

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

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

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

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

---

## Wstęp

Narodowy Fundusz Inwestycyjny Empik Media & Fashion Spółka Akcyjna (zwany dalej „NFI Empik Media & Fashion S.A.” lub „Spółką”), spółka prawa polskiego z siedzibą przy ulicy Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion (zwanej dalej „Grupą”), w skład której wchodzi jednostki zależne należące bezpośrednio lub pośrednio do spółki NFI Empik Media & Fashion S.A., której podstawowa działalność obejmuje handel hurtowy i detaliczny prowadzony na terenie Polski, Rosji, Ukrainy, Kazachstanu, Turcji, Czech, Słowacji, Niemiec i Szwajcarii. Grupa jest kontrolowana przez Empik Centrum Investments S.A. (spółkę zarejestrowaną w Luksemburgu) która jest właścicielem 60,49% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.a.r.l. (spółka prawa holenderskiego, prowadząca działalność przede wszystkim w Luksemburgu).

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

Działalność handlowa Grupy jest podzielona na niżej przedstawione segmenty:

**Moda i uroda.** Segment ten obejmuje sprzedaż markowej odzieży oraz akcesoriów i dodatków, perfum i kosmetyków, głównie licencjonowanych od największych światowych producentów.

**Media i rozrywka.** Segment ten obejmuje sprzedaż książek i prasy, nagrań muzycznych, filmów, produktów edukacyjnych dla dzieci, wzornictwa i produktów papierniczych, gier i oprogramowania komputerów osobistych, sprzętu i produktów fotograficznych oraz szkoły językowe.

**Pozostała działalność.** Segment ten obejmuje spółkę holdingową NFI Empik Media & Fashion S.A. oraz jej spółkę zależną EMF Investment Project Sp. z o. o.

W ciągu trzech miesięcy 2009 roku przychody ze sprzedaży w segmentach „Media i rozrywka” oraz „Moda i uroda” wyniosły odpowiednio 72,5% (w analogicznym okresie 2008 roku – 69,8%) i 27,5% (w analogicznym okresie 2008 roku – 30,2%) przychodów ze sprzedaży. Istotna część rocznych przychodów Grupy generowana jest w ostatnim kwartale roku, tj. w okresie od października do grudnia. Ze względu na dużą wysokość przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale roku (głównie w grudniu), oraz wyższe marże na sprzedaży w tym okresie, przy przeważnie stałych kosztach działalności operacyjnej, istotna część rocznego zysku operacyjnego z działalności podstawowej generowana jest w ostatnim kwartale roku kalendarzowego.

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

.....  
**Maciej Dyjas**  
Prezes Zarządu

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

.....  
**Ewa Podgórska**  
Członek Zarządu

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

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

---

*Informacja dodatkowa na stronach od 11 do 35 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

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

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

---

Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	7
Skonsolidowany bilans.....	8
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	9
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....	10
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11

## Definicje

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące terminy:

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

*Grupa Eastbridge* – Eastbridge S.a.r.l. i jej jednostki zależne, w tym Grupa.

*Pozostałe spółki Eastbridge* – spółka Eastbridge S.a.r.l. i jej jednostki zależne nie należące do Grupy.

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

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

## Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2009 r.:

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

PLN' 000	I kwartał		Zmiana %	I kwartał 2009 skorygowany o wpływ różnic kursowych** PLN000	I kwartał 2008 skorygowany o wpływ różnic kursowych i dywidendy** PLN000	Zmiana %
	2009 PLN000	2008 PLN000				
Przychody netto ze sprzedaży	570 895	428 171	+33,3	570 895	428 171	+33,3
EBITDA z działalności podstawowej* % sprzedaży	13 627 2,39%	23 717 5,54%	-42,5	16 579 2,90%	12 816 2,99%	+29,4
EBIT z działalności podstawowej* % sprzedaży	-6 767 -1,19%	7 592 1,77%	-189,1	-3 815 -0,67%	-3 309 -0,77%	-15,3
Zysk netto z działalności podstawowej*** % sprzedaży	2 371 0,42%	2 805 0,66%	-15,5	11 618 2,04%	-5 777 -1,35%	+301,1
Liczba punktów sprzedaży	651	456		651		
Powierzchnia handlowa	262 884	156 152		262 884		

\* Z wyłączeniem instrumentów finansowych i wyceny programu akcji pracowniczych oraz odpisów aktualizujących goodwill Maratexu  
\*\* Dane dot. I kwartału 2008 zostały skorygowane o otrzymaną dywidendę i efekt różnic kursowych, natomiast dane dot. I kwartału 2009 o efekt różnic kursowych (patrz również: Tabela 5 poniżej)  
\*\*\* Zysk netto w roku 2009 zawiera zysk z tytułu dokonanych optymalizacji podatkowych w wysokości 16,8 mln zł

PLN' 000	3 miesiące		Zmiana %
	2009	2008	
EBITDA z działalności podstawowej % sprzedaży	13 627 2,39%	23 717 5,54%	-42,5
Wycena programu akcji pracowniczych	-2 007	-3 630	+44,7
Przeszacowania instrumentów finansowych	633	8 726	-92,7
Zara + Sephora	-414	8 726	-104,7
Pozostałe opcje	1 047	0	
EBITDA % sprzedaży	12 253 2,15%	28 813 6,73%	-57,5

Informacja dodatkowa na stronach od 11 do 35 stanowi integralną część niniejszego  
skrótowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

### Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2009 r. (c.d.)

PLN' 000	3 miesiące 2009	3 miesiące 2008	Zmiana %
<b>EBIT z działalności podstawowej</b>	<b>-6 767</b>	<b>7 592</b>	<b>-189,1</b>
<i>% sprzedaży</i>	<i>-1,19%</i>	<i>1,77%</i>	
Wycena programu akcji pracowniczych	-2 007	-3 630	+44,7
Przeszacowania instrumentów finansowych	633	8 726	-92,7
<i>Zara + Sephora</i>	-414	8 726	-104,7
<i>Pozostałe opcje</i>	1 047	0	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości firmy (Maratex)	-26 115	0	-
<b>EBIT</b>	<b>-34 256</b>	<b>12 688</b>	<b>-370,0</b>
<i>% sprzedaży</i>	<i>-6,00%</i>	<i>2,96%</i>	

PLN' 000	3 miesiące 2009	3 miesiące 2008	Zmiana %
<b>Zysk netto z działalności podstawowej</b>	<b>2 371</b>	<b>2 805</b>	<b>-15,5</b>
<i>% sprzedaży</i>	<i>0,42%</i>	<i>0,66%</i>	
Wycena programu akcji pracowniczych	-2 007	-3 630	+44,7
Przeszacowania instrumentów finansowych	29 022	7 783	+272,9
<i>Zara + Sephora</i>	-620	9 517	-106,5
<i>Maratex + pozostałe opcje</i>	29 642	-1 734	+1 809,5
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości firmy (Bukva+Maratex)	-26 115	0	-
<b>Zysk netto</b>	<b>3 271</b>	<b>6 958</b>	<b>-53,0</b>
<i>% sprzedaży</i>	<i>0,57%</i>	<i>1,63%</i>	

Informacja dodatkowa na stronach od 11 do 35 stanowi integralną część niniejszego  
skrótowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

## Wybrane dane finansowe związane z działalnością operacyjną Grupy NFI Empik Media & Fashion za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2009 r. (c.d.)

