



PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku

Warszawa, 31 sierpnia 2012 roku

A. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE sprawozdania skonsolidowanego	w tys. zł.		w tys. EUR	
do	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody netto ze sprzedaży	14 142	26 108	3 348	6 306
Przychody ogółem	15 682	28 551	3 712	6 896
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 109	10 997	-6 417	2 656
Zysk (strata) brutto	-32 538	6 074	-7 702	1 467
Zysk (strata) netto	-31 857	6 249	-7 541	1 509
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł /EUR)	-0,22	0,04	-0,05	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 126	11 779	15 653	2 845
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-53 508	-18 148	-12 666	-4 383
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 766	-12 502	-3 022	-3 020
Przepływy pieniężne netto, razem	-148	-18 871	-35	-4 558
	stan na dzień 30.06.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 30.06.2012	stan na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	358 207	391 796	84 060	94 634
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	169 782	165 284	39 843	39 923
Zobowiązania długoterminowe	116 406	119 295	27 317	28 815
Zobowiązania krótkoterminowe	38 032	30 970	8 925	7 480
Kapitał własny	188 425	226 512	44 218	54 712
Kapitał zakładowy	146 600	146 600	34 403	35 410
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	1,29	1,55	0,30	0,37

B. WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE do sprawozdania jednostkowego	w tys. zł.		w tys. EUR	
do	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Przychody netto ze sprzedaży	2 861	5 936	677	1 434
Przychody ogółem	5 929	9 488	1 403	2 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 085	4 585	-1 677	1 107
Zysk (strata) brutto	-10 505	5 365	-2 487	1 296
Zysk (strata) netto	-9 947	5 402	-2 355	1 305

Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł /EUR)	-0,07	0,04	-0,02	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	0	6 834	0	1 651
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0	-11 165	0	-2 697
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-13 706	0	-3 311
Przepływy pieniężne netto, razem	0	-18 037	0	-4 357
	stan na dzień 30.06.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 30.06.2012	stan na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	258 511	263 995	60 665	63 765
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 949	44 158	11 722	10 666
Zobowiązania długoterminowe	26 753	27 590	6 278	6 664
Zobowiązania krótkoterminowe	21 090	14 772	4 949	3 568
Kapitał własny	208 562	219 837	48 943	53 099
Kapitał zakładowy	146 600	146 600	34 403	35 410
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	1,42	1,50	0,33	0,36

Kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym:

OKRES/KURS	KURS ŚREDNI	KURS NA KONIEC OKRESU
01.01.2011 - 30.06.2011	3,9673	3,9866
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	4,4168
01.01.2012 - 30.06.2012	4,2246	4,2613

C. SKONSOLIDOWANE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

	stan na dzień 30.06.2012 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 30.06.2011 w tys. zł
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	326 985	372 764	320 226
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	41 102	41 652	42 437
- wartość firmy	28 758	28 758	29 184
2. Rzeczowe aktywa trwałe	211 965	225 261	245 897
3. Należności długoterminowe	18 636	18 636	18 193
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	18 636	18 636	18 193

4. Inwestycje długoterminowe	51 727	74 514	10 897
4.1. Nieruchomości	49 642	49 642	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 085	24 872	10 897
a) w jednostkach powiązanych	2 075	24 869	10 892
b) w pozostałych jednostkach	10	3	5
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 555	12 701	2 802
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 487	1 733	1 596
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 068	10 968	1 206
II. Aktywa obrotowe	31 222	19 032	66 807
1. Zapasy	715	712	833
2. Należności krótkoterminowe	25 985	11 962	18 108
2.1. Od jednostek powiązanych	0	0	21
2.2. Od pozostałych jednostek	25 985	11 962	18 087
3. Inwestycje krótkoterminowe	4 040	5 202	47 086
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 040	5 202	47 086
a) w jednostkach powiązanych	0	0	16 174
b) w pozostałych jednostkach	1	1 015	22 220
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 039	4 187	8 692
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	482	1 156	780
Aktywa razem	358 207	391 796	387 033

	stan na dzień 30.06.2012 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 30.06.2011 w tys. zł
PASYWA			
I. Kapitał własny	188 425	226 512	217 457
1. Kapitał zakładowy	146 600	146 600	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-5 043	-43	0
4. Kapitał zapasowy	67 726	67 726	72 879
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 034	9 034	131
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 965	-11 428	-8 402
8. Zysk (strata) netto	-31 857	14 623	6 249
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	169 782	165 284	169 576
1. Rezerwy na zobowiązania	14 194	14 318	11 433
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 690	13 712	11 010

