

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.**

NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Wstęp

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

Fundusz jest kontrolowany przez EMPIK Centrum Investment S.A. (spółka prawa luksemburskiego), która posiada 60,33% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge B.V. (spółka prawa holenderskiego prowadząca działalność gospodarczą głównie 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.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r., które zostało opublikowane razem z niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest dostępne w siedzibie spółki przy ulicy Marszałkowskiej 104/122 w Warszawie oraz na stronie internetowej www.emf.pl.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 27 sierpnia 2009 r.

.....
Maciej Dyjas
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Kjell Berggren
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

.....
Ewa Podgórska
Członek Zarządu

*Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 32 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Spis treści

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	6
Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	9

*Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 32 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

		Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008
	Nota	tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		9 516	5 722
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	4	(9 796)	(10 491)
Pozostałe przychody operacyjne	5	18 021	5 787
Pozostałe koszty operacyjne	6	(5 263)	(9 715)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utruty wartości		(442)	(283)
Pozostałe zyski netto	7	277 663	16 820
Zysk z działalności operacyjnej		289 699	7 840
Koszty finansowe netto	8	(12 376)	(8 093)
Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem		277 323	(253)
Zysk / (strata) netto		277 323	(253)
Inne całkowite dochody netto			
Całkowity dochód za rok obrotowy		277 323	(253)
Podstawowy zysk / (strata) na akcję (nie w tysiącach)		2,679	-0,002
Rozwodniony zysk/ (strata) na akcję (nie w tysiącach)		2,575	-0,002

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 32 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2009 r.

	Nota	Na dzień	
		30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
		tys. PLN	tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		4 133	2 919
Wartości niematerialne		15 153	15 035
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	584 277	580 274
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	12 497
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	12	96 000	96 000
Pozyczki długoterminowe	11	9 264	78 907
Inne należności długoterminowe		985	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	1
		709 812	785 633
Aktywa obrotowe			
Pozyczki krótkoterminowe	12	187 123	72 482
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	12	46 643	56 182
Należności z tytułu dywidendy	12	261 057	-
Należności handlowe i pozostałe należności	12	25 143	16 839
Pochodne instrumenty finansowe	10	-	80 148
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		79 434	1 033
		599 400	226 684
Suma aktywów		1 309 212	1 012 317
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	13	743 382	736 660
Pozostałe kapitały rezerwowe		11 028	10 281
Zakumulowany wynik finansowy		114 372	(162 951)
		868 782	583 990
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	11,12	193 912	200 441
		193 912	200 441
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	11,12	240 700	216 886
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	12	5 363	11 000
Pochodne instrumenty finansowe	10	455	-
		246 518	227 886
Razem zobowiązania		440 430	428 327
Suma pasywów		1 309 212	1 012 317

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 32 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Niepodzielony wynik finansowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2008	10 258	718 130	(191 987)	3 189	539 590
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	29 036	-	29 036
Podwyższenie kapitału zakładowego	57	1 738	-	-	1 795
Program akcji pracowniczych					
- wartość świadczonych usług	-	-	-	13 569	13 569
- akcje zrealizowane	-	6 477	-	(6 477)	-
Stan na 1 stycznia 2009	10 315	726 345	(162 951)	10 281	583 990
Zysk netto okresu obrotowego	-	-	277 323	-	277 323
Podwyższenie kapitału zakładowego	58	-	-	-	58
Wycena inwestycji					-
Program akcji pracowniczych					
- wartość świadczonych usług	-	-	-	7 411	7 411
- akcje zrealizowane	-	6 664	-	(6 664)	-
Stan na 30 czerwca 2009	10 373	733 009	114 372	11 028	868 782

*Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 32 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2008 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (c.d.)

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Niepodzielony wynik finansowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2008	10 258	718 130	(191 987)	3 189	539 590
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(253)	-	(253)
Podwyższenie kapitału zakładowego	57	1 738	-	-	1 795
Program akcji pracowniczych					
- wartość świadczonych usług	-	-	-	7 974	7 974
- akcje zrealizowane	-	6 477	-	(6 477)	-
Stan na 30 czerwca 2008	10 315	726 345	(192 240)	4 686	549 106

*Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 32 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego*

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk z działalności operacyjnej przed podatkiem	277 323	(253)
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	442	283
Koszty finansowe netto	12 376	8 093
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych gwarancji	(13 393)	(3 837)
Strata / (Zysk) z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	1 147	(16 843)
(Zysk) / Strata ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(17 766)	30
Przychody z tytułu dywidendy	(261 057)	-
Program akcji pracowniczych	6 914	7 691
Pozostałe, w tym różnice kursowe z tytułu udzielonych pożyczek	(2 425)	-
Zysk / (Strata) operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych	3 561	(4 836)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe	(9 529)	(3 912)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(3 351)	(7 694)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 319)	(16 442)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie wartości niematerialnych	(601)	(466)
Odsetki otrzymane	(4 045)	(3 483)
Nabycie inwestycji	7 579	1 444
Pożyczki udzielone	(3 505)	(24 584)
Nabyte obligacje	(78 731)	(26 671)
Nabyte obligacje	-	(85 001)
Wpływy z wykupu obligacji przez spółki powiązane	10 000	-
Splaty pożyczek udzielonych	11 014	-
Wpływy ze zbycia inwestycji	110 230	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	51 941	(138 761)
Wpływ z emisji akcji		
Wpływy z emisji obligacji	58	1 795
Splata pożyczek do jednostek powiązanych	-	151 500
Splata kredytów	(10 000)	-
Splata kredytów	(30 282)	(21 471)
Wykup obligacji	(676)	(17 100)
Odsetki zapłacone	(11 996)	(2 241)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(52 896)	112 483
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 274)	(42 720)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	(43 038)	46 279
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 353)	289
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(10 274)	(42 720)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(55 665)	3 848
w tym:		
Środki pieniężne na rachunku	79 434	3 848
Kredyt w rachunku bieżącym	(135 099)	-

