

**Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.**

NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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 (zwanej dalej „Grupą”).

Przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie holdingami, zarządzanie i kierowanie jak również doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej.

Fundusz jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investment S.A. (spółka prawa luksemburskiego), która posiada 60,15% akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla publikującą sprawozdanie finansowe jest Eastbridge S.a.r.l. (spółka prawa holenderskiego prowadząca działalność 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 skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone, w związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Powinno być ono rozpatrywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r., które zostało opublikowane razem z niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym i jest dostępne w siedzibie spółki przy ulicy Marszałkowskiej 104/122 w Warszawie oraz na stronie internetowej www.emf.pl.

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd NFI Empik Media & Fashion S.A. dnia 26 sierpnia 2010 r.

.....
Maciej Szymański
Prezes Zarządu

.....
Jacek Bagiński
Członek Zarządu

.....
Dariusz Stolarczyk
Członek Zarządu

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Spis treści

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Informacja dodatkowa do skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	8

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

	Nota	Sześć miesięcy zakończonych	
		30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
		tys. PLN	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży usług		9 666	9 516
Koszty osobowe	4	3 323	(9 796)
Pozostałe przychody operacyjne	5	21 082	18 021
Pozostałe koszty operacyjne	6	(3 403)	(5 263)
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(560)	(442)
Pozostałe zyski netto	7	1 054	277 663
Zysk z działalności operacyjnej		31 162	289 699
Koszty finansowe	8	(9 915)	(12 376)
Zysk przed opodatkowaniem		21 247	277 323
Podatek dochodowy		(261)	-
Zysk netto		20 986	277 323
Inne całkowite dochody			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		(137)	-
Inne całkowite dochody netto		(137)	-
Całkowity dochód za rok obrotowy		20 849	277 323
Podstawowy zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		0,200	2,679
Rozwodniony zysk na akcję przypadający na akcjonariuszy Spółki (nie w tysiącach)		0,198	2,575

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 36 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

	Nota	30 czerwca 2010 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2009 tys. PLN	31 grudnia 2008 tys. PLN
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		4 073	3 840	2 919
Wartości niematerialne		11 138	19 312	15 035
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	621 936	609 854	580 274
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	12 497
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	12	76 000	76 000	96 000
Pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom niepowiązanym		13 943	30 091	7 413
Pożyczki długoterminowe udzielone jednostkom powiązanym	12	95 651	25 400	71 494
Należności z tytułu leasingu finansowego	12	12 159	2 971	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	1
		834 900	767 468	785 633
Aktywa obrotowe				
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom niepowiązanym		11 846	1 290	4 161
Pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom powiązanym	12	350 988	179 404	68 321
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji	12	31 897	11 958	56 182
Należności z tytułu dywidendy	12	-	252 626	-
Należności z tytułu leasingu finansowego	12	990	624	-
Należności handlowe i pozostałe należności	10,12	30 915	20 306	16 839
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	80 148
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		68 545	46 294	1 033
		495 181	512 502	226 684
Suma aktywów		1 330 081	1 279 970	1 012 317
PASYWA				
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki				
Kapitał podstawowy	13	748 741	743 382	736 660
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 200	15 282	10 281
Zakumulowany wynik finansowy		128 560	107 574	(162 951)
		880 501	866 238	583 990
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Pochodne instrumenty finansowe		449	-	-
Kredyty i pożyczki	11	304 411	211 370	200 441
		304 860	211 370	200 441
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	11,12	138 685	191 726	216 886
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania		6 035	10 636	11 000
		144 720	202 362	227 886
Razem zobowiązania		449 580	413 732	428 327
Suma pasywów		1 330 081	1 279 970	1 012 317

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 36 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	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 dzień 1 stycznia 2009		10 315	726 345	(162 951)	10 281	583 990
Calkowite dochody						
Zysk netto okresu obrotowego		-	-	277 323	-	277 323
Transakcje z właścicielami						
Podwyższenie kapitału zakładowego	13	58	-	-	-	58
Program akcji pracowniczych						
- wartość świadczonych usług		-	-	-	7 411	7 411
- akcje zrealizowane		-	6 664	-	(6 664)	-
Stan na dzień 30 czerwca 2009		10 373	733 009	114 372	11 028	868 782
Stan na dzień 31 grudnia 2009		10 373	733 009	108 520	15 282	867 184
Spisanie kosztów transakcyjnych				(946)		(946)
Stan na dzień 1 stycznia 2010		10 373	733 009	107 574	15 282	866 238
Calkowite dochody						
Zysk netto okresu obrotowego		-	-	20 986	-	20 986
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych					(137)	(137)
Transakcje z właścicielami						
Podwyższenie kapitału zakładowego	13	30	-	-	-	30
Program akcji pracowniczych:						
- wartość świadczonych usług		-	-	-	(6 616)	(6 616)
- akcje zrealizowane		-	5 329	-	(5 329)	-
Stan na dzień 30 czerwca 2010		10 403	738 338	128 560	3 200	880 501

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 36 stanowi integralną część niniejszego
skrótowego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Sześć miesięcy 30 czerwca 2010 tys. PLN	Sześć miesięcy 30 czerwca 2009 tys. PLN
Zysk z działalności operacyjnej przed podatkiem		21 247	277 323
Korekta o:			
Amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		560	442
Koszty finansowe netto	8	9 915	12 376
Przychody z tytułu odsetek, prowizji i udzielonych gwarancji	5	(20 851)	(13 393)
Zyski z wyceny pochodnych instrumentów finansowych		-	1 147
Zysk ze zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-	(17 766)
Przychody z tytułu dywidendy	7	(1 054)	(261 057)
Program akcji pracowniczych	4	(6 698)	6 914
Zapłacony podatek dochodowy		(261)	-
Odpisy aktualizujące należności		29	-
Pozostałe, w tym różnice kursowe z tytułu udzielonych pożyczek		(1 178)	(2 425)
Zysk operacyjna przed zmianami w kapitałach obrotowych		1 709	3 561
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Należności handlowe i pozostałe		6 523	(9 529)
Zobowiązania handlowe i pozostałe		(4 279)	(3 351)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 952	(9 319)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych			
Nabycie wartości niematerialnych		(18 354)	(4 045)
Odsetki otrzymane		11 267	7 579
Nabycie inwestycji i jednostek inwestycyjnego przeznaczenia	9	(12 000)	(3 505)
Otrzymane dywidendy	12	253 681	-
Pożyczki udzielone		(307 684)	(78 731)
Wpływy z wykupu obligacji przez spółki powiązane		-	10 000
Nabycie obligacji		(20 000)	-
Spląty pożyczek udzielonych		18 974	11 014
Wpływy ze zbycia inwestycji		-	110 230
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(74 159)	51 941
Wpływ z emisji akcji			
Splata pożyczek do jednostek powiązanych	12	(11 365)	(10 000)
Wpływ kredytów i pożyczek		4 800	-
Wpływy z emisji obligacji	11	92 000	-
Splata kredytów		(4 167)	(30 282)
Wykup obligacji		-	(676)
Odsetki zapłacone		(9 198)	(11 996)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		72 100	(52 896)
Zwiększenie / Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 893	(10 274)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(235)	(2 353)
Zwiększenie (Zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 893	(10 274)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		(16 934)	(55 665)
w tym:			
Środki pieniężne na rachunku		68 545	79 434
Kredyt w rachunku bieżącym		(85 478)	(135 099)

Informacja dodatkowa na stronach od 8 do 36 stanowi integralną część niniejszego
skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości	9
1.1. Podstawa sporządzenia	9
1.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	13
1.3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	14
2. Zarządzanie ryzykiem finansowym	17
2.1. Czynniki ryzyka finansowego	17
2.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	20
2.3. Szacowanie wartości godziwej	21
3. Ważne oszacowania i założenia	21
4. Koszty osobowe	22
5. Pozostałe przychody operacyjne	23
6. Pozostałe koszty operacyjne	23
7. Pozostałe zyski netto	23
8. Koszty finansowe netto	24
9. Inwestycje w jednostkach zależnych	24
10. Należności handlowe i pozostałe należności	25
11. Kredyty i pożyczki	25
12. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
13. Kapitał podstawowy	33
14. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej	34
15. Zobowiązania warunkowe i przyszłe zobowiązania	35
16. Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne	35
17. Zdarzenia po dniu bilansowym	35
Dodatkowe informacje	37

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Informacja dodatkowa do śródrocznego 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”. Kwoty prezentowane w niniejszym sprawozdaniu są wyrażone w tys. zł.

