

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 14 listopada 2008 r.

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

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

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

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

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

---

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 26 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 września 2008 r.

---

## **Spis treści**

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

---

*Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 26 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 września 2008 r.

---

## Śródroczny jednostkowy rachunek zysków i strat

		Dziewięć miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone	Dziewięć miesięcy zakończonych	Trzy miesiące zakończone
	Nota	30 września 2008	30 września 2008	30 września 2007	30 września 2007
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		8 771	3 049	5 929	387
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	2	(14 878)	(4 387)	(9 103)	(2 733)
Pozostałe przychody operacyjne	3	11 269	5 482	4 281	1 818
Pozostałe koszty operacyjne	4	(9 678)	37	(5 775)	(1 702)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utruty wartości		(422)	(139)	(406)	(144)
Pozostałe zyski/(straty) netto	5	17 382	562	1 005	457
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>12 444</b>	<b>4 604</b>	<b>(4 069)</b>	<b>(1 917)</b>
Koszty finansowe netto	6	(13 792)	(5 699)	(793)	850
<b>(Strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>(1 348)</b>	<b>(1 095)</b>	<b>(4 862)</b>	<b>(1 067)</b>
<b>(Strata) netto</b>		<b>(1 348)</b>	<b>(1 095)</b>	<b>(4 862)</b>	<b>(1 067)</b>
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję (nie w tysiącach)		-0,013		-0,047	

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 26 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 września 2008 r.

---

## Śródroczny jednostkowy bilans

	Nota	Na dzień	
		30 września 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		970	329
Wartości niematerialne		12 098	6 347
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	566 334	540 052
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		12 497	12 497
Pochodne instrumenty finansowe	8	41 157	24 947
Pożyczki długoterminowe	10	76 555	46 809
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1	1
		<b>709 612</b>	<b>630 982</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Pożyczki krótkoterminowe	10	46 138	64 037
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	131 500	-
Należności handlowe i pozostałe należności		16 558	9 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 448	46 279
		<b>197 644</b>	<b>119 693</b>
<b>Suma aktywów</b>		<b>907 256</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		7 600	3 189
Zakumulowany wynik finansowy		(193 335)	(191 987)
		<b>550 925</b>	<b>539 590</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	9, 10	235 077	47 215
		<b>235 077</b>	<b>47 215</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	9, 10	117 075	147 939
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		4 179	15 931
		<b>121 254</b>	<b>163 870</b>
<b>Razem zobowiązania</b>		<b>356 331</b>	<b>211 085</b>
<b>Suma pasywów</b>		<b>907 256</b>	<b>750 675</b>

---

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 26 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 września 2008 r.

## Śródroczne 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	-	-	(1 348)	(1 348)
<b>Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 348)</b>	<b>(1 348)</b>
Program akcji pracowniczych				
- wartość świadczonych usług	-	10 888	-	10 888
- akcje zrealizowane	6 477	(6 477)	-	-
- akcje wyemitowane	1 795	-	-	1 795
<b>Stan na 30 września 2008</b>	<b>736 660</b>	<b>7 600</b>	<b>(193 335)</b>	<b>550 925</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	-	-	-	-
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(4 862)	(4 862)
<b>Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 862)</b>	<b>(4 862)</b>
Program akcji pracowniczych				
- wartość świadczonych usług	-	4 178	-	4 178
- akcje zrealizowane	2 726	(2 726)	-	-
- akcje wyemitowane	43	-	-	43
<b>Stan na 30 września 2007</b>	<b>728 388</b>	<b>(981)</b>	<b>(187 581)</b>	<b>539 826</b>

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 26 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 września 2008 r.

## Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2007</b>
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Strata z działalności operacyjnej przed podatkiem</b>	<b>(1 348)</b>	<b>(4 862)</b>
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	422	406
Koszty finansowe netto	13 792	793
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych gwarancji	(3 693)	-
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(17 426)	(7 078)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	30	6 678
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	3 859
Program akcji pracowniczych	10 420	(104)
<b>Strata operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych</b>	<b>2 197</b>	<b>(308)</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe	(8 069)	1 702
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(16 982)	(1 968)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(22 854)</b>	<b>(574)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(700)	(713)
Nabycie wartości niematerialnych	(5 252)	(709)
Odsetki otrzymane	3 693	633
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	(25 084)	(67 679)
Pożyczki udzielone	(19 568)	-
Nabyte obligacje	(131 500)	-
Wpływy ze zbycia inwestycji	-	29 406
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(178 411)</b>	<b>(39 062)</b>
Wpływ z emisji akcji	1 795	-
Wpływ kredytów i pożyczek	4 316	67 335
Wpływy z emisji obligacji	194 300	-
Splata kredytów i pożyczek	(29 271)	(33 927)
Wykup obligacji	(17 100)	-
Odsetki zapłacone	(10 297)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>143 743</b>	<b>33 408</b>
<b>Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(57 522)</b>	<b>(6 228)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	46 279	7 294
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	389	-
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(57 522)	(6 228)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>(10 854)</b>	<b>1 066</b>
<b>w tym:</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym	(14 302)	-
Środki pieniężne na rachunku	3 448	-