1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
a) długoterminowa	0	0	0
b) krótkoterminowa	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	504	606	423
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	504	606	423
2. Zobowiązania długoterminowe	116 406	119 295	122 786
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	116 406	119 295	122 786
3. Zobowiązania krótkoterminowe	38 032	30 970	33 828
3.1. Wobec jednostek powiązanych	5	0	111
3.2. Wobec pozostałych jednostek	38 027	30 970	33 717
3.3. Fundusze specjalne	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 150	701	1 529
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 150	701	1 529
a) długoterminowe	343	331	354
b) krótkoterminowe	807	370	1 175
Pasywa razem	358 207	391 796	387 033

2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2011 do 30.06.2011
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 142	38 573	26 108
- od jednostek powiązanych	0	1	262
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 086	38 319	26 029
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	56	254	79
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	14 664	30 213	15 287
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 444	29 985	15 234
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	220	228	53
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-522	8 360	10 821
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	211	872	555
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-733	7 488	10 266
VII. Pozostałe przychody operacyjne	304	22 539	1 269
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	52	277	47
2. Dotacje	7	29	7
3. Inne przychody operacyjne	245	22 233	1 215
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	26 680	1 515	538
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	12	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11 984	339	210

3. Inne koszty operacyjne	14 696	1 164	328
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 109	28 512	10 997
X. Przychody finansowe	1 236	1 927	1 174
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	1 063	1 786	1 167
- od jednostek powiązanych	0	0	136
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
5. Inne	173	141	7
XI. Koszty finansowe	6 765	12 989	6 108
1. Odsetki w tym:	6 597	12 206	5 979
- dla jednostek powiązanych	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	65	32
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
4. Inne	168	718	97
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-32 638	17 450	6 063
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	100	11	11
1. Zyski nadzwyczajne	100	11	11
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto	-32 538	17 461	6 074
XV. Podatek dochodowy	-681	2 841	-172
a) część bieżąca	94	2 841	0
b) część odroczone	-775	0	-172
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	-3	-3
XVIII. Zysk (strata) netto	-31 857	14 623	6 249

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-31 857	14 623	6 249
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,22	0,10	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	152 271 298	152 271 298	64 943 872
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,21	0,10	0,10

3. **SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.**

	od 01.01.201 2 do 30.06.201 2 w tys. zł	od 01.01.201 1 do 31.12.201 1 w tys. zł	od 01.01.201 1 do 30.06.201 1 w tys. zł
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	14 142	38 573	26 108

Koszty własny sprzedaży	14 664	30 213	15 325
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-522	8 360	10 783
Koszt sprzedaży	0	0	0
Koszt zarządu	211	872	555
Pozostałe przychody operacyjne	404	22 550	1 280
Pozostałe koszty operacyjne	26 680	1 515	538
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-27 009	28 523	10 970
Przychody finansowe	1 236	1 927	1 174
Koszty finansowe	6 765	12 989	6 108
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-32 538	17 461	6 036
Podatek dochodowy	-681	2 841	-172
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-31 857	14 620	6 208
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	-31 857	14 620	6 208
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-31 857	14 620	6 208
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-31 857	14 620	6 208
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-31 857	14 620	6 208
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	152 271 298	152 271 298	64 943 872
Zyska strata na jedną akcję (w zł./gr. na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły	-0,22	0,10	0,04
Rozwodniony	-0,21	0,10	0,10
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	-0,22	0,10	0,04
Rozwodniony	-0,21	0,10	0,10

4. SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

	od 01.01.2012	od 01.01.2011	od 01.01.2011
	do 30.06.2012	do 31.12.2011	do 30.06.2011
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł	w tys. zł	
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	226 512	212 644	212 644
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	226 512	212 644	212 644
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	146 600	146 600	146 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	146 600	146 600	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-43	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-5 000	-43	0
a) zwiększenia (z tytułu)	-5 000	-43	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-5 043	-43	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	67 726	72 899	72 899
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-5 173	-20
a) zwiększenia (z tytułu)	0	4 141	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (statutowo)	0	4 141	0
- inne	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	9 314	20
- pokrycia straty	0	0	0
- emisja akcji	0	0	20
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	0
- inne	0	9 314	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	67 726	67 726	72 879
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 034	612	612
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	8 422	-481
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	8 903	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- wyceny opcji pracowniczych	0	0	0
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0	0	0
- Pozostałe	0	8 903	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	481	481
- zmniejszenia rezerw na opcje pracownicze	0	0	481
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0	0	0
- Pozostałe	0	481	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 034	9 034	131
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 428	-17 285	-17 285
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	18 999	12 870	13 142
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	-1 230	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 769	12 870	13 142
a) zwiększenia (z tytułu)	14 623	9 998	8 948
- podział zysku z lat ubiegłych	14 623	8 948	8 948
- inne	0	1 050	65
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	4 141	0
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	0	4 141	65
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	32 392	18 999	22 025
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu po korektach	32 392	18 999	22 025
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	30 427	30 427	30 427
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	30 427	30 427	30 427
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0	0
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	30 427	30 427	30 427