Tabela 5

### Uzgodnienie skorygowanych wyników I kwartału 2009 do wyników raportowanych

PLN' 000	I kwartał	Wpływ	Skorygowany I
	2009	różnic	kwartał 2009
	PLN000	PLN000	PLN000
Przychody netto ze sprzedaży	570 895		570 895
EBITDA z działalności podstawowej	13 627	2 952	16 579
% sprzedaży	2,39%		2,90%
Zysk netto z działalności podstawowej	2 371	9 247	11 618
% sprzedaży	0,42%		2,04%

### Uzgodnienie skorygowanych wyników I kwartału 2008 do wyników raportowanych

PLN' 000	I kwartał	Wpływ	Wpływ różnic	Skorygowany I
	2008	dywidendy	kursowych	kwartał 2008
	PLN000	PLN000	PLN000	PLN000
Przychody netto ze sprzedaży	428 171			428 171
EBITDA z działalności podstawowej	23 717	-9 000	-1 901	12 816
% sprzedaży	4,15%			2,24%
Zysk netto z działalności podstawowej	2 805	-9 000	418	-5 777
% sprzedaży	0,49%			-1,01%

Informacja dodatkowa na stronach od 11 do 35 stanowi integralną część niniejszego  
skrótowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

## Skonsolidowany śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2009	31 marca 2008
		tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	2.	570 895	428 171
Zakup produktów i zmiana stanu zapasów		(330 851)	(242 808)
Koszty osobowe	3.	(111 251)	(83 112)
Wydatki marketingowe		(14 051)	(11 080)
Koszty budynków	4.	(92 655)	(58 632)
Pozostałe koszty operacyjne	5.	(46 248)	(31 154)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(46 509)	(16 125)
Pozostałe zyski operacyjne netto	6.	36 414	27 428
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>(34 256)</b>	<b>12 688</b>
Koszty finansowe	7.	(16 725)	(10 244)
Przychody finansowe	7.	30 189	1 047
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		1 147	2 373
<b>Zysk brutto</b>		<b>(19 645)</b>	<b>5 864</b>
Podatek dochodowy		22 916	1 094
<b>Zysk netto</b>		<b>3 271</b>	<b>6 958</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	12.	17 741	(3 251)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	12.	5 282	(2 226)
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	12.	7 532	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	12.	(1 471)	423
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>29 084</b>	<b>(5 054)</b>
<b>Całkowity dochód za rok obrotowy</b>		<b>32 355</b>	<b>1 904</b>
<b>Zysk przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy Spółki		2 333	6 776
Udziałowców Mniejszościowych		938	182
		<b>3 271</b>	<b>6 958</b>
<b>Dochód przypadający na:</b>			
Akcjonariuszy Spółki		31 417	1 722
Udziałowców Mniejszościowych		938	182
		<b>32 355</b>	<b>1 904</b>
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)	8.	0,02	0,07

Informacja dodatkowa na stronach od 11 do 35 stanowi integralną część niniejszego  
skrótowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

## Skonsolidowany śródroczny bilans

Nota	Na dzień	
	31 marca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	532 004	505 456
Inne wartości niematerialne	107 514	95 156
Wartość firmy	270 746	277 937
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 692	32 654
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	518	518
Pozostałe należności długoterminowe	121 359	110 304
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 648	19 869
Pochodne instrumenty finansowe	9. 6 465	5 418
	<b>1 064 946</b>	<b>1 047 312</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	614 751	595 515
Należności handlowe i pozostałe należności	242 238	276 766
Pochodne instrumenty finansowe	9. 8 359	85 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	231 143	226 449
	<b>1 096 491</b>	<b>1 183 807</b>
<b>Suma aktywów</b>	<b>2 161 437</b>	<b>2 231 119</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki</b>		
Kapitał podstawowy	11., 12. 301 350	297 619
Zysk z lat ubiegłych	257 582	139 242
Zysk netto	2 333	118 340
Pozostałe kapitały rezerwowe	(29 863)	(57 254)
	<b>531 402</b>	<b>497 947</b>
Udziały mniejszości	9 225	8 287
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>540 627</b>	<b>506 234</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	13. 374 392	317 316
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 314	32 348
Pozostałe zobowiązania	125 931	155 092
Rezerwy na zobowiązania	35 984	31 936
	<b>552 621</b>	<b>536 692</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	703 001	928 432
Kredyty i pożyczki	13. 353 846	228 504
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 377	15 365
Rezerwy na zobowiązania	4 965	15 566
Pochodne instrumenty finansowe	9. -	326
	<b>1 068 189</b>	<b>1 188 193</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>1 620 810</b>	<b>1 724 885</b>
<b>Suma pasywów</b>	<b>2 161 437</b>	<b>2 231 119</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 11 do 35 stanowi integralną część niniejszego  
skrótowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

## Skonsolidowane śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Niepodzielony wynik finansowy	Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	Pozostałe rezerwy	Opcje put związane z transakcjami nabycia	Różnice kursowe na długo-terminowym finansowaniu spółek zależnych	Razem	Udziały mniejszości	Razem kapitał własny
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>289 347</b>	<b>139 242</b>	<b>(7 031)</b>	<b>(3 624)</b>	<b>9 645</b>	<b>(19 483)</b>	<b>-</b>	<b>408 096</b>	<b>7 068</b>	<b>415 164</b>
Zysk netto okresu obrotowego	-	118 340	-	-	-	-	-	118 340	2 495	120 835
Inne całkowite dochody netto	-	-	(8 920)	7 244	-	(21 289)	(20 887)	(43 852)	2 531	(41 321)
Podwyższenie kapitału zakładowego	1 795	-	-	-	-	-	-	1 795	-	1 795
Rozwodnienie udziałów mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 807)	(3 807)
Program akcji pracowniczych	6 477	-	-	-	7 091	-	-	13 568	-	13 568
<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>	<b>297 619</b>	<b>257 582</b>	<b>(15 951)</b>	<b>3 620</b>	<b>16 736</b>	<b>(40 772)</b>	<b>(20 887)</b>	<b>497 947</b>	<b>8 287</b>	<b>506 234</b>
Zysk netto okresu obrotowego	-	2 333	-	-	-	-	-	2 333	938	3 271
Inne całkowite dochody netto	-	-	17 741	4 278	-	-	7 065	29 084	-	29 084
Podwyższenie kapitału zakładowego	31	-	-	-	-	-	-	31	-	31
Program akcji pracowniczych	3 700	-	-	-	(1 693)	-	-	2 007	-	2 007
<b>Stan na 31 marca 2009</b>	<b>301 350</b>	<b>259 915</b>	<b>1 790</b>	<b>7 898</b>	<b>15 043</b>	<b>(40 772)</b>	<b>(13 822)</b>	<b>531 402</b>	<b>9 225</b>	<b>540 627</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 11 do 35 stanowi integralną część niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

