

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.**

NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Wstęp

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

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

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 15 maja 2009 r.

.....
Maciej Dyjas
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Kjell Berggren
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

.....
Ewa Podgórska
Członek Zarządu

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 27 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Spis treści

Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat	4
Śródroczny jednostkowy bilans	5
Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych.....	7
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	8

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 27 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2009 tys. PLN	31 marca 2008 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		4 793	2 065
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	2	(3 770)	(4 854)
Pozostałe przychody operacyjne	3	12 113	2 278
Pozostałe koszty operacyjne	4	(980)	(2 140)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(172)	(144)
Pozostałe zyski netto	5	16 609	12 890
Zysk z działalności operacyjnej		28 593	10 095
Koszty finansowe netto	6	(7 538)	(2 787)
Zysk przed opodatkowaniem		21 055	7 308
Podatek dochodowy		-	-
Zysk netto		21 055	7 308
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za rok obrotowy		21 055	7 308
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		0,20	0,07

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 27 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Śródroczny jednostkowy bilans

	Nota	Na dzień	
		31 marca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		2 789	2 919
Wartości niematerialne		15 155	15 035
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	580 523	580 274
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	-	12 497
Pochodne instrumenty finansowe	8	-	80 148
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	96 000	96 000
Pożyczki długoterminowe	10	4 896	78 907
Inne należności długoterminowe	10	1 378	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	1
		700 741	865 781
Aktywa obrotowe			
Pożyczki krótkoterminowe	10	188 286	74 164
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	54 500	54 500
Należności handlowe i pozostałe należności	10	19 900	16 839
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		125 563	1 033
		388 249	146 536
Suma aktywów		1 088 990	1 012 317
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	11	740 391	736 660
Pozostałe kapitały rezerwowe		8 587	10 281
Zakumulowany wynik finansowy		(141 896)	(162 951)
		607 082	583 990
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9,10	199 837	200 441
		199 837	200 441
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9,10	274 664	216 886
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	10	7 408	11 000
		282 072	227 886
Razem zobowiązania		481 909	428 327
Suma pasywów		1 088 991	1 012 317

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 27 stanowi integralną część niniejszego
skrótowego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Śródroczne jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Niepodzielony wynik finansowy	Pozostałe rezerwy	Pozostały kapitał rezerwowy	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2008	10 258	718 130	(191 987)	9 645	(6 456)	539 590
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	29 036	-	-	29 036
Podwyższenie kapitału zakładowego	57	1 738	-	-	-	1 795
Program akcji pracowniczych	-	6 477	-	7 091	-	13 568
Stan na 1 stycznia 2009	10 315	726 345	(162 951)	16 736	(6 456)	583 989
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	21 055	-	-	21 055
Podwyższenie kapitału zakładowego	31	-	-	-	-	31
Program akcji pracowniczych	-	3 700	-	(1 693)	-	2 007
Stan na 31 marca 2009	10 346	730 045	(141 896)	15 043	(6 456)	607 082

