

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.**

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

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 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 Żurawiej 8, 00-503 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 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 trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2008 r.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 14 sierpnia 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 8 do 25 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

## **Spis treści**

Jednostkowy rachunek zysków i strat .....	4
Jednostkowy bilans .....	5
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....	6
Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych .....	7
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	8

---

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 25 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

## Jednostkowy rachunek zysków i strat

		Sześć miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone	Sześć miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone
	Nota	30 czerwca 2008	30 czerwca 2008	30 czerwca 2007	30 czerwca 2007
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		5 722	3 657	5 542	3 553
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	2	(10 491)	(5 637)	(6 370)	(3 734)
Pozostałe przychody operacyjne	3	3 761	1 474	3 468	3 991
Pozostałe koszty operacyjne	4	(7 689)	(5 549)	(4 073)	(1 822)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utruty wartości		(283)	(139)	(262)	(136)
Pozostałe zyski/(straty) netto	5	16 820	3 939	(457)	(457)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>7 840</b>	<b>(2 255)</b>	<b>(2 152)</b>	<b>1 395</b>
Koszty finansowe netto	6	(8 093)	(5 306)	(1 643)	(2 154)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>(253)</b>	<b>(7 561)</b>	<b>(3 795)</b>	<b>(759)</b>
<b>Strata netto</b>		<b>(253)</b>	<b>(7 561)</b>	<b>(3 795)</b>	<b>(759)</b>
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję (nie w tysiącach)		-0,002		-0,037	

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 25 stanowi integralną część niniejszego  
skrótowego jednostkowego sprawozdania finansowego

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

## Jednostkowy bilans

	Nota	Na dzień	
		30 czerwca 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		712	329
Wartości niematerialne		10 055	6 347
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	565 651	540 052
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		12 497	12 497
Pochodne instrumenty finansowe	8	40 196	24 947
Pożyczki długoterminowe	10	75 877	46 809
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1	1
		<b>704 989</b>	<b>630 982</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki krótkoterminowe	10	51 182	64 037
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	85 001	-
Należności handlowe i pozostałe należności	10	12 442	9 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 848	46 279
		<b>152 473</b>	<b>119 693</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>857 462</b>	<b>750 675</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>			
Kapitał podstawowy	11	736 660	728 388
Pozostałe kapitały rezerwowe		4 686	3 189
Zakumulowany wynik finansowy		(192 240)	(191 987)
		<b>549 106</b>	<b>539 590</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	9, 10	191 485	47 215
		<b>191 485</b>	<b>47 215</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	9, 10	108 207	147 939
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	10	8 664	15 931
		<b>116 871</b>	<b>163 870</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>308 356</b>	<b>211 085</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>857 462</b>	<b>750 675</b>

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 25 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>Razem</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>728 388</b>	<b>3 189</b>	<b>(191 987)</b>	<b>539 590</b>
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(253)	(253)
<b>Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(253)</b>	<b>(253)</b>
Program akcji pracowniczych				
- wartość świadczonych usług	-	7 974	-	7 974
- akcje zrealizowane	6 477	(6 477)	-	-
- akcje wyemitowane	1 795	-	-	1 795
<b>Stan na 30 czerwca 2008</b>	<b>736 660</b>	<b>4 686</b>	<b>(192 240)</b>	<b>549 106</b>

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	<b>Niepodzielony wynik finansowy</b>	<b>Razem</b>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2007</b>	<b>725 619</b>	<b>(2 433)</b>	<b>(182 719)</b>	<b>540 467</b>
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	-	8	-	8
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(3 795)	(3 795)
<b>Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>(3 795)</b>	<b>(3 787)</b>
Program akcji pracowniczych				
- wartość świadczonych usług	-	2 890	-	2 890
- akcje zrealizowane	2 726	(2 726)	-	-
- akcje wyemitowane	43	-	-	43
<b>Stan na 30 czerwca 2007</b>	<b>728 388</b>	<b>(2 261)</b>	<b>(186 514)</b>	<b>539 613</b>

