b>	<b>364 229</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 43 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Skonsolidowany śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Dziewięć miesięcy zakończonych	
	30 września 2008	30 września 2007
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zysk brutto</b>	<b>36 542</b>	<b>19 162</b>
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	53 021	32 320
Strata na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 304	1 634
Koszty finansowe netto	16 059	5 139
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(14 901)	(11 875)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	-	6 677
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	(9 669)	(3 692)
Dywidendy otrzymane	(9 339)	-
Program akcji pracowniczych	10 887	3 859
<b>Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych</b>	<b>83 904</b>	<b>53 224</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zapasy	(89 724)	(41 201)
Należności handlowe i pozostałe	12 123	5 627
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(114 124)	(34 855)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(107 821)</b>	<b>(17 205)</b>
Odsetki zapłacone	(23 485)	(6 071)
Podatek zapłacony	(15 015)	(3 435)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(146 321)</b>	<b>(26 711)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(166 352)	(130 731)
Nabycie spółek zależnych	(107 194)	(61 679)
Odsetki otrzymane	2 919	199
Odsetki zapłacone	-	(323)
Dywidendy otrzymane	9 339	-
Instrumenty finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	42 018
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	4 978	8 569
Wpływy ze zbycia inwestycji	350	29 406
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(255 960)</b>	<b>(112 541)</b>
Wpływ z emisji akcji	1 795	-
Wpływ z emisji obligacji	194 300	-
Otrzymane kredyty i pożyczki	52 181	97 335
Finansowanie netto w ramach jednostek powiązanych	-	37
Splaty kredytów, pożyczek i leasingu	(31 654)	(3 770)
Splaty obligacji	(17 100)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>199 522</b>	<b>93 602</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(202 759)</b>	<b>(45 650)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	201 621	125 721
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(202 759)	(45 650)
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(473)	(1 691)
<b>Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>(1 611)</b>	<b>78 380</b>
w tym kredyt w rachunku bieżącym	(79 639)	(1 989)

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 43 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

---

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 .....	19
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.....	30
11.	Kapitał podstawowy .....	31
12.	Kredyty i pożyczki.....	32
13.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania .....	34
14.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	35
15.	Połączenia jednostek gospodarczych .....	35
16.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	43

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

### 1. Zasady rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za kwartał zakończony 30 września 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 śródroczne 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości zastosowane przy przygotowaniu skróconego śródrocznego 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 śródrocznym 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 kwartał zakończony 30 czerwca 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 Zary) ustala się z wykorzystaniem technik wyceny. Grupa korzysta z subiektywnego osądu, aby wybrać sposoby i poczynić założenia oparte przede wszystkim na warunkach rynkowych na dzień bilansowy. Grupa stosowała analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych do różnych aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży, którymi nie prowadzi się obrotu na aktywnych rynkach.

#### Dane porównawcze

*a) Prezentacja skutków wyceny instrumentów finansowych w rachunku zysków i strat za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2007 r. i w sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.*

Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie ujawniania w rachunku zysków i strat skutków wyceny instrumentów finansowych związanych z nabywaniem udziałów od udziałowców mniejszościowych (opcje Bukva, Parytet) wycenianych według wartości godziwej. W poprzednim okresie zakończonym 30 września 2007 r. zmiany wartości tych instrumentów finansowych były prezentowane w pozostałych zyskach operacyjnych netto. Na koniec 30 września 2008 r. skutki wyceny instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej zostały zaprezentowane w pozycji koszty finansowe.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

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

b) Prezentacja rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów w śródrocznym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2007 r. i śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności. W okresie obrotowym zakończonym 30 września 2007 r. odpisy te były prezentowane w pozycji rezerwy w segmencie działalności operacyjnej. W bieżącym okresie obrotowym pozycje te zaprezentowano jako zmiany w kapitale pracującym.