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 27 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk z działalności operacyjnej przed podatkiem	21 055	7 308
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	172	144
Koszty finansowe netto	7 538	2 787
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych gwarancji	(6 622)	(1 552)
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	1 147	(12 890)
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(17 766)	-
Program akcji pracowniczych	1 758	-
Pozostałe, w tym różnice kursowe z tytułu udzielonych pożyczek	(4 593)	898
Zysk operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych	2 689	(3 305)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe	(4 245)	(476)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(4 513)	(5 560)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 069)	(9 341)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6)	(1 431)
Nabycie wartości niematerialnych	(1 534)	-
Odsetki otrzymane	3 636	-
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	-	(189)
Pożyczki udzielone spółkom powiązanym	(31 017)	(8 117)
Wpływy ze zbycia inwestycji	110 230	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 309	(9 737)
Wpływ z emisji akcji	31	28
Wpływy z emisji obligacji	-	151 100
Wpływ kredytów i pożyczek od jednostek powiązanych	14 725	-
Splata kredytów i pożyczek	(61 536)	(32 383)
Odsetki zapłacone	(10 641)	(1 114)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(57 421)	117 631
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 819	98 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(43 038)	46 279
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(420)	-
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	17 819	98 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(25 639)	144 832
w tym:		
Środki pieniężne na rachunku	125 563	154 786
Kredyt w rachunku bieżącym	(151 202)	(9 954)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 27 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości	9
1.1.	Podstawa sporządzenia	9
1.2.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	12
1.3.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14
2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	18
3.	Pozostałe przychody operacyjne	20
4.	Pozostałe koszty operacyjne.....	20
5.	Pozostałe zyski netto	20
6.	Koszty finansowe netto	20
7.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	21
8.	Pochodne instrumenty finansowe.....	21
9.	Kredyty i pożyczki	22
10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	23
11.	Kapitał podstawowy	26
12.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	27
13.	Udzielone gwarancje	27
14.	Zdarzenia po dniu bilansowym	27

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

1. Zasady rachunkowości

1.1. Podstawa sporządzenia

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

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tysiącach złotych.

Dane porównawcze

Spółka zmieniła sposób prezentacji zysków z wyceny pochodnych instrumentów finansowych związanych z wyceną opcji sprzedaży udziałów w spółce Zara Polska. W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 marca 2008 r. wartość tych zysków była ujmowana w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” rachunku wyników. Na dzień 31 marca 2009 r. roku zyski te prezentowane są w pozycji „Pozostałe zyski netto”.

Skutki zmiany prezentacji wyżej wymienionych pozycji przedstawiały się następująco:

<i>Opis zmiany</i>	<i>Prezentacja w rachunku wyników sporządzonym na dzień 31 marca 2008 r.</i>	<i>Prezentacja w rachunku wyników sporządzonym na dzień 31 marca 2009 r.</i>
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	Pozostałe przychody operacyjne 12 890 tys. PLN	Pozostałe zyski netto 12 890 tys. PLN

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

Standardy, zmiany i interpretacje, obowiązujące w 2009 roku

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 księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo. Spółka zastosowała zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009 r. Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane finansowe Spółki.

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.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

1.1. Podstawa sporządzenia (c.d.)

Spółka zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r, jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdania finansowe Spółki (Spółka nie identyfikuje segmentów operacyjnych).

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.

Spółka zastosowała zmieniony MSR 1 od 1 stycznia 2009 r. Powyższe zmiany zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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.

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.

Spółka zastosowała się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 obowiązuje 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.

Spółka zastosowała zmiany do MSSF 1 i MSR 27 od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

Spółka zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi dotyczącymi powyższych zmian.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

1.1. Podstawa sporządzenia (c.d.)

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”.

KIMSF 13 obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

KIMSF 15 obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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.

KIMSF 16 obowiązuje od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

MSSF 3 (Zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

1.1. Podstawa sporządzenia (c.d.)

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

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

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

Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną”.

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 31 lipca 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany zawierają wyjaśnienie jak należy w szczególnych okolicznościach stosować zasady określające, czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dłużnego o stałej stopie procentowej. Zmiany zabraniają także włączania wartości czasowej do jednostronnie zabezpieczanego ryzyka, gdy opcje traktuje się jako instrument zabezpieczający.

Grupa zastosuje zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego opisane powyżej zmiany do MSR 27, MSR 39, MSSF 3 oraz KIMSF 15 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

1.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(i) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(ii) Transakcje i salda

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

1.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych (c.d.)