Informacja dodatkowa na stronach od 9 do 32 stanowi integralną część niniejszego
śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości	10
1.1. Podstawa sporządzenia	10
1.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	14
1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	19
2.1. Czynniki ryzyka finansowego.....	19
2.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	19
2.3. Szacowanie wartości godziwej	22
3. Ważne oszacowania i założenia	22
4. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	23
5. Pozostałe przychody operacyjne	25
6. Pozostałe koszty operacyjne.....	25
7. Pozostałe zyski netto	25
8. Koszty finansowe netto	26
9. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	26
10. Pochodne instrumenty finansowe.....	26
11. Kredyty i pożyczki	27
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
13. Kapitał podstawowy	30
14. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	31
15. Udzielone gwarancje	31
16. Zdarzenia po dniu bilansowym	32

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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”. Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r. są zgodne ze wszystkimi odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w UE, wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zastosowano te same zasady rachunkowości i metody wyliczeń jak w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009 r.

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 księgowie anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Spółka zastosowała zmieniony MSSF 2 od 1 stycznia 2009 r. Powyższa zmiana nie miała wpływu na dane finansowe Spółki.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

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

MSR 1 (Zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

MSR 23 (Zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

Zgodnie z decyzją Zarządu zmiana do MSR 23 została wprowadzona do zasad rachunkowości NFI Empik Media & Fashion S.A. od 1 stycznia 2008 r.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

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

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiany do MSSF 1 i MSR 27 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 maja 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany pozwalają na zastosowanie jako „domniemany koszt” albo wartość godziwą albo wartość bilansową ustaloną według dotychczasowych zasad rachunkowości dla jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz współzależnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto wyeliminowano definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

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

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

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

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

KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości”

Interpretacja KIMSF 15 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

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

KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną”

Interpretacja KIMSF 16 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 3 lipca 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

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

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.

Spółka zastosowała zmiany do MSR 39 od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji”.

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 5 marca 2009 r. i obowiązują od dnia 1 stycznia 2009 r.

Zmiany wprowadzają trzystopniową hierarchię na potrzeby ujawniania wyceny wartości godziwej oraz wymóg zamieszczania dodatkowych ujawnień dotyczących względnej wiarygodności wyceny wartości godziwej. Ponadto zmiany wyjaśniają i rozszerzają istniejące wcześniej wymagania w zakresie ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

Spółka zastosowała zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane”.

Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 „Instrumenty wbudowane” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 marca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych zakończonych 30 czerwca 2009 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują zmiany do MSSF 7 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

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

KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 29 marca 2009 r. [jeżeli sprawozdanie jest sporządzane zgodnie ze wszystkimi standardami i interpretacjami wydanymi przez IASB i KIMSF, to data powinna być: 1 stycznia 2008 r.] lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka zastosowała się KIMSF 12 od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 5 lipca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywne. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Spółka zastosowała się KIMSF 14 od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. jednak w chwili obecnej nie ma on wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Poprawki do MSSF 2009

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. „Poprawki do MSSF 2009”, które zmieniają 12 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 2010 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. 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 kosztu okresu, w który został on poniesiony.

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

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 MSSF 2 „Płatności w formie akcji”.

Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 czerwca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 2 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 lipca 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe wyłączenia od dokonywania wyceny aktywów na dzień przejścia na MSSF dla spółek działających w sektorze naftowym i gazowym.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2010 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi”

Interpretacja KIMSF 17 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 listopada 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

Spółka zastosuje KIMSF 17 od 1 lipca 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej interpretacji na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klientów”

Interpretacja KIMSF 18 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 29 stycznia 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Spółka zastosuje KIMSF 18 od 1 lipca 2009 r. Powyższa zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego opisane powyżej zmiany do MSR 27, MSSF 3, MSSF 2, MSSF 1, KIMSF 17, KIMSF 18 oraz poprawki do MSSF 2009 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 są ujmowane w kapitale rezerwowym z tytułu wyceny do wartości godziwej.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.2 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009		Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008		Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 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	4,47	4,47	4,17	3,52	3,35	3,49
USD	3,17	3,36	2,96	2,41	2,12	2,28
CZK	0,17	0,16	0,16	0,14	0,14	0,14
UAH	0,41	0,42	0,37	0,46	0,47	0,46
RUB	0,10	0,10	0,10	0,10	0,09	0,10