## Skonsolidowany śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	Trzy miesiące zakończone	
		31 marca 2009	31 marca 2008
		tys. PLN	tys. PLN
<b>Zysk brutto</b>		<b>(19 645)</b>	<b>5 864</b>
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		46 508	16 125
Strata na sprzedaży aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 951	1 248
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych		(6 649)	(8 726)
Koszty finansowe netto	7.	(13 463)	9 197
Program akcji pracowniczych		2 007	3 630
Dywidendy		-	(9 000)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		(1 147)	(2 373)
<b>Zysk operacyjny przed zmianami w kapitałach obrotowych</b>		<b>13 562</b>	<b>15 965</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zapasy		(19 236)	36 055
Należności handlowe i pozostałe		34 528	27 604
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(233 548)	(201 623)
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>(204 694)</b>	<b>(121 999)</b>
Odsetki zapłacone pozostałe		(18 334)	(5 748)
Podatek zapłacony		(11 655)	(4 612)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(234 683)</b>	<b>(132 359)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(48 808)	(56 419)
Nabycie inwestycji		-	(23)
Odsetki otrzymane pozostałe		652	1 143
Wpływy ze zbycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		3 755	-
Wpływy ze zbycia inwestycji		304	-
Zbycie jednostek stowarzyszonych		110 230	-
Pożyczki udzielone		(4 148)	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>61 985</b>	<b>(55 299)</b>
Wpływ z emisji akcji	11.	31	28
Wpływ z emisji obligacji		-	151 500
Spląty obligacji		(225)	-
Otrzymane kredyty i pożyczki		61 711	17 605
Spląty kredytów, pożyczek i leasingu		(31 769)	(34 746)
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>29 748</b>	<b>134 387</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(142 950)</b>	<b>(53 271)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>167 559</b>	<b>201 621</b>
Środki pieniężne na początek okresu		226 449	201 621
Kredyt w rachunku bieżącym na początek okresu		(58 890)	-
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4 634	(574)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>29 243</b>	<b>147 776</b>
Środki pieniężne na koniec okresu		231 143	196 425
Kredyt w rachunku bieżącym na koniec okresu		(201 900)	(48 649)

Informacja dodatkowa na stronach od 11 do 35 stanowi integralną część niniejszego  
skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

---

## Informacja dodatkowa do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości.....	12
1.1.	Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa .....	12
1.2.	Podstawa sporządzenia .....	16
1.3.	Sprawozdawczość Grupy .....	17
1.4.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	19
2.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności .....	20
3.	Koszty osobowe.....	22
4.	Koszty budynków .....	24
5.	Pozostałe koszty operacyjne .....	25
6.	Pozostałe zyski operacyjne netto .....	25
7.	Koszty finansowe netto.....	26
8.	Zysk na akcję .....	27
9.	Pochodne instrumenty finansowe .....	27
10.	Zestawienie akcjonariuszy .....	28
11.	Kapitał podstawowy .....	28
12.	Inne całkowite dochody .....	29
13.	Kredyty i pożyczki .....	29
14.	Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje.....	33
15.	Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	34
16.	Połączenia jednostek gospodarczych.....	34
17.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	35
	Wybrane dane finansowe .....	36

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

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

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

### 1. Zasady rachunkowości

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości będących podstawą sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.

#### 1.1. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa

Grupa prowadzi księgi rachunkowe oraz sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z lokalnymi przepisami rachunkowymi i podatkowymi. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o księgi rachunkowe prowadzone dla celów sprawozdawczości Grupowej, aby przedstawić skonsolidowaną sytuację majątkową, wyniki finansowe oraz przepływy pieniężne Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Zasady rachunkowości zastosowane przy przygotowaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. oraz razem ze związaną z nim informacją dodatkową.

Koszty, które powstają w sposób nieregularny w ciągu roku obrotowego, są naliczane lub rozliczane w czasie w sprawozdaniu finansowym, jedynie jeśli ich naliczenie lub rozliczanie w czasie byłoby również uzasadnione na koniec roku obrotowego.

Koszty z tytułu podatku dochodowego są wykazywane w oparciu o najlepsze szacunki średniej ważonej rocznej stopy podatku dochodowego spodziewanej za pełny rok obrotowy. Za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r. stopa podatku dochodowego wyniosła 19%.

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

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

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

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

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

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

#### Dane porównawcze

a) *Prezentacja rezerw na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 r. i w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.*

Grupa zmieniła zasady rachunkowości w zakresie prezentacji w bilansie rezerw na zobowiązania. W okresie obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 r. całość rezerw była prezentowana w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. W bieżącym okresie obrotowym rezerwy te zaprezentowano w rozbięciu na krótko- i długoterminowe.

Skutki zmiany prezentacji wyżej wymienionych rezerw miały następujący wpływ na dane porównawcze bilansu za okres zakończony 31 marca 2009 r.:

#### Opis zmiany

	<i>prezentacja w bilansie na dzień 31 grudnia 2008 r. w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2009 r.</i>	<i>prezentacja w bilansie na dzień 31 grudnia 2008 r. w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.</i>
zmiana prezentacji rezerw na zobowiązania	rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 15 566 tys. PLN	rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 47 502 tys. PLN
	rezerwy na zobowiązania długoterminowe w kwocie 31 936 tys. PLN	

Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane porównawcze prezentowane w rachunku zysków i strat oraz w rachunku przepływów pieniężnych.

### 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.

Grupa zastosowała zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009 r. Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane finansowe Grupy NFI EMF.

#### 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. i jednostki zależne

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

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

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

Grupa zastosowała MSSF 8 od 1 stycznia 2009 r.

#### **MSR 1 (Zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

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

#### **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 Grupy NFI Empik Media & Fashion 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. Grupa 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 ona wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

#### **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. Grupa zastosowała zmiany do MSSF 1 i MSR 27 od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

#### **Poprawki do MSSF 2008**

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Poprawki do MSSF”, które zmieniają 20 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Większość zmian będzie obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r.

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

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

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

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

### 1.1. Księgi rachunkowe i sprawozdawczość finansowa (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.

#### **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 Grupy NFI EMF.

#### **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 Grupy NFI EMF.

### **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.

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany do MSR 39 „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczaną” 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 zabezpieczaną. 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. Podstawa sporządzenia**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży oraz aktywów i zobowiązań finansowych (z uwzględnieniem pochodnych instrumentów finansowych) wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy. Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego założono zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupy, iż Grupa będzie kontynuowała swoją działalność w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. PLN.

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

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

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

### 1.3. Sprawozdawczość Grupy

#### (1) Grupa

Spółki bezpośrednio i pośrednio zależne i stowarzyszone z NFI Empik Media & Fashion S.A (ilość udziałów odpowiada ilości głosów, chyba że zaznaczono inaczej):

Nazwa	Kraj	Działalność	31 marca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
<b>Jednostki zależne</b>				
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. <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	100,00
Buk Investment LLC <sup>(1)</sup>	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% - 1 udziałów w w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	100,00
Bukva Closed Joint Stock Company <sup>(1)</sup>	Ukraina	Operator sieci księgarni	100,00	100,00
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	73,39	73,39
LSP Master Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	73,39	73,39
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Smyk GmbH <sup>(3)</sup>	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Prolex Services Limited <sup>(3)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00
Smyk-Rus Limited <sup>(3)(7)</sup>	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Madras Enterprises Limited <sup>(3)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	80,00	80,00
Paritet – Smyk LLC <sup>(4)</sup>	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	80,00	80,00
Smyk Ukraine LLC <sup>(3)</sup>	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00

