



ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Warszawa, 27 kwietnia 2012 roku

1. WYBRANE DANE DOTYCZĄCE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	7 208	14 623	1 741	3 652
Przychody ogółem	13 750	21 594	3 321	5 393
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 075	12 058	984	3 011
Zysk (strata) brutto	5 471	9 304	1 321	2 323
Zysk (strata) netto	5 550	8 947	1 341	2 234
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł /EUR)	0,04	0,15	0,01	0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 673	11 038	1 370	2 756
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 114	-101 136	-1 235	-25 256
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 895	109 967	-5 047	27 462
Przepływy pieniężne netto, razem	-20 336	19 869	-4 912	4 962
	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010	na dzień 31.12.2011	na dzień 31.12.2010
Aktywa razem	263 995	293 280	59 771	73 239
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 158	78 449	9 998	19 591
Zobowiązania długoterminowe	27 590	44 941	6 247	11 223
Zobowiązania krótkoterminowe	14 772	31 411	3 345	7 844
Kapitał własny	219 837	214 831	49 773	53 649
Kapitał zakładowy	146 600	146 600	33 191	36 610
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	1,50	1,47	0,34	0,37

2. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI:

1. Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie 02-952, ul. Wiertnicza 107. Spółka została zarejestrowana 22.07.1994 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem RHB 41086 pod nazwą Leasing System Sp. z o.o. Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 07.05.2001 roku pod numerem KRS 000010986 pod nazwą Europejski Fundusz Hipoteczny Sp. z o.o. Rejestracja przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną została dokonana 31.10.2002. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000134613. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową (PKD 01),
- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych (PKD 45),
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62),
- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.90.Z),
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.99.Z),
- działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z),
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68),
- działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z),
- działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70),
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73),
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z),
- wynajem i dzierżawa (PKD 77),
- pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z),
- działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (PKD 79),
- działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej (PKD 99.69).

2. Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.
3. W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2011 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 r. Jako dane porównywalne zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2010 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz.694 z późn. zm.).
4. Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Prezes Zarządu	Riad Bekkar
Wiceprezes Zarządu	Izabela Gałązka
Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kufliński
Wiceprezes Zarządu	Marcin Podobas

Na dzień publikacji sprawozdania skład Zarządu Spółki uległ zmianie - w dniu 16.01.2012 roku Pan Marcin Podobas oraz Pan Tadeusz Kufliński złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. ze skutkiem na dzień 29.02.2012 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Grzegorz Leszczyński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Aleksander Nauman
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jarostaw Dubiński
Członek Rady Nadzorczej	Adam Hosin
Członek Rady Nadzorczej	Sławomir Łukasiewicz
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Waksmundzki
Członek Rady Nadzorczej	Magdalena Kachniewska

Na dzień publikacji sprawozdania uległ zmianie skład Rady Nadzorczej - w dniu 14 lutego 2012 roku Pan Jacek Waksmundzki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A..

5. W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe, w związku z tym sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe są sprawozdaniami jednostkowymi.
6. Spółka jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
7. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w następnym roku obrotowym jak i kolejnych latach w nie zmniejszonym zakresie.
8. Zaprezentowane sprawozdania finansowe są porównywalne.
9. W przedstawionym sprawozdaniu finansowym jak i porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, gdyż opinie podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Spółki za poprzednie okresy nie zawierały zastrzeżeń.
10. Opis przyjętych zasad rachunkowości:

METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ USTALANIA WYNIKU FINANSOWEGO

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia. Środki trwałe umarzane są według metody liniowej i degresywnej.

Należności długoterminowe dotyczące opłat leasingowych wycenione w kwocie równej lokacie leasingowej netto tj. zdyskontowanej wartości opłat leasingowych z zachowaniem stałej stopy zwrotu. Otrzymane kaucje stanowiące zabezpieczenie innych transakcji wykazywane są w wartości dokonanych wpłat.

Inwestycje długoterminowe:

- a. Nieruchomości nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy, które dokonuje się na ostatni dzień roku obrotowego.

Długoterminowe aktywa finansowe:

- a. Udziały lub akcje spółek publicznych wycenia się według wartości godziwej stosując kurs ostatnich notowań giełdowych na dzień sporządzania bilansu.
- b. Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inne inwestycje długoterminowe: w pozycji tej ujęte zostały nakłady finansowe wycenione według cen nabycia dotyczące środków trwałych w budowie Spółki zależnej. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych.

Zapasy: zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymagających zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe

- a. Akcje spółek publicznych wycenia się według wartości godziwej stosując kurs ostatnich notowań na dzień sporządzania bilansu.
- b. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe wycenia się według cen nabycia skorygowana o trwałą utratę wartości.
- c. Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- d. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami lub statutu spółki.

Rezerwy wycenia się na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Wartość księgowa a podatkowa aktywów i pasywów - w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

WYNIK FINANSOWY:

Na **wynik finansowy netto** składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- 2) wynik operacji finansowych,

obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a kosztami działalności operacyjnej, wartością sprzedanych towarów i materiałów oraz pozostałymi kosztami operacyjnymi.

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Koszty Spółka prowadzi koszty w układzie kalkulacyjnym Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednie o z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych – mających wpływ na ustalenie kosztu wytworzenia produktów lub usług oraz środków trwałych.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi.

Obowiązkowe obciążenia wyniku Podatek dochodowy wykazywany w tej pozycji stanowi podatek kalkulowany w oparciu o ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach kalkulacyjnym.

11. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresie objętym sprawozdaniem finansowym:

OKRES/KURS	KURS ŚREDNI	KURS NA KONIEC OKRESU
01.01.2010 - 31.12.2010	4,0044	3,9603
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	4,4168

12. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczone na EURO podane są w pozycji „wybrane dane finansowe”.
13. Wskazanie i objaśnienie istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości w roku sprawozdawczym nie uległy zmianie.

3. BILANS EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

AKTYWA	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2010 w tys. zł
I. Aktywa trwałe	250 130	226 774
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 652	9 008
- wartość firmy	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 373	10 054
3. Należności długoterminowe	7 600	7 600
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	7 600	7 600
4. Inwestycje długoterminowe	233 057	199 485
4.1. Nieruchomości	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	233 057	199 485
a) w jednostkach powiązanych	233 054	199 482
b) w pozostałych jednostkach	3	3
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 448	627
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 448	613
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	14
II. Aktywa obrotowe	13 865	66 506
1. Zapasy	0	0
2. Należności krótkoterminowe	10 054	17 802
2.1. Od jednostek powiązanych	5 485	5 130
2.2. Od pozostałych jednostek	4 569	12 672
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 662	48 609
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 662	48 609
a) w jednostkach powiązanych	2 582	659
b) w pozostałych jednostkach	1 000	27 534
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80	20 416
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149	95
AKTYWA RAZEM	263 995	293 280

PASYWA	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2010 w tys. zł
I. Kapitał własny	219 837	214 831
1. Kapitał zakładowy	146 600	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-43	0
4. Kapitał zapasowy	65 236	74 159
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 034	612
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 540	-15 487
8. Zysk (strata) netto	5 550	8 947
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 158	78 449
1. Rezerwy na zobowiązania	1 789	2 091
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 737	981
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
a) długoterminowa	0	0
b) krótkoterminowa	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	52	1 110
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	52	1 110
2. Zobowiązania długoterminowe	27 590	44 941
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	3 821
2.2. Wobec pozostałych jednostek	27 590	41 120
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14 772	31 411
3.1. Wobec jednostek powiązanych	244	14 675
3.2. Wobec pozostałych jednostek	14 528	16 736
3.3. Fundusze specjalne	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	7	6
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7	6
a) długoterminowe	0	0
b) krótkoterminowe	7	6
P A S Y W A R A Z E M	263 995	293 280
Wartość księgowa	219837	214831
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,50	1,47
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	152 271 298	152 271 298
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,44	1,41