Zasady rachunkowości, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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 2009 r., z uwzględnieniem zmian w standardach i interpretacjach obowiązujących w 2010 roku.

Załączone skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być odczytywane razem ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

Dane porównawcze

Zmiany danych porównawczych wynikające ze zmian w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

W konsekwencji zmian w regulacjach MSSF 3 dotyczących ujmowania kosztów bezpośrednio związanych z transakcjami akwizycji Grupa NFI EM&F dokonała zmian danych porównawczych prezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2009 r. Wydatki na poczet przyszłych transakcji akwizycyjnych, które na 31 grudnia 2009 r. były prezentowane w kategorii „Należności handlowe i pozostałe należności” w kwocie 946 tys. zł zostały odniesione w ciężar wyniku finansowego za okres obrotowy za okres 1 stycznia 2009 r. – 31 grudnia 2009 r.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

	po zmianie	zatwierdzone	zmiana
	Na dzień 31 grudnia 2009 tys. PLN	31 grudnia 2009 tys. PLN	
AKTYWA			
Razem aktywa trwale	767 468	767 468	-
Należności handlowe i pozostałe należności	20 306	21 252	(946)
Razem aktywa obrotowe	512 502	513 448	(946)
Suma aktywów	1 279 970	1 280 916	(946)
PASYWA			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki			
Zakumulowany wynik finansowy	107 574	108 520	(946)
Razem kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki	866 238	867 184	(946)
ZOBOWIĄZANIA			
Razem zobowiązania długoterminowe	211 370	211 370	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe	202 362	202 362	-
Razem zobowiązania	413 732	413 732	-
Suma pasywów	1 279 970	1 280 916	(946)

Standardy, zmiany i interpretacje obowiązujące w roku 2010

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 zastosowała poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi.

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.

Spółka zastosowała 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. Powyższa zmiana została uwzględniona w niniejszym sprawozdaniu finansowym 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.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

Spółka zastosowała 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. Powyższa zmiana nie miała wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe 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.

Spółka zastosowała zmiany do MSSF 2 od 1 stycznia 2010 r. Powyższa zmiana nie miała wpływu na niniejsze 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 zastosowała zmiany do MSSF 1 od 1 stycznia 2010 r. Powyższa zmiana nie miała wpływu na niniejsze 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 zastosowała KIMSF 17 od 1 stycznia 2010 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu 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 (świadczonej usługi w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Spółka zastosowała KIMSF 18 od 1 stycznia 2010 r. jednak w chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi”

Zmiany do MSR 24 „Transakcje z jednostkami powiązanymi” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 4 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 24 od 1 stycznia 2011 r. W chwili obecnej nie mają one wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą. Podejście MSSF 9 jest oparte na modelu biznesowym stosowanym przez jednostkę do zarządzania aktywami oraz na cechach umownych aktywów finansowych. MSSF 9 wymaga także stosowania jednej metody szacowania utraty wartości aktywów.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. Zarząd jest obecnie w trakcie oceny wpływu zmian na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do KIMSF 14 „Zaliczki na poczet minimalnych wymogów finansowania”

Zmiany do interpretacji KIMSF 14 zostały wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej.

Spółka zastosuje zmiany do KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 r. W chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”

Interpretacja KIMSF 19 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 26 listopada 2009 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegocjacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną na wierzyciela. Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego.

Spółka zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r. gdyż rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. W chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień”

Zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja emisji uprawnień” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 8 października 2009 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą rachunkowości emisji uprawnień (uprawnień, opcji, warrantów), denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Zmiany wymagają, aby, przy spełnieniu określonych warunków, emisja uprawnień była klasyfikowana jako kapitał własny niezależnie od tego, w jakiej walucie ustalona jest cena realizacji uprawnień.

Spółka zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r. gdyż rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. W chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”

Zmiany do MSSF 1 „Ograniczone zwolnienie z prezentacji informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 28 stycznia 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności.

Spółka zastosuje KIMSF19 od 1 stycznia 2011 r. gdyż rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. W chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

1.1 Podstawa sporządzenia (c.d.)

Poprawki do MSSF 2010

Rada ds Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 6 maja 2010 r. "Poprawki do MSSF 2010", które zmieniają 7 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 2011 r.

Spółka zastosuje poprawki do MSSF zgodnie z przepisami przejściowymi. W chwili obecnej nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, powyższe zmiany do MSSF 9 i poprawek do MSSF 2010 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 wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w pozostałych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmowane są w wyniku finansowym. Natomiast różnice kursowe z tytułu wyceny niepieniężnych aktywów, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach.

Zastosowane kursy wymiany walut obcych przedstawiają się następująco:

Waluta	Sześć miesięcy zakończonych		Dwanaście miesięcy zakończonych		Sześć miesięcy zakończonych	
	30 czerwca 2010		31 grudnia 2009		30 czerwca 2009	
	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	4,15	4,00	4,11	4,33	4,47	4,47
USD	3,39	3,02	2,85	3,12	3,17	3,36
CZK	0,16	0,16	0,16	0,16	0,17	0,16
UAH	0,43	0,38	0,36	0,39	0,41	0,42
RUB	0,11	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
			% 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”	100,00	100,00	-	-
Empik Assets Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Zarządzanie aktywami oraz znakami towarowymi	100,00	100,00	-	-
Cenzora Enterprises Ltd	Cypr	Spółka specjalnego przeznaczenia posiadająca 14% udziałów w Magalla Holdings Limited, właściciela spółki prowadzącej sieć księgarni na Ukrainie	100,00	100,00	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	100,00	-	-
Optyk Express Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	99,00	99,00	-	-
Fashion Look Sp. z o.o.	Polska	Obrót odzieżą i innymi produktami franszyzowymi	100,00	100,00	-	-
Flamongi Holdings Limited ⁽¹⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna	100,00	-	-	-
Virtualo Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Przygotowanie i dystrybucja treści cyfrowych do księgarni internetowych	51,02	-	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Polska	Obsługa szkół językowych	75,65	75,65	9,69	9,69
LSP Master Sp. z o.o. ⁽²⁾	Polska	Właściciel licencji na zintegrowany system zarządzania szkołami i nauczania języków	75,65	75,65	-	-
Learning Systems Ukraine, the Limited Liability Company ⁽²⁾	Ukraina	Obsługa szkół językowych	60,52	60,52	-	-
Smyk Sp. z o.o.	Polska	Sieć 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	-	-

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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	31 grudnia	30 czerwca	31 grudnia
			2010	2009	2010	2009
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
Smyk-Rus Limited ⁽⁷⁾	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	-	-
Smyk Çocuk 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	-	-
Smyk All for Kids SRL ⁽³⁾	Rumunia	Operator sieci domów towarowych z produktami dziecięcymi	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
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. ⁽⁸⁾	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	-	-
Amersport Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Poland 1 Development Sp. z o.o. ⁽⁹⁾	Polska	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
Soul Sp. z o.o. ⁽¹⁰⁾	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 Ukraine ⁽¹¹⁾	Ukraina	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	95,00	95,00	-	-
Amersport Rosja ⁽¹¹⁾	Rosja	Obrót odzieżą i artykułami sportowymi	100,00	100,00	-	-
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