Skutki zmiany prezentacji wyceny wyżej wymienionych instrumentów finansowych miały następujący wpływ na dane porównawcze rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy zakończony 30 września 2008 r.:

#### Opis zmiany

zmiana prezentacji skutków wyceny instrumentów finansowych związanych z nabywaniem udziałów od udziałowców mniejszościowych

<i>prezentacja w rachunku zysków i strat za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.</i>	<i>prezentacja w rachunku zysków i strat za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2007 r.</i>
--	--

koszty finansowe w kwocie (608 tys. PLN)	pozostałe zyski operacyjne netto w kwocie (608 tys. PLN)
--	--

<i>prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.</i>	<i>prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2007 r.</i>
--	--

koszty finansowe w kwocie 608 tys. PLN	zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych w kwocie 608 tys. zł
--	---

zmiana prezentacji rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących

<i>prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.</i>	<i>prezentacja w rachunku przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2007 r.</i>
--	--

zmiany w zapasach w kwocie 1 246 tys. PLN	rezerwy w kwocie (1 708 tys. zł)
---	----------------------------------

zmiany w należnościach handlowych i pozostałych w kwocie (731 tys. PLN)

zmiany w zobowiązaniach handlowych i pozostałych 1 193 tys. PLN

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

---

### **Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

#### **1.1 Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (cd.)**

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 śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na 30 września 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 śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

	po zmianie 31 grudnia 2007 tys. PLN	zatwierdzone 31 grudnia 2007 tys. PLN	zmiana tys. PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	376 505	376 648	(143)
Wartość firmy	314 044	291 997	22 047
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
	<b>894 469</b>	<b>867 510</b>	<b>26 959</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	376 090	373 085	3 005
Należności handlowe i pozostałe należności	191 218	179 530	11 688
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	201 621	201 621	-
	<b>768 929</b>	<b>754 236</b>	<b>14 693</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>1 663 398</b>	<b>1 621 746</b>	<b>41 652</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>			
Pozostałe kapitały rezerwowe	(20 489)	(22 261)	1 772
	<b>408 100</b>	<b>406 328</b>	<b>1 772</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
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
	<b>309 731</b>	<b>304 715</b>	<b>5 016</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
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)
<b>Suma pasywów</b>	<b>1 663 398</b>	<b>1 621 746</b>	<b>41 652</b>

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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. PLN. 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 dokonanyymi płatnościami dotyczącymi nabycia środków trwałych dokonany po dniu akwizycji. W wyniku tej zmiany wartość zobowiązań handlowych została podwyższona; wzrost wartości zobowiązań został ujęty w wartości firmy.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 aktywo. 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

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

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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 2, MSSF 3, MSR 1, MSR 23, MSR 27, MSR 32, KIMSF 13, KIMSF 15, KIMSF 16 i poprawki do MSSF 2008 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

### 1.2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał zakończony 30 września 2008 r. zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Kwoty prezentowane w niniejszym skróconym śródrocznym 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	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007		Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	3,41	3,43	3,58	3,78	3,78	3,83
USD	2,37	2,26	2,44	2,77	2,66	2,85
CZK	0,14	0,14	0,13	0,14	0,14	0,14
CHF	2,16	2,13	2,16	2,30	2,28	2,34
UAH	0,47	0,47	0,48	0,55	0,53	0,57
RUB	0,09	0,09	0,10	0,11	0,11	0,11

### 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

### 1.4 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	30 września 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
<b>Jednostki zależne</b>				
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediiów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100,00	100,00
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	82,00	82,00
Esprentino Trading Limited <sup>(1)</sup>	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited	100,00	100,00
Magalla Holdings Limited <sup>(1)</sup>	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 <sup>(1)</sup>	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% - 1 udziałów w w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	79,00
Bukva Closed Joint Stock Company <sup>(1)</sup>	Ukraina	Operator sieci księgarni	100,00	79,00
Polperfect Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00
Learning Systems Poland Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	Polska	Obsługa szkół językowych	73,97	71,50
LSP Master Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	-
Prolex Services Limited <sup>(3)(7)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited <sup>(3)(7)</sup>	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited <sup>(3)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	80,00	65,00
Paritet – Smyk LLC <sup>(4)</sup>	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	80,00	65,00
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
Optimum Sport Sp. z o.o. <sup>(10)</sup>	Polska	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 100% udziałów w Amersport Sp. z o.o.	100,00	-
Poland 1 Development Sp. z o.o. <sup>(10)</sup>	Polska	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 100% udziałów w PolaAnd 1 Sp. z o.o. i Soul Sp. z o.o.	100,00	-
Amersport Sp. z o.o. <sup>(11)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-
PolAnd 1 Sp. z o.o. <sup>(12)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-
Soul Sp. z o.o. <sup>(12)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