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 25 stanowi integralną część niniejszego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008</b>	<b>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007</b>
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed podatkiem</b>	<b>(253)</b>	<b>(3 795)</b>
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	283	262
Koszty finansowe netto	8 093	1 643
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych gwarancji	(2 177)	(3 332)
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(16 843)	(6 220)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	30	6 677
Pozostałe	7 690	2 901
<b>Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych</b>	<b>(3 177)</b>	<b>(1 864)</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe	(3 065)	205
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(24 467)	(762)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(30 709)</b>	<b>(2 421)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(395)	(150)
Nabycie wartości niematerialnych	(2 771)	(709)
Odsetki otrzymane	2 047	1 124
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	(25 343)	-
Pożyczki udzielone spółkom powiązanym	(102 992)	(25 869)
Wpływy ze zbycia inwestycji	-	29 406
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(129 454)</b>	<b>3 802</b>
Wpływ z emisji akcji	1 795	43
Wpływ kredytów i pożyczek	151 500	7 656
Splata kredytów i pożyczek	(32 100)	-
Odsetki zapłacone	(3 752)	(457)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>117 443</b>	<b>7 242</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(42 720)</b>	<b>8 623</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	46 279	7 294
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	289	-
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(42 720)	8 623
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>3 848</b>	<b>15 917</b>

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 25 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

## Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości .....	9
1.1.	Podstawa sporządzenia .....	9
1.2.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	12
1.3.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	13
2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych .....	17
3.	Pozostałe przychody operacyjne .....	18
4.	Pozostałe koszty operacyjne.....	19
5.	Pozostałe zyski netto .....	19
6.	Koszty finansowe netto .....	19
7.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	20
8.	Pochodne instrumenty finansowe.....	21
9.	Kredyty i pożyczki .....	21
10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	22
11.	Kapitał podstawowy .....	24
12.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	25
13.	Udzielone gwarancje .....	25
14.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	25

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

## Informacja dodatkowa do 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 trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2008 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 2007 r.

#### Dane porównawcze

Spółka zmieniła sposób prezentacji nakładów związanych z pracami projektowymi, w wyniku których powstaną systemy informatyczne działające na potrzeby spółek z grupy. W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 r. wartość tych nakładów była ujmowana w pozycji „Środki trwałe w budowie”. Na dzień 30 czerwca 2008 roku nakłady te prezentowane są w pozycji „Zaliczki na wartości niematerialne i prawne”.

Skutki zmiany prezentacji wyżej wymienionych pozycji przedstawiały się następująco:

<i>Opis zmiany</i>	<i>Prezentacja w bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2008 r.</i>	<i>Prezentacja w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2007 r.</i>
Nakłady związane z pracami projektowymi i wdrożeniowymi nowych systemów informatycznych	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne 5 877 tys. PLN	Środki trwałe w budowie 5 877 tys. PLN

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

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

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

#### **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.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

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

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

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.

#### **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.

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

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

#### **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 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 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 Spółki.

---

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

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

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

#### **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.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 i MSR 27 od 1 lipca 2009 r. Zarząd nie przewiduje istotnego wpływu tych zmian na rachunkowość 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 zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi dotyczącymi powyższych zmian.

#### **KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”**

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

Spółka zastosuje KIMSF13 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd ocenia, iż ta interpretacja nie wpłynie 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 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

Spółka zastosuje KIMSF 15 od 1 stycznia 2009 r. Zarząd ocenia, iż ta interpretacja nie wpłynie 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 obowiązują 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.

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

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

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

### 1.1. Podstawa sporządzenia (c.d.)

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego opisane powyżej zmiany do MSSF 2, MSSF 3, MSR 1, MSR 23, MSR 27, MSR 32, KIMSF 13, KIMSF 15, KIMSF 16 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 ujmują 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. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007		Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	
	Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu		Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	
	Kurs średni		Kurs średni		Kurs średni	
EUR	3,35	3,49	3,58	3,78	3,77	3,85
USD	2,12	2,28	2,44	2,77	2,80	2,90
CZK	0,14	0,14	0,13	0,14	0,13	0,14
CHF	2,09	2,17	2,16	2,30	2,27	2,36
UAH	0,47	0,46	0,48	0,55	0,56	0,57
RUB	0,09	0,10	0,10	0,11	n/d	n/d

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

## Informacja dodatkowa do 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	
			30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% 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	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	9,69	7,22
LSP Master Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	100,00	100,00	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Smyk GmbH <sup>(3)</sup>	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Kids Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	-	-	-
Prolex Services Limited <sup>(3)</sup>	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 30 czerwca 2008 r.

