

**Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.**

NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 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 Marszałkowskiej 104/122, 00-017 Warszawa, jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej NFI Empik Media & Fashion.

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

Niniejsze skrócone 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 rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 19 lutego 2009 r.

.....
Maciej Dyjas
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Kjell Berggren
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

.....
Ewa Podgórska
Członek Zarządu

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Spis treści

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

		Rok zakończony	Trzy miesiące zakończone	Rok zakończony	Trzy miesiące zakończone
	Nota	31 grudnia 2008 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		11 982	3 211	10 946	5 017
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	2	(21 194)	(6 316)	(17 141)	(8 038)
Pozostałe przychody operacyjne	3	22 999	11 730	5 838	552
Pozostałe koszty operacyjne	4	(14 007)	(4 329)	(10 211)	(4 436)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utruty wartości		(912)	(490)	(888)	(482)
Pozostałe zyski netto	5	55 155	37 773	6 875	6 875
Zysk z działalności operacyjnej		54 023	41 579	(4 581)	(512)
Koszty finansowe netto	6	(24 987)	(11 195)	(4 687)	(3 894)
Zysk przed opodatkowaniem		29 036	30 384	(9 268)	(4 406)
Zysk netto		29 036	30 384	(9 268)	(4 406)
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję (nie w tysiącach)		0,281		-0,090	

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Jednostkowy bilans

		Na dzień	
	Nota	31 grudnia 2008 tys. PLN	31 grudnia 2007 tys. PLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		2 919	329
Wartości niematerialne		15 035	6 347
Inwestycje w jednostkach zależnych	7	580 274	540 052
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		12 497	12 497
Pochodne instrumenty finansowe	8	80 148	24 947
Aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	96 000	-
Pożyczki długoterminowe	10	78 907	46 809
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1	1
		865 781	630 982
Aktywa obrotowe			
Pożyczki krótkoterminowe	10	74 164	64 037
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	10	54 500	-
Należności handlowe i pozostałe należności		16 839	9 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 033	46 279
		146 536	119 693
Suma aktywów		1 012 317	750 675
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Kapitał podstawowy	11	736 660	728 388
Pozostałe kapitały rezerwowe		10 281	3 189
Zakumulowany wynik finansowy		(162 951)	(191 987)
		583 990	539 590
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9, 10	200 441	47 215
		200 441	47 215
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	9, 10	216 886	147 939
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		11 000	15 931
		227 886	163 870
Razem zobowiązania		428 327	211 085
Suma pasywów		1 012 317	750 675

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

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2008	728 388	3 189	(191 987)	539 590
Strata netto okresu obrotowego	-	-	29 036	29 036
Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym	-	-	29 036	29 036
Program akcji pracowniczych				
- wartość świadczonych usług	-	13 569	-	13 569
- akcje zrealizowane	6 477	(6 477)	-	-
- akcje wyemitowane	1 795	-	-	1 795
Stan na 31 grudnia 2008	736 660	10 281	(162 951)	583 990

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Stan na 1 stycznia 2007	725 619	(2 433)	(182 719)	540 467
Wpływ zabezpieczeń przepływów pieniężnych po uwzględnieniu podatku	-	12	-	12
Strata netto okresu obrotowego	-	-	(9 268)	(9 268)
Suma zysków i strat ujęta w kapitale własnym	-	12	(9 268)	(9 256)
Program akcji pracowniczych				
- wartość świadczonych usług	-	8 336	-	8 336
- akcje zrealizowane	2 726	(2 726)	-	-
- akcje wyemitowane	43	-	-	43
Stan na 31 grudnia 2007	728 388	3 189	(191 987)	539 590