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 26 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 września 2008 r.

---

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości .....	9
1.1.	Podstawa sporządzenia .....	9
1.2.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	12
1.3.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	13
2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych .....	17
3.	Pozostałe przychody operacyjne .....	19
4.	Pozostałe koszty operacyjne.....	19
5.	Pozostałe zyski netto .....	19
6.	Koszty finansowe netto .....	20
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 .....	26
14.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	26

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 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 września 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.

Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tysiącach złotych.

#### 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 września 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 września 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 księgowie 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 września 2008 r.

---

## **Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 września 2008 r.

---

## **Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 września 2008 r.

## Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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, z tytułu zmian wartości godziwej. Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów finansowych zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży uwzględnia się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2008		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2007		Dziewięć miesięcy zakończone 30 września 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	3,41	3,43	3,58	3,78	3,78	3,83
USD	2,37	2,26	2,44	2,77	2,66	2,85
CZK	0,14	0,14	0,13	0,14	0,14	0,14
CHF	2,16	2,13	2,16	2,30	2,28	2,34
UAH	0,47	0,47	0,48	0,55	0,53	0,57
RUB	0,09	0,09	0,10	0,11	0,11	0,11

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe  
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 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		NFIEMF S.A.	
			30 września 2008	31 grudnia 2007	30 września 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	73,97	71,50	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Smyk GmbH <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	-	1,00	-
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 września 2008 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFIEMF S.A.	
			30 września 2008	31 grudnia 2007	30 września 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 września 2008 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFIEMF S.A.	
			30 września 2008	31 grudnia 2007	30 września 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	-	-
TOO BTI Systems M <sup>(6)</sup>	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
OOO BTI Systems M Spb <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
ZAO BTI Systems <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
OOO BTI Systems Spb <sup>(6)</sup>	Rosja	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
TOO BTI Systems <sup>(6)</sup>	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w w EPCD Sp. z o.o.	75,00	-	75,00	-
EPCD Sp. z o.o. <sup>(7)</sup>	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	-	0,10	-
EPCD Cz&Sk s.r.o. <sup>(11)</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
Empik Cafe (12)	Polska	Sieć kawiarni	49,00	-	-	-

(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.

(11) Spółki zależne od EPCD Sp. z o.o.

(12) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.

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

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

---

### **Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 września 2008 r.

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

## 2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	4 458	4 925
Przyznane opcje na akcje	10 420	4 178
	<b>14 878</b>	<b>9 103</b>

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 10 420 tys. PLN (w roku 2007: 4 178 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

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

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

---

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

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

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.

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. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

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. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

Z kolei Panu Kjell Berggren zostały przyznane warranty subskrypcyjne serii L 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. Warranty serii L mogą być wykonane w okresie od 1 stycznia 2009 r. do 31 grudnia 2011 r. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

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

Realizacja warrantów zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

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.

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

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

#### 3. Pozostałe przychody operacyjne

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Gwarancje	603	373
Przychody z tytułu odsetek od jednostek nie powiązanych	1 042	702
Przychody z tytułu odsetek od jednostek powiązanych	8 221	3 207
Prowizje za udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	-	373
Różnice kursowe	-	(536)
Pozostałe	1 403	162
	<b>11 269</b>	<b>4 281</b>

#### 4. Pozostałe koszty operacyjne

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi doradcze	1 082	1 218
Usługi marketingowe	466	102
Wynajem powierzchni	495	374
Usługi pocztowe i informatyczne	1 581	1 960
Podróże służbowe	1 769	682
Vat nie podlegający odliczeniu	365	411
Opłaty leasingowe	241	69
Różnice kursowe	1 037	-
Pozostałe	2 642	959
	<b>9 678</b>	<b>5 775</b>