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009 r.		Dwanaście miesięcy zakończone 31 grudnia 2008 r.		Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008 r.	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,17	4,50	4,17	3,52	3,53	3,58
USD	3,54	3,46	2,96	2,41	2,23	2,39
CZK	0,17	0,16	0,16	0,14	0,14	0,14
CHF	3,10	3,01	2,80	2,22	2,24	2,23
UAH	0,43	0,42	0,37	0,46	0,45	0,47
RUB	0,10	0,10	0,10	0,10	0,09	0,10

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediiów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100,00	100,00	-	-
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	82,00	82,00	-	-
Esprentino Trading Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited	100,00	100,00	-	-
Magalla Holdings Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	79,00	-	-
Buk Investment LLC ⁽¹⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% - 1 udziałów w w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	79,00	-	-
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁾	Ukraina	Operator sieci księgarń	100,00	79,00	-	-
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	73,97	71,50	9,69	7,22
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	73,97	71,50	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Smyk GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	-	1,00	-
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
Smyk-Rus Limited ⁽³⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	80,00	65,00	-	-
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	80,00	65,00	-	-
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	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. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-	-	-
PolAnd 1 Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-	-	-
Soul Shop s.r.o. ⁽¹⁰⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Ukraina ⁽¹¹⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	-	100,00	-
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00	100,00	100,00
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100,00	100,00	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Handel hurtowy wybranymi kosmetykami i odzieżą sportową	100,00	100,00	100,00	100,00
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33	-	-
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz ZAO BTI Systems, Baza Limited	100,00	100,00	43,30	43,30

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
BAZA Limited ⁽⁶⁾	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
ZAO Maratex (poprzednio ZAO BTI Systems M) ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	100,00	-	-
TOO BTI Systems M ⁽⁶⁾	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
TOO BTI Systems ⁽⁶⁾	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	-	75,00	-
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁷⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	-	-	-
EPCD Cz&Sk s.r.o. ⁽¹²⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	-	-	-
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽³⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	-	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Zara Polska Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Zara	-	20,00	-	20,00
Empik Cafe ⁽¹³⁾	Polska	Sieć kawiarni	49,00	-	-	-

- (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) Spółki zależne od LuxPol Invest S.a.r.l
(8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
(9) Spółka zależna od Poland 1 Development Sp. z o.o.
(10) Spółka zależna od Soul Sp. z o.o.
(11) Spółka zależna od Amersport Sp. z o.o.
(12) Spółki zależne od EPCD Sp. z o.o.
(13) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

(ii) Jednostki zależne

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

(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.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2009	31 marca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	2 012	1 224
Przyznane opcje na akcje	1 758	3 630
	3 770	4 854

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 1 758 tys. PLN (w roku 2008: 3 630 tys. PLN). Programem tym zostały objęte następujące osoby z najwyższego kierownictwa Grupy NFI EMF:

- pan Maciej Dyjas (Prezes Zarządu),
- pan Jacek Bagiński (Członek Zarządu);
- pani Ewa Podgórska (Członek Zarządu);
- pan Dariusz Stolarczyk (Członek Zarządu);
- pan Kjell Berggren (Członek Zarządu);
- pan Eyal Lahav (Prezes Zarządu EMPiK Sp. z o.o.)
- pan Tomasz Paszkowski (członek Zarządu Ultimate Fashion Sp. z o.o.)

Prezes Zarządu ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii, F, G, H, E i E1. Warranty serii F, G, H uprawniają do objęcia 275 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,10 PLN. Każdy z warratów serii E i E1 będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Warranty zostały wydane są nieodpłatnie. Realizacja każdego warrantu jest uzależniona od tego, czy Posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

W dniu 20 stycznia 2009 r. spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu NFI EMF posiada 100% kapitału zakładowego, objęła 150 000 akcji zwykłych serii B na okaziciela spółki NFI EMF, oraz 125 000 akcji serii C na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warratów subskrypcyjnych serii D i D1 wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 8 grudnia 2005 r. oraz uchwały numer 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 13 lipca 2007 r.