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł	od 01.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 208	14 623
- od jednostek powiązanych	3 254	5 960
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 208	14 623
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 203	2 366
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 203	2 366
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 005	12 257
IV. Koszty sprzedaży	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	441	1 862
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 564	10 395
VII. Pozostałe przychody operacyjne	953	2 960
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	277	359
2. Dotacje	0	0
3. Inne przychody operacyjne	676	2 601
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	442	1 297
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
3. Inne koszty operacyjne	442	1 297
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 075	12 058
X. Przychody finansowe	5 589	4 011
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
2. Odsetki, w tym:	5 589	2 717
- od jednostek powiązanych	3 909	2 500
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	1 289
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5. Inne	0	5
XI. Koszty finansowe	4 193	6 765
1. Odsetki w tym:	4 036	6 531
- dla jednostek powiązanych	260	503
2. Strata ze zbycia inwestycji	54	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
4. Inne	103	234
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 471	9 304
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto	5 471	9 304
XV. Podatek dochodowy	-79	357
a) część bieżąca	0	0
b) część odroczone	-79	357
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto	5 550	8 947

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	5 550	8 947
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	146 600 000	59 272 574
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,15
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	152 271 298	64 943 872
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,14

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł	od 01.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA		
Przychody ze sprzedaży	7 208	14 623
Koszty własny sprzedaży	3 203	2 366
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 005	12 257
Koszt sprzedaży	0	0
Koszt zarządu	441	1 862
Pozostałe przychody operacyjne	953	2 960
Pozostałe koszty operacyjne	442	1 297
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 075	12 058
Przychody finansowe	5 589	4 011
Koszty finansowe	4 193	6 765
Udział w zyskach jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 471	9 304
Podatek dochodowy	-79	357
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 550	8 947
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	5 550	8 947

5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł	od 01.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	214 831,00	64 533,00
- korekty błędów podstawowych		0,00
I. a Kapitał własny na początek okresu po korektach	214 831,00	64 533,00
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	146 600,00	50 545,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	96 055,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	155 328,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	155 328,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	59 273,00
- umorzenia udziałów (akcji) i inne	0,00	559 273,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	146 600,00	146 600,00
2. Należne wpływy na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) Zwiększenie	-43,00	0,00
b) Zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-43,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	74 159,00	27 556,00
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-8 923,00	46 603,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	59 273,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (statutowo)	0,00	0,00
- z połączenia spółki zależnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo nominalną wartość)	0,00	59 273,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 966,00	12 670,00
- upublicznienie spółki	0,00	
- koszty emisji nowych akcji	20	12 670,00
- sprzedaż spółki zależnej	0,00	
- pokrycia straty	0,00	
- przeniesienie na kapitał rezerwowy (zakup akcji własnych)	8 903	
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	65 236,00	74 159,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	612,00	1 871,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	8 422,00	-1 259,00
a) zwiększenie (z tytułu)	8 903,00	0,00
- wyceny programu opcji pracowniczych	0,00	0,00
- opłaconych obligacji pracowniczych		0,00

- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0,00	0,00
- sprzedaż udziałów		0,00
- utworzenie kapitału rezerwowego na zakup akcji własnych	8 903,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	481,00	1 259,00
- ostatecznego rozliczenia nabycia spółki zależnej	481,00	
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0,00	
- Pozostałe	0,00	1 259,00
- przeniesienie na kapitał zapasowy wartości akcji powyżej wartości nominalnej		
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 034,00	612,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-15 487,00	-55,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 874,00	1 292,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	3 874,00	1 292,00
a) zwiększenie (z tytułu)	8 947,00	0,00
- wynik za rok bieżący przejętych spółek		0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	8 947,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 821,00	1 292,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 347,00
- korekty błędów podstawowych		48,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	19 361,00	1 395,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	15 384,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	15 384,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
- sprzedaż spółek zależnych		0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	19 361,00	16 779,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 540,00	-15 487,00
8. Wynik netto	5 550,00	8 947,00
a) zysk netto	5 550,00	8 947,00
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	
II. Kapitał własny za koniec okresu (BZ)	219 837,00	214 831,00
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia netto)	219 837,00	214 831,00

6. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł	od 01.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	5 550	8 947
II. Korekty razem	123	2 091
1. Amortyzacja	1 371	861
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 553	3 492
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	54	-1 289
5. Zmiana stanu rezerw	-302	882
6. Zmiana stanu zapasów	0	0
7. Zmiana stanu należności	10 384	-5 471
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-8 795	3 171
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-874	803
10. Inne korekty	-162	-359
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 673	11 038
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	61 679	6 083
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 768	2 101
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	53 911	3 982
a) w jednostkach powiązanych	17 105	3 621
- zbycie aktywów finansowych	7 312	2 260
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	9 345	299
- odsetki	433	839
- inne wpływy z aktywów finansowych	15	223
b) w pozostałych jednostkach	36 806	361
- zbycie aktywów finansowych	33 711	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 381	0
- odsetki	1 714	361
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	66 793	107 219
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	373	12 516
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	160	115
3. Na aktywa finansowe, w tym:	54 076	67 320
a) w jednostkach powiązanych	47 280	67 320
- nabycie aktywów finansowych	14 476	44 234
- udzielone pożyczki długoterminowe	32 804	23 086
b) w pozostałych jednostkach	6 796	0
- nabycie aktywów finansowych	6 295	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	501	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	12 184	27 268
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 114	-101 136

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 876	148 350
1 Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	141 350
2. Kredyty i pożyczki	251	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 625	7 000
4. Inne wpływy finansowe - wpłaty na poczet objęcia warrantów	0	0
II. Wydatki	26 771	38 383
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	43	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	937	11 972
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	20 712	17 620
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	427	2 522
8. Odsetki	4 652	6 269
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-20 895	109 967
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C. III)	-20 336	19 869
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-20 336	19 869
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 416	547
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	80	20 416
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

7. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

a. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 652,00	9 008,00
	- nabyte koncesje, patenty, licencje	0,00	0,00
	- oprogramowanie komputerowe	3,00	12,00
	- pozostałe wartości niematerialne i prawne	6 649,00	8 996,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem		6 652,00	9 008,00

Nota 1 a

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	9 403,00	0,00	9 403,00
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	373,00	0,00	373,00
	- nabycie	0,00	0,00	373,00	0,00	373,00
	- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	1 999,00	0,00	1 999,00
	- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sprzedaż	0,00	0,00	1 999,00	0,00	1 999,00
	- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	7 777,00	0,00	7 777,00
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	395,00	0,00	395,00
	Zwiększenia	0,00	0,00	928,00	0,00	928,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	198,00	0,00	198,00
	- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sprzedaż	0,00	0,00	198,00	0,00	198,00
	- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	1 125,00	0,00	1 125,00
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	9 008,00	0,00	9 008,00
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	6 652,00	0,00	6 652,00

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp. Wyszczególnienie		
1. Środki trwałe	716,00	9 317,00
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	8 160,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36,00	45,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	32,00	44,00
d) środki transportu	600,00	1 000,00
e) inne środki trwałe	48,00	68,00
2. Środki trwałe w budowie	657,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	737,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	1 373,00	10 054,00

Nota 2 a

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011 (w tys. zł.)

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	8 160,00	66,00	331,00	1 566,00	610,00	10 733,00
	Zwiększenia, w tym:	0,00	6,00	12,00	246,00	2,00	266,00
	– nabycie	0,00	0,00	4,00	153,00	2,00	159,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	6,00	8,00	93,00	0,00	107,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia, w tym:	8 160,00	8,00	0,00	830,00	0,00	8 998,00
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	737,00	0,00	737,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	8 160,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 160,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	8,00	0,00	93,00	0,00	101,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	64,00	343,00	982,00	612,00	2 001,00
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	21,00	287,00	566,00	542,00	1 416,00
	Zwiększenia	0,00	34,00	24,00	471,00	22,00	551,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	27,00	0,00	655,00	0,00	682,00
	– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	577,00	0,00	577,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	27,00	0,00	78,00	0,00	105,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	28,00	311,00	382,00	564,00	1 285,00
5.	Wartość netto na początek okresu	8 160,00	45,00	44,00	1 000,00	68,00	9 317,00
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	36,00	32,00	600,00	48,00	716,00

Nota 2 b

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1	Środki trwałe własne	564,00	8 722,00
2	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu	0,00	0,00
3	Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy	0,00	0,00
4	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	152,00	595,00
5	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów	0,00	0,00
RAZEM		716,00	9 317,00

WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH, UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW NAJMU, DZIERŻAWY I INNYCH UMÓW		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1	Środki trwałe używane na podstawie umów najmu	0,00	0,00
2	Środki trwałe używane na podstawie umów dzierżawy	0,00	0,00
3	Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu	0,00	0,00
4	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów	0,00	0,00
RAZEM		0,00	0,00

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek zależnych	0,00	0,00
	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
2.	od pozostałych jednostek (z tytułu)	7 600,00	7 600,00
	- należności leasingowe	0,00	0,00
	- kaucje	7 600,00	7 600,00
	- dzierżawy	0,00	0,00
Należności długoterminowe netto		7 600,00	7 600,00
Odpisy aktualizujące wartość należności		0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto		7 600,00	7 600,00

Nota 3a

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Stan na początek okresu, w tym:	7 600,00	7 493,00
	- kaucje	7 600,00	7 400,00
	- część kapitałowa rat leasingowych	0,00	93,00
	Zwiększenia, w tym:	0,00	200,00
	- kaucja	0,00	200,00
	- część kapitałowa rat leasingowych	0,00	0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	93,00
	- kaucje	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	93,00
2.	Stan na koniec okresu, w tym:	7 600,00	7 600,00
	- kaucje	7 600,00	7 600,00
	- część kapitałowa rat leasingowych	0,00	0,00

Nota 3 b

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	w walucie polskiej	7 600,00	7 600,00
2.	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Należności długoterminowe, razem		7 600,00	7 600,00

Nota 4

ZAKRES ZMIAN INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH W OKRESIE 01.01.2011 - 31.12.2011							
Lp.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne	Długotermin. aktywa fin. JP	Długotermin. aktywa fin. JnP	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu, w tym:	0,00	0,00	199 482,00	3,00	0,00	199 485,00
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	53 714,00	0,00	0,00	53 714,00
	- nabycie	0,00	0,00	51 381,00	0,00	0,00	51 381,00
	- aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00	2 333,00	0,00	0,00	2 333,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	20 142,00	0,00	0,00	20 142,00
	- sprzedaż	0,00	0,00	17 551,00	0,00	0,00	17 551,00
	- aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00	2 591,00	0,00	0,00	2 591,00
	Przemieszczenia pomiędzy pozycjami	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość na koniec okresu	0,00	0,00	233 054,00	3,00	0,00	233 057,00

Nota 4a

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	w walucie polskiej	233 057,00	199 485,00
2.	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem		233 057,00	199 485,00

Nota 4 b

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	W jednostkach powiązanych	233 054,00	199 482,00
	- udziały lub akcje	165 634,00	161 543,00
	- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	13 631,00	11 297,00
	- udzielone pożyczki	50 341,00	24 303,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	3 448,00	2 339,00
2.	W pozostałych jednostkach	3,00	3,00
	- udziały lub akcje	3,00	3,00
	- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		233 057,00	199 485,00

Nota 4 c

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W OKRESIE 01.01.2011 - 31.12.2011

Wyszczególnienie	a) udziały lub akcje, w tym:	- w jednostkach zależnych	- w jednostkach współzależnych	- w jednostkach stowarzyszonych	- w znaczącym inwestorze	- w jednostce dominującej	- w pozostałych jednostkach	b) inne aktywa	Razem
Stan na początek okresu	161 546,00	161 543,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,00	37 939,00	199 485,00
Zwiększenia (z tytułu):	13 983,00	13 983,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39 733,00	53 716,00
- nabycie	13 983,00	13 983,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	37 400,00	51 383,00
- doprowadzenie aktywów do wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- reklasyfikacja z innych aktywów krótkoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 333,00	2 333,00
Zmniejszenia (z tytułu):	9 892,00	9 892,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 252,00	20 144,00
- sprzedaż	7 312,00	7 312,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 241,00	17 553,00
- doprowadzenie aktywów do wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- reklasyfikacja do aktywów krótkoterminowych - sprzedaż	2 580,00	2 580,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	11,00	2 591,00
Stan na koniec okresu	165 637,00	165 634,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,00	67 420,00	233 057,00

Nota 4 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)

Lp.	nazwa jednostki	siedziba	przedmiot wykonywanej działalności	charakter powiązania	stosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość udziałów akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	EFH-1	Warszawa	Spółka prowadząca dzierżawę zwrotną nieruchomości CPK w Konstancinie-Jeziornie	zależna	podlega	31.12.1001	177		177	100	100
2.	EFH-8	Warszawa	Spółka posiadająca Hotel Millenium w Bochni dzierżawiony przez spółkę Hotel Millenium	zależna	podlega	20.06.2006	60		534	100	100
3.	Hotel Król Kazimierz Catering	Warszawa	Spółka została zakupiona w celu realizacji założonych przedsięwzięć inwestycyjnych	zależna	zależna	17.01.2011	353		353	100	100
4.	Hotel Król Kazimierz	Warszawa	Spółka będąca właścicielem Hotelu Król Kazimierz w Kazimierzu Dolnym nad Wisłą	zależna	podlega	14.11.2007	34 483	3246	39 301	100	100
5.	Masuria Hotel	Warszawa	Spółka będąca właścicielem Hotelu Masuria w miejscowości Worliny k. Ostródy	zależna	podlega	29.06.2007	13 495		13 749	100	100
6.	Łeba Hotel	Warszawa	Spółka będąca właścicielem Hotelu Łeba w Łebie nad Morzem Bałtyckim	zależna	podlega	31.05.2007	10 266		11 503	100	100
7.	Hotel Millenium	Warszawa	Spółka celowa będąca dzierżawcą nieruchomości Hotelu Millenium w Bochni	zależna	podlega	8.11.2004	50		2 580	100	100
8.	Hotel Malbork	Warszawa	Spółka realizująca przedsięwzięcie inwestycyjne o nazwie Budowa Hotelu Malbork	zależna	podlega	21.06.2006	9 653		12 205	100	100
9.	Mazury Lakes Resort	Warszawa	Spółka realizująca inwestycję o nazwie Budowa Hotelu Sheraton Mazury Lakes Resort	zależna	podlega	14.12.2001	27 346		33 527	100	100
10.	TALTY	Warszawa	Spółka realizująca inwestycję o nazwie Budowa apartamentów wakacyjnych w Tałtach	zależna	podlega	30.06.2007	11 979		11 981	100	100
11.	DLKF	Warszawa	Spółka prowadzi obsługę i wynajem budynku biurowego w Warszawie przy ul. Wiertniczej	zależna	podlega	26.11.2009	9 595	-1495	8 100	100	100
12.	YONA	Warszawa	Spółka prowadzi obsługę i wynajem budynku biurowego w Warszawie przy ul. Wyczółki 71	zależna	podlega	14.01.2010	32 300		33 690	100	100
13.	NATIONAL TRUST	Warszawa	Spółka prowadzi działalność inwestycyjną w sektorze finansowym	zależna	zależna	28.01.2011	500		500	100	100
14.	ABACO	Warszawa	Spółka została zakupiona w celu realizacji założonych przedsięwzięć inwestycyjnych	zależna	zależna	23.03.2011	9		9	100	100
15.	ELEUTHERA	Warszawa	Spółka została zakupiona w celu realizacji założonych przedsięwzięć inwestycyjnych	zależna	zależna	08.12.2011	5		5	100	100

Nota 4 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH (w tys. zł)

Lp.	nazwa jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/ akcji	kapitał własny jednostki, w tym: kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/ akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1.	Netia S.A.			3					

Nota 4 d

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE WG RODZAJU (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
- finansowanie przez emitenta nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe, razem	0,00	0,00

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) (w tys. zł)

Wyszczególnienie	jednostka	waluta	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej			0,00	0,00
b) jednostka / waluta			0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe, razem			0,00	0,00

Nota 5

DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (AKTYWA)		w tys. zł.			
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	613,00	2 023,00	1 188,00	1 448,00
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14,00	0,00	14,00	0,00
RAZEM		627,00	2 023,00	1 202,00	1 448,00