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

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

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

### 1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

Nazwa	Kraj	Działalność	31 marca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Amersport Sp. z o.o. <sup>(9)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o. <sup>(9)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Sp. z o.o. <sup>(10)</sup>	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Soul Shop s.r.o. <sup>(10)</sup>	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00
Amersport Ukraine <sup>(11)</sup>	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	100,00
Licomp EMPiK Multimedia Sp. z o.o.	Polska	Dystrybutor interaktywnego oprogramowania rozrywkowego	100,00	100,00
EMF Investment Project Sp. z o.o.	Polska	Jednostka inwestycyjnego przeznaczenia posiadająca 48,33% w HDS WP Sp. z o.o.	100,00	100,00
East Services S.A.	Szwajcaria	Handel hurtowy wybranymi kosmetykami i odzieżą sportową	100,00	100,00
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33
Maratex Limited <sup>(5)</sup>	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz ZAO BTI Systems, Baza Limited	100,00	100,00
B4 SA <sup>(6)(5)</sup>	Szwajcaria	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
Daughter Enterprise Maratex <sup>(6)(5)</sup>	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
ZAO Maratex (poprzednio ZAO BTI Systems M) <sup>(6)(5)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	100,00
TOO BTI Systems M <sup>(6)(5)</sup>	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
TOO BTI Systems <sup>(6)(5)</sup>	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00
OOO Maratex <sup>(6)(5)</sup>	Kaliningrad	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, 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. <sup>(8)</sup>	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	60,00
EPCD Cz&SK s.r.o. <sup>(12)</sup>	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	60,00
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari <sup>(3)</sup>	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
Spiele Max AG <sup>(3)</sup>	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00
<b>Jednostki stowarzyszone</b>				
Zara Polska Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Zara	-	20,00
Empik Cafe Sp. z o.o. <sup>(13)</sup>	Polska	Rozwój sieci kawiarni	49,00	49,00

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

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

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

### 1.3. Sprawozdawczość Grupy (c.d.)

- (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 43,3% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (6) Spółki zależne od Maratex Limited
- (7) Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 75% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%
- (8) Spółka zależna od LuxPol Invest S.a.r.l
- (9) Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (11) Spółka zależna od Amersport Sp. z o.o.
- (12) Spółka zależna od EPCD Sp. z o.o.
- (13) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.

### (2) 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.

### (3) 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.

### 1.4. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Jak już podano w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 r., Grupa jest narażona na ryzyko wynikające z wahań kursów wymiany walut obcych. Zmiany najważniejszych kursów wymiany mających wpływ na sytuację finansową i wyniki Grupy w okresach sprawozdawczych przedstawiają się następująco:

Waluta	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009		Rok zakończony 31 grudnia 2008		Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008	
	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	4,70	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. i jednostki zależne

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

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

## 2. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Dla celów zarządczych działalność Grupy NFI EMF jest podzielona na dwa segmenty: „Moda i uroda” oraz „Media i rozrywka”. Na potrzeby alokacji nakładów inwestycyjnych jak również oceny działalności segmentów Zarząd NFI EMF weryfikuje dane finansowe segmentów niezależnie. Działalność segmentów jest oceniana na podstawie ich wyników operacyjnych, które przekładają się bezpośrednio na wyniki Grupy NFI EMF. Koszty finansowe i obciążenia podatkowe stanowią również jedno z kryterium oceny segmentów i dlatego zostały one zaalokowane do poszczególnych segmentów. Między segmentami nie występują transakcje wewnątrzgrupowe.

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009	Media i rozrywka tys. PLN	Moda i uroda tys. PLN	Pozostałe tys. PLN	Nie zaalokowane tys. PLN	Grupa tys. PLN
Sprzedaż	413 975	156 920	-	-	570 895
- krajowa	309 789	80 641	-	-	390 430
- zagraniczne	104 186	76 279	-	-	180 465
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 153)</b>	<b>(29 398)</b>	<b>(1 705)</b>	-	<b>(34 256)</b>
Koszty finansowe netto	(10 090)	19 408	4 146	-	13 464
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	1 147	-	1 147
<b>Zysk brutto</b>	<b>(13 243)</b>	<b>(9 990)</b>	<b>3 588</b>	-	<b>(19 645)</b>
Podatek dochodowy	18 222	4 694	-	-	22 916
<b>Zysk netto</b>	<b>4 979</b>	<b>(5 296)</b>	<b>3 588</b>	-	<b>3 271</b>
<b>Suma aktywów</b>	1 165 704	733 164	164 279	98 290	2 161 437
<b>Suma zobowiązań</b>	(822 579)	(389 500)	(403 246)	(5 485)	(1 620 810)
<b>Pozostałe informacje dot. segmentów</b>					
Odpis z tytułu utraty wartości	-	(26 115) *	-	-	(26 115)
Wydatki inwestycyjne	(35 551)	(9 097)	(4 160)	-	(48 808)
- krajowa	(32 223)	(7 800)	(4 160)	-	(44 183)
- zagraniczne	(3 328)	(1 297)	-	-	(4 625)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3 692	-	-	-	3 692

\* W roku 2009, w wyniku zaktualizowania parametrów uwzględnionych w dyskoncie projekcji finansowych odzwierciedlających bieżącą sytuację makroekonomiczną w Rosji i na Ukrainie, Grupa EMF dokonała odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości firmy na kwotę 26,1 mln PLN. Odpis ten całości dotyczył wartości firmy Maratex Ltd (segment „Moda i uroda”).

Odpis aktualizacyjny wartości firmy Maratex należy rozpatrywać łącznie ze zmianą (spadkiem) zobowiązań Grupy EMF wobec akcjonariuszy mniejszościowych Maratex, których wartość oparta jest o te same przyszłe wyniki finansowe spółki, które stanowiły podstawę weryfikacji wartości firmy.

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

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

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

## 2. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności (c.d.)

Pozycja „Pozostałe” odzwierciedla wyniki NFI Empik Media & Fashion S.A. oraz EMF Investment Project Sp. z o.o. oraz korekty konsolidacyjne.

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, zapasy, należności handlowe i inne należności, instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Nie obejmują natomiast odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu opcji Sephora, opcji sprzedaży udziałów w Zara i EPCD. Zobowiązania segmentów obejmują zobowiązania operacyjne (w tym instrumenty pochodne uznane za zabezpieczenia przyszłych transakcji handlowych). Nie obejmują pozycji podatkowych ani zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008	<u>Media i rozrywka</u> tys. PLN	<u>Moda i uroda</u> tys. PLN	<u>Pozostałe</u> tys. PLN	<u>Nie zaalokowane</u> tys. PLN	<u>Grupa</u> tys. PLN
Sprzedaż	298 830	129 341	-	-	<b>428 171</b>
- krajowa	282 287	69 076	-	-	<b>351 363</b>
- zagraniczne	16 543	60 265	-	-	<b>76 808</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	3 049	204	9 435	-	<b>12 688</b>
Koszty finansowe netto	(2 702)	(4 313)	(2 182)	-	<b>(9 197)</b>
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	-	-	2 373	-	<b>2 373</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>347</b>	<b>(4 109)</b>	<b>9 626</b>	-	<b>5 864</b>
Podatek dochodowy	1 038	56	-	-	<b>1 094</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>1 385</b>	<b>(4 053)</b>	<b>9 626</b>	-	<b>6 958</b>
<b>Suma aktywów*</b>	1 164 274	776 036	117 614	173 195	<b>2 231 119</b>
<b>Suma zobowiązań*</b>	(950 323)	(435 742)	(329 547)	(9 273)	<b>(1 724 885)</b>
<b>Pozostałe informacje dot. segmentów</b>					
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Wydatki inwestycyjne	(35 069)	(19 919)	(1 431)	-	<b>(56 419)</b>
- krajowa	(27 328)	(12 793)	(1 431)	-	<b>(41 552)</b>
- zagraniczne	(7 741)	(7 126)	-	-	<b>(14 867)</b>
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*	3 538	29 116	-	-	<b>32 654</b>

\* Dane na 31 grudnia 2008 r.