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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 2010	31 grudnia 2009	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
			% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji	% udziałów/ akcji
Jednostki zależne						
East Services S.A.	Szwajcaria	Działalność doradcza	100,00	100,00	100,00	100,00
Maratex Limited ⁽⁵⁾	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w B4 SA, ZAO Maratex oraz Daughter Enterprises Maratex	100,00	100,00	43,30	43,30
B4 SA ⁽⁶⁾	Szwajcaria	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w ZAO Maratex oraz Daughter Enterprises Maratex	100,00	100,00	-	-
Daughter Enterprise Maratex ⁽⁶⁾	Ukraina	Sieć franczyzy Peacock, Esprit, itd.	100,00	100,00	-	-
ZAO Maratex ⁽⁶⁾	Rosja	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, River Island, itd.	100,00	100,00	-	-
OOO Maratex ⁽⁶⁾	Kaliningrad	Sieć franszyzy Esprit, Peacocks, River Island, itd.	100,00	100,00	-	-
Jednostki stowarzyszone						
Empik Cafe Sp. z o.o. ⁽¹³⁾	Polska	Rozwój sieci kawiarnii	49,00	49,00	-	-
HDS WP Sp. z o.o.	Polska	Spółka nieprowadząca działalności	48,33	48,33	-	-
Magalla Holdings Limited	Cypr	Spółka inwestycyjna posiadająca 100% udziałów w Buk Investment LLC oraz 1 udział w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00	-	-
Buk Investment LLC ⁽¹⁴⁾	Ukraina	Spółka inwestycyjna posiadająca udziały w w Bukva Closed Joint Stock Company	14,00	14,00	-	-
Bukva Closed Joint Stock Company ⁽¹⁵⁾	Ukraina	Operator sieci księgarni	14,00	14,00	-	-
(1)	Jednostki zależne od EMPiK Sp. z o.o.		(9)	Spółki zależne od Optimum Distribution Sp. z o.o.		
(2)	Spółki zależne od Learning Systems Poland Sp. z o.o.		(10)	Spółki zależne od Poland 1 Development Sp. z o.o.		
(3)	Spółki zależne od Smyk Sp. z o.o.		(11)	Spółki zależne od Amersport Sp. z o.o.		
(4)	Spółka zależna od Madras Enterprises Limited		(12)	Spółka zależna od EPCD Sp. z o.o.		
(5)	Grupa posiada 43,3% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%		(13)	Spółka stowarzyszona z Empik Sp. z o.o.		
(6)	Spółki zależne od Maratex Limited		(14)	Spółki, w których udziałowcem, jest Cenzora Enterprises Ltd		
(7)	Spółka zależna od Prolex Service Limited. Grupa posiada 75% udziałów, jednak poprzez konstrukcję opcji put konsoliduje 100%		(15)	Spółki, w których udziałowcem, jest Magalla Holdings Limited		
(8)	Spółka zależna od LuxPol Invest S.a.r.l					

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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 po koszcie (cenie nabycia) pomniejszone 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 EUR. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań (w tym z tytułu pożyczek udzielanych spółkom zależnym).

W celu zabezpieczenia swojej ekspozycji na ryzyko zmiany kursu walut Spółka zakłada depozyty walutowe w EUR, oraz zawiera transakcje zabezpieczające, wykorzystywane do rozliczenia należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych.

Na dzień 30 czerwca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do EUR, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r. byłby o 282 tys. PLN (w analogicznym okresie 2009 272 tys. PLN) wyższy/n niższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w EUR należności oraz z przeliczenia kredytów i pożyczek.

Na dzień 30 czerwca 2010 r., gdyby PLN osłabł/wzmocnił się o 3% w stosunku do USD, przy niezmiennych pozostałych zmiennych, zysk netto za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010 r. byłby o 12 tys. PLN (w analogicznym okresie 2009 296 tys. PLN) wyższy/n niższy, głównie w rezultacie dodatnich/ujemnych różnic kursowych z przeliczenia wyrażonych w USD należności.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 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 wyrażonymi wyłącznie w PLN. Kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne o zmiennym oprocentowaniu narażają Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. 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 dla zobowiązań i należności, które stanowią największe oprocentowane pozycje.

Jeżeli, na dzień 30 czerwca 2010 r., oprocentowanie udzielonych i zaciągniętych kredytów i pożyczek wynosiłoby 1,5 punkty bazowe powyżej/poniżej obecnego poziomu przy pozostałych parametrach na niezmiennym poziomie, wynik finansowy dla tego okresu byłby o 2 058 tys. PLN powyżej/poniżej obecnego poziomu, głównie w wyniku wyższych/nizszych przychodów finansowych i kosztów finansowych od kredytów i pożyczek udzielonych i pożyczek zaciągniętych (za analogiczny okres roku 2009 wynik byłby o 1 175 tys. PLN poniżej/powyżej zaraportowanych danych głównie w wyniku wyższych/nizszych kosztów finansowych i przychodów finansowych od kredytów i pożyczek zaciągniętych i pożyczek udzielonych).

(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, należności z tyt. dostaw i usług, pożyczek udzielonych, należności z tyt. dywidend.

W NFI Empik Media & Fashion S.A. ryzyko kredytowe występuje głównie w odniesieniu do umów pożyczek udzielonych spółkom zależnym jak również nabytych obligacji wyemitowanych przez podmioty. W opinii Zarządu ryzyko kredytowe jest minimalne. Ryzyko kredytowe dot. należności z tyt. dywidend nie występuje gdyż całość należności została otrzymana po dniu bilansowym.

Zarząd nie identyfikuje znaczącego ryzyka utraty wartości długo i krótkoterminowych należności od jednostek niepowiązanych, ani środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Jeśli chodzi o środki pieniężne i ich ekwiwalenty są one przechowywane na rachunkach bankowych w renomowanych bankach. Należności od jednostek niepowiązanych z tytułu udzielonych pożyczek są w większości zabezpieczone poręczeniami instytucji o wiarygodnej sytuacji finansowej, albo poprzez zastaw na majątku dłużnika. W szczególności nie zidentyfikowano ryzyka utraty wartości należności z tytułu objętych obligacji wyemitowanych przez Magalla Holding Limited wymagalnej w 2012 roku, ponieważ część tej należności w kwocie 7 300 tys. PLN została już uregulowana, a pozostała kwota będzie spłacona zgodnie z terminem wymagalności ze środków wypracowanych z działalności operacyjnej podmiotu zależnego – Bukva Closed Joint Stock Company.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

2.1. Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Bank A	52 960	1 013
Bank B	6 941	211
Bank C	8 000	45 022

Struktura wiekowa należności handlowych (w tym od jednostek powiązanych) i pozostałych należności nie objętych odpisem

Na dzień	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Należności bieżące	20 428	4 595
Przeterminowane do 3 miesięcy	4 027	4 546
Przeterminowane od 3 do 6 miesięcy	1 052	2 642
Przeterminowane od 6 do 12 miesięcy	647	5 316
Przeterminowane powyżej 12 miesięcy	4 761	3 207
	30 915	20 306

Ryzyko braku płynności

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie przyznanych źródeł 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.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

2.1 Czynniki ryzyka finansowego (c.d.)

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 2010 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	93 759	7 504	13 604	-
Papiery dłużne	50 896	214 048	102 131	-
Zobowiązania handlowe	2 345	-	-	-
	147 001	221 552	115 735	-

Na dzień 31 grudnia 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	164 872	6 821	12 174	-
Papiery dłużne	41 648	13 061	201 445	-
Zobowiązania handlowe	4 060	-	-	-
	210 580	19 882	213 619	-

2.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Celem Spółki w zakresie zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie jej zdolności do kontynuacji działania, aby zapewnić akcjonariuszom zwrot z inwestycji oraz pozostałym akcjonariuszom korzyści, a także utrzymanie optymalnej struktury kapitałowej w celu ograniczenia kosztu kapitału.