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

(i) Jednostki zależne i stowarzyszone

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediiów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100,00	100,00	-	-
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	82,00	82,00	-	-
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁴⁾	Polska	Usługi marketingowe i niematerialne na rzecz spółek z Grupy Empik	100,00			
Esprentino Trading Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited	100,00	100,00	-	-
Magalla Holdings Limited ⁽¹³⁾	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 ⁽¹³⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% - 1 udziałów w w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	100,00	-	-
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹³⁾	Ukraina	Operator sieci księgarni	100,00	100,00	-	-
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
EMPiK Beauty Sp. z o.o.- Empik Internet ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie Empik.com	100,00	-	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	75,65	73,39	9,69	9,69
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	75,65	73,39	-	-
Cenzora Enterprises LTD	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w Magalla Holdings Limited	100,00	-	100,00	
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Smyk GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
Smyk GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	1,00	1,00
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-
Smyk-Rus Limited ⁽³⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	80,00	80,00	-	-
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	80,00	80,00	-	-
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Sp. z o.o. ⁽⁸⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Shop s.r.o. ⁽¹⁰⁾	Czechy	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Amersport Ukraina ⁽¹¹⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Wallis, Esprit, River Island, itd.	100,00	100,00	100,00	100,00
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami.	100,00	100,00	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	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFI EMF		NFI EMF S.A.	
			30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz ZAO BTI Systems, Baza Limited	100,00	100,00	43,30	43,30
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
Daughter Enterprise Maratex ⁽⁶⁾	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
ZAO Maratex (poprzednio ZAO BTI Systems M) ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franczyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	100,00	-	-
TOO BTI Systems M ⁽⁶⁾	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
TOO BTI Systems ⁽⁶⁾	Kazachstan	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w w EPCD Sp. z o.o.	75,00	75,00	75,00	75,00
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁷⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	60,00	-	-
EPCD Cz&Sk s.r.o. ⁽¹²⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	60,00	-	-
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽³⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Spiele Max AG (3)	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Zara Polska Sp. z o.o.	Polska	Sieć franczyzy Zara	-	20,00	-	20,00
Empik Cafe ⁽¹³⁾	Polska	Sieć kawiarni	49,00	49,00	-	-

- (1) Jednostki zależne od EMPiK Assets 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 Poland 1 Development Sp. z o.o.
- (10) Spółki zależne od Soul Sp. z o.o.
- (11) Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o.
- (12) Spółki zależne od EPCD Sp. z o.o.
- (13) Spółki zależne od Cenzora Enterprises Limited
- (14) Spółki zależne od Empik Sp. z o.o.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

(ii) Jednostki zależne

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

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

(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.

2. Zarządzanie ryzykiem finansowym

2.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki jest narażona na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany kursu walut oraz ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem związany jest głównie z nieprzewidywalnością rynków finansowych oraz ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Spółka wykorzystuje instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia się przed niektórymi zagrożeniami.

Zarząd Spółki ustalił ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą określonych dziedzin, takich jak ryzyko zmiany kursu walut, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko kredytowe, stosowanie instrumentów pochodnych i innych instrumentów finansowych oraz inwestowanie nadwyżek płynności.

Ryzyko rynkowe

(i) Ryzyko zmiany kursu walut

NFI Empik Media & Fashion S.A jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów walut wynikające z zawierania transakcji w walutach nie będących walutą funkcjonalną spółki, głównie w Euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji inwestycyjnych, ujętych aktywów i zobowiązań.

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Spółka dokonuje transakcji walutowych, wykorzystywanych do dokonywania płatności zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Na dzień 30 czerwca 2009 r., gdyby PLN wzmocnił/osłabił się o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 272 tys. PLN wyższy/nniższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności oraz z przeliczenia kredytu (w 2008 roku, gdyby PLN osłabił/wzmocnił się o 3% w stosunku do EUR, strata netto byłaby o 33 tys. PLN wyższa/nniższa).

Na dzień 30 czerwca 2009 r., gdyby PLN wzmocnił/osłabił się o 3% w stosunku do USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za rok byłby o 296 tys. PLN wyższy/nniższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w USD należności (w 2008 roku, gdyby PLN osłabił/wzmocnił się o 3% w stosunku do USD, strata netto byłaby o 181 tys. PLN wyższa/nniższa).

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

(ii) Ryzyko zmiany stóp procentowych

W przypadku Spółki ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z długoterminowymi instrumentami dłużnymi. Kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Wyemitowane obligacje dyskontowe nie narażają Spółki na ryzyko stopy procentowej, gdyż oprocentowanie tych obligacji jest stałe. Spółka na bieżąco dokonuje analizy poziomu ryzyka zmiany stóp procentowych i ocenia potencjalny wpływ tych zmian na wynik finansowy Spółki. Przeprowadza się symulację różnych scenariuszy, biorąc pod uwagę refinansowanie, odnawianie istniejących pozycji, finansowanie alternatywne i zabezpieczenia. Na podstawie tych scenariuszy Spółka oblicza wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy. Scenariusze te tworzy się tylko dla zobowiązań, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

Jeżeli, na dzień 30 czerwca 2009 r., oprocentowanie kredytów i pożyczek wynosiłoby 3 punkty bazowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, zysk netto dla tego okresu wyniósłby 1 999 tys. PLN poniżej/powyżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nniższych kosztów odsetkowych od kredytu i obligacji o zmiennym oprocentowaniu (w 2008 roku w przypadku wzrostu/spadku oprocentowania strata netto byłaby o 7 787 tys. PLN wyższa/nniższa).

(iii) Ryzyko zmiany ceny akcji

Spółka nie jest narażona na ryzyko zmiany ceny akcji, ponieważ w swoich aktywach nie wykazuje tego typu pozycji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pochodnych instrumentów finansowych, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów hurtowych i detalicznych, co obejmuje również nierozliczone należności i zobowiązania do zawarcia transakcji.

Poniższa tabela pokazuje salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych w pięciu głównych bankach z których korzystała Spółka:

	<u>30 czerwca 2009</u>	<u>31 grudnia 2008</u>
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	13 460	56
Bank B	180	628
Bank C	305	15
Bank D	35 112	-
Bank E	30 267	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanym źródłom kredytowania oraz wykorzystywanie warunków płatności oferowanych przez dostawców. Ze względu na dynamiczny charakter prowadzonej działalności, Spółka zamierza zachować elastyczność finansowania poprzez zapewnienie dostępu do linii kredytowych. Kierownictwo monitoruje bieżące prognozy środków płynnych Spółki na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Spółka ma zapewniony dostęp zarówno do kapitału obrotowego, w tym linii kredytowej, jak również do niewykorzystanych zasobów przez spółki z grupy kapitałowej NFI Empik Media & Fashion S.A. oraz przeprowadziła emisję obligacji w ramach programu średnioterminowych papierów dłużnych. Analiza terminów spłat kredytów przedstawiona została w Nocie 11 do jednostkowego sprawozdania finansowego. Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Spółki, które zostaną rozliczone w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy. Kwoty przedstawione w tabeli stanowią umowne niezdyktowane przepływy pieniężne. Salda przypadające do spłaty w terminie 12 miesięcy są wykazane w wartościach bilansowych, ponieważ wpływ dyskonta jest nieistotny co do wartości.