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

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

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

#### 3. Koszty osobowe

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2009	2008
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia	91 026	69 006
Przyznane opcje na akcje	2 007	3 630
Ubezpieczenie społeczne	15 501	9 725
Świadczenia z tytułu odpraw pracowniczych	10	53
Pozostałe świadczenia	2 707	698
<b>Razem koszty osobowe</b>	<b>111 251</b>	<b>83 112</b>

Pozostałe świadczenia obejmują artykuły żywnościowe, opiekę medyczną, odzież roboczą i ubezpieczenia pracowników.

#### *Program akcji pracowniczych*

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

- a) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii B wprowadzony 23 listopada 2005 r. dla Pana Macieja Dyjasa, Prezesa Zarządu, w oparciu o warrandy subskrypcyjne serii E;
- b) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii D wprowadzony 13 lipca 2007 r. dla Pana Jacka Bagińskiego, Członka Zarządu, w oparciu o warrandy subskrypcyjne serii I, J, K;
- c) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii C wprowadzony 21 listopada 2007 r. dla Prezesa Zarządu w oparciu o warrandy subskrypcyjne E1, F, G, H;
- d) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 15 stycznia 2008 r. dla Pani Ewy Podgórskiej, Członka Zarządu, w oparciu o warrandy subskrypcyjne N;
- e) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 24 kwietnia 2008 r. dla Pana Eyal Lahav, Prezesa Zarządu EMPIK Sp. z o.o. – spółki zależnej NFI EMF, w oparciu o warrandy subskrypcyjne M;
- f) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r. dla Pana Dariusza Stolarczyka, Członka Zarządu, w oparciu o warrandy subskrypcyjne L;
- g) program motywacyjny dla Pana Kjell Berggren, Członka Zarządu, dotyczący:
  - objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r., w oparciu o warrandy subskrypcyjne L;
  - objęcia akcji zwykłych serii F wprowadzony 15 stycznia 2009 r., w oparciu o warrandy subskrypcyjne M;
- h) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii F wprowadzony 27 października 2008 r. dla Pana Tomasza Paszkowskiego, Członka Zarządu Ultimate Fashion Sp. z o.o. - spółki zależnej NFI EMF, w oparciu o warrandy subskrypcyjne L.

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

Cena realizacji przyznawanych opcji równa jest:

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

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

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

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

### 3. Koszty osobowe (c.d.)

- cenie rynkowej akcji NFI EMF z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007 r. w przypadku warrantów serii L uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii E przyznanych Panu Dariuszowi Stolarczykowi i Panu Kjell Berggren;
- cenie emisyjnej akcji zwykłych serii E równej 14 PLN (nie w tysiącach) o wartości nominalnej akcji 0,1 PLN za akcję (nie w tysiącach) w przypadku warrantów serii M przyznanych Panu Eyal Lahav;
- cenie rynkowej akcji NFI EMF z okresu trzech miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r. w przypadku warrantów serii L i M uprawniających do objęcia akcji zwykłych serii F przyznanych Panu Tomaszowi Paszkowskiemu oraz Kjell Berrge.

Opcje są realizowane pod warunkami:

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

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

	2009		2008	
	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje	Przeciętna cena realizacji na 1 akcję (PLN)	Opcje
Stan na 1 stycznia	5,25	3 181 578	3,97	3 231 973
Przyznane	11,39	80 000	12,72	517 765
Zrealizowane	0,10	(305 000)	3,16	(568 160)
Stan na 31 marca/31 grudnia	6,26	2 956 578	5,25	3 181 578

Wyemitowane opcje na akcje na dzień bilansowy mają następujące daty wygaśnięcia praw do akcji i ceny realizacji:

Data wygaśnięcia praw	Cena realizacji na jedną akcję (PLN)	Akcje	
		31 marca 2009	31 grudnia 2008
31 stycznia 2009	0,10	-	275 000
31 maja 2009	14,00	125 000	125 000
30 czerwca 2009	0,10	159 726	159 726
31 stycznia 2010	0,10	275 000	275 000
31 stycznia 2011	0,10	275 000	275 000
31 grudnia 2011	14,00	900 000	900 000
31 grudnia 2011	0,10	30 000	60 000
31 grudnia 2011	22,18	97 765	97 765
31 stycznia 2012	0,10	275 000	275 000
30 czerwca 2012	0,10	659 087	659 087
31 grudnia 2011	11,39	80 000	80 000
31 grudnia 2012	11,39	80 000	-
		<b>2 956 578</b>	<b>3 181 578</b>

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

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

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

### 3. Koszty osobowe (c.d.)

Z ogólnej liczby 2 956 578 wyemitowanych opcji na dzień 31 marca 2009 r. (na 31 grudnia 2008 r. – 3 181 578) 602 765 opcji było możliwych do realizacji (na 31 grudnia 2008 r. – 125 000). Opcje zrealizowane w roku 2009 spowodowały emisję 305 000 akcji (w roku 2008 – 568 160 akcji) po cenie 0,10 PLN każda (w roku 2008 – 0,10 PLN każda). Średnia ważona cena na dzień realizacji wyniosła 0,10 PLN (w roku 2008 – 3,16 PLN) za jedną akcję.

Średnia ważona wartość godziwa opcji przyznanych w ciągu okresu w ramach programu motywacyjnego dla Pana Kjell Berrgren, ustalona przy wykorzystaniu modelu wyceny Monte Carlo, wyniosła 2,93 PLN na jedną akcję (w roku 2007 – 3,91). Ważniejszymi danymi wejściowymi modelu były: średnia ważona cena akcji 9,53 PLN na dzień przyznania opcji, cena realizacji przedstawiona powyżej, zmienność stóp zwrotu na akcjach wynosząca 47,0%, stopa dywidendy w wysokości od 0,32 PLN do 0,66 PLN na akcję oraz roczna stopa oprocentowania wolna od ryzyka w wysokości krzywej zerokuponowej na datę przyznania. Oczekiwana zmienność akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności akcji za okres od 15 marca 2006 r. do 15 stycznia 2009 r.