Nota 5a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	613,00	719,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	613,00	719,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2.	Zwiększenia, w tym:	2 023,00	688,00
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 023,00	688,00
	- aktualizacja papierów wartościowych	4,00	54,00
	- niezapłaconych odsetek od zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów	476,00	152,00
	- wartość składników majątku trwałego przekazanego w odpłatne użytkowanie i należności z inwestycji leasingowych	0,00	0,00
	- rezerw	6,00	305,00
	- straty podatkowej za lata ubiegłe	1 253,00	129,00
	- pozostałe	284,00	48,00
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia, w tym:	1 188,00	794,00
a)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 188,00	794,00
	- aktualizacji papierów wartościowych	0,00	0,00
	- wartość sk. majątku trwałego przekaz. w odpłatne użytkowanie i należności z inw. leasingowych	0,00	0,00
	- niezapłaconych odsetek od zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów	563,00	446,00
	- straty podatkowej za lata ubiegłe	191,00	0,00
	- pozostałe	434,00	348,00
b)	odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
c)	odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
d)	odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
e)	odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
4.	Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 448,00	613,00
a)	odniesionych na wynik finansowy	1 448,00	613,00
b)	odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c)	odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 5b

INNE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIE MIĘDZYOKRESOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	14,00
	- dyskonto sprzedanych wierzytelności	0,00	0,00
	- część odsetkowa rat leasingowych – leasing finansowy	0,00	0,00
	- inne	0,00	14,00
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, RAZEM		0,00	14,00

Nota 6

ZAPASY		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	materiały	0,00	0,00
2.	półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	produkty gotowe	0,00	0,00
4.	towary	0,00	0,00
5.	zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00
ZAPASY, RAZEM		0,00	0,00

Nota 8

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Od jednostek powiązanych	5 485,00	5 130,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	364,00	4 282,00
	- do 12 miesięcy	364,00	4 282,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	5 121,00	848,00
c)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	4 569,00	12 672,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 734,00	9 528,00
	- do 12 miesięcy	3 734,00	9 528,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych	583,00	1 085,00
c)	inne	252,00	2 059,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NETTO, RAZEM		10 054,00	17 802,00
c)	odpisy aktualizujące wartość należności	386,00	180,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO, RAZEM		10 440,00	17 982,00

Nota 8a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Z tytułu dostaw i usług, w tym:	364,00	4 282,00
	- od jednostek zależnych	364,00	4 282,00
	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
2.	Inne, w tym:	5 121,00	848,00
	- od jednostek zależnych	5 121,00	848,00
	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
3.	Dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek zależnych	0,00	0,00
	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NETTO, RAZEM		5 485,00	5 130,00
4.	Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH BRUTTO, RAZEM		5 485,00	5 130,00

Nota 8b

ZMIANA STANÓW ODPISÓW AKTUALIZACYJNYCH WARTOŚCI NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Stan na początek okresu	180,00	156,00
2.	Zwiększenia (z tytułu)	229,00	29,00
	- z tytułu dostaw i usług	229,00	6,00
	- inne należności	0,00	23,00
3.	Rozwiązanie (z tytułu)	23,00	5,00
	- z tytułu dostaw i usług	23,00	5,00
	- z tytułu odszkodowań	0,00	0,00
STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE NA KONIEC OKRESU		386,00	180,00

Nota 8 c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	W walucie polskiej	10 440,00	17 982,00
2.	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
	- EUR	0,00	0,00
	- EUR po przeliczeniu na zł	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM		10 440,00	17 982,00

Nota 8 d

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWANIA OKRESIE SPŁATY		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Do 1 miesiąca	357,00	9 320,00
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 700,00	0,00
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
5.	Powyżej 1 roku	0,00	0,00
6.	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	404,00	4 670,00
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, RAZEM (BRUTTO)		4 461,00	13 990,00
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	363,00	180,00
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, RAZEM (NETTO)		4 098,00	13 810,00

w tym od jednostek powiązanych:

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWANIA OKRESIE SPŁATY		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Do 1 miesiąca	357,00	4 282,00
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
4.	Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
5.	Powyżej 1 roku	0,00	0,00
6.	Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	7,00	0,00
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, RAZEM (BRUTTO)		364,00	4 282,00
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, RAZEM (NETTO)		364,00	4 282,00

Nota 8 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	a) do 1 miesiąca	4,00	362,00
2.	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3,00	2 151,00
3.	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	17,00	996,00
4.	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	72,00	177,00
5.	e) powyżej 1 roku	308,00	984,00
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE RAZEM (BRUTTO)		404,00	4 670,00
6.	g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	363,00	180,00
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE, RAZEM (NETTO)		41,00	4 490,00

w tym od jednostek powiązanych:

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	a) do 1 miesiąca	3,00	0,00
2.	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2,00	0,00
3.	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2,00	0,00
4.	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
5.	e) powyżej 1 roku	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE RAZEM (BRUTTO)		7,00	0,00
6.	g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE, RAZEM (NETTO)		7,00	0,00

Nota 7f

NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE W TYM, OD KTÓRYCH NIE DOKONANO ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH I NIE WYKAZANYCH JAKO „NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE		
1.	Należności sporne (z tytułu)	0,00	0,00
	- z tytułu robót i usług	0,00	0,00
2.	Należności sporne od których nie dokonano odpisów aktualizujących	0,00	0,00
3.	Należności przeterminowane, w tym:	404,00	4 670,00
	- należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizujących	41,00	4 490,00

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	W jednostkach zależnych	2 582,00	659,00
	- udziały lub akcje	2 580,00	0,00
	- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
	- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	640,00
	- udzielone pożyczki	2,00	19,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
2.	W jednostkach współzależnych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
	- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
3.	W jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
	- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
4.	W znaczącym inwestorze	0,00	0,00

- udziały lub akcje	0,00	0,00
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
5. We wspólniku jednostki współzależnej	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
6. W jednostce dominującej	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
7. W pozostałych jednostkach	1 000,00	27 534,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach	0,00	0,00
- dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	1 000,00	26 509,00
- udzielone pożyczki	0,00	1 025,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
8. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	80,00	20 416,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	80,00	20 416,00
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE, RAZEM	3 662,00	48 609,00

Nota 9 a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	W walucie polskiej	79,00	20 416,00
2.	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1,00	0,00
	- EUR	0,00	0,00
a)	- EUR po przeliczeniu na zł	1,00	0,00
	- USD	0,00	0,00
b)	- USD po przeliczeniu na zł	0,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE, RAZEM		80,00	20 416,00

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	149,00	95,00
	- ubezpieczeniowe	58,00	30,00
	- opłata wstępna do umowy leasingu/dzierżawy	0,00	0,00
	- część odsetkowa rat leasingowych	18,00	35,00
	- usługi doradcze dotyczące przyszłych inwestycji kapitałowych	0,00	0,00
	- szkolenia	0,00	0,00
	- prowizje	0,00	0,00
	- koszty dotyczące podwyższenia kapitału podstawowego w 2010 r.	0,00	0,00
	- abonamenty	2,00	5,00
	- podatek od nieruchomości	0,00	0,00
	- koszty emisji obligacji	0,00	0,00
	- pozostałe	71,00	25,00
2.	Czynne rozliczenia przychodów	0,00	0,00
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, RAZEM		149,00	95,00

Nota 11 (stan na 31 grudnia 2010 roku)

AKCJONARIUSZE EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.				
AKCJONARIUSZ	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	% głosów
Al Saad Alternative Capital Investments Limited	22.005.000	15,01%	22.005.000	15,00%
Jacek Waksmundzki	16.100.000	10,98%	16.200.000	11,04%
cena nominalna akcji 1,00 zł				
wartość nominalna akcji 146 600 000 zł				

Nota 12

KAPITAŁ ZAPASOWY		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Zysk/strata ze sprzedaży akcji	61 786,00	64 177,00
2.	Utworzony ustawowo	3 450,00	3 450,00
3.	Utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	0,00	0,00
4.	Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0,00	0,00
5.	Inny (wg rodzaju)	0,00	6 532,00
KAPITAŁ ZAPASOWY, RAZEM		65 236,00	74 159,00

Nota 13

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Z tytułu aktualizacji środków trwałych	0,00	0,00
2.	Z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- z wyceny instrumentów zabezpieczających	0,00	0,00
3.	Z tytułu odroczonego podatku	0,00	0,00
4.	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
5.	Inny (wg rodzaju)	0,00	0,00
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY, RAZEM		0,00	0,00