### 1.4 Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych (cd.)

Nazwa	Kraj	Działalność	30 września 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
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 <sup>(5)(8)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz ZAO BTI Systems, Baza Limited	100,00	100,00
B4 SA <sup>(6)(8)</sup>	Szwajcaria	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
BAZA Limited <sup>(6)(8)</sup>	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
ZAO Maratex (poprzednio ZAO BTI Systems M) <sup>(6)(8)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	100,00
TOO BTI Systems M <sup>(6)(8)</sup>	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
OOO BTI Systems M Spb <sup>(6)(8)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
ZAO BTI Systems <sup>(6)(8)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
OOO BTI Systems Spb <sup>(6)(8)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
TOO BTI Systems <sup>(6)(8)</sup>	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w w EPCD Sp. z o.o.	75,00	-
EPCD Sp. z o.o. <sup>(9)</sup>	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 (3)	Turecja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	-
Spiele Max AG (3)	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	-
<b>Jednostki stowarzyszone</b>				
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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

---

### **Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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) Spółki zależne od LuxPol Invest S.a.r.l
- (10) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (11) Spółka zależna od Optimum Sport Sp. z o.o.
- (12) Spółki zależne od PolAnd 1 Development Sp. z o.o.
- (13) Spółki zależne 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

## 2. Informacja o segmentach działalności

Podstawowy układ sprawozdawczy - segmenty branżowe

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	Moda i uroda	Media i rozrywka	Pozostałe	Nie zaalokowane	Grupa
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Sprzedaż*	490 104	953 775	-	-	1 443 879
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>24 587</b>	<b>14 305</b>	<b>4 040</b>	-	<b>42 932</b>
Koszty finansowe netto					(16 059)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	8 831	838	-	-	9 669
<b>Zysk brutto</b>					<b>36 542</b>
Podatek dochodowy					(7 831)
<b>Zysk netto</b>					<b>28 711</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>779 938</b>	<b>950 912</b>	<b>68 303</b>	<b>143 258</b>	<b>1 942 411</b>
<b>Suma zobowiązań</b>	<b>(454 389)</b>	<b>(696 201)</b>	<b>(312 064)</b>	<b>(33 295)</b>	<b>(1 495 949)</b>
<b>Pozostałe informacje dot. segmentów</b>					
Wydatki inwestycyjne	61 368	99 042	5 942	-	166 352
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	16 928	34 793	422	-	52 143
Odpis z tytułu utraty wartości	556	322	-	-	878
Program akcji pracowniczych	-	-	10 887	-	10 887

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 Empik Media & Fashion S.A. i jednostki zależne

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 2. Informacja o segmentach działalności (cd.)

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

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	<u>Polska</u> tys. PLN	<u>Rosja</u> tys. PLN	<u>Ukraina</u> tys. PLN	<u>Czechy i Słowacja</u> tys. PLN	<u>Niemcy</u> tys. PLN	<u>Pozostałe</u> tys. PLN	<u>Niezalokowane</u> tys. PLN	<u>Grupa</u> tys. PLN
Sprzedaż	1 139 453	159 811	75 691	36 289	27 175	5 460		<b>1 443 879</b>
Suma aktywów	1 438 065	104 853	82 959	32 725	102 059	38 492	143 258	<b>1 942 411</b>
Wydatki inwestycyjne	113 416	36 675	11 239	408	1 297	3 317		<b>166 352</b>

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 2. Informacja o segmentach działalności (cd.)

Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2007	<u>Moda i uroda</u> tys. PLN	<u>Media i rozrywka</u> tys. PLN	<u>Pozostałe</u> tys. PLN	<u>Nie zaalokowane</u> tys. PLN	<u>Grupa</u> tys. PLN
Sprzedaż	207 957	745 334	-	-	953 291
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>9 497</b>	<b>17 829</b>	<b>(6 717)</b>	-	<b>20 609</b>
Koszty finansowe netto					(5 139)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	3 692	-	-	-	3 692
<b>Zysk brutto</b>					<b>19 162</b>
Podatek dochodowy					(4 960)
<b>Zysk netto</b>					<b>14 202</b>
<b>Suma aktywów*</b>	<b>660 327</b>	<b>804 256</b>	<b>73 904</b>	<b>124 911</b>	<b>1 663 398</b>
<b>Suma zobowiązań*</b>	<b>(431 187)</b>	<b>(375 390)</b>	<b>(152 449)</b>	<b>(289 204)</b>	<b>(1 248 230)</b>
<b>Pozostałe informacje dot. segmentów</b>					
Wydatki inwestycyjne	(41 547)	(87 758)	(1 426)	-	(130 731)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	5 957	25 809	262	-	32 028
Odpis z tytułu utraty wartości	292	-	-	-	292
Program akcji pracowniczych	-	-	4 178	-	4 178

\* dane na 31 grudnia 2007 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

### 3. Koszty osobowe

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	216 752	143 607
Przyznane opcje na akcje	10 887	4 178
Ubezpieczenie społeczne	30 208	22 834
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	130	28
Pozostałe świadczenia	2 453	2 197
	<b>260 430</b>	<b>172 844</b>

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 10 887 tys. PLN (2007: 4 178 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.