## Informacja dodatkowa do 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.	
			30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
<b>Jednostki zależne</b>						
Smyk-Rus Limited <sup>(3)</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	79,00	65,00	-	-
Paritet – Smyk LLC <sup>(4)</sup>	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	79,00	65,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	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
Optimum Sport Sp. z o.o. <sup>(8)</sup>	Polska	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 100% udziałów w Amersport Sp. z o.o.	100,00	-	-	-
Poland 1 Development Sp. z o.o. <sup>(8)</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>(9)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-	-	-
PolAnd 1 Sp. z o.o. <sup>(10)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-	-	-
Soul Sp. z o.o. <sup>(10)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00	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 <sup>(5)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz ZAO BTI Systems, Baza Limited	100,00	100,00	43,30	43,30
B4 SA <sup>(6)</sup>	Szwajcaria	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	43,30	43,30
BAZA Limited <sup>(6)</sup>	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	43,30	43,30

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

## Informacja dodatkowa do 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.	
			30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
<b>Jednostki zależne</b>						
ZAO Maratex (poprzednio ZAO BTI Systems M) <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	100,00	43,30	43,30
TOO BTI Systems M <sup>(6)</sup>	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	43,30	43,30
OOO BTI Systems M Spb <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	43,30	43,30
ZAO BTI Systems <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	43,30	43,30
OOO BTI Systems Spb <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	43,30	43,30
TOO BTI Systems <sup>(6)</sup>	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	43,30	43,30
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. <sup>(7)</sup>	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	-	-	-
EPCD Cz&Sk s.r.o. <sup>(7)</sup>	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	-	-	-
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari <sup>(3)</sup>	Turcja	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	20,00	20,00

- (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) Spółki zależne od LuxPol Invest S.a.r.l
- (8) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (9) Spółka zależna od Optimum Sport Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od PolAnd I Development Sp. z o.o.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

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

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

(ii) Jednostki zależne

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

(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 30 czerwca 2008 r.

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

## **2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych**

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 7 690 tys. PLN (w roku 2007: 2 891 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.)

Prezes Zarządu ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii D, D1, F, G, H, E i E1. Warranty serii D uprawniają do objęcia 150 000 akcji zwykłych serii B po cenie 0,10 PLN. Warranty serii D1 uprawniają do objęcia 125 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,10 PLN. Warranty serii F, G, H uprawniają do objęcia 275 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,10 PLN. Każdy z warrantów 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 29 stycznia 2008 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. Łączna cena transakcji wyniosła 27 500 PLN. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantu subskrypcyjnego serii C wyemitowanego przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 6 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z 8 grudnia 2005 r., oraz na podstawie warrantu subskrypcyjnego serii C1 wyemitowanego na podstawie uchwały nr 14 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z 13 lipca 2007 r. W dniu 27 maja 2008 r. nastąpiło kolejne objęcie akcji NFI EMF przez firmę Jonquille Investments Limited w wysokości 138 163 (sto trzydzieści osiem tysięcy sto sześćdziesiąt trzy) akcji zwykłych serii B na okaziciela. Akcje zostały nabyte po cenie nominalnej tj. 0,10 PLN za akcję. Łączna cena transakcji wyniosła 13 816,30 PLN. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii E i E1 wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z 8 grudnia 2005 r. oraz na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia NFI EMF 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 30 czerwca 2008 r.

### Informacja dodatkowa do 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.

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 od dnia 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2011 r.

Z kolei Panu Kjell Berggren zostały przyznane warianty subskrypcyjne serii L w ilości 80 000 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 okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. Warianty serii L mogą być wykonane w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2011 r.

Ponadto w dniu 24 kwietnia 2008 r. Panu Eyal Lahav (Prezes Zarządu Empik Sp. z o.o., podmiot zależny od NFI EMF) zostały przyznane warianty subskrypcyjne na nabycie akcji NFI EMF serii E. Pan Lahav ma prawo złożyć zapis na warianty serii L i M. Każdy warrant upoważnia do objęcia 125 000 akcji po cenie emisyjnej 14 PLN za akcję. Warianty subskrypcyjne można zrealizować w następujących terminach:

Seria L od dnia wydania do 31 maja 2008 r.  
Seria M od 1 stycznia 2008 r. do 31 maja 2009 r.