Nota 14

KAPITAŁY REZERWOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Kapitały rezerwowe z tytułu:	9 034,00	612,00
	- z zysku lat ubiegłych	131,00	131,00
	- z wyceny programu opcji pracowniczych	0,00	473,00
	- opłaconych obligacji pracowniczych	0,00	8,00
	- doprowadzenie aktywów do wartości godziwej	0,00	0,00
	- utworzony kapitał rezerwowy na zakup akcji własnych	8 903,00	0,00

Nota 16

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Stan na początek okresu	0,00	0,00
2.	Zwiększenia	0,00	0,00
	- ryzyko utraty odzyskania podatku od dywidend	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia	0,00	0,00
a)	Wykorzystanie	0,00	0,00
b)	Rozwiązanie	0,00	0,00
	- sprzedaż spółki zależnej	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
4.	Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 16 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Wyszczególnienia			
1.	Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	981,00	730,00
a)	odniesionej na wynik finansowy	981,00	730,00
b)	odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c)	odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2.	Zwiększenia	1 501,00	456,00

a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	1 501,00	456,00
- aktualizacja wartości akcji notowanych na GPW do wartości godziwej	0,00	0,00
- należne odsetki od wyemitowanych obligacji i udzielonych pożyczek	1 484,00	456,00
- wycena w wartości godziwej udziałów spółki połączonych z EFH SA	0,00	0,00
- wartość godziwa majątku trwałego w nabytej spółce	0,00	0,00
- pozostałe różnice przejściowe	11,00	0,00
- różnica z tytułu leasingu finansowego	6,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na wart. firmy lub ujemną wart. firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	745,00	205,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	745,00	205,00
- wycena akcji spółki notowanej na giełdzie do wartości rynkowej	0,00	0,00
- otrzymane odsetki od wyemitowanych obligacji i udzielonych pożyczek (za rok poprzedni)	730,00	49,00
- pozostałe różnice przejściowe	15,00	156,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na wart. firmy lub ujemną wart. firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 737,00	981,00
a) odniesionej na wynik finansowy	1 737,00	981,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 16 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Stan na początek okresu	1 110,00	479,00
2.	Zwiększenia	52,00	910,00
	- rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00
	- rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	30,00	73,00
	- rezerwa na koszty 2011 r.	0,00	0,00
	- na ewentualną utratę wartości aktywów	0,00	837,00
	- inne	22,00	0,00
3.	Zmniejszenia	1 110,00	279,00
a)	Wykorzystanie	1 002,00	0,00
b)	Rozwiązanie	108,00	279,00
	- rozwiązanie rezerwy na opcje pracownicze	0,00	238,00
	- rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania	73,00	41,00
	- zafakturowanych kosztów w okresie sprawozdawczym	0,00	0,00
	- inne	35,00	0,00
4.	Stan na koniec okresu	52,00	1 110,00

Nota 17

ZOBOWIAZANIA DŁUGOTERMINOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Wobec jednostek zależnych	0,00	3 821,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	3 821,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
3.	Wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
4.	Wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
5.	Wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
6.	Wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
7.	Wobec pozostałych jednostek	27 590,00	41 120,00
a)	kredyty i pożyczki	17 293,00	18 109,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 247,00	22 887,00
c)	inne zobowiązania finansowe, w tym:	50,00	124,00
	- wykup wierzytelności	0,00	0,00
	- umowy leasingu finansowego	50,00	124,00
d)	inne	0,00	0,00
ZOBOWIAZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM		27 590,00	44 941,00

Nota 17a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Zobowiązania niezapadłe	27 590,00	44 941,00
-	powyżej 1 roku do 3 lat	12 314,00	24 847,00
-	powyżej 3 do 5 lat	2 063,00	5 861,00
-	powyżej 5 lat	13 213,00	14 233,00
2.	Zobowiązania przeterminowane	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM		27 590,00	44 941,00

Nota 17 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	W walucie polskiej	27 590,00	44 941,00
2.	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
-	EUR	0,00	0,00
a)	EUR po przeliczeniu na złote	0,00	0,00
-	USD	0,00	0,00
b)	USD po przeliczeniu na złote	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, RAZEM		27 590,00	44 941,00

Nota 17 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (w tys. zł.)

L.P.	KREDYTODAWCA	DATA UMOWY	WYSOKOŚĆ KREDYTU (dane w tys. zł)	STAN NA DZIEŃ 31.12.2011 (dane w tys. zł)	TERMIN SPŁATY	TYP KREDYTU ORAZ ISTOTNE POSTANOWIENIA UMOWY
------	--------------	------------	--------------------------------------	----------------------------------------------	---------------	----------------------------------------------

KREDYT INWESTYCYJNY:

Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 47 mln zł na nieruchomościach Hotelu Król Kazimierz
- cesja praw z umów dot. Hotel Król Kazimierz oraz gwarancji
- cesja praw z umów ubezpieczenia
- zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach Hotelu
- zastaw na rachunkach bankowych Hotelu
- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji wg art. 97 PB
- poręczenie Hotelu wszystkich zobowiązań EFH wynikających z umowy kredytowej

1.	BANK ZACHODNI WBK S.A.	14.11.2007	20 350	18 109	31.12.2022
----	------------------------	------------	--------	--------	------------

Nota 17 d

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł.)

DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG RODZAJU (bez jednostek powiązanych)	WARTOŚĆ NOMINALNA DO WYKUPU na dzień 31 grudnia 2011 r.	RODZAJ USTANOWIONEGO ZABEZPIECZENIA	TERMIN WYKUPU
------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------	-------------------------------------	---------------

Obligacje 10-letnie serii A	10 880	Hipoteka kaucyjna do kwoty 33 mln. Zł na nieruchomościach ujawniona w księgach wieczystych, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących EFH od CPK, zastaw rejestrowy na udziałach przysługujący Emitentowi w EFH-1 Sp. z o.o. Poręczenie udzielone przez EFH-1 sp. z o.o. wszystkim posiadaczom obligacji na okres do 27 maja 2013 roku i do wysokości 33 mln.	kwartalnie po 160 tys. zł do 2013 roku
-----------------------------	--------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------

Obligacje 3 letnie zamienne na akcje serii G	10 000	Zabezpieczeniem obligacji są hipoteki kaucyjne łączne do kwoty 12 mln na nieruchomości położonej w Tałtach, gmina Mikołajki oraz nieruchomości położonej w Malborku.	8 000 tys. zł zostało wykupione 29.02.2012 2 000 tys. zł pozostało do spłaty 14.07.2012
----------------------------------------------	--------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------

Obligacje serii H	2 000	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości gruntowej położonej w Tałtach, wysokość hipoteki - 150% wartości objętych obligacji serii H.	22 kwietnia 2013
-------------------	-------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------

Nota 18

ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Wobec jednostek zależnych	244,00	14 675,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	5 705,00
c)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
d)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	49,00
	- do 12 miesięcy	1,00	49,00
	- powyżej 12 miesięcy	1,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	inne	243,00	8 921,00
2.	Wobec jednostek współzależnych	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
d)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	inne	0,00	0,00
3.	Wobec jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
d)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	inne	0,00	0,00
4.	Wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
d)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	inne	0,00	0,00
5.	Wobec wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00

a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
d)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	inne	0,00	0,00
6.	Wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
d)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	inne	0,00	0,00
7.	Wobec pozostałych jednostek	14 528,00	16 736,00
a)	kredyty i pożyczki	816,00	686,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 763,00	6 306,00
c)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
d)	inne zobowiązania finansowe	106,00	458,00
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	433,00	6 640,00
	- do 12 miesięcy	433,00	6 640,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
f)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
g)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
h)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	292,00	494,00
i)	z tytułu wynagrodzeń	62,00	114,00
j)	inne (wg rodzaju)	56,00	2 038,00
	- kaucja	0,00	1 529,00
	- zobowiązania wobec byłych udziałowców spółki zależnej	0,00	0,00
	- zobowiązania z tytułu zakupu udziałów	0,00	0,00
	- zobowiązania z tytułu zakupu akcji	0,00	0,00
	- umowy leasingu finansowego	0,00	0,00
	- obrót wierzytelnościami	0,00	0,00
	- wpłaty na poczet objęcia warrantów	0,00	0,00
	- pozostałe	56,00	509,00
8.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM		14 772,00	31 411,00

Nota 18 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	W walucie polskiej	14 772,00	31 404,00
2.	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	7,00
	- EUR	0,00	2,00
a)	- EUR po przeliczeniu na zł	0,00	7,00
	- USD	0,00	0,00
b)	- USD po przeliczeniu na zł	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, RAZEM		14 772,00	31 411,00