Śródroczny jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
	tys. PLN	tys. PLN
Strata z działalności operacyjnej przed podatkiem	29 036	(9 268)
Korekta o:		
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	912	888
Koszty finansowe netto	24 987	4 451
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych gwarancji	(15 118)	(4 554)
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych	(55 201)	(13 636)
Strata ze zbycia inwestycji i części działalności	30	6 678
Program akcji pracowniczych	12 917	8 336
Strata operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych	(2 437)	(7 105)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Należności handlowe i pozostałe	(8 326)	(1 382)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(12 238)	4 309
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 001)	(4 178)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 456)	(4 967)
Nabycie wartości niematerialnych	(6 390)	(45)
Odsetki otrzymane	7 710	2 866
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	(38 582)	(72 043)
Pożyczki udzielone	(47 767)	(39 536)
Nabyte obligacje	(150 500)	-
Spląty pożyczek udzielonych	-	3 969
Wpływy ze zbycia inwestycji	-	29 404
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(237 985)	(80 352)
Wpływ z emisji akcji	1 795	43
Wpływ kredytów i pożyczek	-	73 013
Wpływy z emisji obligacji	202 100	71 782
Wpływ kredytów i pożyczek od jednostek powiązanych	55 736	6 046
Splata kredytów i pożyczek	(21 467)	(25 000)
Wykup obligacji	(56 900)	-
Płatności z tytułu leasingu finansowego	-	(162)
Odsetki zapłacone	(10 205)	(2 207)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	171 059	123 515
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89 927)	38 985
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	46 279	7 294
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	610	-
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89 927)	38 985
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	(43 038)	46 279
w tym:		
Kredyt w rachunku bieżącym	(44 071)	-
Środki pieniężne na rachunku	1 033	-

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 26 stanowi integralną część niniejszego
skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1.	Zasady rachunkowości	9
1.1.	Podstawa sporządzenia	9
1.2.	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	12
1.3.	Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	13
2.	Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	17
3.	Pozostałe przychody operacyjne	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	25
12.	Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania.....	26
13.	Udzielone gwarancje	27
14.	Zdarzenia po dniu bilansowym	27

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 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 rok zakończony 31 grudnia 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 31 grudnia 2008 roku nakłady te prezentowane są w pozycji „Zaliczki na wartości niematerialne i prawne”.

Skutki zmiany prezentacji wyżej wymienionych pozycji przedstawiały się następująco:

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

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

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

MSSF 2 (Zmiana) „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane, jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

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

MSSF 3 (Zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

1.1. Podstawa sporządzenia (c.d.)

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

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

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

MSR 1 (Zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

MSR 23 (Zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana do MSR 23 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 29 marca 2007 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. Zmiana odnosi się do podejścia księgowego dla kosztów finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znaczącego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. W ramach tej zmiany usunięto możliwość natychmiastowego rozpoznania tych kosztów w rachunku zysków i strat okresu, w którym je poniesiono. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu koszty te powinny być kapitalizowane.

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

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

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

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

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

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

Spółka zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia jej w życie, tj. od 1 stycznia 2009 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu tej zmiany na rachunkowość Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

1.1. Podstawa sporządzenia (c.d.)

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

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

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

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 1 i MSR 27 od 1 lipca 2009 r. Zarząd nie przewiduje istotnego wpływu tych zmian na rachunkowość Spółki

Poprawki do MSSF 2008

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

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

KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 r. i 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”.

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 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.

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 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 października 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

1.1. Podstawa sporządzenia (c.d.)

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego opisane powyżej zmiany do MSSF 1, MSSF 3, KIMSF 15 i 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

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

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	31 grudnia 2008		31 grudnia 2007	
	Kurs obowiązujący na		Kurs obowiązujący na	
	ostatni dzień okresu	Kurs średni	ostatni dzień okresu	Kurs średni
EUR	4,17	3,52	3,58	3,78
USD	2,96	2,41	2,44	2,77
CZK	0,16	0,14	0,13	0,14
CHF	2,80	2,22	2,16	2,30
UAH	0,37	0,46	0,48	0,55
RUB	0,10	0,10	0,10	0,11