W dniu 30 maja 2008 r. firma działająca w imieniu Pana Lahav objęła 125 000 akcji serii E po cenie emisyjnej 14 PLN 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.

## 3. Pozostałe przychody operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca

	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Gwarancje	603	373
Przychody z tytułu odsetek od jednostek nie powiązanych	740	452
Przychody z tytułu odsetek od jednostek powiązanych	4 426	1 925
Prowizje za udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	-	215
Różnice kursowe	(2 027)	797
Pozostałe	19	158
	<b>3 761</b>	<b>3 920</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

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

#### 4. Pozostałe koszty operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi doradcze	1 619	874
Usługi marketingowe	195	102
Wynajem powierzchni	311	248
Usługi pocztowe i informatyczne	1 182	1 069
Podróże służbowe	1 083	360
Vat nie podlegający odliczeniu	261	305
Oplaty leasingowe	149	54
Pozostałe	2 889	1 061
	<b>7 689</b>	<b>4 073</b>

#### 5. Pozostałe zyski netto

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara	15 249	6 302
Zysk z wyceny zabezpieczenia wartości opcji Zara	1 595	-
Strata na sprzedaży aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy - Coffeheaven	-	(6 677)
Zmiana wartości zobowiązania z tytułu nabycia udziałów	-	(82)
Pozostałe	(24)	-
<b>Razem pozostałe zyski netto</b>	<b>16 820</b>	<b>(457)</b>

#### 6. Koszty finansowe netto

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(6 975)	(407)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	(1 384)	(1 128)
Różnice kursowe	266	(108)
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(8 093)</b>	<b>(1 643)</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

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

#### 7. Inwestycje w jednostkach zależnych

	2008		2007	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o.	86 695	100,0	79 695	100,0
Ultimate Fashion Sp z o.o.	49 887	100,0	34 387	100,0
Empik Sp z o.o.	269 171	100,0	268 887	100,0
Licomp Empik Multimedia Sp z o.o.	6 003	100,0	6 003	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	35 587	100,0
Learning System Poland Sp. z o.o.	6 723	9,7	4 828	7,2
Maratex Ltd	68 350	43,3	67 588	43,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	50	100,0	-	-
LuxPol Invest SARL	137	75,0	-	-
EPCD Sp. z o.o.	1	2,0	-	-
	<b>565 651</b>		<b>540 052</b>	

W dniu 14 lutego 2008 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. 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 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 spółki LuxPol po wartości nominalnej, tj. 1 000 PLN.

NFI Empik Media & Fashion S.A. objął 100% udziałów w spółce prawa polskiego Ultimate Fashion International Sp. z o.o. Udziały te zostały nabyte w związku z utworzeniem spółki. W przyszłości spółka Ultimate Fashion International będzie zajmować się hurtowym obrotem odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.

Dnia 3 stycznia 2008 roku NFI Empik Media & Fashion S.A. za kwotę 1 895 tys. PLN nabył 2,47 % kapitału zakładowego spółki Learning System Poland Sp. z o.o. prowadzącej sieć szkół języków obcych. W wyniku tej transakcji udział NFI EMF w kapitale zakładowym Learning System Poland Sp. z o.o. wzrósł z 7,22 % do 9,69 %.

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

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

#### 8. Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2008		31 grudnia 2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - Zara	40 196	-	24 947	-
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>40 196</b>	<b>-</b>	<b>24 947</b>	<b>-</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 EBIDTA do końca 30 czerwca 2008 roku według stopy dyskontowej wynoszącej 10,19%,. W bieżącym okresie zysk z tytułu wartości godziwej wyniósł 15 249 tys. PLN (2007: 6 302 tys. PLN) i został wykazany w „pozostałych zyskach netto”.