7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 965	-11 428	-8 402
8. Wynik netto	-31 857	14 623	6 249
a) zysk netto	-31 857	14 623	6 249
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	188 425	226 512	217 457
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	188 425	226 512	217 457

5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

	od 01.01.2012 do 30.06.2012 w tys. zł	od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł	od 01.01.2011 do 30.06.2011 w tys. zł
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
(metoda pośrednia)			
I. Zysk (strata) netto	-31 857	14 623	6 249
II. Korekty razem	35 078	-24 465	5 530
1. Amortyzacja	3 079	6 450	4 037
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 534	10 997	4 040
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	11 984	64	0
5. Zmiana stanu rezerw	-124	6 247	-667
6. Zmiana stanu zapasów	-3	124	4
7. Zmiana stanu należności	3 391	9 030	7 220
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 325	-19 839	-6 296
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9 301	-11 545	-441
10. Inne korekty	591	-25 993	-2 367
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 221	-9 842	11 779
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	5	26 519	7 919
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5	25 639	7 895
a) w jednostkach powiązanych	0	0	45
- zbycie aktywów finansowych	0	0	45

- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0
- odsetki	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	5	25 639	7 850
- zbycie aktywów finansowych	5	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	880
- odsetki	0	130	280
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	25 509	6 690
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	880	24
II. Wydatki	55	27 962	26 067
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	386	105
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	26	5 045	4 287
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5	21 421	21 673
a) w jednostkach powiązanych	5	21 421	14 673
- nabycie aktywów finansowych	5	5	14 244
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	21 416	429
b) w pozostałych jednostkach	0	0	7 000
- nabycie aktywów finansowych	0	0	7 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	1 110	2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-50	-1 443	-18 148
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	12 916	0	242
1 Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	12 916	0	0
4. Inne wpływy finansowe - wpłaty na poczet objęcia warrantów	0	0	242
II. Wydatki	16 235	12 091	12 744
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	43	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 497	5 285	2 218
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 320	6 385	5 320
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	253	314	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	754
8. Odsetki	5 165	64	4 452
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 319	-12 091	-12 502

(I-II)			
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-148	-23 376	-18 871
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	148	-23 376	-18 871
F. Środki pieniężne na początek okresu	4 187	27 563	27 563
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 039	4 187	8 692
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

D. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE – sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości

1. BILANS EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

	stan na dzień 30.06.2012 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 30.06.2011 w tys. zł
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	248 557	250 130	232 476
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 277	6 652	8 900
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	588	1 373	1 665
3. Należności długoterminowe	7 600	7 600	7 600
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	7 600	7 600	7 600
4. Inwestycje długoterminowe	231 815	233 057	213 100
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	231 815	233 057	213 100
a) w jednostkach powiązanych	231 812	233 054	213 095
b) w pozostałych jednostkach	3	3	5
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 277	1 448	1 211
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 277	1 448	1 211
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	9 954	13 865	38 317
1. Zapasy	37	0	33
2. Należności krótkoterminowe	6 919	10 054	12 916
2.1. Od jednostek powiązanych	6 067	5 485	8 564
2.2. Od pozostałych jednostek	852	4 569	4 352
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 774	3 662	25 241
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 774	3 662	25 241
a) w jednostkach powiązanych	2 582	2 582	642
b) w pozostałych jednostkach	0	1 000	22 220
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	192	80	2 379
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia	224	149	127

międzyokresowe			
Aktywa razem	258 511	263 995	270 793

	stan na dzień 30.06.2012 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 30.06.2011 w tys. zł
PASYWA			
I. Kapitał własny	208 562	219 837	219 786
1. Kapitał zakładowy	146 600	146 600	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-1 370	-43	0
4. Kapitał zapasowy	65 236	65 236	74 139
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 034	9 034	131
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-991	-6 540	-6 486
8. Zysk (strata) netto	-9 947	5 550	5 402
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 949	44 158	51 007
1. Rezerwy na zobowiązania	2 103	1 789	1 591
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 008	1 737	1 542
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
a) długoterminowa	0	0	0
b) krótkoterminowa	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	95	52	49
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	95	52	49
2. Zobowiązania długoterminowe	26 753	27 590	32 134
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	3 821
2.2. Wobec pozostałych jednostek	26 753	27 590	28 313
3. Zobowiązania krótkoterminowe	21 090	14 772	17 255
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 328	244	10
3.2. Wobec pozostałych jednostek	19 762	14 528	17 245
3.3. Fundusze specjalne	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	3	7	27
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3	7	27
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	3	7	27
Pasywa razem	258 511	263 995	270 793