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

Cena realizacji przyznawanych opcji równa jest:

- cenę nominalnej akcji zwykłych czyli 0,1 PLN (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii D, D1, E, E1, F, G, H przyznanych Panu Maciejowi Dyjasowi;
- cenę emisyjnej akcji zwykłych serii D równej 14 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii I, J, K przyznanych Panu Jackowi Bagińskiemu;
- cenę nominalnej akcji zwykłych czyli 0,1 PLN (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii M, N przyznanych Pani Ewie Podgórskiej;
- cenę 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;
- cenę emisyjnej akcji zwykłych serii E równej 14 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii M przyznanych Panu Eyal Lahav.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>3,97</b>	<b>3 231 973</b>	<b>0,10</b>	<b>939 348</b>
Przyznane	14,12	500 000	4,69	2 725 000
Zrealizowane	1,33	(568 163)	0,10	(432 375)
<b>Stan na 30 czerwca/31 grudnia</b>	<b>5,72</b>	<b>3 163 810</b>	<b>3,97</b>	<b>3 231 973</b>

Z ogólnej liczby 3 163 810 wyemitowanych opcji na dzień 30 września 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 PLN każda (w roku 2007 – 0,10 PLN każda). Średnia ważona cena na dzień realizacji wyniosła 1,33 PLN (w roku 2007 – 0,10 PLN) 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	
		2008	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	160 000	-
31 stycznia 2012	0,10	275 000	275 000
30 czerwca 2012	0,10	659 087	750 000
		<b>3 163 810</b>	<b>3 231 973</b>

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 PLN na jedną akcję (w roku 2007 – brak przyznanych opcji). Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: średnia ważona cena akcji 16,00 PLN (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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 PLN na jedną akcję (w roku 2007 – brak przyznanych opcji). Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: średnia ważona cena akcji 19,51 PLN 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 PLN na jedną akcję (w roku 2007 – brak przyznanych opcji). Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: średnia ważona cena akcji 19,51 PLN 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.

#### 4. Koszty budynków i pozostałe koszty operacyjne

W kosztach budynków i pozostałych kosztach operacyjnych koszty leasingu wynoszą:

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego - urządzenia i maszyny - pozostałe koszty operacyjne	3 047	2 050
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	135 131	69 831
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	8 436	8 062

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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

### 5. Pozostałe zyski operacyjne netto

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
(Strata)/Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Sephora*	(2 495)	4 797
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara **	17 426	7 686
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - EPCD	772	
Otrzymana dywidenda	9 339	3 600
Strata na zbyciu akcji Coffeheaven	-	(6 676)
Odszkodowanie z tytułu rozwiązanej umowy***	6 174	-
Pozostałe	18 592	11 239
<b>Razem pozostałe zyski operacyjne netto</b>	<b>49 808</b>	<b>20 646</b>

\* Zanotowana na 30 września 2008 r. strata z tytułu instrumentu finansowego Sephora obejmuje stratę z wyceny instrumentu finansowego 2.237 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe z wyceny w kwocie 258 tys. zł

\*\* Zanotowany na 30 września 2008 r. zysk z tytułu instrumentu finansowego Zara obejmuje zysk z wyceny instrumentu finansowego 16.210 tys. zł oraz dodatnie różnice kursowe z wyceny w kwocie 1.216 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

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek:		
- obligacje	(11 373)	(1 785)
- kredyty bankowe	(11 572)	(2 998)
- leasing finansowy	(1 949)	(1 950)
Zysk/(Strata) z wyceny opcji put	3 172	(621)
Pozostałe, w tym ujemne różnice kursowe	2 772	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(18 950)</b>	<b>(7 354)</b>

### 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.

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk netto przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	28 520	16 558
Zysk netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	28 520	16 558
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	102 972 098	102 586 645
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	103 835 285	102 745 944
Podstawowy zysk na akcję przysługujący akcjonariuszom Spółki	0,28	0,16
Rozwodniony zysk na akcję	0,27	0,16

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 7. Zysk na akcję (cd.)