Na dzień 30 czerwca 2009 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	212 548	-	-	-
Papiery dłużne	28 152	-	193 912	-
Pochodne instrumenty finansowe	455	-	-	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	5 363	-	-	-
	246 518	-	193 912	-

Na dzień 31 grudnia 2008 r.

	Poniżej 1 roku	Od 1 do 2 lat	Od 2 do 5 lat	Ponad 5 lat
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	186 986	6 624	-	-
Papiery dłużne	29 900	-	193 817	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	11 000	-	-	-
	227 886	6 624	193 817	-

Wpływ kryzysu finansowego na działalność spółki.

Wahania na rynkach finansowych na świecie i w Polsce oraz obecny światowy kryzys płynności, spowodowały m.in. spadek poziomu finansowania za pośrednictwem rynków kapitałowych, obniżenie poziomu płynności w sektorze finansowym, a niekiedy – wzrost stóp procentowych na rynku międzybankowym i bardzo duże wahania na rynkach akcji. Niepewność na globalnych rynkach finansowych doprowadziła w Stanach Zjednoczonych, Europie Zachodniej, Rosji i innych krajach do upadku banków i programów ratunkowych dla banków.

Chociaż obserwujemy bardziej restrykcyjne podejście sektora finansowego do kwestii udzielania kredytów, dzięki podpisanym umowom Spółka ma zapewnione limity kredytowe niezbędne do finansowania rozwoju jej działalności. Ponadto w drugim kwartale oraz w lipcu 2009 Spółka podpisała umowy dotyczące linii kredytowych, niezbędnych w opinii Zarządu, do zapewnienia finansowania Spółki.

Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wpływu ewentualnego pogorszenia się płynności na rynkach finansowych oraz podwyższonej niestabilności na rynkach walutowych i instrumentów kapitałowych na sytuację finansową Spółki. Kierownictwo jest przekonane, że podejmuje wszelkie kroki, jakie są niezbędne do wspierania stabilności i rozwoju działalności gospodarczej Spółki w obecnych okolicznościach. Na chwilę obecną Zarząd nie identyfikuje istotnego wpływu sytuacji rynkowej na dostępność źródeł finansowania dla Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

2.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Analogicznie do działań innych podmiotów z branży, Spółka monitoruje kwestie kapitałowe w oparciu o wskaźnik dźwigni finansowej. Wskaźnik ten jest liczony jako dług netto podzielony przez całkowitą wartość kapitału. Dług netto liczony jest jako suma kredytów i pożyczek (w tym bieżących i długoterminowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym) pomniejszonych o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Całkowite kapitały liczone są jako kapitały własne, zaprezentowane w skonsolidowanym bilansie powiększone o dług netto.

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	434 612	417 327
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(79 434)	(1 033)
Zadłużenie - netto	355 178	416 294
Kapitał własny	868 782	583 990
Kapitały razem	1 223 960	1 000 284
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	29%	42%

2.3. Szacowanie wartości godziwej

Do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako aktywa długoterminowe, NFI Empik Media & Fashion S.A. stosuje różne metody oraz przyjmuje założenia na każdy dzień bilansowy. Stosowane metody wyceny w celu ustalenia wartości godziwej obejmują m.in. modele wyceny opcji oraz szacunkową zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość godziwa aktywów finansowych dla potrzeb wyceny szacowana jest przez zdyskontowanie przyszłych umownych przepływów pieniężnych według stopy dyskonta równej stopie zwrotu instrumentów finansowych posiadających podobne warunki i charakterystykę, biorąc pod uwagę wypłacalność dłużnika oraz uwzględniając dodatkowy czynnik ryzyka związany z płynnością danego instrumentu.

3. Ważne oszacowania i założenia

Oszacowania i założenia poddaje się nieustannej weryfikacji na podstawie dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

NFI Empik Media & Fashion S.A. dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Wynikające z tego faktu oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego omówiono poniżej.

(i) Podatek dochodowy

Ustalenie rezerwy z tytułu podatku dochodowego wymaga znacznej dozy osądu. Istnieje wiele transakcji i kalkulacji, w odniesieniu do których ostateczne ustalenie kwoty podatku jest niepewne w toku normalnej działalności gospodarczej. NFI Empik Media & Fashion S.A. ujmuje potencjalne zobowiązania wynikające z przewidywanych kontroli skarbowych w oparciu o szacunek, czy płatny będzie dodatkowy podatek. W wypadku, gdy ostateczne rozliczenia podatkowe odbiegają od początkowo ujętych kwot, występujące różnice wpływają na rezerwy bieżącego i odroczonego podatku dochodowego w okresie, w którym następuje ostateczne ustalenie kwoty podatku.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

3. Ważne oszacowania i założenia (c.d.)

(ii) Wartość godziwa pochodnych i innych instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku ustala się z wykorzystaniem technik wyceny. NFI Empik Media & Fashion S.A. korzysta z subiektywnego osądu, aby wybrać różne metody wyceny oraz przyjmuje założenia oparte przede wszystkim na warunkach rynkowych na dzień bilansowy. Na 30 czerwca 2009 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiadała tego typu aktywów.

4. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	2 882	2 801
Przyznane opcje na akcje	6 914	7 690
	9 796	10 491

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 6 914 tys. PLN (w roku 2008: 7 690 tys. PLN). Programem tym zostały objęte następujące osoby z najwyższego kierownictwa Grupy NFI EMF:

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

Prezes Zarządu ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii, F, G, H, E1. Warranty serii F, G, H uprawniają do objęcia 275 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,10 PLN. Warranty serii E1 uprawniają do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. 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 20 stycznia 2009 r. spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu NFI EMF posiada 100% kapitału zakładowego, objęła 150 000 akcji zwykłych serii B na okaziciela spółki NFI EMF, oraz 125 000 akcji serii C na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii D i D1 wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 8 grudnia 2005 r. oraz uchwały numer 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 13 lipca 2007 r.

W dniu 25 maja 2009 r. spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze objęła 68 837 akcji zwykłych serii B na okaziciela spółki NFI EMF oraz 200 924 akcji zwykłych serii C na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii E wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 grudnia 2005 r. oraz warrantów subskrypcyjnych serii E1 wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 lipca 2007 r.

W dniu 25 czerwca 2009 r. Jonquille Investments Limited zbyła akcje spółki NFI EMF w łącznej liczbie 200 000 sztuk.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

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. W drugim kwartale 2009 r. nastąpiła modyfikacja warrantów przyznanych Panu Bagińskiemu. W wyniku modyfikacji zmianie uległa cena emisyjna, wynosząca obecnie 8 PLN za każdą akcję oraz okres realizacji, który został wydłużony do 31 grudnia 2013 r. Realizacja każdego warrantu zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

Dodatkowo Panu Bagińskiemu zostały przyznane nowe warranty do maksymalnej wysokości 600 000 sztuk uprawniających do subskrypcji na akcje serii G. Jeden warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii G. Cena emisyjna akcji serii G będzie wynosić 5 PLN. Prawa z warrantów mogą być realizowane do końca roku 2013.

W dniu 15 stycznia 2008 r. Pani Ewie Podgórskiej zostały przyznane opcje na nabycie wyemitowanych przez Spółkę poprzez warranty subskrypcyjne. Posiadacz opcji na dzień dzisiejszy ma prawo złożyć zapis na imienne warranty subskrypcyjne serii N. Warrant uprawnia do zapisu na 30 000 akcji zwykłych serii E po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Termin na jego realizację kończy się z dniem 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 20 stycznia 2009 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 M wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z dnia 13 lipca 2007 r.

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

Ponadto w dniu 24 kwietnia 2008 r. Panu Eyal Lahav (Prezes Zarządu Empik Sp. z o.o., podmiot zależny od NFI EMF) zostały przyznane warranty subskrypcyjne na nabycie akcji NFI EMF serii E. Realizacja warrantów zależy od tego, czy posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania warrantu.

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

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

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

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

5. Pozostałe przychody operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych gwarancji	804	603
Przychody z tytułu odsetek od jednostek nie powiązanych	1 708	740
Przychody z tytułu odsetek od jednostek powiązanych	11 684	4 426
Różnice kursowe	2 536	-
Pozostałe	1 289	18
	18 021	5 787

6. Pozostałe koszty operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi doradcze	2 217	1 619
Usługi marketingowe	79	195
Wynajem powierzchni	358	311
Usługi pocztowe i informatyczne	616	1 182
Podróże służbowe	875	1 083
Vat nie podlegający odliczeniu	385	261
Opłaty leasingowe	203	149
Różnice kursowe	-	2 027
Pozostałe	530	2 888
	5 263	9 715

7. Pozostałe zyski netto

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
(Strata) / Zysk z wyceny opcji Zara	(1 147)	15 249
Zysk z wyceny zabezpieczenia wartości opcji Zara	-	1 595
Zysk ze sprzedaży udziałów Zara	17 766	-
Należne dywidendy od spółek zależnych	261 057	-
Pozostałe	(13)	(24)
Razem pozostałe zyski netto	277 663	16 820

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

Na kwotę 261 057 tys. PLN spłata się dywidenda od następujących Spółek: Empik Sp. z o.o. (25 891 tys. PLN z zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r., 177 858 tys. PLN z niepodzielonego zysku z lat poprzednich), Smyk Sp. z o.o. (23 603 tys. PLN z zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r., 21 381 tys. PLN z niepodzielonego zysku z lat poprzednich), Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o. (2 014 tys. PLN z zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r., 3 941 tys. PLN z niepodzielonego zysku z lat poprzednich), Optimum Distribution Sp. z o.o. (4 998 tys. PLN z zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r., 1 371 tys. PLN z niepodzielonego zysku z lat poprzednich).

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

8. Koszty finansowe netto

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(10 144)	(6 975)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	(1 693)	(1 384)
Dodatnie różnice kursowe	-	266
Ujemne różnice kursowe	(539)	-
Razem koszty finansowe netto	(12 376)	(8 093)

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

	30 czerwca 2009		31 grudnia 2008	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziały	udziały	udziały	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o.	103 695	100,0	100 195	100,0
Ultimate Fashion Sp z o.o.	50 017	100,0	49 887	100,0
Empik Sp z o.o.	269 907	100,0	269 539	100,0
Licomp Empik Multimedia Sp z o.o.	6 503	100,0	6 503	100,0
East Services S.A.	20 260	100,0	20 260	100,0
Optimum Distribution CZ&SK sro	22 817	100,0	22 817	100,0
Optimum Distribution Sp z o.o.	35 557	100,0	35 557	100,0
Learning System Poland Sp. z o.o.	6 723	9,7	6 723	9,7
Maratex Ltd	68 606	43,3	68 606	43,3
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	50	100,0	50	100,0
LuxPol Invest SARL	136	75,0	136	75,0
Cenzora Enterprises Limited	5	100,0	-	-
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	1,0
	584 277		580 274	