### 4. Koszty budynków

Trzy miesiące zakończone 31 marca	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty wynajmu	72 966	44 870
Usługi	20 427	12 087
Naprawy	1 710	1 386
Ubezpieczenia	345	45
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(2 793)	244
<b>Razem koszty budynków</b>	<b><u>92 655</u></b>	<b><u>58 632</u></b>

### Koszty leasingu operacyjnego

W kosztach budynków i pozostałych kosztach operacyjnych koszty leasingu wynoszą:

Trzy miesiące zakończone 31 marca	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - urządzenia i maszyny	720	1 323
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - urządzenia i maszyny	-	-
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek niestowarzyszonych - koszty budynków	68 301	41 608
Koszty leasingu operacyjnego płatne do jednostek powiązanych - koszty budynków	4 665	3 262

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

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

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

#### 5. Pozostałe koszty operacyjne

Trzy miesiące zakończone 31 marca	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Infrastruktura informatyczna i telekomunikacyjna	5 655	5 224
Koszty transportu	8 393	4 802
Koszty pakowania	1 424	1 471
Ochrona	2 579	2 833
Opłaty bankowe	5 060	3 125
Usługi prawne i doradcze	6 717	2 521
Podróże i reprezentacja	3 431	2 497
Podatki i opłaty	1 757	989
Różnice kursowe	4 665	58
Opłaty za zarządzanie	136	99
Pozostałe	6 431	7 535
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b><u>46 248</u></b>	<b><u>31 154</u></b>

#### 6. Pozostałe zyski operacyjne netto

Trzy miesiące zakończone 31 marca	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk/(Strata) z wyceny instrumentu finansowego oraz należności długoterminowej - Sephora*	6 749	(5 607)
(Strata)/Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych do wartości godziwej - Zara	(1 147)	12 890
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - EPCD	1 047	-
Otrzymana dywidenda	-	9 000
Różnice kursowe	1 278	38
Pozostałe	28 487	11 107
<b>Razem pozostałe zyski netto</b>	<b><u>36 414</u></b>	<b><u>27 428</u></b>

\* Zanotowany na 31 marca 2009 r. zysk z tytułu instrumentu finansowego Sephora obejmuje zysk z wyceny instrumentu finansowego 733 tys. PLN oraz dodatnie różnice z wyceny należności długoterminowej, które wyniosły 6 016 tys. PLN.

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

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

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

#### 7. Koszty finansowe netto

Trzy miesiące zakończone 31 marca	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	1 225	1 044
Pozostałe	369	3
Wycena instrumentów finansowych	28 595	-
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b><u>30 189</u></b>	<b><u>1 047</u></b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty z tytułu odsetek:		
- kredyty bankowe	(3 579)	(3 833)
- leasing finansowy	(690)	(526)
- obligacje	(4 443)	(1 839)
- pozostałe zobowiązania finansowe	(1 167)	(692)
Wycena instrumentów finansowych	-	(2 200)
Pozostałe	(442)	-
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b><u>(10 321)</u></b>	<b><u>(9 090)</u></b>
Różnice kursowe	(6 404)	(1 154)
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b><u>13 464</u></b>	<b><u>(9 197)</u></b>

Różnice kursowe powstają z tytułu umów leasingu finansowego oraz pożyczek od podmiotów powiązanych i kredytów bankowych wyrażonych w EUR oraz USD.

Począwszy od 1 października 2008 r. Grupa traktuje część wewnątrzgrupowych pożyczek jako formę inwestycji netto w jednostkach zależnych. W związku z tym, dodatnie różnice kursowe w kwocie 7 065 tys. PLN (po pomniejszeniu o podatek odroczone w kwocie 467 tys. PLN) naliczone od tych pożyczek wykazane zostały w skonsolidowanych kapitałach Grupy w pozycji „Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych.”

Wykazane w przychodach finansowych zyski z wyceny opcji obejmują głównie zmianę wartości opcji udziałów mniejszościowych (28 889 tys. zł). Pozycję tę należy odczytywać łącznie z dokonywanym odpisem z tytułu utraty wartości nabytej wartości firmy Maratex w kwocie 26 115 tys. zł, który został wykazany w Rachunku zysków i strat w pozycji „Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości”. Dokonany odpis z tytułu utraty wartości firmy jak i spadek zobowiązań finansowych stanowią odzwierciedlenie parametrów projekcji finansowych dotyczących kalkulacji stóp dyskontowych, uwzględniających obecną sytuację makroekonomiczną w Rosji i na Ukrainie.

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

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

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

#### 8. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się jako iloraz zysku netto przypadającego na akcjonariuszy Grupy i średniej ważonej liczby akcji zwykłych w danym roku, z wyłączeniem akcji zwykłych nabytych przez Grupę i utrzymywanych jako akcje własne.

Trzy miesiące zakończone 31 marca	2009	2008
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk netto z działalności kontynuowanej przysługujący akcjonariuszom Spółki (tys. PLN)	2 333	6 776
Średnia ważona liczba akcji – podstawowa	103 394 696	102 776 089
Średnia ważona liczba akcji – rozwodniona	106 196 556	103 085 115
Podstawowy zysk na akcję przysługujący akcjonariuszom Spółki	0,02	0,07
Rozwodniony zysk na akcję	0,02	0,07

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

#### 9. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień	31 marca 2009		31 grudnia 2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe</b>				
Opcja sprzedaży - EPCD	6 465	-	5 418	-
	6 465	-	5 418	-
<b>Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe</b>				
Pochodne instrumenty finansowe typu forward	8 359	-	4 929	326
Opcja sprzedaży - Zara	-	-	80 148	-
	8 359	-	85 077	326
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>14 824</b>	<b>-</b>	<b>90 495</b>	<b>326</b>

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. i jednostki zależne

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

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

### 10. Zestawienie akcjonariuszy

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

	<u>Liczba posiadanych akcji (głosów)</u>	<u>Bezpośredni udział</u>
<b>Stan na 31 marca 2009</b>		
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,49%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	10 000 000	9,67%

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 S.a.r.l. (spółka z siedzibą w Holandii i głównym miejscem prowadzenia działalności w Luksemburgu). Pan Yaron Bruckner. sprawującą kontrolę nad Spółką Eastbridge S.a.r.l.

Liczba akcji Funduszu na dzień 31 marca 2009 r. wynosiła łącznie 103 459 808.

### 11. Kapitał podstawowy

	<u>Liczba akcji (nie w tysiącach)</u>	<u>Akcje zwykłe tys. PLN</u>	<u>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN</u>	<u>Razem tys. PLN</u>
<b>Stan na 1 stycznia 2008</b>	<b>102 586 645</b>	<b>10 258</b>	<b>279 089</b>	<b>289 347</b>
Umorzenie akcji	-	-	-	-
Emisja akcji - program pracowniczy	568 163	57	1 738	1 795
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	6 477	6 477
<b>Stan na 1 stycznia 2009</b>	<b>103 154 808</b>	<b>10 315</b>	<b>287 304</b>	<b>297 619</b>
Umorzenie akcji	-	-	-	-
Emisja akcji - program pracowniczy	305 000	31	3 700	3 731
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	-	-
<b>Stan na 31 marca 2009</b>	<b>103 459 808</b>	<b>10 346</b>	<b>291 004</b>	<b>301 350</b>

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI EMF wynosi 10 345 980,80 PLN (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A oraz 1 131 163 akcji zwykłych serii B, 250 000 akcji zwykłych serii C oraz 185 000 akcji zwykłych serii E.

W przeciągu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2009 r. nominalny kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 31 tys. PLN poprzez emisję 305 000 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda w wyniku następujących transakcji:

- Spółka z siedzibą na Cyprze, będąca wyłączną własnością pana Macieja Dyjasa, Prezesa Zarządu NFI Empik Media & Fashion S.A., zrealizowała prawa z warrantów subskrypcyjnych i dokonała zapisów na 275 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 27 500,00 PLN (nie w tysiącach);
- Pani Ewa Podgórska, Członek Zarządu NFI EMF zrealizowała prawa z warrantów subskrypcyjnych i dokonała zapisów na 30 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 3 000,00 PLN (nie w tysiącach).