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 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 NFIEMF		NFIEMF S.A.	
			31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
EMPiK Sp. z o.o.	Polska	Sieć sprzedaży detalicznej książek, prasy i multimediów, punkty fotograficzne i szkoły językowe	100,00	100,00	100,00	100,00
EMPiK Technologies Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Handel detaliczny produktami informatycznymi	100,00	100,00	-	-
EMPiK Comfort Media Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Wydawca pisma „EMPiK News”	82,00	82,00	-	-
Esprentino Trading Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited	100,00	100,00	-	-
Magalla Holdings Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	79,00	-	-
Buk Investment LLC ⁽¹⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% - 1 udziałów w w Bukva Closed Joint Stock Company	100,00	79,00	-	-
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁾	Ukraina	Operator sieci księgarni	100,00	79,00	-	-
Polperfect Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Dystrybutor prasy polskiej i międzynarodowej	94,00	94,00	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	73,39	71,50	9,69	7,22
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	73,39	71,50	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	100,00	100,00
Smyk GmbH ⁽³⁾	Niemcy	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Kids International Sp. z o.o. ⁽³⁾	Polska	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	100,00	-	1,00	-
Prolex Services Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Smyk-Rus Limited	100,00	100,00	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFIEMF		NFIEMF S.A.	
			31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
Smyk-Rus Limited ⁽³⁾	Rosja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	100,00	-	-
Madras Enterprises Limited ⁽³⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Paritet – Smyk LLC	80,00	65,00	-	-
Paritet – Smyk LLC ⁽⁴⁾	Ukraina	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	80,00	65,00	-	-
Smyk Ukraine LLC ⁽³⁾	Ukraina	Usługi logistyczne oraz inne usługi pomocnicze na rzecz Paritet – Smyk LLC	100,00	100,00	-	-
Optimum Distribution Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Polsce	100,00	100,00	100,00	100,00
Optimum Distribution CZ&SK s.r.o.	Czechy	Obrót hurtowy wybranymi kosmetykami, produktami optycznymi i odzieżą sportową w Czechach i na Słowacji	100,00	100,00	100,00	100,00
Poland 1 Development Sp. z o.o.	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-	-	-
PolAnd 1 Sp. z o.o. ^{(8) (10)}						
Amersport Sp. z o.o. Optimum Sport Sp. z o.o. ^{(8) (9)}	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	-	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	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 ⁽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	-	-
BAZA Limited ⁽⁶⁾	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

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

Nazwa	Kraj	Działalność	GRUPA NFIEMF		NFIEMF S.A.	
			31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
ZAO Maratex (poprzednio ZAO BTI Systems M) ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franszyzy 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	-	-
OOO Maratex ⁽⁶⁾	Kaliningrad	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette, itd.	100,00	-	-	-
LuxPol Invest S.a.r.l	Luksemburg	Spółka inwestycyjna posiadająca 80% udziałów w w EPCD Sp. z o.o.	75,00	-	75,00	-
EPCD Sp. z o.o. ⁽⁷⁾	Polska	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Polsce	60,00	-	-	-
EPCD Cz&Sk s.r.o. ⁽¹¹⁾	Czechy	Dystrybucja wybranych kosmetyków w Czechach i na Słowacji	60,00	-	-	-
Smyk Cocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarlari ⁽³⁾	Turcja	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	100,00	-	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Zara Polska Sp. z o.o.	Polska	Sieć franszyzy Zara	20,00	20,00	20,00	20,00
Empik Cafe (12)	Polska	Sieć kawiarnii	49,00	-	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

- (1) Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o.
- (2) Spółka zależna od Learning Systems Poland Sp. z o.o.
- (3) Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.
- (4) Spółka zależna od Madras Enterprises Limited
- (5) Grupa posiada 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) W dniu 31 grudnia 2008 nastąpił wpis do KRS dotyczący połączenia Optimum Sport Sp. z o.o. i Amersport Sp. z o.o.. W wyniku tej transakcji połączone podmioty kontynuują działalność operacyjną pod firmą Amersport Sp. z o.o. Transakcja połączenia nie miała wpływu na dane finansowe Grupy NFI EMF.
- (10) W dniu 31 grudnia 2008 nastąpił wpis do KRS dotyczący połączenia Poland 1 Development Sp. z o.o. i PolAnd 1 Sp. z o.o.. W wyniku tej transakcji połączone podmioty kontynuują działalność operacyjną pod firmą Poland 1 Development Sp. z o.o. Transakcja połączenia nie miała wpływu na dane finansowe Grupy NFI EMF.
- (11) Spółki zależne od EPCD Sp. z o.o.
- (12) Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.
- (13) Spółka zależna od PolAnd 1 Development Sp. z o.o.

(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 jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

2. Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	8 277	8 805
Przyznane opcje na akcje	12 917	8 336
	21 194	17 141

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 12 917 tys. PLN (w roku 2007: 8 336 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 Ultimata Fashion Sp. z o.o.)

Prezes Zarządu ma prawo złożyć zapis na imienne warianty subskrypcyjne serii D, D1, F, G, H, E i E1. Warianty serii D uprawniają do objęcia 150 000 akcji zwykłych serii B po cenie 0,10 PLN. Warianty serii D1 uprawniają do objęcia 125 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,10 PLN. Warianty serii F, G, H uprawniają do objęcia 275 000 akcji zwykłych serii C po cenie emisyjnej 0,10 PLN. Każdy z wariantów serii E i E1 będzie uprawniał do objęcia jednej akcji serii C po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Warianty zostały wydane są nieodpłatnie. Realizacja każdego wariantu jest uzależniona od tego, czy Posiadacz opcji będzie nadal świadczył usługi na rzecz Spółki na dzień wykonania wariantu.