Nota 18 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	6,00
	- długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
	- krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	6,00
2.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	7,00	0,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	7,00	0,00
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE, RAZEM		7,00	6,00

b. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT:

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	działalność hotelarska	3 700,00	4 303,00
2.	leasing/dzierżawa	389,00	276,00
3.	obrot papierami wartościowymi na własny rachunek	0,00	0,00
4.	pozostała	3 119,00	10 044,00
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, RAZEM		7 208,00	14 623,00
- w tym od jednostek powiązanych		3 254,00	5 960,00

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	grunt	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	pozostałe	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM		0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych		0,00	0,00

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	kraj, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	eksport, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW, RAZEM		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00

Nota 21

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Koszty według rodzaju razem	3 644,00	4 228,00
a)	amortyzacja	1 371,00	861,00
b)	zużycie materiałów i energii	124,00	251,00
c)	usługi obce	1 020,00	1 447,00
d)	podatki i opłaty	120,00	222,00
e)	wynagrodzenia	442,00	996,00
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	109,00	182,00
g)	pozostałe koszty rodzajowe	458,00	269,00

h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
2. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	0,00	0,00
3. Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość ujemna)	0,00	0,00
4. Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	-441,00	-1 862,00
5. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	3 203,00	2 366,00

Nota 22

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	554,00	1 831,00
	- odzyskania należności przeterminowanych	50,00	0,00
	- wykorzystanych urlopów	23,00	237,00
	- na ewentualną utratę wartości aktywów w związku z ich sprzedażą	0,00	335,00
	- opcji pracowniczych	481,00	1 259,00
	- pozostałe	0,00	0,00
2.	Pozostałe, w tym:	122,00	770,00
	- spisanie przedawnionych zobowiązań	0,00	0,00
	- odszkodowania	0,00	98,00
	- zwrot PCC od warunkowego podwyższenia kapitału	0,00	400,00
	- rozliczenie leasingu	0,00	10,00
	- pozostałe	122,00	262,00
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE, RAZEM		676,00	2 601,00

Nota 23

INNE KOSZTY OPERACYJNE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	711,00
	- na należności wątpliwe	0,00	29,00
	- zatrzymanego odszkodowania	0,00	682,00
	- inne rezerwy	0,00	0,00
2.	Pozostałe, w tym:	442,00	586,00
	- darowizny	0,00	3,00
	- spisane należności	44,00	0,00
	- umorzone należności	0,00	0,00
	- szkody komunikacyjne	0,00	42,00
	- koszty związane z przedtem. rozwiązaniem umowy leasingowej na użytkowany środek trwały	0,00	0,00
	- koszty związane z cesją umowy leasingu	0,00	0,00
	- kary	0,00	0,00
	- inne	398,00	541,00
INNE KOSZTY OPERACYJNE, RAZEM		442,00	1 297,00

Nota 24 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKÓW		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	- od jednostek zależnych	0,00	0,00
	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH, RAZEM		0,00	0,00

Nota 24 b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Z tytułu udzielonych pożyczek	2 929,00	1 673,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	2 870,00	1 527,00
	- od jednostek zależnych	2 870,00	1 527,00
	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek	59,00	146,00
2.	Pozostałe odsetki	2 660,00	1 044,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	1 039,00	829,00
	- od jednostek zależnych	1 039,00	829,00
	- od jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- od znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- od jednostki dominującej	0,00	0,00
b)	od pozostałych jednostek	1 621,00	215,00
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM		5 589,00	2 717,00

Nota 24 c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Dodatnie różnice kursowe	0,00	0,00
	- zrealizowane	0,00	0,00
	- niezrealizowane	0,00	0,00
2.	Rozwiązane odpisy aktualizujące (z tytułu)	0,00	0,00
	- sprzedanych udziałów	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00
3.	Pozostałe, w tym:	0,00	5,00
	- rozliczenie nabycia spółki	0,00	0,00
	- korekta ujemnej wartości firmy z połączenia spółek	0,00	0,00
	- inne	0,00	5,00
INNE PRZYCHODY FINANSOWE, RAZEM		0,00	5,00

Nota 25 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Od kredytów i pożyczek	1 642,00	2 334,00
a)	dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- dla jednostek zależnych	0,00	0,00
	- dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- dla znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	- dla jednostki dominującej	0,00	0,00
b)	dla pozostałych jednostek	1 642,00	2 334,00
2.	Pozostałe odsetki	2 394,00	4 197,00
a)	dla jednostek powiązanych, w tym:	260,00	503,00
	- dla jednostek zależnych	260,00	503,00
	- dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
	- dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
	- dla znaczącego inwestora	0,00	0,00
	- dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
	- dla jednostki dominującej	0,00	0,00
b)	dla pozostałych jednostek (m.in. odsetki od obligacji)	2 134,00	3 694,00
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK, RAZEM		4 036,00	6 531,00

Nota 25 b

INNE KOSZTY FINANSOWE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Ujemne różnice kursowe	0,00	14,00
	- zrealizowane	0,00	7,00
	- niezrealizowane	0,00	7,00
2.	Pozostałe, w tym:	103,00	220,00
	- prowizje od kredytów	0,00	50,00
	- prowizje od czynności maklerskich	0,00	1,00
	- opłaty BFG	0,00	0,00
	- koszty dotyczące obligacji	0,00	0,00
	- pozostałe	103,00	149,00
INNE KOSZTY FINANSOWE, RAZEM		103,00	234,00

Nota 26

ZYSKI NADZWYCZAJNE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	a) losowe	0,00	0,00
ZYSKI NADZWYCZAJNE, RAZEM		0,00	0,00

Nota 27

STRATY NADZWYCZAJNE		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	a) losowe	0,00	0,00
STRATY NADZWYCZAJNE, RAZEM		0,00	0,00

Nota 28 a

PODATEK DOCHODOWY WSKAZANY W RACHUNKU WYNIKÓW		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Wyszczególnienie			
	- zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	2 768,00	893,00
	- zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych	2 689,00	1 250,00
PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, RAZEM		-79,00	357,00

Nota 28 b

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
I	ZYSK BRUTTO	5 471,00	9 304,00
II	ZMIENNE RÓŻNICE W PRZYCHODACH	-3 318,00	-1 730,00
1.	PRZYCHODY OPERACYJNE PODSTAWOWE	108,00	409,00
-	przychody z opłat leasingowych od umów traktowanych do celów rachunkowych jak leasing finansowy a do celów podatkowych jak leasing operacyjny	108,00	409
-	przychody z opłat wstępnych od umów leasingowych traktowanych do celów rachunkowych jak leasing finansowy a do celów podatkowych jak leasing operacyjny	0,00	0
-	pozostałe zarachowane przychody z dział. podstawowej od których obowiązek podatkowy jeszcze nie powstał	0,00	0
-	zaliczki otrzymane na poczet dostaw towarów i usług opodatkowane PDOP wg zasady kasowej	0,00	0
-	pozostałe niezarachowane przychody z dział. podstawowej od których powstał obowiązek podatkowy	0,00	0
2.	PRZYCHODY OPERACYJNE POZOSTAŁE	0,00	0,00
-	pozostałe zarachowane przychody z dział. operacyjne pozostałej od których obowiązek podatkowy jeszcze nie powstał	0,00	0
-	pozostałe niezarachowane przychody z dział. operacyjnej pozostałej od których powstał obowiązek podatkowy	0,00	0
3.	PRZYCHODY FINANSOWE	-3 426,00	-2 139,00
-	nadwyżka ceny rynkowej lub wartości godziwej inwestycji krótkoterminowych wycenianych w cenie rynkowej (lub w inny sposób określonej wartości godziwej) nad ceną nabycia	0,00	0
-	nadwyżka ceny rynkowej lub wartości godziwej długoterminowych papierów wartościowych wycenianych w cenie rynkowej nad ceną nabycia	0,00	0
-	naliczone lecz nie zapłacone odsetki od należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0
-	naliczone lecz nie zapłacone odsetki od należności z tytułu pożyczek	-2 431,00	-1479
-	naliczone lecz nie zapłacone odsetki od należności z tytułu obligacji	-995,00	-660
-	dodatnie różnice kursowe niezrealizowane	0,00	0
-	pozostałe zarachowane przychody z dział. finansowej od których obowiązek podatkowy jeszcze nie powstał	0,00	0
-	pozostałe niezarachowane przychody z dział. finansowej od których powstał obowiązek podatkowy	0,00	0
II	TRWAŁE RÓŻNICE W PRZYCHODACH	-604,00	-1 826,00
1.	PRZYCHODY NPP TRWAŁE	-80,00	-400,00
2.	ROZWIĄZANIE RMB I REZERW, W TYM:	-43,00	-573,00
-	odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości papierów wartościowych wycenianych wg cen nabycia	0,00	-335
-	odpisy aktualizujące należności	-23,00	0
-	RMB rezerwa na urlopy i wynagrodzenia	-13,00	-238
-	RMB zarachowane a nie zapłacone odsetki od pozostałych zobowiązań	-6,00	0
-	rezerwy na przewidywane straty	-1,00	0
3.	POZOSTAŁE	-481,00	-853,00
III	ZMIENNE RÓŻNICE W KOSZTACH	940,00	1 143,00
1.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	347,00	554,00
-	amortyzacja bilansowa (księgowa) środków trwałych niższa od podatkowej	0,00	0
-	amortyzacja bilansowa (księgowa) środków trwałych wyższa od podatkowej	0,00	0