#### 5. Pozostałe zyski netto

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara	16 210	7 078
Zysk z wyceny zabezpieczenia wartości opcji Zara	1 216	605
Strata na sprzedaży aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy - Coffe heaven	-	(6 678)
Pozostałe	(44)	-
<b>Razem pozostałe zyski netto</b>	<b>17 382</b>	<b>1 005</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

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

#### 6. Koszty finansowe netto

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(12 081)	(670)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	(1 970)	(1 741)
Różnice kursowe	259	1 618
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>(13 792)</b>	<b>(793)</b>

#### 7. Inwestycje w jednostkach zależnych

	2008		2007	
	Wartość bieżąca udziałów tys. PLN	Posiadane udziały %	Wartość bieżąca udziałów tys. PLN	Posiadane udziały %
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.	269 355	100,0	268 887	100,0
Licomp Empik Multimedia Sp z o.o.	6 503	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	136	75,0	-	-
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	-	-
	<b>566 334</b>		<b>540 052</b>	

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 %.

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.

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.

Dodatkowo NFI Empik Media & Fashion SA objął 1% udziałów w spółce prawa polskiego Kids International Sp. z o.o. Udział ten został nabyty w związku z utworzeniem spółki.

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

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

#### 8. Pochodne instrumenty finansowe

	30 września 2008		31 grudnia 2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - Zara	41 157	-	24 947	-
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe</b>	<b>41 157</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 września 2008 roku według stopy dyskontowej wynoszącej 10,44 %. W bieżącym okresie zysk z tytułu wartości godziwej wyniósł 16 210 tys. PLN (2007: 7 078 tys. PLN) i został wykazany w „pozostałych zyskach netto”.

#### 9. Kredyty i pożyczki

##### Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 września 2008	31 grudnia 2007
			tys. PLN	tys. PLN
Środoterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	194 300	-
Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR	EURIBOR + marża	3 stycznia 2011	23 858	25 074
Otrzymane pożyczki	3M WIBOR + marża	grudzień 2009, 2010	16 919	22 141
			<b>235 077</b>	<b>47 215</b>

##### Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 września 2008	31 grudnia 2007
			tys. PLN	tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 1M + marża	17 września 2009	25 000	40 000
Kredyt w rachunku bieżącym	TN WIBOR	31 sierpnia 2009	14 302	283
Krótkoterminowe papiery dłużne	WIBOR + marża	grudzień 2008	49 640	71 942
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych	TN WIBOR	-	28 133	35 714
			<b>117 075</b>	<b>147 939</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

### Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego 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 i trzecim 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 2,19% wartości emisji.

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

W niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres trzech miesięcy zakończonych 30 września 2008 r. wykazano następujące salda i obroty ze spółkami zależnymi (w tys. PLN)

Na dzień	30 września 2008	31 grudnia 2007	30 września 2008	31 grudnia 2007
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	20 949	13 541	29 615	47 131
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	88 500	60 270	1 310	133
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	1	-	-	-
LuxPol Invest Sarl	2 433	-	-	-
Smyk Sp. z o.o.	82 571	25 421	-	1
EMF Investment Project Sp. z o.o.	156	-	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	1 353	1 293	25	25
LSP Master Sp. z o.o.	120	120	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	503	261	10 259	9 785
Optimum Sport Sp. z o.o.	602	-	-	-
Poland 1 Development	26	-	-	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	46	140	-	-
Smyk GmbH	14	-	-	-
Optimum Distribution CZ&SK	190	731	-	-
East Services S.A.	-	5	954	1 003
Madras Enterprises Limited	15 105	-	-	-
Magalla Holdings Limited	20 140	-	3 139	-
Eastbridge BV SARL	74	-	-	72
Maratex Limited	17 524	-	-	-
	<b>250 307</b>	<b>101 782</b>	<b>45 302</b>	<b>58 150</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

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

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

Na dzień	30 września 2008	31 grudnia 2007	30 września 2008	31 grudnia 2007
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Główne tytuły należności i zobowiązań</b>				
Pozyczki	90 582	94 677	37 966	47 215
Odsetki od pożyczek	17 157	3 050	2 770	4 450
Nabyte obligacje	131 500	-	-	-
Odsetki od nabytych obligacji	816	-	-	-
Cash pool	-	-	4 316	6 116
Usługi konsultingowo -doradcze	4 106	2 427	-	-
Usługi informatyczno - logistyczne	1 892	1 167	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	625	-	-	-
Należności z tytułu udzielenia gwarancji	890	461	-	-
Refaktury	2 705	-	250	-
Inne	34	-	-	369
	<b>250 307</b>	<b>101 782</b>	<b>45 302</b>	<b>58 150</b>