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

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

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

### 11. Kapitał podstawowy (c.d.)

*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 zakładowego NFI Empik Media & Fashion S.A. Dodatkowo Pani Ewa Podgórska, Członek Zarządu, objęła w okresie sprawozdawczym 30 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A., które łącznie z wcześniej objętymi stanowią 0,06% kapitału akcyjnego NFI EMF.

### 12. Inne całkowite dochody

	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009			Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008		
	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto	Wartość brutto	Podatek	Wartość netto
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	17 741	-	17 741	(3 251)	-	(3 251)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	5 282	(1 004)	4 278	(2 226)	423	(1 803)
Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych	7 532	(467)	7 065	-	-	-
<b>Razem inne całkowite dochody</b>	<b>30 555</b>	<b>(1 471)</b>	<b>29 084</b>	<b>(5 477)</b>	<b>423</b>	<b>(5 054)</b>

Począwszy od 1 października 2008 r. Grupa traktuje część wewnątrzgrupowych pożyczek jako formę inwestycji netto w jednostkach zależnych. W związku z tym, dodatnie różnice kursowe w kwocie 7 065 tys. PLN (po pomniejszeniu o podatek odroczone w kwocie 467 tys. PLN) naliczone od tych pożyczek wykazane zostały w skonsolidowanych kapitałach Grupy w pozycji „Różnice kursowe na długoterminowym finansowaniu spółek zależnych.”

### 13. Kredyty i pożyczki

Na dzień	31 marca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 571	22 267
Średnioterminowe papiery dłużne	194 300	193 817
Kredyty bankowe	156 521	101 232
<b>Razem długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>374 392</b>	<b>317 316</b>
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 244	5 515
Obligacje	40 712	45 075
Kredyty bankowe	103 479	118 652
Kredyt w rachunku bieżącym	201 900	58 890
Pozostałe	1 511	372
<b>Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>353 846</b>	<b>228 504</b>
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>728 238</b>	<b>545 820</b>

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

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

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

#### 13. Kredyty i pożyczki (c.d.)

##### Kredyty bankowe

Kredyty bankowe obejmują:

	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>Termin spłaty</b>	<b>31 marca 2009 tys. PLN</b>	<b>31 grudnia 2008 tys. PLN</b>
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR	EURIBOR 1M + marża banku	30 kwietnia 2012	47 085	41 837
Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR	EURIBOR + marża banku	3 stycznia 2011	-	29 207
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	17 września 2009	25 000	25 000
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 3M + marża banku	31 grudnia 2011	24 995	24 995
Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	30 czerwca 2014	20 847	20 909
Kredyt bankowy w wysokości 150 mln PLN	WIBOR 1M + marża banku	30 czerwca 2015	58 613	9 687
Kredyt bankowy w wysokości 180 mln RUB	MIBOR + marża banku	28 lipca 2010	18 922	18 413
Kredyt bankowy w wysokości 93 mln RUB	MIBOR + marża banku	16 czerwca 2009	9 760	9 363
Kredyt bankowy w wysokości 0,7 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 sierpnia 2009	3 063	2 921
Kredyt bankowy w wysokości 4 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany	18 805	10 431
Kredyt bankowy w wysokości 5,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	niesprecyzowany	21 157	16 690
Kredyt bankowy w wysokości 2,5 mln EUR	EURIBOR + marża banku	15 sierpnia 2010	11 753	10 431
			<b>260 000</b>	<b>219 884</b>

##### *Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR*

W 2008 r. wszedł w życie aneks do umowy na podstawie którego termin spłaty kredytu przedłużony został do 30 kwietnia 2011 r. Kredyt zabezpieczony jest na należnościach z tytułu opcji sprzedaży 24% udziałów w spółce Sephora Polska S. A.

##### *Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR*

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

##### *Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN*

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

##### *Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN*

Na dzień 31 marca 2009 r. spółka Smyk Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie z tytułu kredytu w wysokości 25 mln PLN. Oprocentowanie kredytu równe jest stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. Kredyt podlega spłacie w ratach do grudnia 2011 r. Zabezpieczenie kredytu stanowią zapasy Smyk Sp. z o.o.

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

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

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

#### 13. Kredyty i pożyczki (c.d.)

##### *Kredyt bankowy w wysokości 21 mln PLN*

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

##### *Kredyt bankowy w wysokości 150 mln PLN*

14 sierpnia 2008 r. NFI EM&F oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o. podpisały z bankiem PEKAO S.A. umowę kredytową o wartości 150 mln PLN. Zasadnicza część kredytu zostanie przeznaczona na finansowanie rozwoju sieci dystrybucji Grupy oraz infrastruktur logistycznych i IT. Zadłużenie będzie spłacane w 20 równych ratach począwszy od 30 września 2010 do 30 czerwca 2015 r. Do dnia 31 marca 2009 roku Grupa wykorzystała 58,6 mln PLN środków dostępnych na wydatki inwestycyjne oraz 46,6 mln PLN w ramach finansowania w rachunku bieżącym.

##### *Pozostałe kredyty bankowe*

Pozostałe kredyty w kwocie 83,5 mln PLN zaciągnięte zostały przez Grupę Maratex oraz Spiele Max AG. Terminy spłaty tych zobowiązań nie przekraczają 12 miesięcy od dnia bilansowego a w przypadku 2 kredytów Spiele Max AG termin spłaty nie został określony. Zabezpieczeniem spłaty zobowiązań są zapasy odpowiednio Grupy Maratex Limited i Spiele Max AG.

#### Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe w rachunku bieżącym obejmują:

	<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>31 marca 2009 tys. PLN</b>	<b>31 grudnia 2008 tys. PLN</b>
Kredyt bankowy w wysokości 50 mln PLN w Pekao S.A.	WIBOR 1M + marża banku	46 600	22 000
Kredyt bankowy w wysokości 10 mln EUR w ABN Amro Bank (Polska) S.A.	LIBOR 1M + marża banku	47 088	21 868
Kredyt bankowy w wysokości 100 mln PLN w ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	WIBOR T/N + marża banku	91 180	-
Kredyt bankowy w wysokości 12 mln PLN w Pekao S.A.	WIBOR 1M + marża banku	11 393	7 046
Kredyt bankowy w wysokości 12 mln PLN w ABN AMRO Bank (Polska) S.A.	T/N WIBOR + marża	5 023	7 387
Kredyt bankowy w wysokości 745 tys. EUR w Postbanku	EURIBOR 1M + marża banku	616	589
		<b>201 900</b>	<b>58 890</b>

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

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

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

#### 13. Kredyty i pożyczki (c.d.)

##### Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne

Obligacje i średnioterminowe papiery dłużne obejmują:

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 marca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	194 300	193 817
Obligacje	WIBOR + marża	2009	40 712	45 075
			<b>235 012</b>	<b>238 892</b>

##### *Średnioterminowe papiery dłużne i obligacje*

Zobowiązania Grupy na dzień 31 marca 2009 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

- 1) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR + marża. Obligacje rolowane o 2-miesięcznym terminie zapadalności. Kolejny termin zapadalności przypadał na 17 czerwca 2009 r.
- 2) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 151,5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 20 marca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 3) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 7,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 11 lipca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 4) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 24 sierpnia 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 5) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 15 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 29 września 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 6) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 15 mln PLN. Oprocentowanie obligacji wynosiło WIBOR 3M + marża. Obligacje zostały w dniu 8 maja 2009 r.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