W celu utrzymania bądź dostosowania struktury kapitałowej, Spółka może ustalać poziom dywidendy wypłacanej na rzecz akcjonariuszy, dokonywać zwrotu kapitału akcjonariuszom, wyemitować nowe akcje lub przeprowadzić sprzedaż aktywów w celu ograniczenia poziomu zadłużenia.

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 jednostkowym bilansie powiększone o dług netto.

Wskaźnik ten prezentował się następująco:

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Kredyty i pożyczki	443 096	403 096
(minus) środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(68 545)	(46 294)
Zadłużenie netto	374 551	356 802
Kapitał własny	880 501	866 238
Kapitały razem	1 255 052	1 223 040
<i>Wskaźnik dźwigni</i>	<i>30%</i>	<i>29%</i>

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

2.3. Szacowanie wartości godziwej

Począwszy od 1 stycznia 2009 r. NFI EMF zastosował zmianę do MSSF 7 w kwestii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej. Zastosowana zmiana wymaga podziału instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej na 3 kategorie:

- Poziom 1 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwa jest szacowana w oparciu o notowane ceny rynkowe na każdy dzień bilansowy. W Funduszu nie występują instrumenty finansowe z tej kategorii.
- Poziom 2 obejmuje instrumenty finansowe, których wartość godziwą ustala się w oparciu o różne metody wyceny bazujące na dostępnych danych o aktualnych warunkach rynkowych na dzień bilansowy. W Funduszu do tej kategorii instrumentów są zaliczane terminowe kontrakty walutowe. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest na podstawie wyceny przeprowadzanej przez banki.
- Poziom 3 Do oszacowania wartości godziwej nienotowanych instrumentów pochodnych, Fundusz stosuje różne metody wyceny oparte na założeniach jednostki i danych własnych. Stosowane metody wyceny w celu ustalenia wartości godziwej obejmują m.in. modele wyceny opcji oraz szacunkową zdyskontowaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych. Do tej kategorii instrumentów w NFI EMF zalicza się wszystkie instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Na dzień 30 czerwca 2010r. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie występowały instrumenty finansowe zaliczane do poziomu 3.

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.

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. Na 30 czerwca 2010 roku, podobnie jak w roku poprzednim, spółka nie rozpoznała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nadwyżki wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego nad kwotą zobowiązania na podatek odroczony.

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 2010 r. NFI Empik Media & Fashion S.A. nie posiadała tego typu aktywów.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

4. Koszty osobowe

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne	3 375	2 882
Przyznane opcje na akcje	(6 698)	6 914
	(3 323)	9 796

Koszty wynagrodzeń zawierają wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych w kwocie 674 tys. PLN (w roku 2009: 6 914 tys. PLN). W związku z rezygnacją z funkcji Prezesa Zarządu Pana Macieja Dyjasa, wartość jego Programu akcji pracowniczych w kwocie 7 372 tys. PLN została wyksięgowana.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. programem motywacyjnym, którego skutki zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały objęte następujące osoby z Grupy NFI EMF:

- pan Maciej Dyjas (do dnia 12 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu),
- pan Jacek Bagiński (Członek Zarządu);
- pan Eyal Lahav (Prezes Zarządu EMPiK Sp. z o.o. – skutki odniesiono w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym);
- pan Kjell Berggren (Członek Zarządu).

Ponadto w ramach programu motywacyjnego następujące osoby posiadają warranty subskrypcji uprawniające do objęcia akcji Spółki:

- pani Ewa Podgórska (do dnia 12 kwietnia 2010 r. Członek Zarządu);
- pan Dariusz Stolarczyk (Członek Zarządu);
- pan Tomasz Paszkowski (członek Zarządu Ultimate Fashion Sp. z o.o.).

W dniu 12 stycznia 2010 r. spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której pan Maciej Dyjas, do dnia 12 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu NFI EMF, posiada 100% kapitału zakładowego, objęła 275 000 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 F wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 14 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 stycznia 2008 r.

W dniach 14 i 15 stycznia 2010 r. Spółka Jonquille Investments Limited z siedzibą na Cyprze, w której pan Maciej Dyjas, do dnia 12 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu NFI EMF, posiada 100% kapitału zakładowego, zbyła 275 000 akcji NFI EMF.

W dniu 11 stycznia 2010 r. Pani Ewa Podgórska, do dnia 12 kwietnia 2010 r. Członek Zarządu NFI EMF, objęła 30 000 akcji zwykłych serii E na okaziciela spółki NFI EMF, po cenie nominalnej 0,10 PLN za akcję. Akcje zostały nabyte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii N wyemitowanych przez NFI EMF na podstawie uchwały numer 16 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 lipca 2007 r. oraz programu, którym p. Ewa Podgórska była objęta w 2009 r.

Opcje objęcia akcji przyznawane są wybranym członkom Zarządu i pracownikom o istotnym znaczeniu dla Grupy. Na 30 czerwca 2010 r. prawa do objęcia akcji przyznane były w ramach następujących programów:

- program motywacyjny dla Pana Jacka Bagińskiego, Członka Zarządu, dotyczący:
 - objęcia akcji zwykłych serii D wprowadzony 13 lipca 2007 r. w oparciu o warranty subskrypcyjne serii I, J, K; w roku 2009 nastąpiła modyfikacja wcześniej przyjętego programu w wyniku której zmianie uległa cena emisyjna akcji wynosząca obecnie 8 PLN za każdą akcję oraz okres realizacji, który został wydłużony do 31 grudnia 2013 r.
 - objęcia akcji zwykłych serii G wprowadzony 26 marca 2009 r. w oparciu o warranty subskrypcyjne serii O, P i R;
- program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r. dla Pana Dariusza Stolarczyka, Członka Zarządu, w oparciu o warranty subskrypcyjne L;
- program motywacyjny dla Pana Kjell Berggren, Członka Zarządu, dotyczący:
 - objęcia akcji zwykłych serii E wprowadzony 20 maja 2008 r., w oparciu o warranty subskrypcyjne L;

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

4. Koszty osobowe (c.d.)

- b. objęcia akcji zwykłych serii F wprowadzony 15 stycznia 2009 r., w oparciu o warranty subskrypcyjne M;
- c. objęcia akcji zwykłych serii F wprowadzony 27 stycznia 2010 r. w oparciu o warranty subskrypcyjne serii N,
- d) program motywacyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych serii F wprowadzony 27 października 2008 r. dla Pana Tomasza Paszkowskiego, Członka Zarządu Ultimate Fashion Sp. z o.o. - spółki zależnej NFI EM&F, w oparciu o warranty subskrypcyjne L;

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

5. Pozostałe przychody operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010 tys. PLN	30 czerwca 2009 tys. PLN
Prowizje z tytułu udzielonych poręczeń korporacyjnych	880	804
Przychody z tytułu odsetek od jednostek nie powiązanych	1 029	1 708
Przychody z tytułu odsetek od jednostek powiązanych	18 942	11 684
Różnice kursowe	275	2 536
Pozostałe	(44)	1 289
	21 082	18 021

6. Pozostałe koszty operacyjne

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010 tys. PLN	30 czerwca 2009 tys. PLN
Usługi doradcze	502	2 217
Usługi marketingowe	156	79
Wynajem powierzchni	412	358
Usługi pocztowe i informatyczne	388	616
Podróże służbowe	929	875
Vat nie podlegający odliczeniu	458	385
Opłaty leasingowe	218	203
Różnice kursowe	(113)	-
Pozostałe	453	530
	3 403	5 263

7. Pozostałe zyski netto

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010 tys. PLN	30 czerwca 2009 tys. PLN
(Strata) / Zysk z opcji Zara	-	(1 147)
Zysk ze sprzedaży udziałów Zara	-	17 766
Należne dywidendy od spółek zależnych	1 054	261 057
Pozostałe	-	(13)
Razem pozostałe zyski netto	1 054	277 663

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

8. Koszty finansowe netto

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych	(9 416)	(10 144)
Koszty z tytułu odsetek dla jednostek powiązanych	(477)	(1 693)
Pozostałe koszty finansowe	(280)	-
Różnice kursowe	258	(539)
Razem koszty finansowe	(9 915)	(12 376)

Koszty z tytułu odsetek dla jednostek niepowiązanych to odsetki od wyemitowanych obligacji oraz odsetki od kredytów bankowych.