Wartość księgowa	208562	219837	219786
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,42	1,50	1,50
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	152 271 298	152 271 298	152 271 298
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,37	1,44	1,44

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

	od 01.01.2012 do 30.06.2012 w tys. zł	od 01.01.2012 do 31.12.2011 w tys. zł	od 01.01.2011 do 30.06.2011 w tys. zł
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 861	7 208	5 936
- od jednostek powiązanych	2 799	3 254	1 365
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 861	7 208	5 936
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 576	3 203	1 557
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 576	3 203	1 557
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 285	4 005	4 379
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	114	441	190
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 171	3 564	4 189
VII. Pozostałe przychody operacyjne	104	953	625
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55	277	47
2. Dotacje	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	49	676	578
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	8 360	442	229
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 610	0	0
3. Inne koszty operacyjne	3 750	442	229
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 085	4 075	4 585
X. Przychody finansowe	2 964	5 589	2 927
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	2 964	5 589	2 927
- od jednostek powiązanych	2 053	3 909	1 944
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
5. Inne	0	0	0
XI. Koszty finansowe	6 384	4 193	2 147
1. Odsetki w tym:	2 272	4 036	2 053

- dla jednostek powiązanych	0	260	164
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	54	32
3. Aktualizacja wartości inwestycji	3 968	0	0
4. Inne	144	103	62
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-10 505	5 471	5 365
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto	-10 505	5 471	5 365
XV. Podatek dochodowy	-558	-79	-37
a) część bieżąca	0	0	0
b) część odroczone	-558	-79	-37
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto	-9 947	5 550	5 402

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-9 947	5 550	5 402
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	0,04	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	152 271 298	152 271 298	64 943 872
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	0,04	0,08

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

	od 01.01.2012	od 01.01.2012	od 01.01.2011
	do 30.06.2012	do 31.12.2011	do 30.06.2011
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	219 837	214 831	214 831
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	219 837	214 831	214 831
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	146 600	146 600	146 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	146 600	146 600	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0

2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	-43	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-1 327	-43	0
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 327	-43	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-1 370	-43	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	65 236	74 159	74 159
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	-8 923	-20
a) zwiększenia (z tytułu)	0	43	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	43	0
- z podziału zysku (statutowo)	0	0	0
- inne	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	8 966	20
- pokrycia straty	0	0	0
- emisja akcji	0	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	0
- inne	0	8 966	20
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	65 236	65 236	74 139
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	9 034	612	612
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	8 422	-481
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	8 903	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- wyceny opcji pracowniczych	0	0	0
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	8 903	481
- zmniejszenia rezerw na opcje pracownicze	0	481	481
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0	0	0
- Pozostałe	0	481	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9 034	9 034	131
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 541	-15 487	-15 487
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 820	1 292	1 292

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	2 582	2 582
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 820	3 874	3 874
a) zwiększenia (z tytułu)	5 550	8 947	9 001
- podział zysku z lat ubiegłych	5 550	8 947	9 001
- inne	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	18 370	12 821	12 875
- korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu po korektach	18 370	12 821	12 875
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	19 361	16 779	16 779
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	2 582	2 582
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	19 361	19 361	19 361
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0	0
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	19 361	19 361	19 361
7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-991	-6 540	-6 486
8. Wynik netto	-9 947	5 550	5 402
a) zysk netto	0	5 550	5 402
b) strata netto	9 947	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	208 562	219 837	219 786
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	208 562	219 837	219 786

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

	od 01.01.2012	od 01.01.2012	od 01.01.2011
	do 30.06.2012	do 31.12.2011	do 30.06.2011
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			

(metoda pośrednia)			
I. Zysk (strata) netto	-9 947	5 550	5 402
II. Korekty razem	7 666	123	1 432
1. Amortyzacja	516	1 371	734
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-552	-1 553	-670
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 967	54	0
5. Zmiana stanu rezerw	287	-302	-500
6. Zmiana stanu zapasów	37	0	-32
7. Zmiana stanu należności	2 223	10 384	9 223
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 089	-8 795	-6 320
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-901	-874	-595
10. Inne korekty	0	-162	-408
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 281	5 673	6 834
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	35	61 679	8 886
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	7 768	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	35	53 911	8 886
a) w jednostkach powiązanych	5	17 105	1 036
- zbycie aktywów finansowych	5	7 312	300
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	9 345	670
- odsetki	0	433	48
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	15	18
b) w pozostałych jednostkach	30	36 806	7 850
- zbycie aktywów finansowych	0	33 711	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	1 381	880
- odsetki	30	1 714	280
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	6 690
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
II. Wydatki	40	66 793	20 051
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	373	0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	13	160	39
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5	54 076	18 801
a) w jednostkach powiązanych	5	47 280	11 801
- nabycie aktywów finansowych	5	14 476	9 394
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	32 804	2 407