Pan Jacek Bagiński ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii I, J, K. Każdy warrant uprawnia do zapisu na 300 000 akcji zwykłych serii D po kursie wykonania równym cenie emisyjnej akcji Serii D wynoszącej 14 PLN o wartości nominalnej akcji 0,10 PLN za akcję. Warranty subskrypcyjne będą realizowane w całości lub w części w następujących terminach:

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

Warranty zostały wydane nieodpłatnie. Realizacja każdego warrantu jest uzależniona od tego, czy Posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

W dniu 15 stycznia 2008 r. Pani Ewie Podgórskiej zostały przyznane opcje na nabycie wyemitowanych przez Spółkę poprzez warranty subskrypcyjne. Posiadacz opcji ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii L, M, N. Każdy warrant uprawnia do zapisu na 30 000 akcji zwykłych serii E po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Warranty subskrypcyjne można zrealizować w następujących terminach:

Seria L	od dnia wydania do 31 grudnia 2011 r.
Seria M	od września 2008 r. do 31 grudnia 2011 r.
Seria N	od września 2009 r. do 31 grudnia 2011 r.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (c.d.)

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

W dniu 14 kwietnia 2008 r. Pani Ewa Podgórska objęła 30 000 akcji zwykłych serii E na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Łączna cena transakcji wyniosła 3 000 PLN. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii L wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z dnia 13 lipca 2007 r. zmienionej uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z dnia 26 października 2007 r.

W dniu 20 stycznia 2009 r. Pani Ewa Podgórska objęła kolejne 30 000 akcji zwykłych serii E na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Łączna cena transakcji wyniosła 3 000 PLN. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii M wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z dnia 13 lipca 2007 r.

Pan Dariusz Stolarczyk jest uprawniony do objęcia 17 765 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii L po średniej cenie rynkowej akcji NFI EMF z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. Każdy warrant uprawnia do objęcia akcji zwykłych serii E. Prawa z warrantów mogą być wykonywane w każdym terminie nie później niż do dnia 31 grudnia 2011 r. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

Ponadto w dniu 24 kwietnia 2008 r. Panu Eyal Lahav (Prezes Zarządu Empik Sp. z o.o., podmiot zależny od NFI EMF) zostały przyznane warranty subskrypcyjne na nabycie akcji NFI EMF serii E. Na 31 marca 2009 r. Pan Lahav ma prawo złożyć zapis na warranty M. Warrant ten upoważnia do objęcia 125 000 akcji po cenie emisyjnej 14 PLN za akcję. Warranty subskrypcyjne można zrealizować w każdym terminie do 31 maja 2009 r. Realizacja warrantów zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

Z kolei Panu Kjell Berggren zostały przyznane warranty subskrypcyjne serii L i M w łącznej ilości 160 000 uprawniających do objęcia akcji NFI EMF w tej samej ilości po średniej cenie rynkowej akcji NFI EMF z notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z następujących okresów:

Seria L	okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r.
Seria M	okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.

Warranty serii L mogą być wykonane w każdym terminie do 31 grudnia 2011 r. Z kolei warranty serii M mogą być wykonane w okresie od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2012 r. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

W dniu 27 października 2008 r. wprowadzono program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii F przez Pana Tomasza Paszkowskiego, Członka Zarządu Ultimate Fashion Sp. z o.o. w oparciu o warranty subskrypcyjne L. Pan Tomasz Paszkowski jest uprawniony do objęcia akcji zwykłych NFI EMF serii F po cenie rynkowej z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. Prawa z warrantów mogą być wykonywane w każdym bieżącym terminie do 31 grudnia 2011 r.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

3. Pozostałe przychody operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2009	31 marca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Przychody z tytułu odsetek od jednostek nie powiązanych	680	251
Przychody z tytułu odsetek od jednostek powiązanych	5 833	1 552
Różnice kursowe	5 159	(679)
Pozostałe	441	1 154
	12 113	2 278

4. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2009	31 marca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi doradcze	-	212
Usługi marketingowe	43	128
Wynajem powierzchni	160	105
Usługi pocztowe i informatyczne	271	691
Podróże służbowe	351	332
Vat nie podlegający odliczeniu	203	106
Opłaty leasingowe	104	71
Pozostałe	(153)	494
	980	2 140

5. Pozostałe zyski netto

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2009	31 marca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Strata/Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara	(1 147)	12 890
Zysk ze sprzedaży udziałów Zara	17 766	-
Pozostałe	(10)	-
Razem pozostałe zyski netto	16 609	12 890

W dniu 22 stycznia 2009 r. NFI EMF zbył udziały w spółce Zara Polska Sp. z o.o. na rzecz Industria de Diseño Textil SA („INDITEX SA”) realizując zysk na transakcji w wysokości 17 766 tys. PLN.

6. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2009	31 marca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(5 961)	(2 424)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	(505)	(700)
Dodatnie różnice kursowe	-	337
Ujemne różnice kursowe	(1 072)	-
Razem koszty finansowe netto	(7 538)	(2 787)

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

	31 marca 2009		31 grudnia 2008	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o.	100 195	100,0	100 195	100,0
Ultimate Fashion Sp z o.o.	49 952	100,0	49 887	100,0
Empik Sp z o.o.	269 723	100,0	269 539	100,0
Licomp Empik Multimedia Sp z o.o.	6 503	100,0	6 503	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	22 817	100,0	22 817	100,0
Optimum Distribution Sp z o.o.	35 557	100,0	35 557	100,0
Learning System Poland Sp. z o.o.	6 723	9,7	6 723	7,2
Maratex Ltd	68 606	43,3	68 606	43,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	50	100,0	50	-
LuxPol Invest SARL	136	75,0	136	-
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	-
	580 523		580 274	

8. Pochodne instrumenty finansowe

	31 marca 2009		31 grudnia 2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - Zara	-	-	80 148	-
Razem pochodne instrumenty finansowe	-	-	80 148	-

Opcja put dotycząca spółki Zara Polska Sp. z o.o., odzwierciedlała wartość godziwą przypisaną do opcji sprzedaży wynikającej z umowy między NFI Empik Media & Fashion S.A. a Inditex S.A., dotyczącej sprzedaży Zara Polska Sp. z o.o. (Young Fashion Sp. z o.o.). W dniu 22 stycznia 2009 r. NFI EMF zbyła udziały w spółce Zara Polska Sp. z o.o. na rzecz Industria de Diseño Textil SA („INDITEX SA”).

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

9. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	193 882	193 817
Otrzymane pożyczki	3M WIBOR + marża	2010	5 955	6 624
			199 837	200 441

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2008 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 1M + marża	17 września 2009	25 000	25 000
Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR	EURIBOR + marża	styczeń 2009	-	29 207
Kredyt w rachunku bieżącym PEKAO SA	WIBOR + marża	30 czerwca 2009	21 624	
Kredyt w rachunku bieżącym ABN AMRO	WIBOR + marża	31 sierpnia 2009	129 578	44 071
Krótkoterminowe papiery dłużne	WIBOR + marża	2009	25 588	29 900
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych	WIBOR 1M + marża		72 754	88 505
Pozostałe			118	202
			274 664	216 886

W styczniu 2006 roku NFI EMF zaciągnęła kredyt na cele inwestycyjne w wysokości 7 mln euro. Kredyt został spłacony dnia 22 stycznia 2009 r. z otrzymanej zapłaty z tytułu sprzedaży udziałów w Zara Polska Sp. o.o.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

NFI Empik Media & Fashion SA jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadającą 60,49 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Funduszu jest Eastbridge B.V./S.a.r.l. (spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu).

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

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

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

Ponadto NFI Empik Media & Fashion S.A. objął obligacje wyemitowane przez podmioty zależne pobierając z tego tytułu opłatę za zorganizowanie emisji w wysokości od 0,11% do 2,19% wartości emisji.