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 wariantu subskrypcyjnego serii C wyemitowanego przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 6 Walnego Zgromadzenia NFI EMF z 8 grudnia 2005 r., oraz na podstawie wariantu 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 wariantów 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 warianty subskrypcyjne serii I, J, K. Każdy wariant 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. Warianty 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.

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

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

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

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

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 warranty 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.

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.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

3. Pozostałe przychody operacyjne

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Gwarancje	1 497	830
Przychody z tytułu odsetek od jednostek nie powiązanych	1 377	173
Przychody z tytułu odsetek od jednostek powiązanych	13 741	5 700
Prowizje za udzielone pożyczki dla jednostek powiązanych	-	373
Różnice kursowe	4 980	(1 282)
Pozostałe	1 404	44
	22 999	5 838

4. Pozostałe koszty operacyjne

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Usługi doradcze	3 884	4 691
Usługi marketingowe	638	193
Wynajem powierzchni	656	506
Usługi pocztowe i informatyczne	1 987	2 049
Podróże służbowe	2 203	808
Vat nie podlegający odliczeniu	551	549
Oplaty leasingowe	344	162
Pozostałe	3 744	1 253
	14 007	10 211

5. Pozostałe zyski netto

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Zysk z wyceny pochodnych instrumentów finansowych - Zara	55 201	11 745
Zysk z wyceny zabezpieczenia wartości opcji Zara	-	(82)
Strata na sprzedaży aktywów finansowych w wartości godziwej przez wynik finansowy - Coffe heaven	-	(6 676)
Pozostałe	(45)	1 888
Razem pozostałe zyski netto	55 155	6 875

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

6. Koszty finansowe netto

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(19 421)	(2 372)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	(2 564)	(2 396)
Różnice kursowe	(3 002)	81
Razem koszty finansowe	(24 987)	(4 687)

7. Inwestycje w jednostkach zależnych

	2008		2007	
	Wartość bieżąca udziałów	Posiadane udziały	Wartość bieżąca udziałów	Posiadane udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o.	100 195	100,0	79 694	100,0
Ultimate Fashion Sp z o.o.	49 887	100,0	34 387	100,0
Empik Sp z o.o.	269 539	100,0	268 888	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	68 606	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	-	-
	580 274		540 052	

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

8. Pochodne instrumenty finansowe

	31 grudnia 2008		31 grudnia 2007	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Długoterminowe pochodne instrumenty finansowe				
Opcja sprzedaży - Zara	80 148	-	24 947	-
Razem pochodne instrumenty finansowe	80 148	-	24 947	-

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.). W dniu 22 stycznia 2009 r. NFI EMF zbyła 20% udziałów w spółce Zara Polska Sp. z o.o. na rzecz Industria de Diseño Textil SA („INDITEX SA”). Na dzień 31 grudnia 2008 r. wartość godziwa tego instrumentu odzwierciedla cenę sprzedaży ustaloną zgodnie z umową zawartą z INDITEX SA. Cena sprzedaży ustalona została na kwotę 110 230 000 zł. W rachunku zysków i strat korekta wyceny do wartości godziwej wyniosła 55 068 tys. zł (2007: 11 746 tys. zł) i została wykazana w „Pozostałych zyskach operacyjnych netto”.

9. Kredyty i pożyczki

W styczniu 2006 roku NFI EMF zaciągnęła kredyt na cele inwestycyjne w wysokości 7 mln euro z terminem spłaty 15 kwietnia 2008 roku. Aneksiem z dnia 10 kwietnia 2008 przesunięto termin spłaty na 3 stycznia 2011 roku. Kredyt

Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
			tys. PLN	tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2012	193 817	-
Otrzymane pożyczki	3M WIBOR + marża	grudzień 2009, 2010	6 624	47 215
			200 441	47 215

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31 grudnia 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 bankowy w wysokości 7 mln EUR	EURIBOR + marża	styczeń 2009	29 207	25 074
Kredyt w rachunku bieżącym	TN WIBOR	31 sierpnia 2009	44 071	283
Krótkoterminowe papiery dłużne	WIBOR + marża	2009	29 900	71 942
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych	TN WIBOR		88 708	10 640
			216 886	147 939