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2008	2007	2008	2007
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	4 128	3 317	1 568	1 377
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	4 473	2 613	-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	1	-	-	-
Smyk Sp. z o.o.	4 520	2 391	1	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	144	96	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	1 736	1 689	474	364
Optimum Sport Sp. z o.o.	493	-	-	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	173	171	-	-
LSP Master Sp. z o.o.	-	52	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	859	962	-	-
Smyk GmbH	7	-	19	-
Madras Enterprises Limited	427	-	-	-
Magalla Holdings Limited	543	-	-	-
LuxPol Invest Sarl	694	-	-	-
Maratex Limited	475	-	-	-
Poland 1 Development	21	-	-	-
Eastbridge BV SARL	780	-	393	339
Zara Polska Sp. z o.o.	10	-	-	-
Pol Perfect Sp. z o.o.	-	5	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	268	19	5	-
	<b>19 752</b>	<b>11 315</b>	<b>2 460</b>	<b>2 080</b>

## NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

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

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

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września	2008		2007	
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Główne tytuły przychodów i kosztów</b>				
Odsetki od pożyczek	5 178	3 207	1 970	1 741
Odsetki od nabytych obligacji	2 616	-	-	-
Usługi konsultingowo -doradcze	6 161	5 307	393	339
Usługi informatyczno - logistyczne	1 539	1 929	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	625	-	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	603	373	-	-
Refaktury	3 030	499	92	-
Inne	-	-	5	-
	<b>19 752</b>	<b>11 315</b>	<b>2 460</b>	<b>2 080</b>
<i>Odsetki z tytułu cash pool</i>	<i>264</i>	<i>88</i>	<i>692</i>	<i>12</i>
	<b>264</b>	<b>88</b>	<b>692</b>	<b>12</b>

#### 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	-	57	1 738	1 795
<b>Stan na 30 września 2008</b>	<b>103 154 808</b>	<b>10 315</b>	<b>726 345</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 września 2008 roku wynosi 10 315 480,80 (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 dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2008 r. kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 57 tys. PLN poprzez emisję 568 163 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda.

# NFI Empik Media & Fashion S.A.

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

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

### 11. Kapitał podstawowy (c.d.)

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

#### *Udziały posiadane przez Zarząd*

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

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

	<u>Liczba posiadanych akcji (głosów)</u>	<u>Bezpośredni udział</u>
<b>Stan na 30 września 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.

### 12. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

- 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.
- 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.
- 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.

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

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

---

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

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

Na dzień 30 września 2008 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 78 398 tys. PLN (23 002 tys. EUR), 237 tys. PLN (100 tys. USD), oraz 500 tys. PLN.

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

W dniu 26 czerwca 2007 NFI Empik Media & Fashion S.A. wystawił poręczenie na rzecz ABN AMRO Bank (Polska) S.A. do maksymalnej kwoty 36 mln PLN w związku z uruchomieniem linii kredytowej w kwocie 30 mln PLN.

#### **14. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. zwiększył całkowitą wartość programu obligacji do łącznej kwoty 300,0 mln złotych. W dniu 13 października 2008 r. Spółka podpisała odpowiednie aneksy do umów: agencyjnej, dealerskiej i umowy gwarancji sprzedaży z BRE Bank S.A. zawartej 5 grudnia 2007 r.

## **Dodatkowe informacje**

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

## **Spis treści**

1. Wybrane dane finansowe .....	28
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego .....	29

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

## Dodatkowe informacje (c.d.)

### 1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2007	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2008	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży	8 771	5 929	2 522	1 541
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 444	(4 069)	3 578	(1 057)
III. Zysk (strata) brutto	(1 348)	(4 862)	(388)	(1 263)
IV. Zysk (strata) netto	(1 348)	(4 862)	(388)	(1 263)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(22 854)	(574)	(6 572)	(149)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(178 411)	(39 062)	(51 303)	(10 150)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	143 743	33 408	41 334	8 681
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(57 522)	(6 228)	(16 541)	(1 618)
IX. Aktywa razem	907 256	687 373	270 484	182 530
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	356 331	147 633	106 234	39 204
XI. Zobowiązania długoterminowe	235 077	51 079	70 084	13 564
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	121 254	96 554	36 150	25 640
XIII. Kapitał własny	550 925	539 740	164 249	143 327
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)	-0,0131	-0,0474	-0,0038	-0,0123
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,34	5,26	1,59	1,40