-	zmiana wartości księgowej środków tr. oddanych w leasing na podstawie umów leas. traktowanych do celów rach. jak leasing fin. a do celów podatkowych jak leasing operacyjny	68,00	220
-	zmiana wartości księgowej środków tr. użytkowanych na podstawie umów leasin. traktowanych do celów rach. jak leasing finansowy a do celów podatkowych jak leasing operacyjny	-397,00	-540
-	koszt opłat leasingowych od umów traktowanych do celów rachunkowych jak leasing finansowy a do celów podatkowych jak leasing operacyjny	507,00	1035
-	koszt opłat wstępnych od umów leasingowych traktowanych do celów rachunkowych jak leasing finansowy a do celów podatkowych jak leasing operacyjny	0,00	0
-	wartość wykupu przedmiotów użytkowanych na podstawie umów leasingowych traktowanych do celów rachun. jak leasing finansowy a do celów podatkowych jak leasing operacyjny	0,00	0
-	wartość niewypłaconych wynagrodzeń brutto	21,00	78
-	wartość niezapłaconych składek ZUS pracodawcy	128,00	-167
-	RMB rezerwa na badanie bilansu	20,00	-72
-	pozostałe zmienne różnice w kosztach działalności podstawowej	0,00	0
2.	KOSZTY POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-44,00	-727,00
-	odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	0,00	0
-	odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie	0,00	0
-	odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	0,00	0
-	odpisy aktualizujące należności	-44,00	-29
-	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0
-	RMB rezerwa na urlopy i wynagrodzenia	0,00	0
-	rezerwy na przewidywane straty	0,00	-698
-	rezerwy na zobowiązania spowodowane restrukturyzacją	0,00	0
-	RMB pozostałe rezerwy na koszty	0,00	0
-	kapitał rezerwowy na opcje pracownicze	0,00	0
-	pozostałe zmienne różnice w kosztach pozostałej działalności operacyjnej	0,00	0
3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	637,00	1 316,00
-	odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości papierów wartościowych wycenianych wg cen nabycia	0,00	0
-	nadwyżka ceny nabycia długoterminowych papierów wartościowych wycenianych w cenie rynkowej (nad ceną rynkową lub wartością godziwą	0,00	0
-	nadwyżka ceny nabycia inwestycji krótkoterminowych wycenianych w cenie rynkowej (lub w inny sposób określonej wartości godziwej) nad ceną rynkową lub wartością godziwą	0,00	0
-	ujemne różnice kursowe niezrealizowane	7,00	-7
-	zarachowane a nie zapłacone odsetki od kredytów	0,00	0
-	zarachowane a nie zapłacone odsetki od zobowiązań z tytułu pożyczek	0,00	519
-	zarachowane a nie zapłacone odsetki od zobowiązań z tytułu obligacji	622,00	1028
-	RMB zarachowane a nie zapłacone odsetki od pozostałych zobowiązań	8,00	-224
-	pozostałe zmienne różnice w kosztach działalności finansowej	0,00	0
IV	TRWAŁE RÓŻNICE W KOSZTACH	-397,00	11 813,00
1.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ	-111,00	-6,00
-	amortyzacja samochodów osobowych w części ustalonej od wartości samochodu przewyższającej równowartość 20 000 euro	-29,00	0
-	podatek Vat naliczony w tej części w której przysługiwał zwrot	0,00	0
-	koszty reprezentacji	-34,00	-6
-	składki na ubezpieczenie AC samochodów osobowych w części ustalonej od wartości samochodu przewyższającej równowartość 20 000 euro	-8,00	0
-	pozostałe trwałe koszty NKUP działalności podstawowej	-40,00	0
2.	KOSZTY POZOSTAŁEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-59,00	11 887,00

-	koszty egzekucyjne związane z niewykonaniem zobowiązań	0,00	0
-	pozostałe trwałe koszty NKUP działalności operacyjnej	-59,00	11887
3.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-227,00	-68,00
-	pozostałe trwałe koszty NKUP działalności finansowej	-227,00	-68
V	STRATY PODATKOWE Z LAT POPRZEDNICH	1 006,00	0,00
VI	ZYSK/STRATA PODATKOWA	0,00	-7 208,00
VII	PODATEK DOCHODOWY WEDŁUG SKALI 19%	0,00	0,00
VIII	ZWIĘKSZENIA, ZANIECHANIA, ZWOLNIENIA, ODLICZENIA I OBNIŻKI PODATKU	0,00	0,00
IX	PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY UJĘTY W DEKLARACJI PODATKOWEJ OKRESU, W TYM:	0,00	0,00
-	wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	0

Nota 29

ZYSK (STRATA) NETTO		31.12.2011 w tys. zł.	31.12.2010 w tys. zł.
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	zysk (strata) netto jednostki dominującej	5 550,00	8 947,00
2.	zysk (strata) netto jednostek zależnych	0,00	0,00
3.	zysk (strata) netto jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
4.	Korekty konsolidacyjne	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO		5 550,00	8 947,00

c. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:

POZYCJA A II 5 ZMIANA STANU REZERW		01.01.2011 – 31.12.2011 w tys. zł		01.01.2010 – 31.12.2010 w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009
1.	Rezerwy na zobowiązania	1 789,00	2 091,00	2 091,00	1 209,00
ZMIANA STANU		-302,00		882,00	

POZYCJA A II 6 ZMIANA STANU ZAPASÓW		01.01.2011 – 31.12.2011 w tys. zł		01.01.2010 – 31.12.2010 w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009
1.	Ogółem zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Koszty zakupu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Rezerwa z aktualizacji zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM		0,00	0,00	0,00	0,00
ZMIANA STANU		0,00		0,00	

POZYCJA A II 7 ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI I ROSZCZEŃ		01.01.2011 – 31.12.2011 w tys. zł		01.01.2010 – 31.12.2010 w tys. zł	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009
1.	Należności długoterminowe (netto)	7 600,00	7 600,00	7 600,00	7 493,00
	wyłączenia	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Należności krótkoterminowe (netto)	10 054,00	17 802,00	17 802,00	12 330,00
	wyłączenia	2 636,00		108,00	0,00
RAZEM NALEŻNOŚCI I ROSZCZENIA NETTO		15 018,00	25 402,00	25 294,00	19 823,00
ZMIANA STANU		10 384,00		-5 471,00	

POZYCJA A II 9 ZMIANA STANU rozliczeń międzyokresowych	01.01.2011 – 31.12.2011 w tys. zł		01.01.2010 – 31.12.2010 w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009
1. Rozliczenia międzyokresowe czynne ogółem	1 597,00	722,00	722,00	1 519,00
ZMIANA STANU	-875,00		797,00	
2. Rozliczenia międzyokresowe bierne ogółem	7,00	6,00	6,00	0,00
ZMIANA STANU	1,00		6,00	
OGÓŁEM ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH KOSZTÓW	-874,00		803,00	
POZYCJA A II 10 INNE KOREKTY	01.01.2011 – 31.12.2011 w tys. zł		01.01.2010 – 31.12.2010 w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009
1. Spisanie zobowiązań	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Spisanie należności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne	-162,00	0,00	-359,00	0,00
RAZEM POZOSTAŁE POZYCJE	-162,00		-359,00	