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

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

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

#### **14. Zobowiązania warunkowe i udzielone gwarancje**

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować istotny wzrost odnośnych zobowiązań.
2. Grupa NFI Empik Media & Fashion ma również zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych oraz innych poręczeń udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
3. W celu ochrony Inditex i Zara Polska Sp. z o.o. (dawniej Young Fashion Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów w Zara Polska na rzecz Inditex S.A., tzn. gdy spółka ta była zarządzana i kontrolowana przez NFI Empik Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI Empik Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Zara Polska Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Grupy wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów w Zara Polska Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Gwarancja bankowa wygasa w roku 2010. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
4. W ramach umowy zawartej z Sephora S.A., EMPiK Sp. z o.o. zobowiązał się zwolnić z odpowiedzialności Sephora S.A. w przypadku jakichkolwiek konsekwencji podatkowych wynikających z transakcji lub w przypadku, jeżeli którakolwiek z przejętych umów najmu dotycząca sklepów detalicznych zostanie rozwiązana przedterminowo wyłącznie z powodów leżących po stronie EMPiK Sp. z o.o. lub DTC Real Estate S.A., jej jednostki powiązanej. Sephora S.A. może wystąpić o zwolnienie z odpowiedzialności od Empik Centrum Investments S.A., akcjonariusza Spółki, do kwoty maksymalnej wynoszącej 4,5 mln EUR w przypadku gdy EMPiK Sp. z o.o. nie będzie w stanie pokryć ww. zabezpieczeń. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
5. W dniu 26 czerwca 2007 NFI Empik Media & Fashion S.A. wystawił poręczenie na rzecz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. do maksymalnej kwoty 36 mln PLN w związku z uruchomieniem linii kredytowej w kwocie 30 mln PLN. Dodatkowo 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), 945 tys. PLN (267 tys. USD), oraz 42 835 tys. PLN.

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

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

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

#### 15. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Empik Centrum Investments S.A. i jej jednostki zależne oraz Eastbridge S.a.r.l. i jej jednostki zależne uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania skonsolidowanej informacji finansowej.

Eastbridge S.a.r.l. i jej jednostki zależne, Empik Centrum Investments SA (zarejestrowany w Luksemburgu), posiadają 60,49% udziałów w NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

Na dzień	31 marca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Należności od grupy Eastbridge	76	606
Należności od pozostałych spółek Eastbridge	1 327	2 108
Należności od jednostek stowarzyszonych	2 066	2 031
	<b>3 469</b>	<b>4 745</b>
Zobowiązania wobec grupy Eastbridge	187	71
Zobowiązania wobec pozostałych spółek Eastbridge	1 994	2 634
	<b>2 181</b>	<b>2 705</b>

#### 16. Połączenia jednostek gospodarczych

##### *Nabycie udziałów w Spiele Max AG*

W czerwcu 2008 roku podmiot zależny Grupy EM&F, spółka Smyk Sp. z o.o. zawarł umowę nabycia Grupy Spiele Max AG, prowadzącej sieć 45 specjalistycznych sklepów dla dzieci w Niemczech. Transakcja została sfinalizowana 2 września 2008 r. W jej wyniku Grupa nabyła 1 000 000 udziałów o wartości 3 831 459 EUR, dających 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz prawo do 100% ogólnej liczby głosów. Wstępna cena nabycia wyniosła 13 879,7 tys. EUR i obejmowała kwotę 2 500 tys. EUR płatności warunkowej, której ostateczne rozliczenie miało nastąpić po zakończeniu roku 2008, będącego podstawą do kalkulacji poziomu płatności warunkowej. Po zamknięciu roku 2008 okazało się, że nie zostały spełnione warunki do płatności warunkowej i ostateczna cena nabycia wyniosła 10 879,7 tys. EUR. Dodatkowo NFI EMF poniosło koszty bezpośrednie połączenia w kwocie 7 544 tys. PLN.

Na 31 grudnia 2008 r. wartość godziwa nabywanych aktywów netto została ustalona prowizorycznie zgodnie z MSSF 3 par. 62.

Na 31 marca 2009 r. dokonano ostatecznego rozliczenia akwizycji Spiele Max AG. Poniżej zaprezentowane zostały informacje na temat nabytych aktywów netto oraz wartości firmy:

	tys. PLN	tys. EUR
Oplata za nabycie		
- płatność gotówkowa	33 372	
- bezpośrednie koszty związane z nabyciem	7 544	
Łączna opłata za nabycie	<b>40 916</b>	
Wartość godziwa nabytych aktywów netto (100%)	16 876	
<b>Wartość firmy</b>	<b>24 040</b>	<b>12 985</b>

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

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

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

#### 16. Połączenia jednostek gospodarczych (c.d.)

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

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

	<u>Wartość godziwa</u> tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 928
Środki trwałe	6 732
Wartości niematerialne i prawne	29 095
Zapasy	52 372
Należności i pozostałe aktywa	8 651
Kredyty i pożyczki	(43 037)
Zobowiązania	(42 864)
<b>Razem aktywa netto</b>	<b>16 876</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	<b>16 876</b>

W wyniku akwizycji Grupy Spiele Max AG i przekształcenia jej ksiąg na MSSF aktywa Grupy EM&F (wartości niematerialne i prawne) zwiększyły się o kwotę 28 520 tys. PLN (EUR: 8 500 tys. EUR) stanowiącą wartość godziwą znaku towarowego Spiele Max, który jako wewnętrznie wytworzony do dnia akwizycji nie spełniał kryteria jego ujęcia jako składnik aktywów.

Wartość godziwa nabytych zobowiązań netto jest równa ich wartości bilansowej.

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

Ostateczne rozliczenie akwizycji Grupy Spiele Max AG skalkulowane na 31 marca 2009 r. nie miało wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NFI EMF.

#### 17. Zdarzenia po dniu bilansowym

W związku prowadzonymi działaniami wokół procesów rozliczeń podatkowych w dniu 20 kwietnia 2009 roku Grupa NFI EMF otrzymała wiążącą interpretację podatkową, która doprowadziła do rozpoznania w bieżącym okresie sprawozdawczym oszczędności podatkowych w kwocie 16,8 mln PLN.

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

## Dodatkowe informacje

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

## Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2009	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży	570 895	428 171	124 123	120 361
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(34 256)	12 688	(7 448)	3 567
III. Zysk (strata) brutto	(19 645)	5 864	(4 271)	1 648
IV. Zysk (strata) netto	3 271	6 958	711	1 956
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(204 694)	(121 999)	(44 504)	(34 294)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	61 985	(55 299)	13 477	(15 545)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 748	134 387	6 468	37 777
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(142 950)	(53 271)	(31 080)	(14 975)
IX. Aktywa razem	2 161 437	1 589 746	459 753	450 889
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 620 810	1 170 788	344 758	332 063
XI. Zobowiązania długoterminowe	552 621	480 873	117 546	136 387
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 068 189	689 915	227 211	195 676
XIII. Kapitał własny	540 627	418 958	114 995	118 826
XIV. Kapitał zakładowy	301 350	292 699	64 099	83 016
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)	0,03	0,07	0,01	0,02
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	5,23	4,07	1,11	1,16
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				