W dniu 8 czerwca 2009 r. NFI EMF podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w spółce zależnej Smyk Sp. z o.o. Kapitał zakładowy w spółce Smyk Sp. z o.o. został podwyższony o kwotę 3 500 tys. PLN (z kwoty 28 604 tys. PLN do kwoty 32 104 tys. PLN). Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpiło 9 czerwca 2009 r. Na kwotę 3 500 tys. PLN składa się 7 000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

10. Pochodne instrumenty finansowe

	30 czerwca 2009		31 grudnia 2008	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - Zara	-	-	80 148	-
Krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe	-	455	-	-
Razem pochodne instrumenty finansowe	-	455	80 148	-

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

11. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	193 912	193 817
Otrzymane pożyczki	3M WIBOR + marża	31 grudnia 2009	-	6 624
			193 912	200 441

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 czerwca 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN	WIBOR 1M + marża	9 lipca 2009	25 000	25 000
Kredyt bankowy w wysokości 7 mln EUR	EURIBOR + marża	styczeń 2009	-	29 207
Kredyt w rachunku bieżącym PEKAO SA	WIBOR + marża	30 czerwca 2010	48 781	-
Kredyt w rachunku bieżącym ABN AMRO	WIBOR + marża	31 sierpnia 2009	86 429	44 071
Krótkoterminowe papiery dłużne	WIBOR + marża	2009	28 652	29 900
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych	WIBOR 1M + marża	31 sierpnia 2009	51 838	88 708
			240 700	216 886

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

26 czerwca 2009 roku NFI EMF podpisał aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w PEKAO S.A. przedłużający termin spłaty części krótkoterminowej kredytu w kwocie 50 mln PLN na dzień 30 czerwca 2010 roku.

12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

NFI Empik Media & Fashion SA jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadającą 60,33 % 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 uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

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

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

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

W niniejszym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r. wykazano następujące salda i obroty ze spółkami zależnymi (w tys. PLN)

Na dzień	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	210 199	11 481	19 399	66 254
Empik Cafe Sp. z o.o.	316	316	-	-
Empik Assets Sp. z o.o.	191	-	-	-
Bookva	219	59	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	94 308	91 101	133	5 082
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	2	3	-	-
LuxPol Invest Sarl	3 301	2 867	-	-
Smyk Sp. z o.o.	133 139	88 034	7 701	615
Paritet	290	91	-	-
Smyk Turcja	49	-	-	-
Kids International	-	-	30	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	166	15	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	2 227	205	30	30
LSP Master Sp. z o.o.	-	120	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	34 264	27 714	20 542	17 685
Optimum Sport Sp. z o.o.	-	783	-	-
EPCD Czechy	15	648	-	-
Poland 1 Development	-	35	-	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	6 068	23	-	-
Amersport	253	-	-	-
Smyk GmbH	23	19	4	4
Optimum Distribution CZ&Sk	514	582	-	-
East Services S.A.	20	-	5 570	5 973
Madras Enterprises Limited	10 316	10 130	85	-
Magalla Holdings Limited	20 370	20 245	-	-
Eastbridge BV SARL	-	142	223	101
Maratex Limited	91 856	47 548	-	-
	608 106	302 161	53 717	95 744

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Na dzień	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008	30 czerwca 2009	31 grudnia 2008
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły należności i zobowiązań				
Pożyczki	130 415	112 583	27 344	38 043
Odsetki od pożyczek	7 989	3 082	2 111	1 655
Nabyte obligacje	140 500	150 500	-	-
Odsetki od nabytych obligacji	2 143	1 682	-	-
Cash pool	46 878	26 248	22 882	55 735
Należności z tytułu dywidendy	261 057	-	-	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	1 249	-	-	-
Usługi konsultingowo -doradcze	8 265	2 059	670	-
Inne należności/zobowiązania handlowe	9 610	6 007	710	311
	608 106	302 161	53 717	95 744
Sześć miesięcy zakończonych				
	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	5 324	2 696	646	1 133
Empik Assets Sp. z o.o.	1 008	-	-	-
Bookva	166	-	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	4 050	2 731	-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	2	1	-	-
Smyk Sp. z o.o.	6 358	2 673	-	-
Paritet	210	-	-	-
Smyk Turcja	59	-	-	-
EPCD Czechy	15	-	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	88	92	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	2 533	1 137	251	306
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	150	116	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	767	582	-	-
East Services S.A.	19	-	449	-
Smyk GmbH	5	7	3	-
Madras Enterprises Limited	375	114	517	-
Magalla Holdings Limited	735	123	-	-
LuxPol Invest Sarl	49	671	-	-
Maratex Limited	3 587	243	-	-
Poland 1 Development	-	21	-	-
Eastbridge BV SARL	(51)	780	265	210
Amersport Sp. z o.o.	207	399	-	-
Zara Polska Sp. z o.o.	-	10	-	-
Pol Perfect Sp. z o.o.	-	-	0	503
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	215	169	-	-
	25 871	12 565	2 131	2 152

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

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

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008	30 czerwca 2009	30 czerwca 2008
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	5 719	3 411	895	1 384
Odsetki od nabytych obligacji	5 906	501	-	-
Usługi konsultingowo -doradcze	8 875	4 116	1 231	210
Usługi informatyczne - logistyczne	642	1 499	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	-	105	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	804	603	-	-
Przychody z tytułu leasingu finansowego	64	-	-	-
Refaktury	3 861	2 330	5	558
	25 871	12 565	2 131	2 152
ponadto:				
Odsetki z tytułu cash pool	-	638	864	124
	-	638	864	124

13. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał Nadwyżka ze sprzedaży akcji zakładowy powyżej wartości nominalnej		Razem
		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2008	102 586 645	10 258	718 130	728 388
Emisja akcji - program pracowniczy	568 163	57	1 738	1 795
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	6 477	6 477
Stan na 1 stycznia 2009	103 154 808	10 315	726 345	736 660
Emisja akcji - program pracowniczy	574 761	58	-	58
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	6 664	6 664
Stan na 30 czerwca 2009	103 729 569	10 373	733 009	743 382

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 30 czerwca 2009 roku wynosi 10 372 956,90 PLN (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 1 200 000 akcji zwykłych serii B, 450 924 akcji zwykłych serii C oraz 185 000 akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 103 729 569 głosów.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2009 r. kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 58 tys. PLN poprzez emisję 574 761 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

13. Kapitał podstawowy (c.d.)

Udziały posiadane przez Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2009 r. Pan Maciej Dyjas, Prezes Zarządu posiadał, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited, 1 200 924 akcji, tj. 1,16 % kapitału akcyjnego NFI Empik Media & Fashion S.A. W okresie sprawozdawczym spółka Jonquille Investments Limited objęła łącznie 544 761 akcji 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 30 000 akcji, stanowią 0,06% kapitału akcyjnego.

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 13 lipca 2009 r. byli:

Główni akcjonariusze NFI EMPiK Media & Fashion S.A.

	<u>Liczba posiadanych akcji (głosów)</u>	<u>Bezpośredni udział</u>
Stan na 13 lipca 2009		
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,33%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny BZ WBK	10 300 000	9,93%

Spółkę kontroluje EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadająca 60,33 % 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.

14. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować powstanie jakichkolwiek istotnych zobowiązań z tego tytułu.
2. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych oraz innych poręczeń udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy NFI EMF w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
3. W celu ochrony Inditex i Young Fashion Sp. z o.o. (obecnie Zara Polska Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów, tzn. gdy Young Fashion Sp. z o.o. była zarządzana i kontrolowana przez NFI Empik Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI Empik Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Young Fashion Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Spółki wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów Young Fashion Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

15. Udzielone gwarancje

Na dzień 30 czerwca 2009 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 157 953 tys. PLN (35 339 tys. EUR), 847 tys. PLN (267 tys. USD), oraz 42 856 tys. PLN.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 r.

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

16. Zdarzenia po dniu bilansowym

Umowa kredytowa BRE BANK

W dniu 7 lipca 2009 r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy NFI EMF i jego podmiotami zależnymi Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o. oraz Ultimate Fashion Sp. z o.o. (łącznie kredytobiorcy) oraz BRE Bank S.A. Na mocy umowy BRE Bank S.A. udzielił kredytobiorcom kredytu na łączną kwotę 40 mln PLN. Kredyt zostanie spłacony w 18 równych ratach kredytowych do dnia 30 czerwca 2014 r.

Umowa kredytowa ABN AMRO

W dniu 31 lipca 2009 r. podpisana została umowa kredytowa pomiędzy NFI EMF i jego podmiotami zależnymi Empik Sp. z o.o. oraz Smyk Sp. z o.o. (łącznie kredytobiorcy) oraz ABN Amro Bank S.A. Na mocy umowy ABN Amro Bank S.A. udzielił kredytobiorcom kredytu na łączną kwotę 50 mln PLN. Kredyt zostanie spłacony w 10 równych ratach kredytowych do dnia 30 czerwca 2012 r.

Nabycie udziałów Maratex

Dnia 7 sierpnia 2009 roku NFI EMF ustalił ze spółką Mint Capital II LP cenę opcji sprzedaży udziałów Mint Capital w spółce Maratex Ltd na rzecz NFI EMF i dokonał częściowej zapłaty na poczet tej ceny w kwocie 3 880 tys. EUR. Ponadto EMF otrzymał użytkowanie na wszystkich udziałach, jakie posiada Mint Capital II LP w Maratex Ltd. Druga część zapłaty będzie wymagalna do 31 grudnia 2010 r.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	34
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	35

Wszystkie kwoty zaprezentowano w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Dodatkowe informacje (c.d.)

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2008
I. Przychody netto ze sprzedaży	9 516	5 722	2 106	1 645
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	289 699	7 840	64 115	2 254
III. Zysk (strata) brutto	277 323	(253)	61 376	(73)
IV. Zysk (strata) netto	277 323	(253)	61 376	(73)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 319)	(16 442)	(2 062)	(4 728)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	51 942	(138 761)	11 496	(39 901)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(52 896)	112 483	(11 707)	32 345
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 273)	(42 720)	(2 274)	(12 284)
IX. Aktywa razem	1 309 212	857 462	292 915	255 638
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	440 430	308 356	98 539	91 931
XI. Zobowiązania długoterminowe	193 912	191 485	43 385	57 088
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	246 518	116 871	55 154	34 843
XIII. Kapitał własny	868 782	549 106	194 376	163 707
XIV. Kapitał zakładowy	743 382	736 660	166 320	219 623
XV. Liczba akcji	103 729 569	103 154 808	103 729 569	103 154 808
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,6735	-0,0025	0,5917	-0,0007
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,38	5,32	1,87	1,59
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgo wej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
1	Smyk Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	183 080	103 695		103 695	100	100
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć franszyzy Esprit, Wallis, River Island itd.	Spółka zależna	222 000	50 017		50 017	100	100
3	Empik Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć handlu detalicznego multimediami i szkół językowych	Spółka zależna	51 147	269 907		269 907	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	Nikożja, Cypr	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette	Spółka zależna	794 690	68 606		68 606	43	51
10	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiem i innymi wybranymi produktami	Spółka zależna	100	50		50	100	100
11	LuxPol Invest S.a.r.l.	Luksemburg	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	375	136		136	75	75
12	EMF Investment Project Sp. z o.o.	Warszawa	Świadczenie usług związanych z rynkiem papierów wartościowych nie będących czynnościami maklerskimi	Spółka zależna	47	5 141	(5 141)	0	100	100