#### 9. Kredyty i pożyczki

Zobowiązania spółki na dzień 30 czerwca 2008 roku z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

- 1) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 3,9 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 3M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami w dniu 10 grudnia 2008 r.
- 2) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 29 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR 12M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 10 grudnia 2008 r. Łączna wartość emisji dokonanej w 2007 roku wyniosła 46,1 mln PLN. W marcu 2008 roku spółka wykupiła część obligacji na łączną kwotę 17,1 mln PLN.
- 3) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR 1M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 5 sierpnia 2008 r.
- 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 20 marca 2012 roku.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

W styczniu 2006 roku zaciągnęła kredyt na cele inwestycyjne w wysokości 7 mln euro z terminem spłaty 15 kwietnia 2008 roku. Aneks 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.

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

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

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

#### 10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

NFI Empik Media & Fashion SA jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadającą 59,90% 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 Zara Polska Sp. z o.o. uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania skróconego 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, w drugim kwartale 2008 roku 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 0,15% 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2008 r. wykazano następujące salda i obroty ze spółkami zależnymi (w tys. PLN)

Na dzień	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007	30 czerwca 2008	31 grudnia 2007
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	19 054	13 541	29 206	47 131
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	86 576	60 270	133	133
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	1	-	-	-
LuxPol Invest Sarl	1 734	-	-	-
Smyk Sp. z o.o.	41 954	25 421	-	1
EMF Investment Project Sp. z o.o.	104	-	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 453	1 293	25	25
LSP Master Sp. z o.o.	120	120	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	879	261	10 092	9 785
Optimum Sport Sp. z o.o.	487	-	-	-
Poland 1 Development	26	-	-	-
Licomp Empik Media Sp. z o.o.	47	140	-	-
Smyk GMBH	14	-	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	187	731	-	-
East Services S.A.	-	5	939	1 003
Madras	15 114	-	-	-
Magalla	20 123	-	-	-
Eastbridge BV S.a.r.l.	780	-	100	72
Maratex Limited	17 010	-	-	-
	<b>205 663</b>	<b>101 782</b>	<b>40 495</b>	<b>58 150</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

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

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

Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca	2008	2007	2008	2007
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	2 696	2 292	56	895
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	2 731	1 689	-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	1	-	-	-
Smyk Sp. z o.o.	2 673	1 737	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	92	62	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	1 137	1 128	-	234
Optimum Sport Sp. z o.o.	399	-	-	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	116	114	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	582	644	-	-
Smyk GMBH	7	-	-	-
Madras	114	-	-	-
Magalla	123	-	-	-
LuxPol Invest Sarl	671	-	-	-
Maratex Limited	243	-	-	-
Poland 1 Development	21	-	-	-
Eastbridge BV S.a.r.l.	780	-	210	-
Zara Polska Sp. z o.o.	-	30	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	169	-	-	-
	<b>12 555</b>	<b>7 696</b>	<b>266</b>	<b>1 129</b>

Należności w kwocie 198 228 tys. PLN wykazane na 30 czerwca 2008 r. (31 grudnia 2007 r.: 97 401 tys. PLN) dotyczą pożyczek wraz z odsetkami udzielonych spółkom zależnym. Pozostała część należności, tj. 7 395 tys. PLN wykazanych na 30 czerwca 2008 r. (31 grudnia 2007 r.: 4 381 tys. PLN) dotyczy rozrachunków z tytułu usług doradczych. Zobowiązania Funduszu stanowią pożyczki otrzymane od spółek zależnych oraz kwoty z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych.

Ogólny wzrost sald należności i zobowiązań wynikał głównie z udzielonych pożyczek grupowych i rozliczeń gotówkowych, uregulowanych umową z ABN AMRO Bank.

Za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 roku, przychody funduszu obejmują usługi doradcze i informatyczne w kwocie 5 722 tys. PLN (w analogicznym okresie roku 2007: 5 542 tys. PLN), odsetki od udzielonych pożyczek w kwocie 4 426 tys. PLN (w analogicznym okresie roku 2007: 1 925 tys. PLN) oraz pozostałe przychody w wysokości 2 407 tys. PLN (w analogicznym okresie roku 2007: 229 tys. PLN).