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

#### 8. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień	30 września 2008		31 grudnia 2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - Zara	41 162	-	24 948	-
Opcja sprzedaży - EPCD	772	-	-	-
	<u>41 934</u>	<u>-</u>	<u>24 948</u>	<u>-</u>
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Terminowe kontrakty walutowe typu forward - zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	3 256	-	4 216
	<u>-</u>	<u>3 256</u>	<u>-</u>	<u>4 216</u>
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe</b>	<b><u>41 934</u></b>	<b><u>3 256</u></b>	<b><u>24 948</u></b>	<b><u>4 216</u></b>

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.). Wartość godziwa tego instrumentu jest ustalana albo według potencjalnej ceny wykonania w wysokości 8 mln EUR lub na bieżącej wartości rynkowej 20% udziałów w Zara Polska Sp. z o.o. przez zdyskontowanie wielkości EBITDA do końca 30 września 2008 roku według stopy dyskontowej wynoszącej 10,44%. W bieżącym okresie zysk z tytułu wyceny do wartości godziwej wyniósł 16 210 tys. PLN (2007: 7 078 tys. PLN) i został wykazany w „Pozostałych zyskach operacyjnych netto”.

#### 9. Zestawienie akcjonariuszy

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 30 września 2008 r. byli:

Stan na 30 wrzesień 2008	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Bezpośredni udział
Empik Centrum Investments S.A.	61 794 435	59,90%
Flime Investments S.A.	3 082 674	2,99%

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 9. Zestawienie akcjonariuszy (cd.)

Flime Investment S.A. jest jednostką powiązaną z Eastbridge B.V./S.a.r.l i Empik Centrum Investments S.A. Spółkę kontroluje Empik Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadająca 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 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 30 września 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>
<b>Stan na 1 stycznia 2007</b>	<b>102 154 270</b>	<b>10 215</b>	<b>276 363</b>	<b>286 578</b>
Emisja akcji - program pracowniczy	432 375	43	-	43
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	2 726	2 726
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>102 586 645</b>	<b>10 258</b>	<b>279 089</b>	<b>289 347</b>
Emisja akcji - program pracowniczy	568 163	57	1 738	1 795
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	6 477	6 477
<b>Stan na 30 września 2008</b>	<b>103 154 808</b>	<b>10 315</b>	<b>287 304</b>	<b>297 619</b>

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI EMF wynosi 10 315 480,80 PLN (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 dziewięciu miesięcy roku 2008 nominalny kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 57 tys. PLN poprzez emisję 568 163 akcji o wartości 0,10 PLN każda.

#### *Udziały posiadane przez Zarząd*

Na dzień 30 września 2008 r. Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu posiadał, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited 856 163 akcji, tj. 0,83% kapitału akcyjnego NFI Empik Media & Fashion S.A. Dodatkowo Pani Ewa Podgórska 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 następujących zmian w Rejestrze Przedsiębiorców:

- wpisaniu 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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

### 10. Kapitał podstawowy (cd.)

- wpisaniu zmiany w Statucie Spółki przyjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 z dnia 14 lipca 2008 r. Zmiana dotyczyła treści art. 8a, oraz przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

### 11. Kredyty i pożyczki

Na dzień	30 września 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 384	23 846
Kredyty bankowe	102 939	25 000
Średnioterminowe papiery dłużne	194 300	15 000
Pozostałe	127	327
	<b>316 750</b>	<b>64 173</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Kredyty bankowe	99 758	109 915
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 504	4 626
Obligacje	64 876	71 941
Kredyt w rachunku bieżącym	79 625	1 612
Pozostałe	180	-
	<b>248 943</b>	<b>188 094</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>565 693</b>	<b>252 267</b>

### Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 września 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	194 300	15 000
Obligacje	WIBOR + marża	2008-2009	64 876	71 941
			<b>259 176</b>	<b>86 941</b>

Zobowiązania Grupy na dzień 30 września 2008 r. z tytułu wyemitowanych obligacji i średnioterminowych papierów dłużnych przedstawiają się w sposób następujący:

- Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 3,9 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 3M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami w dniu 10 grudnia 2008 r.
- Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 28,1 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR 12M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 10 grudnia 2008 r.
- Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 17,2 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR + marża. Obligacje rolowane o 2-miesięcznym terminie zapadalności. Kolejny termin zapadalności przypada na 4 grudnia 2008 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