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności	Charakter powiązania kapitałowego	Liczba akcji (udziałów)	Wartość księgową akcji (udziałów) przed korektą	Korekta wartości księgo wej akcji (udziałów)	Wartość bilansowa akcji (udziałów)	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów w walnym zgromadzeniu
13	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna**	1	1		1	1	100
14	Cenzora Enterprises LTD	Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1 000	5		5	100	100
	Razem					589 418	(5 141)	584 277		
** spółka, w której 99% posiada Smyk Sp. z o.o. i 1% posiada NFI Empik Media & Fashion S.A.										

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Przychody netto ze sprzedaży	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	Majątek obrotowy	Należności krótkoterminowe	Należności długoterminowe	Zapasy	Aktywa razem
1	Smyk Sp. z o.o.	171 818	5 417	112 574	38 338	30 265	60 641	309 118
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	103 128	(8 595)	76 507	6 823	1 484	66 957	191 151
3	Empik Sp. z o.o.	414 628	12 374	293 999	64 390	113 700	216 467	644 316
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	11 789	(507)	22 004	11 658	0	10 240	22 736
5	Maratex Limited	140 743	(427)	90 115	15 699	6 167	52 644	168 647
6	Optimum CZ&SK sro	18 760	(2 378)	27 052	11 116	252	8 940	29 407
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	29 815	(2 159)	68 337	49 819	0	14 987	100 213
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(26)	5	0	83	0	1 627
9	East Services SA	0	1 172	16 873	16 783	13 829	0	30 702
10	LuxPol Invest Sarl	0	103	100	0	1 133	0	3 036
11	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	1 750	(1 237)	2 362	86	0	2 225	6 646
12	Cenzora Enterprises Ltd.	0	0	5	0	0	0	5
	Razem	892 430	3 739	709 934	214 711	166 914	433 102	1 507 603
	Inne spółki z Grupy	307 499	24 172	512 768	271 873	295 752	124 303	1 678 824
	Korekty konsolidacyjne	0	(46 621)	(288 437)	(285 967)	(336 579)	(2 470)	(1 175 323)
	Dane zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1 199 929	(18 710)	934 260	200 617	126 087	554 935	2 011 100

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Lp.	Nazwa jednostki	Kapitał własny, w tym:		Należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego	zapasowy	rezerwowe	niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	Zobowiązania		
		ogółem	zakładowy						ogółem	krótkoterminowe	długoterminowe
1	Smyk Sp. z o.o.	85 635	28 604		12 500	(1 390)	44 868	1 054	223 483	99 274	124 209
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	18 928	31 050		10 156	515	(12 206)	(10 588)	172 223	156 017	16 206
3	Empik Sp. z o.o.	280 986	49 203		0	20 666	183 977	27 139	363 330	320 768	42 562
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	8 140	1 150		1 501	0	5 955	(468)	14 596	14 596	0
5	Maratex Limited	(74 476)	59 176		(8 363)	(22 739)	(97 874)	(4 675)	243 123	190 068	53 055
6	Optimum CZ&SK sro	3 324	2 272		0	1 087	2 041	(2 076)	26 083	17 793	8 290
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	38 874	50		36 069	(274)	6 408	(3 379)	61 338	33 686	27 653
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	(1 057)	88		0	0	(1 037)	(108)	2 684	153	2 531
9	East Services SA	29 812	313		24	6 241	21 789	1 445	889	867	22
10	LuxPol Invest Sarl	(265)	209		0	(101)	(427)	54	3 300	1	3 300
11	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	(2 050)	50		0	0	(967)	(1 133)	8 696	7 212	1 484
12	Cenzora Enterprises Ltd.	5	5		0	0	0	0	0	0	0
	Razem	387 857	172 170	0	51 886	4 006	152 529	7 265	1 119 746	840 434	279 312
	Inne spółki z Grupy	799 235	72 498		779 177	43 311	(117 170)	21 434	879 584	493 193	386 391
	Korekty konsolidacyjne	(644 333)	(718 410)		(59 740)	(86 296)	222 222	(12 461)	(530 990)	(325 477)	(205 514)
	Dane zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	542 760	(473 741)	0	771 323	(38 979)	257 581	16 238	1 468 340	1 008 151	460 189

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zmiana wartości bilansowej składników portfela inwestycyjnego	Udziały wiodące	Udziały mniejszościowe	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Razem
Wartość bilansowa na 1 stycznia 2009		1	580 274		12 497	592 771
a. Zwiększenia (z tytułu)			4 003			4 003
- podwyższenia kapitału zakładowego			3 500			3 500
- zawartej transakcji sprzedaży udziałów większościowych			5			5
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			498			498
b. Zmniejszenia (z tytułu)			0		(12 497)	(12 497)
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0		(12 497)	(12 497)
- umorzenie udziałów			0			0
Wartość bilansowa na 30 czerwca 2009		1	584 277	0	0	584 277

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa			584 277	
wartość według ceny nabycia			589 418	
wartość godziwa			584 277	
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa			584 277	
wartość według ceny nabycia			589 418	
wartość rynkowa			584 277	

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

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