Różnice kursowe powstają głównie z tytułu wyceny pożyczek i kredytów bankowych wyrażonych w EUR.

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

	30 czerwca 2010		31 grudnia 2009	
	Wartość bieżąca	Posiadane	Wartość bieżąca	Posiadane
	udziałów	udziały	udziałów	udziały
	tys. PLN	%	tys. PLN	%
Smyk Sp z o.o.	115 695	100,0	103 695	100,0
Ultimate Fashion Sp z o.o.	58 447	100,0	58 447	100,0
Empik Sp z o.o.	270 459	100,0	270 377	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	85 283	43,3	85 283	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	5	100,0	5	100,0
Kids International Sp. z o.o.	1	1,0	1	1,0
	621 936		609 854	

W dniu 10 lutego 2010 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 12 000 tys. PLN (z kwoty 32 104 tys. PLN do kwoty 44 104 tys. PLN). Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym nastąpiło 12 lutego 2010 r. Na kwotę 12 000 tys. PLN składa się 24 000 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

10. Należności handlowe i pozostałe należności

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Gwarancje krótkoterminowe	2 251	2 054
Rozliczenia międzyokresowe	18 023	1 173
Należności od jednostek powiązanych	10 022	16 157
Pozostałe należności	619	922
	30 915	20 306

W rozliczeniach międzyokresowych została ujęta kwota 16 225 tys. PLN obejmująca zaliczki na poczet ceny opcji na udziały Lingupedia Investment S.a.r.l., która prowadzi budowę nowoczesnej platformy komputerowej.

11. Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki długoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
			tys. PLN	tys. PLN
Średnioterminowe papiery dłużne	6M WIBOR + marża	2011/2012/2013	285 508	193 612
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN część długoterminowa	3M WIBOR + marża	30/06/2014	15 064	17 758
Kredyt bankowy PEKAO SA część długoterminowa	1M WIBOR + marża	30/06/2015	3 839	-
			304 411	211 370

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
			tys. PLN	tys. PLN
Kredyt bankowy w wysokości 25 mln PLN część krótkoterminowa	3M WIBOR + marża	30/06/2014	5 556	6 944
Kredyt bankowy PEKAO SA część krótkoterminowa	1M WIBOR + marża	30/06/2015	965	0
Kredyt w rachunku bieżącym PEKAO SA	1M WIBOR + marża	30/06/2011	45 867	25 660
Kredyt w rachunku bieżącym ABN AMRO	1M LIBOR + marża	30/07/2010	39 611	39 226
Krótkoterminowe papiery dłużne	WIBOR + marża	23/09/2010	29 109	28 587
Otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu uczestnictwa w międzygrupowym systemie rozliczeń finansowych (cash pool)	WIBOR 1M + marża / T/N WIBOR + marża		17 577	91 309
			138 689	191 726

Kredyt bankowy BRE

7 lipca 2009 roku, zawarta 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. i BRE Bank SA. Na mocy tej umowy, BRE Bank SA udzielił kredytobiorcom kredytu na łączną kwotę 40 mln PLN (w tym NFI EMF 25 mln PLN). Kredyt jest spłacany w kwartalnych ratach.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

11. Kredyty i pożyczki (c.d.)

Kredyt bankowy PEKAO SA

14 sierpnia 2008 r. NFI EM&F oraz jego spółki zależne: Empik Sp. z o.o., Smyk Sp. z o.o., Ultimate Fashion Sp. z o.o., Optimum Distribution Sp. z o.o. oraz Learning Systems Poland Sp. z o.o. podpisały z bankiem Pekao S.A. umowę kredytową o wartości 150 mln PLN. Kredyt składa się z kredytu inwestycyjnego w kwocie 100 mln PLN, spłacanym w 20 równych ratach począwszy od 30 września 2010 do 30 czerwca 2015 r. oraz z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 50 mln PLN z terminem spłaty w dniu 30 czerwca 2011 r. Zasadnicza część kredytu została przeznaczona na finansowanie rozwoju sieci dystrybucji Grupy oraz infrastruktur logistycznych i IT. W dniu 21 czerwca 2010 r. został podpisany aneks do umowy kredytowej udostępniający dodatkowo linię kredytową na gwarancje i akredytywy do kwoty 20 mln. PLN. Do dnia 30 czerwca 2010 r. spółka wykorzystwała 4,8 mln PLN środków dostępnych na wydatki inwestycyjne oraz 45,9 mln PLN w ramach finansowania w rachunku bieżącym.

Kredyt w rachunku bieżącym ABN AMRO

Spółka posiada otwarte linie kredytowe w rachunkach bieżących przyznane przez ABN AMRO Bank Polska do maksymalnej wysokości 80 mln PLN oraz 10 mln euro. Na dzień 30 czerwca 2010 roku NFI EMF nie korzystała z linii kredytowej w złotych, natomiast wykorzystwała 9,5 mln z przyznanego limitu w euro.

Pozostałe linie kredytowe mają charakter kredytów w rachunku bieżącym

Papiery dłużne

Zobowiązania NFI EMF na dzień 30 czerwca 2010 r. z tytułu wyemitowanych obligacji przedstawiają się w sposób następujący:

- 1) Nieoprocentowane obligacje z dyskontem o łącznej wartości nominalnej 25 mln PLN. Wysokość dyskonta obligacji ustalono jako WIBOR + marża. Obligacje rolowane o 3-miesięcznym terminie zapadalności. Kolejny termin zapadalności przypada na 23 września 2010 r.
- 2) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 151,5 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 20 marca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 3) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 7,8 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 11 lipca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 4) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 20 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 24 sierpnia 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 5) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 15 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 29 września 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 6) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 40 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 21 października 2011 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 7) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 2 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 20 marca 2012 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.
- 8) Obligacje kuponowe o łącznej wartości nominalnej 50 mln PLN. Oprocentowanie obligacji ustalono jako WIBOR 6M + marża. Obligacje będą podlegać jednorazowemu wykupowi według wartości nominalnej w dniu 28 czerwca 2013 roku. Odsetki płatne są w odstępach półrocznych.

Wszystkie wyemitowane obligacje nie są zabezpieczone.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

12. Transakcje z podmiotami powiązanymi

NFI Empik Media & Fashion SA jest kontrolowany przez EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadającą 60,15 % akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Funduszu jest Eastbridge 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 S.a.r.l., jednostki bezpośrednio i pośrednio zależne od NFI EMF, jej jednostki stowarzyszone oraz spółki kontrolowane przez członków kadry kierowniczej uważane są za jednostki powiązane dla celów sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego.

A. 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 0,7 do 2,2 punktów procentowych marży, albo wynagrodzenie w wysokości od 14% do 28%. Decyzją Zarządu Spółki niektóre pożyczki udzielone spółce Maratex Limited i LuxPol Invest S.a.r.l., ujęte jako pożyczki długoterminowe, nie będą stawiane w stan wymagalności ani ściągane w ciągu najbliższych 5 lat.