b) w pozostałych jednostkach	0	6 796	7 000
- nabycie aktywów finansowych	0	6 295	7 000
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	501	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	12 184	1 211
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5	-5 114	-11 165
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	12 916	5 876	0
1 Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	251	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	12 916	5 625	0
4. Inne wpływy finansowe - wpłaty na poczet objęcia warrantów	0	0	0
II. Wydatki	10 518	26 771	13 706
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	43	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	408	937	380
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	8 320	20 712	10 945
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	27	427	198
8. Odsetki	1 763	4 652	2 183
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 398	-20 895	-13 706
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	112	-20 336	-18 037
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	112	-20 336	-18 037
F. Środki pieniężne na początek okresu	80	20 416	20 416
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	192	80	2 379
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

E. INFORMACJE DODATKOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ SKRÓCONEGO JEDNOSKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 30.06.2012 R.

1. Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. (dalej też: EFH S.A., Spółka, Emitent) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000134613. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Wiertniczej 107, 02-952 Warszawa. Spółka debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych 21 grudnia 2007 roku. W związku z notowaniem akcji na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz wyemitowanych przez EFH S.A. Obligacji Hipotecznych na rynku obligacji Catalyst, Emitent podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającym z ustawy o ofercie, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz Zasad Działania Catalyst.
2. Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.
3. W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2012 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 r. Jako dane porównywalne zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2012 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano korektę błędu podstawowego obniżającego wyniki lat ubiegłych o kwotę 1 230 tys. zł. Kwota ta wynika z błędnie wykazanej w latach poprzednich wartości księgowej nieruchomości posiadanej przez spółkę HW-2 Sp. z o.o.

4. Nowe standardy i interpretacje.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Europejskiego Funduszu Hipotecznego został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

- Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie statych dat
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie statych dat

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Struktura organizacyjna Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. posiada znamiona struktury holdingowej, powstałej w wyniku koncentracji kapitału i wyodrębnienia spółek celowych (SPV) realizujących przedsięwzięcia inwestycyjne w celu dywersyfikacji ryzyka portfolio aktywów. Emitent występuje w roli spółki matki, która ma kontrolę nad spółkami córkami oraz pełni funkcję inwestora strategicznego. Centralizacja uprawnień dotyczących alokacji kapitału i zysku na poziomie Emitenta sprawuje faktyczną władzę nad SPV. Spółka dzieli obszar swojej działalności na następujące sektory:

- BRANŻA HOTELOWA:** W ramach branży hotelowej, według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku, w strukturze Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. funkcjonują cztery czynnie operacyjne hotele zlokalizowane w 4 miejscowościach wypoczynkowych w Polsce (Kazimierz Dolny, Worliny, Bochnia, Łeba). Łączna zdolność eksploatacyjna hoteli wynosi 355 pokoi. Wszystkie hotele z grupy oferują pełną obsługę gastronomiczną, pełną infrastrukturę konferencyjną, a także dostosowane do potrzeb wymagających klientów zaplecze SPA.
- BRANŻA KOMERCYJNA:** W ramach sektora komercyjnego, według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku, w strukturze Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. funkcjonują dwa obiekty komercyjne, które oparte są o formułę czynszu triple net lease. Oba obiekty zlokalizowane są w Warszawie z powierzchnią użytkową odpowiednio 654,22 m² 2841,10 m².
- BRANŻA PROJEKTOWA:** W ramach sektora projektowego, według stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku, w strukturze Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. osadzona jest realizacja przedsięwzięć takich jak Budowa Hotelu Sheraton Mazury Lakes Resort, Budowa apartamentów wakacyjnych w Tałtach a także Budowa Hotelu Malbork.

6. Zmiany w strukturze grupy kapitałowej w pierwszej połowie 2012 roku:

Założenie spółki EFH-P1 Sp. z o.o., EFH-P2 Sp. z o.o. i EFH-P3 Sp. z o.o.:

W dniu 21 marca 2012 roku National Trust S.A. założyło trzy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością o nazwach EFH-P1 Sp. z o.o., EFH-P2 Sp. z o.o. i EFH-P3 Sp. z o.o. Kapitał zakładowy każdej z nich wyniósł 5 000 zł. i dzielił się na 100 równych akcji o wartości nominalnej po 5 zł. każda.