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

W niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. wykazano następujące salda i obroty ze spółkami zależnymi (w tys. PLN):

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

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

Na dzień	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2009	31 grudnia 2008
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	13 296	11 481	37 490	66 254
Empik Cafe Sp. z o.o.	316	316	-	-
Bookva	177	59	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	93 973	91 101	1 856	5 082
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	-	3	-	-
LuxPol Invest Sarl	3 179	2 867	-	-
Smyk Sp. z o.o.	89 533	88 034	-	615
Smyk Ukraina	245	91	-	-
Smyk Rosja	98	-	-	-
Smyk Turcja	54	-	-	-
Prolex	15	-	-	-
Kids International	15	-	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	126	15	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	246	205	30	30
LSP Master Sp. z o.o.	-	120	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	27 782	27 714	26 295	17 685
Optimum Sport Sp. z o.o.	-	783	-	-
EPCD Czechy	3 323	648	-	-
Poland 1 Development	-	35	-	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	45	23	-	-
Amersport	253	-	-	-
Smyk GmbH	34	19	5	4
Optimum Distribution CZ&Sk	1 064	582	-	-
East Services S.A.	20	-	13 289	5 973
Madras Enterprises Limited	10 157	10 130	-	-
Magalla Holdings Limited	20 053	20 245	-	-
Eastbridge BV SARL	76	142	187	101
Maratex Limited	80 935	47 548	-	-
	345 016	302 161	79 152	95 744

Na dzień	31 marca 2009	31 grudnia 2008	31 marca 2009	31 grudnia 2008
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN

Główne tytuły należności i zobowiązań

Pozyczki	140 864	112 583	38 330	38 043
Odsetki od pożyczek	4 950	3 082	1 787	1 655
Nabyte obligacje	150 500	150 500	-	-
Odsetki od nabytych obligacji	1 109	1 682	-	-
Cash pool	33 218	26 248	38 593	55 735
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 378	-	-	-
Usługi konsultingowo -doradcze	5 497	2 059	-	-
Inne należności/zobowiązania handlowe	7 500	6 007	442	311
	345 016	302 161	79 152	95 744

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

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

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2009	31 marca 2008	31 marca 2009	31 marca 2008
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	2 449	1 231	373	553
Bookva	104	-	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	1 759	1 139	-	-
Smyk Sp. z o.o.	3 125	880	-	-
Smyk Ukraina	138	-	-	-
Smyk Rosja	99	-	-	-
Smyk Turcja	59	-	-	-
Prolex	15	-	-	-
Kids International	15	-	-	-
EPCD Czechy	15	-	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	49	44	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	1 385	566	132	147
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	75	58	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	402	298	-	-
East Services S.A.	19	-	921	-
Smyk GmbH	15	-	1	-
Madras Enterprises Limited	217	-	259	-
Magalla Holdings Limited	419	-	-	-
LuxPol Invest Sarl	29	-	-	-
Maratex Limited	1 538	-	-	-
Eastbridge BV SARL	(51)	-	136	428
Amersport	207	-	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	94	92	-	-
	12 175	4 308	1 823	1 128

Trzy miesiące zakończone	31 marca 2009	31 marca 2008	31 marca 2009	31 marca 2008
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	2 775	1 552	505	700
Odsetki od nabytych obligacji	3 046	-	-	-
Usługi konsultingowo -doradcze	4 448	2 065	136	428
Usługi informatyczno - logistyczne	346	596	-	-
Refaktury	1 561	95	261	-
Inne	-	-	921	-
	12 175	4 308	1 823	1 128
w tym:				
Odsetki z tytułu cash pool	11	-	596	108
	11	-	596	108

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

11. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał Nadwyżka ze sprzedaży akcji zakładowy powyżej wartości nominalnej		Razem tys. PLN
		tys. PLN	tys. PLN	
Stan na 1 stycznia 2008	102 586 645	10 258	718 130	728 388
Emisja akcji - program pracowniczy	568 163	-	6 477	6 477
Objęcie akcji pracowniczych	-	57	1 738	1 795
Stan na 1 stycznia 2009	103 154 808	10 315	726 345	736 660
Umorzenie akcji	-	-	-	-
Emisja akcji - program pracowniczy	305 000	31	3 700	3 731
Pozostała emisja akcji	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2009	103 459 808	10 346	730 045	740 391

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 31 marca 2009 r. roku wynosi 10 345 980,80 (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 1 131 163 akcji zwykłych serii B, 250 000 akcji zwykłych serii C oraz 185 000 akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 103 459 808 głosów.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2009 r. kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 30 tys. PLN poprzez emisję 300 500 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda.