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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

NFI Empik Media & Fashion SA jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadającą 60,66 % 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 okresie od czerwca do grudnia 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 rok zakończony 31 grudnia 2008 r. wykazano następujące salda i obroty ze spółkami zależnymi (w tys. PLN):

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

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

Na dzień	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	11 481	13 541	66 254	47 131
Empik Cafe Sp. z o.o.	316	-	-	-
Bookva	59	-	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	91 101	60 270	5 082	133
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	3	-	-	-
LuxPol Invest Sarl	2 867	-	-	-
Smyk Sp. z o.o.	88 034	25 421	615	1
Smyk Ukraina	91	-	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	15	-	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	205	1 293	30	25
LSP Master Sp. z o.o.	120	120	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	27 714	261	17 685	9 785
Optimum Sport Sp. z o.o.	783	-	-	-
EPCD Czechy	648	-	-	-
Poland 1 Development	35	-	-	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	23	140	-	-
Smyk GmbH	19	-	4	-
Optimum Distribution CZ&Sk	582	731	-	-
East Services S.A.	-	5	5 973	1 003
Madras Enterprises Limited	10 130	-	-	-
Magalla Holdings Limited	20 245	-	-	-
Eastbridge BV SARL	142	-	101	72
Maratex Limited	47 548	-	-	-
	302 161	101 782	95 744	58 150

Na dzień	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
	Należności		Zobowiązania	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN

Główne tytuły należności i zobowiązań

Pozyczki	112 583	94 677	38 043	47 215
Odsetki od pożyczek	3 082	3 050	1 655	4 450
Nabyte obligacje	150 500	-	-	-
Odsetki od nabytych obligacji	1 682	-	-	-
Cash pool	26 248	-	55 735	6 116
Usługi konsultingowo -doradcze	2 059	2 427	-	-
Usługi informatyczno - logistyczne	1 617	1 167	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	982	-	-	-
Należności z tytułu udzielenia gwarancji	1 304	461	-	-
Refaktury	2 104	-	311	-
Inne	-	-	-	369
	302 161	101 782	95 744	58 150

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

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

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007	2008	2007
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	6 036	4 709	2 002	1 893
Empik Cafe Sp. z o.o.	259	-	-	-
Bookva	58	-	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	6 709	3 954	-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	3	-	-	-
Smyk Sp. z o.o.	7 267	3 413	47	-
Smyk Ukraina	90	-	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	195	133	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	3 098	2 255	642	503
Optimum Sport Sp. z o.o.	642	-	-	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	230	228	-	-
LSP Master Sp. z o.o.	-	134	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	1 181	1 266	-	-
Smyk GmbH	12	-	23	-
Madras Enterprises Limited	851	-	-	-
Magalla Holdings Limited	1 180	-	-	-
LuxPol Invest Sarl	724	-	-	-
Maratex Limited	942	-	-	-
Poland 1 Development	37	-	-	-
Soul	14	-	-	-
Eastbridge BV SARL	905	-	428	442
Amersport	58	-	-	-
Pol Perfect Sp. z o.o.	-	-	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	372	39	10	-
	30 863	16 131	3 152	2 838

Rok zakończony 31 grudnia	2008	2007	2008	2007
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	7 235	4 729	2 564	1 741
Odsetki od nabytych obligacji	5 803	-	-	-
Usługi konsultingowo -doradcze	8 249	7 829	428	1 097
Usługi informatyczno - logistyczne	1 946	2 370	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	1 331	373	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	1 497	830	-	-
Refaktury	4 802	-	160	-
	30 863	16 131	3 152	2 838
<i>Odsetki z tytułu cash pool</i>	<i>701</i>	<i>88</i>	<i>467</i>	<i>97</i>
	701	88	467	97

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

11. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał Nadwyżka ze sprzedaży akcji zakładowy powyżej wartości nominalnej		Razem tys. PLN
		tys. PLN	tys. PLN	
Stan na 1 stycznia 2007	102 154 270	10 215	715 404	725 619
Emisja akcji - program pracowniczy	432 375	43		43
Objęcie akcji pracowniczych	-	-	2 726	2 726
Stan na 1 stycznia 2008	102 586 645	10 258	718 130	728 388
Emisja akcji - program pracowniczy	568 163		6 477	6 477
Pozostała emisja akcji	-	57	1 738	1 795
Stan na 31 grudnia 2008	103 154 808	10 315	726 345	736 660