Sprzedaż udziałów Europejski Fundusz Inwestycyjny Sp. z o.o.:

W dniu 21 marca 2012 roku Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. będąc 100% udziałowcem spółki Europejski Fundusz Inwestycyjny Sp. z o.o. dokonał sprzedaży 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

7. Zarząd i Rada Nadzorcza:

Zarząd Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- Riad Bekkar – Prezes Zarządu
- Izabela Gałzka – Wiceprezes Zarządu

W dniu 12 lipca nastąpiła zmiana Zarządu. Poprzedni Zarząd złożył rezygnację, na nowych członków Zarządu powołani zostali:

- Wiesław Migut – Prezes Zarządu
- Michał Tober – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku:

- Grzegorz Leszczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Aleksander Nauman – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Dubiński – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Adam Hosin – Członek Rady Nadzorczej
- Magdalena Kachniewska – Członek Rady Nadzorczej

Zmiana osób nadzorujących w pierwszej połowie 2012 roku:

W dniu 12 lipca 2012 roku rezygnację z uczestnictwa z Radzie Nadzorczej złożyli: Grzegorz Leszczyński, Jarosław Dubiński, Adam Hosin i Sławomir Łukasiewicz; Magdalena Kachniewska złożyła rezygnację 29.08.2012 a Aleksander Nauman złożył rezygnację 30.08.2012 .

Na dzień 3 września 2012 r. zwołane zostało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem uzupełnienia składu rady nadzorczej.

8. Skład akcjonariatu

W skład Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A., według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu (tj. na dzień 31 sierpnia 2012 roku), ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, wchodzą:

AKCJONARIUSZE EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.				
Akcjonariusz	Ilość akcji	% akcji	Ilość głosów	% głosów
Jacek Waksmundzki	23.100.000	15,75%	23.200.000	15,81%
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	20.361.659	13,89%	20.361.659	12,88%

9. Kapitał zakładowy:

Na dzień publikacji raportu tj. 31 sierpnia 2012 kapitał zakładowy wynosi 146.600.000,00 zł i dzielił się na 146.600.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 16.381.000 akcji serii A od A-0.000.001 do A-16.381.000 po 1 zł każda,
- 3.680.000 akcji serii B od B-0.000.001 do B-3.680.000 po 1 zł każda,
- 1.500.000 akcji serii C od C-0.000.001 do C-1.500.000 po 1 zł każda,
- 3.666.574 akcji serii E od E-0.000.001 do E-3.666.574 po 1 zł każda,
- 45.000 akcji serii F od F-0.000.001 do F-45.000 po 1 zł każda,
- 34.000.000 akcji serii J od J-0.000.001 do J-34.000.000 po 1 zł każda,
- 30.000 akcji serii L od L-0.000.001 do L-30.000 po 1 zł każda,
- 87.297.426 akcji serii M od M-0.000.001 do M-87.297.426 po 1 zł każda.

Akcje serii A o numerach od A-8.648.501 do A-8.748.500 są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu, na każdą z tych akcji przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje serii A oraz wszystkie akcje serii B, C, E, F, J, L i M są akcjami zwykłymi na okaziciela.

10. Zatrudnienie:

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. na koniec I półrocza 2012 roku wyniosło 234 osoby.

Przeciętna liczba zatrudnionych	30.06.2012	30.06.2011	2012/2011
Ogółem	234	246	10%

11. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2012 r.:

GRUPA KAPITAŁOWA Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. stan na dzień 30 czerwca 2012 roku			
Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	% udziału jednostki dominującej w kapitale zakładowym	% udziału jednostki dominującej na WZ
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:			
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	146.600.000 zł	-	-
PODMIOTY ZALEŻNE:			
EFH – 1 Sp. z o.o.	100.000 zł	100%	100%
Hotel Król Kazimierz Catering Sp. z o.o.	50.000 zł	100%	100%
HW-2 Sp. z o.o.	60.000 zł	100%	100%
Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o.	1.300.000 zł	100%	100%
Masuria Hotel Sp. z o.o.	2.502.500 zł	100%	100%
Łeba Hotel Sp. z o.o.	4.590.000 zł	100%	100%
HW-1 Sp. z o.o.	50.000 zł	100%	100%
Hotel Malbork Sp. z o.o.	9.645.000 zł	100%	100%
Mazury Lakes Resort Sp. z o.o.	21.209.000 zł	100%	100%
TALTY S.A.	1.000.000 zł	100%	100%
DLKF Sp. z o.o.	6.050.000 zł	100%	100%
YONA Sp. z o.o.	10.600.000 zł	100%	100%
NATIONAL TRUST S.A.	1.046.500 zł	100%	100%
ABACO Sp. z o.o.	5.000 zł	100%	100%
Andros Sp. z o.o.	4 045 750 zł	100%	100%
EFH-P1 Sp. z o.o.	5 000 zł	100%	100%
EFH-P2 Sp. z o.o.	5 000 zł	100%	100%
EFH-P3 Sp. z o.o.	5 000 zł	100%	100%
Hotel Król Kazimierz BIS Sp. z o.o.	5 000 zł	100%	100%

12. Opis spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta:

EFH-1 Sp. z o.o.