NFI Empik Media & Fashion S.A. objął obligacje wyemitowane przez podmioty zależne pobierając z tego tytułu opłatę za zorganizowanie emisji w wysokości od 0,13% do 0,28% wartości emisji. Obligacje te są oprocentowane wg zmiennego oprocentowania w wysokości WIBOR powiększone o marżę od 2 do 2,3 punktu procentowego. Termin wykupu obligacji długoterminowych przypada w latach 2011 i 2012.

Fundusz świadczył na rzecz jednostek zależnych usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz udzielał i otrzymywał pożyczki od jednostek powiązanych, a także otrzymywał wynagrodzenie z tytułu udzielonych poręczeń (poręczenia udzielane głównie kontrahentom spółek zależnych).

NFI Empik Media & Fashion S.A. na podstawie umów sublicencji udostępnił swoim spółkom zależnym do użytkowania systemy informatyczne (ujęte jako należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego). Wartości przedmiotów tych umów wynikają z poniesionych na dany system informatyczny nakładów. Okres obowiązywania tych umów określony został w odniesieniu do przewidywanego okresu korzystania z danego systemu informatycznego, który wynosi od 5 do 15 lat. Spółka uzyskuje przychody z tytułu odsetek zdyskontowanych w okresie trwania umowy według stopy 2,9 % rocznie.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

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

Należności długoterminowe na dzień	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	39 000	39 000
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	27 000	27 000
Madras Enterprises Limited	10 000	10 000
Razem	76 000	76 000
Pożyczki długoterminowe		
LuxPol Invest Sarl	3 137	2 238
EMF Investment Project Sp. z o.o.	-	193
ZAO Maratex	31 800	-
Maratex Limited	60 713	22 969
Razem	95 650	25 400
Inne należności długoterminowe (leasing finansowy)		
Empik Sp. z o.o.	2 640	1 325
Smyk Sp. z o.o.	4 588	711
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	714	277
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	3 503	382
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	714	276
Razem	12 159	2 971
Razem należności długoterminowe od jednostek powiązanych	183 809	104 371
Należności krótkoterminowe na dzień	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Należności wewnątrzgrupowe z tytułu nabytych obligacji		
Smyk Sp. z o.o.	20 907	937
Empik Sp. z o.o.	10 183	10 189
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	627	653
Madras Enterprises Limited	180	179
Razem	31 897	11 958
Należności z tytułu dywidendy		
Smyk Sp. z o.o.	-	44 984
Empik Sp. z o.o.	-	203 749
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	-	3 893
Razem	-	252 626
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Smyk Sp. z o.o.	47 013	26 062
Empik Sp. z o.o.	195 518	14 100
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	59 611	58 454
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	99	1 996
Maratex Limited	48 627	77 841
LuxPol Invest Sarl	-	834
Prolex	120	117
Razem	350 988	179 404

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

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

	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		
Empik Sp. z o.o.	316	298
Smyk Sp. z o.o.	341	180
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	47	17
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	238	110
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	48	19
Razem	990	624
Należności handlowe		
Empik Sp. z o.o.	-	5 333
Empik Assets Sp. z o.o.	-	9
Empik Cafe Sp. z o.o. *	-	316
Cenzora Limited	20	20
Smyk Sp. z o.o.	5 280	4 733
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları	52	44
Smyk All for Kids SRL	9	9
Smyk GmbH *	-	29
Paritet - Smyk LLC	105	298
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	267	6
Optimum Distribution CZ&Sk	169	1 146
Amersport	253	265
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	1 344	3 434
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	-	8
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	216	218
LSP Master Sp. o.o.	-	1
LuxPol Invest Sarl	1	1
Daughter Enterprise Maratex	210	-
ZAO Maratex	1 890	-
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	-	92
EMF Investment Project Sp. z o.o.	83	72
Madras Enterprises Limited	123	123
Razem	10 022	16 157
Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	393 897	460 769

* W związku z utratą kontroli nad podmiotami, na dzień 30 czerwca 2010 roku salda z tymi podmiotami wykazywane są jako rozrachunki z jednostkami niepowiązanymi.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień	30 czerwca 2010	31 grudnia 2009
	tys. PLN	tys. PLN
Pożyczki krótkoterminowe, w tym cash pool		
Empik Sp. z o.o.	6 435	17 809
Empik Assets Sp. z o.o.	-	63 085
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	7 807	7 639
East Services S.A.	3 335	2 770
Madras Enterprises Limited	1	3
Razem	17 578	91 306
Zobowiązania handlowe		
Empik Sp. z o.o.	92	93
East Services S.A.	584	1 976
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	25	25
Razem	701	2 094
Razem zobowiązania krótkoterminowe do jednostek powiązanych	18 279	93 400

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

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

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Empik Sp. z o.o.	5 439	5 324	213	646
Empik Assets Sp. z o.o.	3	1 008	-	-
Bookva	-	166	-	-
Ultimate Fashion Sp. z o.o.	3 857	4 050	-	-
Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	-	2	-	-
Fashion Look Sp. z o.o.	4	-	-	-
Smyk Sp. z o.o.	5 621	6 358	-	-
Paritet - Smyk LLC	-	210	-	-
Smyk Çocuk Giyim Oyuncak ve Aksesuarları	-	59	-	-
EPCD Czechy	-	15	-	-
EMF Investment Project Sp. z o.o.	83	88	-	-
Optimum Distribution Poland Sp. z o.o.	2 178	2 533	169	251
Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	150	150	-	-
Optimum Distribution CZ&Sk	489	767	-	-
East Services S.A.	-	19	-	449
Smyk GmbH	-	5	-	3
Madras Enterprises Limited	316	375	-	517
Magalla Holdings Limited	-	735	-	-
LuxPol Invest Sarl	1 090	49	-	-
Maratex Limited	7 985	3 587	-	-
Daughter Enterprise Maratex	210	-	-	-
ZAO Maratex	2 969	-	-	-
Eastbridge BV SARL	157	(51)	239	265
Amersport	-	207	-	-
Learning Systems Poland Sp. z o.o.	134	215	-	-
	30 686	25 871	621	2 131

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009	30 czerwca 2010	30 czerwca 2009
	Przychody		Koszty	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Główne tytuły przychodów i kosztów				
Odsetki od pożyczek	11 272	5 719	382	895
Odsetki od nabytych obligacji	4 189	5 906	-	-
Usługi konsultingowo -doradcze	8 613	8 875	239	1 231
Usługi informatyczno - logistyczne	738	642	-	-
Usługi pośrednictwa finansowego	102	-	-	-
Przychody z tytułu udzielenia gwarancji	884	804	-	-
Przychody z tytułu leasingu finansowego	381	64	-	-
Dywidendy	1 054	-	-	-
Refaktury	3 453	3 861	-	-
Inne	-	-	-	5
	30 686	25 871	621	2 131
ponadto:				
Odsetki z tytułu cash pool	3 314	-	14	864
	3 314	-	14	864

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

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

B. Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi NFI Empik Media & Fashion S.A.