### 11. Kredyty i pożyczki (cd.)

- 4) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 151,5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 20 marca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 5) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 7,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 11 lipca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 6) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 24 sierpnia 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 7) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 15 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 29 września 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

### Kredyty bankowe

	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>30 września 2008 tys. PLN</b>	<b>31 grudnia 2007 tys. PLN</b>
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR	EURIBOR 1M + marża banku	30 kwietnia 2012	34 232	35 978
Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR	EURIBOR + marża banku	3 stycznia 2011	23 858	25 074
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	17 września 2009	25 000	40 000
Kredyt bankowy w wysokości 30 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	31 grudnia 2011	30 000	30 281
Kredyt bankowy w wysokości 1 mln EUR	EURIBOR + marża banku	8 sierpnia 2009	3 528	3 582
Kredyt bankowy w wysokości 2 mln USD	LIBOR + marża banku	14 listopada 2008	4 731	-
Kredyt bankowy w wysokości 180 mln RUB	MIBOR + marża banku	5 lutego 2009	16 868	-
Kredyt bankowy w wysokości 93 mln RUB	MIBOR + marża banku	16 czerwca 2009	8 715	-
Kredyt bankowy w wysokości 2 mln EUR	EURIBOR + marża banku	19 czerwca 2009	7	-
Kredyt bankowy w wysokości 0,25 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 sierpnia 2009	1 343	-
Kredyt bankowy w wysokości 22,5 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	30 czerwca 2014	20 510	-
Kredyt bankowy w wysokości 1,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	21 czerwca 2009	5 112	-
Kredyt bankowy w wysokości 4 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany	11 247	-
Kredyt bankowy w wysokości 2 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 września 2009	6 817	-
Kredyt bankowy w wysokości 0,75 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany	2 206	-
Kredyt bankowy w wysokości 2,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 sierpnia 2010	8 523	-
			<b>202 697</b>	<b>134 915</b>

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

### 11. Kredyty i pożyczki (cd.)

*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 jest zabezpieczony udziałami w spółce Zara Polska Sp. z o.o.

*Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN*

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

*Kredyt bankowy w wysokości 30 mln PLN*

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

*Kredyt bankowy w wysokości 22,5 mln PLN*

12 czerwca 2008 r. spółki Amersport Sp. z o.o. oraz 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 PLN oraz kredytu w rachunku bieżącym o wartości 12 mln PLN. Zadłużenie z tytułu kredytu inwestycyjnego będzie spłacane w ratach do 30 czerwca 2014 roku, a zadłużenie z tytułu kredytu w rachunku bieżącym – jednorazowo 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 PLN. 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 30 września 2008 roku Spółka nie wykorzystwała środków dostępnych w ramach tej umowy kredytowej.

*Pozostałe kredyty bankowe*

Pozostałe kredyty w kwocie 69 mln PLN 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.

### 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 12. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania (cd.)

- 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. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
- W ramach umowy zawartej z Sephora S.A., EMPiK Sp. z o.o. zobowiązał się zwolnić z odpowiedzialności Sephora S.A. w przypadku jakichkolwiek konsekwencji podatkowych wynikających z transakcji lub w przypadku, jeżeli którakolwiek z przejętych umów 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.
- 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 PLN w związku z uruchomieniem linii kredytowej w kwocie 30 mln PLN. Dodatkowo Na dzień 30 września 2008 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły 73 398 tys. PLN (23 002 tys. EUR), 237 tys. PLN (100 tys. USD), oraz 500 tys. PLN.

#### 13. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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 powiązаныmi na odnośne dni sprawozdawcze jest następujący:

Na dzień	30 września 2008	31 grudnia 2007
	tys. PLN	tys. PLN
Należności od grupy Eastbridge	473	411
Należności od pozostałych spółek Eastbridge	707	2 136
	<b>1 180</b>	<b>2 547</b>
Zobowiązania wobec grupy Eastbridge	83	83
Zobowiązania wobec pozostałych spółek Eastbridge	425	219
	<b>508</b>	<b>302</b>

#### 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. PLN. W wyniku tej transakcji udział Grupy NFI EMF w kapitale zakładowym spółki uległ zwiększeniu do 73,97%. W wyniku tej transakcji powstała wartość firmy w następującej wysokości:

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

	tys. PLN
Oплата za nabycie	
- płatność gotówkowa	1 894
Łączna оплата za nabycie	1 894
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (2,47%)	251
<b>Wartość firmy</b>	<b>1 643</b>

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

#### *Nabycie LuxPol Invest S.a r.l.*

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 PLN, 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 ramach zrealizowanej transakcji powstała wartość firmy w kwocie 1 418 tys. PLN.