EFH-1 Sp. z o.o. powstała w grudniu 2001 roku z kapitałem zakładowym 50.000 zł, objętym w całości przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. Jest to spółka celowa realizująca transakcję opartą na zakupie oraz 10-letniej umowie dzierżawy zwrotnej nieruchomości położonej w Konstancinie – Jeziornej przy ul. Głowackiego 3/5 spółce Centrum Promocji Kadr Sp. z o.o. Wartość inwestycji to 16.000.000 zł. Inwestycja została zrealizowana poprzez emisję 10-letnich Obligacji Hipotecznych notowanych na Catalys.

HW-2 Sp. z o.o.

Spółka pod pierwszą nazwą EFH-8 Sp. z o.o. powstała w czerwcu 2006 roku z kapitałem zakładowym 60.000 zł, w całości objętym przez EFH S.A., posiadającą nieruchomość zlokalizowaną w Bochni – Hotel Millenium, która jest dzierżawiona przez Zarząd w składzie: Riad Bekkar i Izabela Gałgązka w dniu 6 lipca 2012 r. złożyli w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział ds. upadłościowych i Naprawczych wniosek o upadłość likwidacyjną Spółki.

Nowy Zarząd w składzie Piotr Wiśliński i Leszek Celuch w dniu 27 sierpnia 2012 roku złożyli w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział ds. upadłościowych i Naprawczych oraz w Sądzie Rejonowym w Tarnowie V Wydział Gospodarczy wniosek o anulowanie wniosku o upadłość likwidacyjną oraz wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu.

Masuria Hotel Sp. z o.o.

Spółka pod pierwotną nazwą WARMIA LIVE Sp. z o.o. została zawiązana w czerwcu 2003 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność hotelarska. Podstawowym obiektem, w którym Spółka prowadzi działalność jest Hotel Masuria

położony w miejscowości o charakterze rekreacyjnym Worliny, w województwie warmińsko – mazurskim. Hotel dysponuje 150 całorocznymi miejscami noclegowymi w eleganckich pokojach oraz apartamentach, restauracją oraz klubem nocnym. Na skutek przeprowadzonej w 2008 roku rozbudowy hotelu, obiekt dostosowany został do potrzeb wynikających z oczekiwania klientów w zakresie pojemności i funkcjonalności sal konferencyjnych.

Łeba Hotel Sp. z o.o.

Łeba Hotel Sp. z o.o. została zawiązana w listopadzie 2006 roku. Podstawowym obiektem działalności jest Hotel Łeba zlokalizowany jest przy ul. Nadmorskiej 9B w Łebie, w bliskim sąsiedztwie plaży. W promieniu ok. 1 km znajdują się hotele (Neptun, Wodnik, Zdrowotel, Eurybia, Chemar 2, Willa Sabbia), pensjonaty oraz kempingi (Marco Polo. Morski nr 21, Leśny nr 51, Chaber, Ambre, Intercamp 84, Filarówka) stanowiące solidną bazę noclegową dla gości odwiedzających Łebę. Hotel Łeba posiada 73 przestronne i komfortowo wyposażone pokoje, w których jednocześnie może gościć 186 osób.

HW-1 Sp. z o.o.

Pierwotna nazwa spółki EFH-5 Sp. z o.o., która powstała w listopadzie 2004 roku. Spółka funkcjonowała także pod nazwą Hotel Millenium. Obecnie przedmiotem działalności Spółki jest działalność hotelarska. Spółka Hotel Millenium Sp. z o.o. jest dzierżawcą nieruchomości obiektu hotelowego w Bochni k/Krakowa. Hotel mieści się w budynku hotelowo – szkoleniowym, rozbudowanym i zmodernizowanym w latach 1999-2000, charakteryzującym się wysoką klasą wykończenia, oferującym 102 komfortowe pokoje oraz 9 sal konferencyjnych, basen, fitness, siłownia, nowoczesne Wellness & SPA o bardzo wysokim standardzie, powstałe w wyniku rozbudowy Hotelu. Jest to bardzo popularna lokalizacja organizacji szkoleń dla firm z Krakowa i okolic.

Zarząd w składzie: Riad Bekkar i Izabela Gałązka w dniu 6 lipca 2012 r. złożyli w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział ds. upadłościowych i Naprawczych wniosek o upadłość likwidacyjną Spółki.