Przychody netto ze sprzedaży

Sześć miesięcy zakończonych

	<u>30 czerwca 2010</u>	<u>30 czerwca 2009</u>
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	157	(51)
	<u>157</u>	<u>(51)</u>

Zakupy usług

Sześć miesięcy zakończonych

	<u>30 czerwca 2010</u> tys. PLN	<u>30 czerwca 2009</u> tys. PLN
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego płatne na rzecz pozostałych spółek Grupy Eastbridge	309	291
Opłata za zarządzanie płatna na rzecz Eastbridge B.V./S.a.r.l.	239	265
	<u>547</u>	<u>557</u>

Wynagrodzenia członków kadry kierowniczej

Sześć miesięcy zakończonych

	<u>30 czerwca 2010</u> tys. PLN	<u>30 czerwca 2009</u> tys. PLN
Płace i inne krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 400	1 250
Wynagrodzenia z tytułu programu akcji pracowniczych	(6 698)	6 914
	<u>(4 298)</u>	<u>8 164</u>

Salda rozrachunków na dzień bilansowy są następujące:

	<u>30 czerwca 2010</u> tys. PLN	<u>31 grudnia 2009</u> tys. PLN
Należności od podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	156	-
- jednostka stowarzyszona	316	316
	<u>472</u>	<u>316</u>
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		
- jednostka dominująca najwyższego szczebla	207	164
- podmioty podlegające kontroli jednostki dominującej najwyższego szczebla	39	5
	<u>246</u>	<u>169</u>

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

13. Kapitał podstawowy

	Liczba akcji (nie w tysiącach)	Kapitał zakładowy tys. PLN	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej tys. PLN	Razem tys. PLN
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 1 stycznia 2010	103 729 569	10 373	733 009	743 382
Emisja akcji - program pracowniczy	305 000	30		30
Objęcie akcji pracowniczych	-		5 329	5 329
Stan na 30 czerwca 2010	104 034 569	10 403	738 338	748 741

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 PLN (nie w tysiącach). Kapitał akcyjny NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku wynosi 10 403 456,90 PLN (nie w tysiącach) i dzieli się na 101 893 645 akcji zwykłych serii A, 1 200 000 akcji zwykłych serii B, 725 924 akcji zwykłych serii C oraz 215 000 akcji serii E. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 104 034 569 głosów.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. w wyniku realizacji warrantów subskrypcyjnych, kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 30 tys. PLN poprzez emisję 305 000 akcji o wartości 0,10 PLN (nie w tysiącach) każda. Akcje te zostały objęte przez członków kierownictwa Spółki.

Udziały posiadane przez Zarząd

Na dzień 30 czerwca 2010 r. Pan Maciej Dyjas, (do dnia 12 kwietnia 2010 r. Prezes Zarządu) posiadał, poprzez swoją spółkę zależną Jonquille Investments Limited, 1 200 924 akcji, tj. 1,15 % kapitału akcyjnego NFI Empik Media & Fashion S.A. W okresie sprawozdawczym spółka Jonquille Investments Limited objęła łącznie 275 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A. i taką samą ilość akcji zbyła. Dodatkowo Pani Ewa Podgórska, (do dnia 12 kwietnia 2010 r. Członek Zarządu), objęła w okresie sprawozdawczym 30 000 akcji NFI Empik Media & Fashion S.A., które łącznie z wcześniej objętymi 60 000 akcji, stanowią 0,09% kapitału akcyjnego.

Udziały posiadane przez członków Rady Nadzorczej i osoby blisko z nimi związane

Na dzień 31 grudnia 2009 jeden z Członków Rady Nadzorczej posiadał 1 717 208 akcji NFI EMF, co stanowiło 1,66% wartości kapitału akcyjnego, natomiast osoba blisko związana z drugim Członkiem Rady Nadzorczej posiadała 833 227 akcji NFI EMF, co stanowiło 0,8 % wartości kapitału zakładowego. W dniach 23 i 25 marca oraz 6 kwietnia 2010 roku jeden członek Rady Nadzorczej, a także osoba blisko związana z drugim członkiem Rady Nadzorczej dokonali zbycia wszystkich posiadanych przez siebie akcji NFI Empik Media & Fashion S.A.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

13. Kapitał podstawowy (c.d.)

Głównymi akcjonariuszami NFI Empik Media & Fashion S.A. na dzień przekazania raportu za sześć miesięcy 2010 roku byli:

	Liczba posiadanych akcji (głosów)	Udział (w %)
Stan na dzień przekazania raportu za sześć miesięcy 2010 roku		
Empik Centrum Investments S.A.	62 578 383	60,15%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	12 353 443	11,87%
Pioneer Pekao Investment Management S.A.	5 201 728	5,00%

Łączna liczba akcji 104 034 569 100%

Spółkę kontroluje EMPiK Centrum Investments S.A. (z siedzibą w Luksemburgu) posiadająca 60,15 % 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). Osobą dominującą sprawującą kontrolę nad Eastbridge B.V / S.a.r.l. jest pan Yaron Bruckner.

14. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010 tys. PLN	30 czerwca 2009 tys. PLN
Prezes Zarządu - Wynagrodzenie brutto	904	496
Prezes Zarządu - Akcje pracownicze	(7 372)	5 392
Członkowie Zarządu - Wynagrodzenie brutto	1 496	755
Członkowie Zarządu - Akcje Pracownicze	674	1 521
	(4 298)	8 164

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Sześć miesięcy zakończonych	30 czerwca 2010 tys. PLN	30 czerwca 2009 tys. PLN
Mark Burch	28	53
Peter Kadletz	9	53
Tomasz Chenczke	39	75
William Brooksbank	55	53
Andrzej Szumański	55	53
Zbigniew Prokopowicz	55	-
Maciej Drozd	46	-
Maciej Dyjas	39	-
Ewa Podgórska	27	-
	353	287

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

15. 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. nie prowadzi sporów sądowych ani innych postępowań arbitrazowych, których jednostkowa wartość przedmiotu sporu przekracza 10% kapitałów własnych.
3. Spółka NFI Empik Media & Fashion S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z poręczeń korporacyjnych 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. Kwoty udzielonych poręczeń korporacyjnych – patrz nota 15. Nie przewiduje się wystąpienia z tego powodu żadnych istotnych zobowiązań.
4. 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.

16. Udzielone gwarancje i poręczenia korporacyjne

Na dzień 30 czerwca 2010 r. roku zobowiązania z tytułu poręczeń, jakie Fundusz udzielił za zobowiązania spółek zależnych, głównie wobec dostawców i wynajmujących, wynosiły: 156 508 tys. PLN (37 751 tys. EUR), oraz 43 241 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. roku zobowiązania z tytułu gwarancji jakie Fundusz udzielił dostawcom i wynajmującym, wynosiły: 10 560 tys. PLN.

17. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 30 lipca 2010 r. Członek Zarządu Pan Kjell Berggren złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 lipca 2010 r.

Umowa kredytowa z RBS Bank (Polska) S.A. (dawniej ABN AMRO)

W dniu 16 lipca 2010 roku, zawarta została umowa kredytowa NFI Empik Media & Fashion S.A., jej spółką zależną Smyk Sp. z o.o. jako Kredytobiorcami i gwarantami, spółkami zależnymi NFI EM&F: Empik Sp. z o.o. i Ultimate Fashion Sp. z o.o. jako gwarantami oraz RBS Bank (Polska) S.A. jako kredytodawcą.

Na mocy tej umowy Bank udzielił NFI Empik Media & Fashion S.A. i Smyk Sp. z o.o. kredytu refinansującego i inwestycyjnego na łączną kwotę PLN 60 mln PLN z przeznaczeniem na (i) refinansowanie kredytu udzielonego przez Bank spółce Smyk Sp. z o.o. na podstawie umowy kredytowej z dnia 26 czerwca 2007 r. oraz (ii) finansowanie i refinansowanie inwestycji.

NFI Empik Media & Fashion S.A.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.

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

17. Zdarzenia po dniu bilansowym (c.d.)

Kredyt dostępny jest do dnia 31 grudnia 2010. Warunkiem udostępnienia kredytu jest ustanowienie zabezpieczeń, o których mowa poniżej.

Zabezpieczeniem kredytu stanowić będzie: (i) zastaw rejestrowy na zapasach w wybranych sklepach należących do kredytobiorców i gwarantów lub w magazynie spółki Empik Sp. z o.o., (ii) cesja praw z polis ubezpieczeniowych w odniesieniu do sklepów lub magazynu spółki Empik Sp. z o.o., w których znajduje się obciążony zastawem zapas, (iii) pełnomocnictwa do rachunków bankowych kredytobiorców i gwarantów. Ponadto kredytobiorcy i gwaranci poddadzą się dobrowolnej egzekucji w trybie art. 96 prawa bankowego.