Oплата za nabycie spółek EPCD Sp. z o.o. i EPCD CZ&SK s.r.o.	
- płatność gotówkowa	1 428
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	1 064
Łączna оплата za nabycie	2 492
Wartość godziwa nabytych netto (75%)	1 074
<b>Wartość firmy</b>	<b>1 418</b>

Powyższa wartość firmy obejmuje kapitał intelektualny i doświadczenie Perfums Christian Dior S.A., które w uznaniu Grupy NFI EMF przyczynia się do wzrostu wartości biznesu Dior na rynku polskim, słowackim i czeskim.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

W okresie od dnia powołania LuxPol do 30 września 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 22 033 tys. PLN. Wartości te zostały obliczone przy zastosowaniu zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

##### *Nabycie Ultimate Fashion International Sp. z o.o.*

NFI Empik Media & Fashion S.A. nabyła 100% udziałów tj. 100 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN 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 PLN 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 30 września 2008 r. przychody uwzględnione w wynikach Grupy, wygenerowane przez spółkę wynosiły 862 tys. PLN.

##### *Powołanie Kids International Sp. o.o. i Smyk ocuć 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 ocuć 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. PLN.

Powyższa transakcja nie miała wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r., gdyż dane jednostek zależnych podlegały w pełni wyłączeniom konsolidacyjnym.

##### *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 Sp. z o.o., PolAnd 1 Sp. z o.o., i Soul Sp. z o.o. ("spółki 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 50 330 tys. PLN. Całkowita opłata za nabycie spółki może być skorygowana do dnia 30 listopada 2008 r. w oparciu o umowne parametry kapitału pracującego. Do tego czasu część zapłaty a z tytułu nabytych udziałów w kwocie 4 585 tys. PLN jest przechowywana na rachunku escrow prowadzonym na rzecz Optimum Sport Sp. z o.o.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

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

	<u>tys. PLN</u>
Oplata za nabycie	
- płatność gotówkowa	43 648
- płatność przechowywana na rachunku escrow	4 850
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	2 067
Łączna opłata za nabycie	<u>50 565</u>
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (100%)	12 028
<b>Wartość firmy</b>	<b><u>38 537</u></b>

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. PLN):

	<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)
<b>Razem nabyte aktywa netto</b>	<b><u>12 028</u></b>
Udziały mniejszości (0%)	-
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b><u>12 028</u></b>

Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto jest równa ich wartości bilansowej.

	<u>tys. PLN</u>
Oplata za zakup w postaci środków pieniężnych	(43 648)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej (z uwzględnieniem kredytu w rachunku bieżącym)	332
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	<b><u>(43 316)</u></b>

W okresie od 2 do 30 września 2008 r. przychody uwzględnione w wynikach Grupy, wygenerowane przez nabyte spółki Amersport wynosiły 23 003 tys. PLN, natomiast zysk netto 4 883 tys. PLN. Wartości te zostały obliczone przy zastosowaniu zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

#### *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 współników 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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

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>
Oплата za nabycie		
- płatność gotówkowa	5 159	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	239	
Łączna оплата za nabycie	<u>5 398</u>	
Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto (21%)	1 901	
Wartość firmy	<u>3 497</u>	<u>9 216</u>

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

#### *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>
Oплата za nabycie		
- płatność gotówkowa	5 293	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	24	
Łączna оплата za nabycie	<u>5 317</u>	
Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto (15%)	2 052	
Wartość firmy	<u>3 265</u>	<u>7 808</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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

Grupa Maratex Ltd. prowadzi poprzez swoje spółki zależne sieć 100 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:

	Wartość godziwa przed zmianą tys. PLN	Wartość godziwa po zmianie tys. PLN	różnica
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)	(85 448)	(30 531)
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>3 587</b>	<b>(21 533)</b>	<b>(25 120)</b>
Udziały mniejszości (0%)	-	-	-
<b>Nabyte aktywa/zobowiązania netto</b>	<b>3 587</b>	<b>(21 533)</b>	<b>(25 120)</b>

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:

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. EUR</u>
Oплата за nabycie		
- płatność gotówkowa	59 641	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	5 588	
- zobowiązanie z tytułu korekty ceny nabycia		
- zobowiązanie z tytułu opcji put	193 647	
Łączna оплата за nabycie	<u>258 876</u>	
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (100%)	<u>(21 533)</u>	
<b>Wartość firmy</b>	<b><u>280 409</u></b>	<b><u>74 231</u></b>

Zmiany wynikające ze zmiany danych bilansowych Maratex Ltd. zostały zaprezentowane w danych porównawczych pozycji prezentowanych w bilansie Grupy NFI EMF sporządzonym na 30 września 2008 r.