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 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.

Udziały posiadane przez Zarząd

Na dzień 31 marca 2009 r. Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu posiadał, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited, 1 131 163 akcji, tj. 1,09 % kapitału akcyjnego NFI Empik Media & Fashion S.A. Dodatkowo Pani Ewa Podgórska, członek Zarządu, objęła w okresie sprawozdawczym 30 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A., które łącznie z wcześniej objętymi, stanowią 0,06% kapitału akcyjnego.

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 31 marca 2009 r. byli:

	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Bezpośredni udział
Stan na 31 marca 2009		
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,49%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	10 000 000	9,67%
Łączna liczba akcji	103 459 808	100%

Spółkę kontroluje EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadająca 60,49 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge B.V./S.a.r.l. (spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). Jednostką dominującą sprawującą kontrolę nad Spółką jest pan Yaron Bruckner.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.

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

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. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych oraz innych poręczeń udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy NFI EMF w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
3. W celu ochrony Inditex i Zara Polska Sp. z o.o. (dawniej Young Fashion Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów w Zara Polska na rzecz Inditex S.A., tzn. gdy spółka ta była zarządzana i kontrolowana przez NFI Empik Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI Empik Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Zara Polska Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Grupy wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów Zara Polska Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Gwarancja bankowa wygasa w roku 2010. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

13. Udzielone gwarancje

Na dzień 31 marca 2009 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 164 532 tys. PLN (34 997 tys. EUR), 946 tys. PLN (267 tys. USD), oraz 42 835 tys. PLN.

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

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.

14. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły wydarzenia po dniu bilansowym, które miałyby wpływ na dane finansowe na dzień 31 marca 2009 roku.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	29
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	30

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2009	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2008	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2009	Trzy miesiące zakończony 31 marca 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży	4 793	2 065	1 042	580
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 593	10 095	6 217	2 838
III. Zysk (strata) brutto	21 055	7 308	4 578	2 054
IV. Zysk (strata) netto	21 055	7 308	4 578	2 054
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 069)	(9 341)	(1 320)	(2 626)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 309	(9 737)	17 678	(2 737)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(57 421)	117 631	(12 484)	33 067
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	17 819	98 553	3 874	27 704
IX. Aktywa razem	1 088 990	885 550	231 636	251 163
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	481 909	334 994	102 505	95 012
XI. Zobowiązania długoterminowe	199 837	203 546	42 507	57 730
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	282 072	131 448	59 999	37 282
XIII. Kapitał własny	607 082	550 556	129 131	156 151
XIV. Kapitał zakładowy	740 391	731 740	157 486	207 539
XV. Liczba akcji	103 459 808	102 861 645	103 459 808	102 861 645
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,2035	0,0710	0,0442	0,0200
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,87	5,35	1,25	1,52
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgo wej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Smyk Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	176 080	100 195		100 195	100	100
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć franszyzy Esprit, Wallis, River Island itd.	Spółka zależna	222 000	49 952		49 952	100	100
3	Empik Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć handlu detalicznego multimediami i szkół językowych	Spółka zależna	51 147	269 723		269 723	100	100
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybutor gier multimedialnych	Spółka zależna	11 500	6 503		6 503	100	100
5	East Services S.A.	Villars-sur-Glane, Szwajcaria	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową	Spółka zależna	100	20 260		20 260	100	100
6	Optimum CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 817		22 817	100	100
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	Warszawa	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	Spółka zależna	1	35 557		35 557	100	100
8	Learning System Poland Sp. z o.o.	Warszawa	Operator szkół językowych	Spółka zależna	1	6 723		6 723	100	100
9	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette	Spółka zależna	794 690	68 606		68 606	43	51
10	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50		50	100	100
11	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	136		136	75	75
12	EMF Investment Project Sp. z o.o.	Warszawa	Świadczenie usług związanych z rynkiem papierów wartościowych nie będących czynnościami maklerskimi	Spółka zależna	47	5 141	(5 141)	0	100	100
13	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna**	1	1		1	1	100
	Razem					585 664	(5 141)	580 523		