Kredytobiorcy spłacą kredyt w równych 5 ratach półrocznych, począwszy od 30 czerwca 2011 r. Ostateczna spłata kredytu ma nastąpić do 28 czerwca 2013 roku.

Kredyt jest oprocentowany wg stawki WIBOR dla depozytów 3-miesięcznych plus marża banku.

Zawarcie umowy inwestycyjnej dotyczącej Merlin.pl

W dniu 8 lipca 2010 r. doszło do zawarcia Umowy Inwestycyjnej pomiędzy NFI Empik Media & Fashion S.A. i jego podmiotem zależnym Empik sp. z o.o. z jednej strony oraz spółką Merlin.pl SA ("Spółka") i jej akcjonariuszami z drugiej strony ("Umowa").

Przedmiotem Umowy było połączenie pionu sprzedaży internetowej Empik z Merlin.pl SA ("Transakcja") poprzez podział spółki Empik sp. z o.o. i wydzielenie części przedsiębiorstwa Empik w postaci pionu handlu internetowego do osobnej spółki ("E-Newco"), a następnie wniesienie przez NFI Empik Media & Fashion S.A. wszystkich udziałów w E-Newco aportem do Merlin.pl SA. W zamian za w/w aport NFI Empik Media & Fashion S.A. otrzyma 60% akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Merlin.pl SA.

Szerszy opis transakcji znajduje się w nocie 28 Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje

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

Spis treści

1. Wybrane dane finansowe	38
2. Zestawienie portfela inwestycyjnego	39

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 2010	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2010	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2009
I. Przychody netto ze sprzedaży	9 666	9 516	2 414	2 106
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 163	289 699	7 782	64 115
III. Zysk (strata) brutto	21 247	277 323	5 306	61 376
IV. Zysk (strata) netto	20 986	277 323	5 241	61 376
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 954	(9 319)	987	(2 062)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(74 160)	51 941	(18 520)	11 495
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	72 100	(52 896)	18 006	(11 707)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 894	(10 274)	473	(2 274)
WYBRANE DANE FINANSOWE	Na dzień 30 czerwca 2010	Na dzień 31 grudnia 2009	Na dzień 30 czerwca 2010	Na dzień 31 grudnia 2009
IX. Aktywa razem	1 330 081	1 279 970	320 826	311 565
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	449 580	413 732	108 442	100 709
XI. Zobowiązania długoterminowe	304 860	211 370	73 535	51 451
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	144 720	202 362	34 908	49 258
XIII. Kapitał własny	880 501	866 238	212 384	210 856
XIV. Kapitał zakładowy	748 741	743 382	180 602	180 951
XV. Liczba akcji	104 034 569	103 729 569	104 034 569	103 729 569
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,2017	2,6735	0,0504	0,5917
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	8,46	8,35	2,04	2,03
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)				
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)				

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	207 080	115 695		115 695	100	100
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć franszyzy Esprit, Wallis, River Island itd.	Spółka zależna	238 600	58 447		58 447	100	100
3	Empik Sp. z o.o.	Warszawa	Sieć handlu detalicznego multimediami i szkół językowych	Spółka zależna	51 147	270 459		270 459	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	Działalność doradcza	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	90	6 723		6 723	10	100
9	Maratex Limited	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	794 690	85 283		85 283	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

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	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 (%)
12	EMF Investment Project Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.	Spółka zależna	47	5 141	(5 141)	0	100	100
13	Kids International Sp. z o.o.	Warszawa	Operator sieci sklepów z produktami dziecięcymi	Spółka zależna**	1	1		1	1	1
14	Cenzora Enterprises LTD	Nikozja, Cypr	Spółka inwestycyjna	Spółka zależna	1	5		5	100	100
	Razem					627 077	(5 141)	621 936		
** 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.	171 892	(1 729)	114 166	28 589	12 591	71 064	319 351
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	97 557	(14 045)	65 207	8 551	483	52 204	185 826
3	Empik Sp. z o.o.	426 101	(17 863)	292 590	59 126	1 759	227 405	626 843
4	Licomp Empik Multimedia Sp. z o.o.	17 105	732	31 618	15 119	0	16 119	32 444
5	Maratex Limited	87 901	(5 946)	38 481	18 137	118 741	0	197 195
6	Optimum CZ&SK sro	12 566	(1 559)	19 535	6 815	19	7 857	21 258
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 962	(3 448)	39 473	22 308	8 352	14 896	81 841
8	EMF Investment Project Sp. z o.o.	0	(17)	9	0	83	0	1 632
9	East Services SA	0	320	17 276	15 207	12 823	0	30 099
10	LuxPol Invest Sarl	0	1 824	564	0	1 051	0	3 287
11	Ultimate Fashion International Sp. z o.o.	33 023	(281)	9 992	9 658	0	268	12 359
12	Kids Interantional Sp. z o.o.	0	(1 382)	2 229	1 635	0	0	5 649
13	Cenzora Enterprises LTD	0	0	4	0	0	0	9 350
	Razem	874 107	(43 394)	631 144	185 145	155 902	389 813	1 527 134

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.	41 093	53 104		0	5 088	(11 016)	(6 083)	278 258	158 240	120 018
2	Ultimate Fashion Sp. z o.o.	(6 027)	49 506		0	867	(41 501)	(14 899)	191 853	166 190	25 663
3	Empik Sp. z o.o.	66 349	49 203		0	(9 424)	46 902	(20 332)	560 493	515 972	44 521
4	Licomp Empik Multimedia Sp.	6 264	0		500	0	5 339	424	26 180	26 180	0
5	Maratex Limited	65 059	58 854		0	1 886	7 397	(2 973)	132 137	132 137	0
6	Optimum CZ&SK sro	(1 733)	1 914		0	1 184	(3 142)	(1 689)	22 991	15 452	7 539
7	Optimum Distribution Sp. z o.o.	27 939	50		36 069	(217)	(4 850)	(3 113)	53 902	21 193	32 709
8	EMF Investment Project Sp. z	(1 248)	88		0	0	(1 242)	(94)	2 880	2 880	0
9	East Services SA	29 622	269		68	4 121	24 175	989	477	456	21
10	LuxPol Invest Sarl	124	209		0	(12)	(1 861)	1 788	3 163	25	3 137
11	Ultimate Fashion International	(3 879)	50		0	0	(3 618)	(310)	16 238	16 238	0
12	Kids Interantional Sp. z o.o.	(2 772)	50		0	0	(1 259)	(1 563)	8 421	3 186	5 234
13	Cenzora Enterprises LTD	4	4		0	0	0	0	9 346	9 346	0
	Razem	220 796	213 301	0	36 637	3 493	15 325	(47 855)	1 306 339	1 067 496	238 842

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 2010		0	609 854		-	609 854
a. Zwiększenia (z tytułu)			12 082			12 082
- podwyższenia kapitału zakładowego			12 000			12 000
- zawartej transakcji sprzedaży udziałów większościowych			0			0
- utworzenie programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dla pracowników spółek zależnych			82			82
b. Zmniejszenia (z tytułu)			0		0	0
- odpisu aktualizującego			0			0
- sprzedaż akcji wg wartości księgowej			0		0	0
- umorzenie udziałów			0			0
Wartość bilansowa na 30 czerwca 2010		0	621 936	0	0	621 936

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			621 936	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			621 936	
wartość rynkowa				
Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych				
wartość bilansowa			0	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość godziwa			0	
wartość rynkowa				
RAZEM				
wartość bilansowa			621 936	
wartość według ceny nabycia			0	
wartość rynkowa			621 936	

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
	Razem									