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 31 grudnia 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 roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

Informacja dodatkowa do skróconego 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 31 grudnia 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, członek Zarządu, 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 31 grudnia 2008r. byli:

	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Bezpośredni udział
Stan na 31 grudnia 2008		
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,66%
Commercial Union OFE BPH CU WBK	10 000 000	9,69%
Łączna liczba akcji	103 154 808	100%

Spółkę kontroluje EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadająca 60,66 % 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

1. Zgodnie z ogólnymi przepisami prawa, organy podatkowe mogą w dowolnym terminie, przez 5 lat następujących po roku podatkowym podlegającym rozliczeniu, badać dokumenty i księgi podatnika, a w przypadku zidentyfikowania nieprawidłowości – ustalić domiar podatku oraz nałożyć kary. Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiada wiedzy na temat żadnych okoliczności, które mogłyby spowodować istotny wzrost odnośnych zobowiązań.
2. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji bankowych oraz innych poręczeń udzielonych przez NFI Empik Media & Fashion S.A. na wniosek jednostek zależnych Grupy NFI EMF w celu zagwarantowania czynszów i zobowiązań handlowych jednostek zależnych oraz innych kwestii wynikających z prowadzenia zwykłej działalności. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
3. W celu ochrony Inditex i Zara Polska Sp. z o.o. (dawniej Young Fashion Sp. z o.o.) przed potencjalnymi zobowiązaniami warunkowymi wynikającymi ze zdarzeń, które miały miejsce przed sprzedażą 51% udziałów w Zara Polska na rzecz Inditex S.A., tzn. gdy spółka ta była zarządzana i kontrolowana przez NFI Empik Media & Fashion S.A., ABN Amro Bank (Polska) S.A. wydał, na wniosek NFI Empik Media & Fashion S.A., gwarancję bankową do wysokości 500 tys. EUR na rzecz Zara Polska Sp. z o.o. Całkowita odpowiedzialność Grupy wynikająca z umowy dotyczącej sprzedaży udziałów Zara Polska Sp. z o.o. ograniczona jest do kwoty 20 mln EUR. Gwarancja bankowa wygasa w roku 2010. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2008 r.

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

13. Udzielone gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2008 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 103 790 tys. PLN (24 875 tys. EUR), 791 tys. PLN (267 tys. USD), oraz 42 756 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

W dniu 22 stycznia 2009 r., NFI EMF zbyła na rzecz INDITEX SA pozostające dotąd w portfelu NFI EMF 20% udziałów w spółce Zara Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z całkowitym kapitałem zakładowym 10 637 000 zł, tj. 4 255 udziałów każdy o wartości nominalnej 500 zł.

W umowie zbycia udziałów cena sprzedaży ustalona została na 110 230 000 zł z czego 28 882 698 zł Inditex SA przelał na konto NFI EMF w dniu 21 stycznia 2009 r., zaś reszta ceny sprzedaży została zapłacona na rzecz NFI EMF 2 lutego 2009 roku. Otrzymałą część ceny sprzedaży za udziały NFI EMF przeznaczył w całości na spłatę kredytu w wysokości 7-milionów Euro zaciągniętego w ABN AMRO Bank NV.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

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

Wszystkie kwoty w tysiącach złotych chyba, że podano inaczej.

Dodatkowe informacje (c.d.)

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007	Rok zakończony 31 grudnia 2008	Rok zakończony 31 grudnia 2007
I. Przychody netto ze sprzedaży	11 982	10 946	3 392	2 898
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	54 023	(4 581)	15 295	(1 213)
III. Zysk (strata) brutto	29 036	(9 268)	8 221	(2 454)
IV. Zysk (strata) netto	29 036	(9 268)	8 221	(2 454)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(23 001)	(4 178)	(6 512)	(1 106)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(237 985)	(80 352)	(67 378)	(21 275)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	171 059	123 515	48 430	32 704
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(89 927)	38 985	(25 460)	10 322
IX. Aktywa razem	1 012 317	750 675	301 806	199 340
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	428 327	211 085	127 699	56 053
XI. Zobowiązania długoterminowe	200 441	47 215	59 758	12 538
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	227 886	163 870	67 940	43 515
XIII. Kapitał własny	583 990	539 590	174 107	143 287
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)	0,2815	-0,0903	0,0797	-0,0239
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	5,66	5,26	1,69	1,40
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 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
1	Smyk Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć domów towarowych dla dzieci	Spółka zależna	176 080	100 195		100 195	100	100
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć franszyzy Esprit, Wallis, River Island itd.	Spółka zależna	222 000	49 887		49 887	100	100
3	Empik Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć handlu detalicznego multimediami i szkół językowych	Spółka zależna	51 147	269 539		269 539	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	Leaming System Poland Sp. z o.o.	Warszawa	Operator szkół językowych	Spółka zależna	1	6 723		6 723	100	100
9	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, Lulu Castagnette	Spółka zależna	794 690	68 606		68 606	43	51
10	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	Polska	Obrót hurtowy odzieżą, obuwiami 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.)