** spółka, w której 99% posiada Smyk Sp. z o.o. i 1% posiada NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Smyk Sp. z o.o.	76 565	(4 653)	91 808	26 729	31 518	47 278	287 475
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	48 677	(10 031)	77 951	9 022	1 532	63 507	191 629
3	Empik Sp. z o.o.	205 387	2 945	378 858	92 527	123 418	254 304	730 743
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	4 596	(1 120)	17 193	9 314	0	7 826	18 138
5	Maratex Limited	63 323	6 502	101 435	25 945	7 261	65 261	183 989
6	Optimum CZ&SK sro	9 471	(366)	34 985	12 770	252	8 622	36 612
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	12 017	(2 650)	63 801	50 257	0	12 184	95 946
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(11)	2	0	83	0	1 624
10	East Services SA	0	900	16 774	16 346	14 677	0	31 452
11	LuxPol Invest Sarl	0	(45)	30	0	1 192	0	3 117
12	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	854	(715)	1 814	136	0	1 659	6 074
	Razem	420 889	(9 244)	784 652	243 046	179 933	460 642	1 586 800

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:		Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Smyk Sp. z o.o.	81 848	28 604		9 000	5 824	44 868	(6 448)	205 627	76 881	128 746
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	19 870	31 050		10 156	2 182	(12 206)	(11 312)	171 759	154 987	16 772
3	Empik Sp. z o.o.	250 664	49 203		0	20 666	183 977	(3 183)	480 079	372 026	108 053
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	7 672	1 150		1 501	0	5 955	(936)	10 466	10 466	0
5	Maratex Limited	(67 965)	59 176		(8 362)	(25 418)	(97 603)	4 242	251 954	161 112	90 842
6	Optimum CZ&SK sro	4 847	2 272		0	608	2 041	(73)	31 765	26 239	5 526
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	38 811	50		0	(621)	42 477	(3 095)	57 135	29 946	27 189
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	(1 006)	88		0	0	(1 037)	(57)	2 630	113	2 517
10	East Services SA	30 206	313		24	7 729	21 789	351	1 246	1 110	136
11	LuxPol Invest Sarl	(412)	209		0	(121)	(427)	(74)	3 530	999	2 531
12	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(1 560)	50		0	0	(967)	(643)	7 634	6 102	1 532
	Razem	362 975	172 165	0	12 319	10 849	188 869	(21 228)	1 223 825	839 981	383 844

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2009		1	580 274		12 497	592 771
a. Zwiększenia (z tytułu)			249			249
- podwyższenia kapitału zakładowego			0			0
- zawartej transakcji sprzedaży udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			249			249
b. Zmniejszenia (z tytułu)			0		(12 497)	(12 497)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0		(12 497)	(12 497)
- umorzenie udziałów			0			0
Wartość bilansowa na 31 marca 2009		1	580 523	0	0	580 523

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa			580 523	
wartość według ceny nabycia			585 664	
wartość godziwa			580 523	
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa			580 523	
wartość według ceny nabycia			585 664	
wartość rynkowa			580 523	

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Udziały mniejszościowe:

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgowa akcji (udziałów) przed korektą	Korekty wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Wartość rynkowa dla spółek notowanych	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Złotoryjskie Zakłady Obuwia S.A. *	Złotoryja	produkcja obuwia	186 723	3 520	(3 520)			33	33
	Razem				3 520	(3 520)				

* Spółka w upadłości, brak danych finansowych