## 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	269 355		269 355	100	100
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	Warszawa	Dystrybutor gier multimedialnych	Spółka zależna	11 500	6 503		6 503	100	100
5	East Services S.A.	Villars-sur-Glane, Szwajcaria	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową	Spółka zależna	100	20 260		20 260	100	100
6	Optimum CZ&SK sro	Praga, Republika Czeska	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i Słowacji	Spółka zależna	1	22 817		22 817	100	100
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	Warszawa	Obrót hurtowy kosmetykami selektywnymi, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	Spółka zależna	1	35 557		35 557	100	100
8	Learning System Poland Sp. z o.o.	Warszawa	Operator szkół językowych	Spółka zależna	1	6 723		6 723	100	100
9	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette	Spółka zależna	794 690	68 350		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	136		136	75	75

## 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 księgowa 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
13	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
14	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna**	1	1		1	1	100
	<b>Razem</b>					<b>583 972</b>	<b>5 141</b>	<b>578 831</b>		

## 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	235 928	11 126	102 150	21 200	22 244	60 926	283 443
2	Ultimate Fashion Sp z oo	169 568	(3 648)	66 047	4 074	5 852	59 979	177 449
3	Empik Sp z oo	566 876	13 283	253 385	50 216	127 576	195 625	613 823
4	Licomp Empik Multimedia Sp z oo	17 311	1 270	15 090	6 954	0	8 040	15 317
5	Maratex Limited	197 838	12 583	97 393	31 432	4 830	61 973	163 842
6	Optimum CZ&SK sro	32 774	24	27 435	14 468	0	8 112	28 675
7	Optimum Distribution Sp z oo	60 037	4 255	38 188	27 080	9 770	10 122	78 949
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(31)	2	0	83	0	1 624
10	East Services SA	0	4 624	7 345	3 742	16 534	0	23 879
11	LuxPol Invest Sarl	0	688	156	0	0	0	3 387
12	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	862	(305)	2 174	590	0	1 577	3 214
	<b>Razem</b>	<b>1 281 194</b>	<b>43 869</b>	<b>609 365</b>	<b>159 756</b>	<b>186 889</b>	<b>406 354</b>	<b>1 393 602</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	51 399	15 104		9 000	(850)	21 381	6 764	232 047	111 056	120 991
2	Ultimate Fashion Sp z oo	32 281	31 050		10 156	(1 289)	(1 068)	(6 568)	145 168	78 388	66 780
3	Empik Sp z oo	238 806	49 203		20 458	(513)	159 070	10 588	374 807	307 578	67 229
4	Licomp Empik Multimedia Sp z	7 609	1 150		1 501	0	3 941	1 017	7 708	7 708	0
5	East Services S.A.	22 675	256		0	566	17 123	4 730	1 234	1 234	0
6	Optimum CZ&SK sro	2 888	1 955		0	(63)	976	20	25 784	20 440	5 344
7	Optimum Distribution Sp z oo	41 322	50		0	0	37 440	3 832	37 628	34 179	3 449
8	EMF Investment Project Sp. z o	(890)	88		0	0	(812)	(166)	2 514	128	2 386
10	Maratex Limited	(7 444)	48 367		(1)	(139)	(60 910)	5 239	171 320	127 311	44 009
11	LuxPol Invest Sarl	37	170		0	0	0	(133)	2 569	770	1 799
12	Ultimate Fashion International S	(226)	50		0	0	0	(276)	3 440	3 095	345
	<b>Razem</b>	<b>388 457</b>	<b>147 443</b>	<b>0</b>	<b>41 114</b>	<b>(2 288)</b>	<b>177 141</b>	<b>25 047</b>	<b>1 004 219</b>	<b>691 887</b>	<b>312 332</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>			26 312			26 312
- podwyższenia kapitału zakładowego			23 000			23 000
- zawartej transakcji sprzedaży udziałów większościowych			0			0
- nabycia oraz utworzenia programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracownika spółki zależnej			3 312			3 312
<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 września 2008 r.		1	566 334	0	12 497	578 831

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			566 334	
wartość według ceny nabycia			583 972	
wartość godziwa			566 334	
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			12 497	
wartość według ceny nabycia			12 497	
wartość godziwa			12 497	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa			578 831	
wartość według ceny nabycia			596 469	
wartość rynkowa			578 831	

## 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