POZYCJA B I WPŁYWY	01.01.2011 – 31.12.2011 w tys. zł		01.01.2010 – 31.12.2010 w tys. zł	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.12.2009
1. Zbycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 768,00	2 101,00	7 768,00	2 101,00
2. Zbycie aktywów finansowych	53 911,00	3 982,00	53 911,00	3 982,00
3. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	61 679,00	6 083,00	61 679,00	6 083,00

POZYCJA B II WYDATKI	od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł		od 01.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł	
Lp. Wyszczególnienie				
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		373,00		12 516,00
2. Aktywa finansowe		54 076,00		67 320,00
3. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne		160,00		115,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		12 184,00		27 268,00
RAZEM		66 793,00		107 219,00

POZYCJA C I WPŁYWY	od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł		od 01.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł	
Lp. Wyszczególnienie				
1. Wpływy z wydania udziałów i innych instrum. kapitał. oraz dopłat do kapitału		0,00		141 350,00
2. Kredyty i pożyczki		251,00		0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		5 625,00		7 000,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00		0,00
RAZEM		5 876,00		148 350,00

POZYCJA C II WPŁYWY		od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł	od 01.01.2010 do 31.12.2010 w tys. zł
Lp.	Wyszczególnienie		
1.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
2.	Spląty kredytów i pożyczek	937,00	11 972,00
3.	Odsetki	4 652,00	6 269,00
4.	Inne wydatki finansowe	21 182,00	20 142,00
RAZEM		26 771,00	38 383,00

d. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE:

e.

1. PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH W EUROPEJSKIM FUNDUSZU HIPOTECZNYM S.A.:

PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
OGÓŁEM, w tym	11	11
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	11	10
Pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	0	0
Uczniowie	0	0
Osoby wykonujące pracę nakładczą	0	0
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0	1

2. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

W 2010 roku łączne wynagrodzenia Członków Zarządu wyniosły 354 225 zł podczas gdy w 2011 roku łączne wynagrodzenia Członków Zarządu wyniosły 282 400 zł. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej prezentowały się następująco:

WYNAGRODZENIA	01.01.2011 – 31.12.2011	01.01.2010 – 31.12.2010
WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ		
1. Mirosław Wierzbowski	2 500,00	15 000,00
2. Grzegorz Leszczyński	4 000,00	2 000,00
3. Jacek Waksmundzki	6 000,00	2 000,00
4. Beata Stelmach	2 000,00	2 000,00
5. Elżbieta Karolak	4 000,00	2 000,00
6. Adam Hosin	2 000,00	-
7. Jarosław Dubiński	2 000,00	-
8. Aleksander Nauman	2 000,00	8 000,00
9. Magdalena Kachniewska	2 000,00	-
10. Łukasz Jagiełło	-	10 000,00
11. Jan Maria Koprowski	-	6 000,00
12. Franciszek Kubiczek	-	10 000,00

3. UMOWA Z BIEGŁYM REWIDENTEM:

W dniu 10 grudnia 2010 roku zawarto umowę na badanie i ocenę jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok z podmiotem uprawnionym do badania tj. BDO Sp. z o.o. Wynagrodzenie netto za badanie i ocenę jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 roku wynosi 50 tys. zł. Wynagrodzenie netto za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku wyniosło 36,5 tys. zł.

4. ZDARZENIA DOTYCZĄCE OKRESU OBRACHUNKOWEGO:**5.****✓ NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI EFH-4 Sp. z o.o.:**

W dniu 17 stycznia 2011 roku Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów spółki EFH-4 Sp. z o.o. Przedmiotem zawartej umowy jest nabycie 1.000 równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki EFH-4 Sp. z o.o. i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników EFH-4 Sp. z o.o.

✓ NABYCIE AKCJI SPÓŁKI NATIONAL TRUST S.A.:

W dniu 28 stycznia 2011 roku Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. nabył 100% akcji spółki National Trust S.A. Na mocy zawartej umowy Emitent nabył 650.000 równych i niepodzielnych akcji, o wartości nominalnej 1,61 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 1.046.500 zł. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego spółki National Trust S.A. i uprawniają do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu National Trust S.A.

✓ NABYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI ABACO Sp. z o.o.:

W dniu 23 marca 2011 roku Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów spółki Abaco Sp. z o.o. Przedmiotem zawartej umowy jest nabycie 100 równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 zł. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Abaco Sp. z o.o. i uprawniają do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Abaco Sp. z o.o.

✓ POWIĘCIE UCHWAŁY W SPRAWIE UPOWAŻNIENIA SPÓŁKI DO NABYCIA AKCJI WŁASNYCH:

W dniu 22 września 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A., które powzięło m.in. uchwałę dotyczącą upoważnienia Spółki do nabycia akcji własnych i użycia w tym celu kapitału rezerwowego. Zgodnie z powziętą uchwałą Spółka została upoważniona do odpłatnego nabycia maksymalnie 25.000.000 akcji własnych Spółki, w tym notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w celu odsprzedaży (raport bieżący nr 53/2011 z dnia 23 września 2011 roku). W dniu 28 grudnia 2011 r. na sesji giełdowej Emitent dokonał transakcji nabycia 100.000 akcji własnych po średniej cenie nabycia 0,43 zł. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1,00 zł. Wartość nominalna akcji nabytych 28 grudnia 2011 r. wynosi 100.000 zł (raport bieżący nr 67/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku).

✓ ZMIANA NAZWY SPÓŁKI EFH-4. Z O.O. NA HOTEL KRÓL KAZIMIERZ CATERING Sp. z o.o.

W dniu 28 października 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy spółki zależnej Emitenta z EFH-4 Sp. z o.o. na Hotel Król Kazimierz Catering Sp. z o.o. Powyższa zmiana została dokonana w związku z dostosowaniem nazewnictwa spółki do prowadzonej działalności.

✓ NABYCIE I ZBYCIE UDZIAŁÓW SPÓŁKI ELEUTHERA Sp. z o.o.:

W dniu 8 grudnia 2011 roku Fundusz Hipoteczny S.A. zawarł umowę sprzedaży 100% udziałów spółki Eleuthera Sp. z o.o. Następnie w marcu 2012 roku spółka Eleuthera została sprzedana przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w marcu 2012 roku.

5. OPCJE NA AKCJE:

Spółka zależna od Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. posiada na dzień bilansowy opcje zakupu akcji własnych. Opcja zakupu akcji może zostać zrealizowana do dnia 30.06.2012 r. Jeżeli opcja zakupu akcji zostanie zrealizowana, nabyte w wyniku transakcji akcje własne będą musiały zostać odniesione na kapitał własny jako wartość ujemna. Zgodnie z uchwałą 10/2011 NWZ w sprawie upoważnienia Spółki do nabywania akcji własnych i utworzenia kapitału rezerwowego z dnia 22 września 2011, Spółka jest upoważniona do nabywania akcji własnych do kwoty 25 mln zł.

6. INFORMACJE O PROGRAMIE OPCJI PRACOWNICZYCH:

Program opcji pracowniczych w spółce Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. funkcjonuje od listopada 2007 roku. W ramach realizacji programu opcji pracowniczych Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. wyemitował 1.500.000 sztuk obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii F. Wartość nominalna jak również cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1 grosz. Obligacje zostały objęte przez Powiernika – Biuro Maklerskie DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przydziały w ramach puli 1.500.000 obligacji dokonywane są w ujęciu kwartalnym, o ile zostaną spełnione warunki programu oznaczone uchwałą Rady Nadzorczej. Na dzień bilansowy warunki rynkowe zapewniające ekonomiczną efektywność skorzystania z programu nie zostały spełnione.

7. ZDAREZNIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO:

W marcu 2012 roku Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. dokonał sprzedaży 100% udziałów spółki Eleuthera Sp. z o.o. W wyniku dokonanej transakcji Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. nie posiada żadnych udziałów spółki Eleuthera Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 roku

.....
Riad Bekkar

Prezes Zarządu

.....
Izabela Gałązka

Wiceprezes Zarządu