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

	<u>tys. PLN</u>	<u>tys. EUR</u>
Oплата за nabycie		
- płatność gotówkowa	59 641	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	5 588	
- zobowiązanie z tytułu korekty ceny nabycia		
- zobowiązanie z tytułu opcji put	193 647	
Łączna оплата за nabycie	<u>258 876</u>	
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (100%)	<u>(21 533)</u>	
<b>Wartość firmy</b>	<b><u>280 409</u></b>	<b><u>74 231</u></b>

W związku ze zmianą wartości aktywów netto o kwotę 25 120 tys. zł oraz zmianą ceny nabycia o kwotę 3 073 tys. zł wynikającą z poniesienia dodatkowych kosztów związanych z akwizycją Grupy Maratex w wysokości 761 tys. zł oraz brakiem zobowiązania z tytułu korekty ceny nabycia wartość firmy zwiększyła się o 22 047 tys. zł.

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.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

#### 14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)

##### *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. Łączna cena nabycia wyniosła 12 358,7 tys. EUR i obejmowała kwotę 2 500 tys. EUR płatności warunkowej, której ostateczne rozliczenie nastąpi po zakończeniu roku 2008, będącego podstawą do kalkulacji poziomu płatności warunkowej. Dodatkowo NFI EMF poniosło koszty bezpośrednie połączenia w kwocie 3 871 tys. PLN.

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

Opłata za nabycie	
- płatność gotówkowa	41 834
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	4 144
Łączna opłata za nabycie	<u>45 978</u>
Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto (100%)	<u>(4 882)</u>
<b>Wartość firmy</b>	<b><u>50 860</u></b>

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.

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

	<u>Wartość godziwa</u> tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 928
Środki trwałe	13 217
Wartości niematerialne i prawne	574
Zapasy	56 676
Należności	3 566
Zobowiązania	<u>(84 842)</u>
<b>Razem aktywa netto</b>	<b><u>(4 882)</u></b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b><u>(4 882)</u></b>

Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto jest równa ich wartości bilansowej.

	<u>tys. PLN</u>
Opłata za zakup w postaci środków pieniężnych	(41 834)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w nabytej jednostce zależnej	<u>2 042</u>
Wpływ środków pieniężnych związanych z nabyciem	(39 792)

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r.

---

### **Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

#### **14. Połączenia jednostek gospodarczych (cd.)**

W okresie od 2 do 30 września 2008 r. przychody uwzględnione w wynikach Grupy, wygenerowane przez nabytą Grupę Spiele Max AG wyniosły 19 353 tys. PLN. We wrześniu 2008 r. Spiele Max AG zanotował stratę netto w wysokości 856 tys. PLN. Wartości te zostały obliczone przy zastosowaniu zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

#### **15. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. zwiększył całkowitą wartość programu obligacji do łącznej kwoty 300 mln złotych. W dniu 13 października 2008 r. Spółka podpisała odpowiednie aneksy do umów: agencyjnej, dealerskiej i umowy gwarancji sprzedaży z BRE Bank S.A. zawartej 5 grudnia 2007 r.

# 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	
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży	1 443 879	953 291	421 605	248 813
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 932	20 609	12 536	5 379
III. Zysk (strata) brutto	36 542	19 162	10 670	5 001
IV. Zysk (strata) netto	28 711	14 202	8 383	3 707
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(146 321)	(26 711)	(42 725)	(6 972)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(255 960)	(112 541)	(74 739)	(29 374)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	199 522	93 602	58 259	24 431
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(202 759)	(45 650)	(59 205)	(11 915)
IX. Aktywa razem	1 942 411	833 855	569 906	232 920
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 495 949	482 748	438 914	134 846
XI. Zobowiązania długoterminowe	575 587	74 912	168 878	20 925
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	920 362	407 836	270 036	113 921
XIII. Kapitał własny	446 462	340 888	130 993	95 220
XIV. Kapitał zakładowy	297 619	289 347	87 322	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)	0,2783	0,1384	0,0813	0,0361
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,33	3,32	1,27	0,93
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				