#### *Transakcje z Eastbridge B.V./S.a.r.l*

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2008 roku spółka Eastbridge B.V./S.a.r.l świadczyła na rzecz Funduszu usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Łączne wynagrodzenie Eastbridge B.V./S.a.r.l z tego tytułu wyniosło 210 tys. PLN (w analogicznym okresie roku 2007: 225 tys. PLN). Zobowiązanie do Eastbridge B.V./S.a.r.l z tego tytułu wyniosło na 30 czerwca 2008 roku 100 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2007 r. zobowiązanie z tego tytułu wyniosło 72 tys. PLN).

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

## Informacja dodatkowa do 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	
<b>Stan na 1 stycznia 2007</b>	<b>102 154 270</b>	<b>10 215</b>	<b>715 404</b>	<b>725 619</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>718 130</b>	<b>728 388</b>
Emisja akcji - program pracowniczy	568 163		6 477	6 477
Pozostała emisja akcji	-	58	1 737	1 795
<b>Stan na 30 czerwca 2008</b>	<b>103 154 808</b>	<b>10 316</b>	<b>726 344</b>	<b>736 660</b>

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 30 czerwca 2008 roku wynosi 10 315 480,50 (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 981 163 akcji zwykłych serii B, 125 000 akcji zwykłych serii C oraz 155 000 akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 103 154 808 głosów.

W ciągu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008 r. kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 58 tys. PLN poprzez emisję 578 000 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda. Do dnia 30 czerwca 2008 roku podwyższenie kapitału zakładowego w związku z objęciem akcji przez Prezesa Zarządu Macieja Dyjasa oraz Członka Zarządu Ewę Podgórską, o łącznej wartości 30 tys PLN nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

#### Udziały posiadane przez Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2008 r. Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu posiadał, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited 856 163 akcji, tj. 0,8 % 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.

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

	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Bezpośredni udział
<b>Stan na 30 czerwca 2008</b>		
Empik Centrum Investments S.A.	61 794 435	59,90%
Flime Investments S.A.	3 082 674	2,99%
Łączna liczba akcji	103 154 808	100%

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 jest pan Yaron Bruckner.

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

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

---

### **Informacja dodatkowa do 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 Young Fashion Sp. z o.o. (obecnie Zara Polska Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów, tzn. gdy Young Fashion Sp. z o.o. była zarządzana i kontrolowana przez NFI EMPiK Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI EMPiK Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Young Fashion Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Spółki wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów Young Fashion Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

#### **13. Udzielone gwarancje**

Na dzień 30 czerwca 2008 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły 63 041 tys. PLN (18 795 tys. EUR), 566 tys. PLN (267 tys. USD), oraz 5 808 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 15 866 tys. PLN (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**

Dnia 14 sierpnia 2008 r. NFI EMF 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 złotych. Zasadnicza część kredytu zostanie przeznaczona na finansowanie rozwoju sieci dystrybucji Grupy NFI EMF oraz infrastruktury logistycznych i IT. Zadłużenie będzie spłacane w 20 równych ratach począwszy od 30 września 2010 do 30 czerwca 2015 r.

## **Dodatkowe informacje**

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

## **Spis treści**

1. Wybrane dane finansowe .....	27
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego .....	28

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	
	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży	5 722	5 542	1 645	1 440
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 840	(2 152)	2 254	(559)
III. Zysk (strata) brutto	(253)	(3 795)	(73)	(986)
IV. Zysk (strata) netto	(253)	(3 795)	(73)	(986)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 997)	(2 421)	(8 051)	(629)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(132 166)	3 802	(38 005)	988
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	117 443	7 242	33 771	1 882
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(42 720)	8 623	(12 284)	2 241
IX. Aktywa razem	857 462	626 360	255 638	166 329
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	308 356	86 747	91 931	23 035
XI. Zobowiązania długoterminowe	191 485	50 467	57 088	13 401
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	116 871	36 280	34 843	9 634
XIII. Kapitał własny	549 106	539 613	163 707	143 293
XIV. Kapitał zakładowy	736 660	728 388	219 623	193 422
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)	-0,0025	-0,0370	-0,0007	-0,0096
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,32	5,26	1,59	1,40
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