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
	Razem					597 912	5 141	592 771		

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	361 461	35 129	119 879	24 028	29 097	55 084	309 786
2	Ultimate Fashion Sp z oo	234 792	(4 403)	74 708	7 875	6 719	56 385	189 962
3	Empik Sp z oo	897 315	58 191	432 532	80 678	166 487	279 347	845 449
4	Licomp Empik Multimedia Sp z oo	34 858	2 543	28 908	19 668	0	9 225	29 825
5	Maratex Limited	277 311	8 885	87 792	21 709	6 509	57 817	149 852
6	Optimum CZ&SK sro	49 921	1 776	39 735	21 706	0	8 656	41 503
7	Optimum Distribution Sp z oo	86 831	5 811	67 869	44 639	9 947	9 513	110 151
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(41)	6	0	83	0	1 628
10	East Services SA	0	4 260	9 813	5 215	17 837	0	27 650
11	LuxPol Invest Sarl	0	(332)	1 085	1 058	0	0	2 772
12	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	1 754	(996)	1 554	176	0	1 351	5 707
	Razem	1 944 243	110 823	863 881	226 752	236 679	477 378	1 714 285

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 zoo	83 561	28 604		9 000	1 087	21 357	23 513	226 225	109 900	116 325
2	Ultimate Fashion Sp z oo	31 000	31 050		10 156	1 993	(1 068)	(11 131)	158 962	86 903	72 059
3	Empik Sp z oo	274 955	49 203		20 667	604	159 070	45 411	570 493	491 580	78 913
4	Licomp Empik Multimedia Sp z	8 606	1 150		1 501	0	3 941	2 014	21 219	19 872	1 347
5	East Services S.A.	25 771	313		0	693	20 962	3 803	1 168	1 168	0
6	Optimum CZ&SK sro	4 689	2 272		0	223	1 109	1 085	36 743	31 339	5 404
7	Optimum Distribution Sp z oo	42 527	50		0	0	37 440	5 037	67 624	40 160	27 464
8	EMF Investment Project Sp. z o	(949)	88		0	0	(813)	(224)	2 577	244	2 333
10	Maratex Limited	(51 460)	59 176		(1)	(9 632)	(99 177)	(1 826)	201 600	132 771	68 829
11	LuxPol Invest Sarl	(38)	209		0	0	0	(247)	3 068	848	2 220
12	Ultimate Fashion International S	(915)	50		0	0	0	(965)	6 622	2 294	4 328
	Razem	417 747	172 165	0	41 323	(5 032)	142 821	66 470	1 296 301	917 079	379 222

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
a. Zwiększenia (z tytułu)			40 252			40 252
- podwyższenia kapitału zakładowego			36 500			36 500
- z zawartej transakcji sprzedaży udziałów w większościowych			0			0
- nabycia oraz utworzenia programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracownika spółki zależnej			3 752			3 752
b. Zmniejszenia (z tytułu)			(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	580 274	0	12 497	592 771

Dodatkowe informacje (c.d.)

2. Zestawienie portfela inwestycyjnego (c.d.)

Zbywalność składników portfela inwestycyjnego	Z nieograniczoną zbywalnością			Z ograniczoną zbywalnością
	notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	nienotowane na rynkach regulowanych	
Udziały wiodące				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Udziały mniejszościowe				
wartość bilansowa				
wartość według ceny nabycia				
wartość godziwa				
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach zależnych				
wartość bilansowa			580 274	
wartość według ceny nabycia			597 912	
wartość godziwa			580 274	
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			592 771	
wartość według ceny nabycia			610 409	
wartość rynkowa			592 771	

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