#### 2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Smyk Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	176 080	86 695		86 695	100	100
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć franszyzy Esprit, Wallis, River Island itd.	Spółka zależna	222 000	49 887		49 887	100	100
3	Empik Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć handlu detalicznego multimediami i szkół językowych	Spółka zależna	51 147	269 171		269 171	100	100
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybutor gier multimedialnych	Spółka zależna	11 500	6 003		6 003	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	9,69	9,69
9	Maratex Limited	Nikozyja, Cypr	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette	Spółka zależna	794 690	68 350		68 350	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	Zara Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć franszyzy Zara	Spółka stowarzyszona	4 016	12 497		12 497	20	20
12	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	137		137	75	75
13	EPCD Sp. z o.o.	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	Spółka zależna *	1	1		1	2	60

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgowej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
14	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
	<b>Razem</b>					<b>583 289</b>	<b>5 141</b>	<b>578 148</b>		
	* spółka, w której 98% posiada Luxpol Invest S.a.r.l i 2% 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 zoo	148 843	6 545	59 067	13 724	23 982	41 634	183 626
2	Ultimate Fashion Sp z oo	109 949	(702)	57 562	2 970	7 551	52 094	166 490
3	Empik Sp z oo	369 050	9 133	242 567	51 739	133 231	183 758	600 283
4	Licomp Empik Multimedia Sp z oo	11 369	1 046	14 347	6 588	0	7 723	14 528
5	Maratex Limited	125 156	9 032	104 372	42 182	3 026	53 902	157 719
6	Optimum CZ&SK sro	23 425	72	25 798	13 763	0	6 550	27 454
7	Optimum Distribution Sp z oo	44 330	3 974	56 267	45 724	9 355	8 175	96 626
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(21)	5	0	83	0	1 627
10	East Services SA	0	4 500	9 351	2 931	16 301	0	25 652
11	LuxPol Invest Sarl	0	(71)	472	0	0	0	2 241
12	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	420	(94)	592	15	0	562	973
	<b>Razem</b>	<b>832 542</b>	<b>33 414</b>	<b>570 400</b>	<b>179 636</b>	<b>193 529</b>	<b>354 398</b>	<b>1 277 219</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

### Dodatkowe informacje (c.d.)

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

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:					niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy	Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe			ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Smyk Sp zoo	47 126	15 104		9 000	(2 998)	21 381	4 639	136 498	59 809	76 689
2	Ultimate Fashion Sp z oo	34 474	31 050		10 156	(3 338)	(1 068)	(2 326)	132 016	41 585	90 431
3	Empik Sp z oo	234 763	49 203		20 458	(1 137)	159 070	7 169	365 308	303 655	61 653
4	Licomp Empik Multimedia Sp z	6 934	0		2 151	0	3 941	842	7 452	7 452	0
5	East Services S.A.	21 979	252		0	557	16 855	4 315	3 848	3 848	0
6	Optimum CZ&SK sro	3 061	1 989		0	(147)	993	226	24 391	19 146	5 245
7	Optimum Distribution Sp z oo	41 165	50		0	0	37 440	3 675	55 463	41 314	14 149
8	EMF Investment Project Sp. z o	(831)	88		0	0	(812)	(107)	2 458	120	2 338
10	Maratex Limited	(10 934)	74		47 525	(2 831)	(59 943)	4 241	168 819	141 493	27 326
11	LuxPol Invest Sarl	79	168		0	0	0	(89)	2 159	417	1 742
12	Ultimate Fashion International S	(41)	50		0	0	0	(91)	1 014	654	360
	<b>Razem</b>	<b>377 775</b>	<b>98 029</b>	<b>0</b>	<b>89 290</b>	<b>(9 894)</b>	<b>177 857</b>	<b>22 494</b>	<b>899 426</b>	<b>619 493</b>	<b>279 933</b>

**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 2008 r.		1	540 052		12 497	552 549
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>			25 629			25 629
- podwyższenia kapitału zakładowego			22 500			22 500
- z zawartej transakcji sprzedaży udziałów w większościowych						0
- nabycia			3 129			3 129
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>			(30)			(30)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0			0
- umorzenie udziałów			(30)			(30)
Wartość bilansowa na 30 czerwca 2008 r.		1	565 651	0	12 497	578 148

# 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			565 651	
wartość według ceny nabycia			583 289	
wartość godziwa			565 651	
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			12 497	
wartość według ceny nabycia			17 155	
wartość godziwa			12 497	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa			578 148	
wartość według ceny nabycia			600 444	
wartość rynkowa			578 148	

## 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