Nowy Zarząd w składzie Piotr Wiśliński i Leszek Celuch w dniu 27 sierpnia 2012 roku złożyli w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział ds. upadłościowych i Naprawczych oraz w Sądzie Rejonowym w Tarnowie V Wydział Gospodarczy wniosek o anulowanie wniosku o upadłość likwidacyjną oraz wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu

Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o.

Spółka powstała w grudniu 2003 roku pod pierwotną nazwą Alliance – Holding Sp. z o.o. Podstawowym obiektem, w którym Spółka prowadzi działalność operacyjną jest Hotel Król Kazimierz w Kazimierzu Dolnym nad Wisłą, który zbudowany został w 2006 roku. Hotel oferuje 230 miejsc noclegowych w 115 pokojach, sale konferencyjne na łącznie 800 osób oraz usługi związane z rekreacją i SPA. Hotel dysponuje także restauracją oraz klubem nocnym.

Hotel Malbork Sp. z o.o.

Spółka pod pierwotną nazwą EFH-9 Sp. z o.o. została zawiązana w sierpniu 2006. W budynku zaprojektowano 175 pokoi hotelowych oraz pomieszczenia handlowe, sale konferencyjne, SPA, kawiarnię, bar i basen. Projekt zakłada 20 miejsc parkingowych naziemnych oraz 140 w pomieszczeniach podziemnych.

Mazury Lakes Resort Sp. z o.o. (poprzednia nazwa: Mazury – Non Stop Sp. z o.o.)

Spółka pod pierwotną nazwą Mazury – Non Stop Sp. z o.o. powstała w grudniu 2007 roku z kapitałem zakładowym w wysokości 16.330.000 zł. W listopadzie 2008 roku na wniosek Spółki, Marszałek Województwa Warmińsko – Mazurskiego wydał promesę o zakwalifikowaniu hotelu do kategorii pięciogwiazdkowej. Hotel będzie posiadał 283 klucze, 2.200 m² powierzchni konferencyjnej, basen kryty, SPA, centrum rekreacyjne, 2 restauracje, kawiarnię i inne obiekty. W dniu 18 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy zarejestrował zmianę nazwy spółki – obecna nazwa: Mazury Lakes Resort Sp. z o.o.

TALTY S.A.

Spółka celowa z kapitałem zakładowym w wysokości 1.000.000 zł, w całości objętym przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. TALTY S.A., to spółka będąca właścicielem nieruchomości położonej w miejscowości Tałty koło Mikołajek (sąsiadującej z nieruchomością należącą do Mazury Lakes Resort Sp. z o.o.), na której planowana jest budowa kompleksu apartamentów wakacyjnych. Teren inwestycyjny będący w posiadaniu Spółki stanowi aktywo komplementarne w relacji do prowadzonego przez Emitenta projektu budowy centrum konferencyjno – hotelowego Sheraton Mazury Lakes Resort.

DLKF Sp. z o.o.

Spółka celowa nabyta przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w listopadzie 2009 roku. Spółka DLKF Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na obsłudze i wynajmie nieruchomości na własny rachunek budynku biurowego przy ul. Wiertniczej 107, prowadzącej działalność wynajmu i obsługi nieruchomości głównie dla spółek Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

YONA Sp. z o.o.

Spółka celowa nabyta przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w styczniu 2010 roku. Spółka YONA Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na obsłudze i wynajmie nieruchomości na własny rachunek. Jest właścicielem budynku biurowego przy ul. Wyczółki 71 o powierzchni użytkowej 2841 m². Budynek składa się z czterech kondygnacji nadziemnych oraz jednej kondygnacji podziemnej.

National Trust SA

Spółka celowa National Trust S.A. została zarejestrowana 9 lutego 2006 roku z kapitałem zakładowym wynoszącym 1.046.500 zł. Założycielami spółki byli Bank of New York Capital Markets Inc.(obecna nazwa Bank of New York Mellon Capital Markets Inc.), oraz osoby fizyczne. W styczniu 2011 roku Europejski Fundusz

Hipoteczny S.A. nabył 100% akcji spółki od jednego z założycieli. Spółka prowadzi szeroko rozumianą działalność inwestycyjną w sektorze finansowym oraz w obrocie nieruchomościami.

Andros Sp. z o.o.

Spółka celowa nabyta przez National Trust S.A. w dniu 31 marca 2011 r. realizująca założone przedsięwzięcia inwestycyjne. Spółka posiada nieruchomość zlokalizowaną w Piasecznie.

EFH-P1 Sp. z o.o.

Spółka celowa założona w marcu 2012 roku. Celem odkupienia akcji własnych EFH S.A. zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2011 r.

EFH-P2 Sp. z o.o.

Spółka celowa założona w marcu 2012 roku. Celem odkupienia akcji własnych EFH S.A. zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2011 r.

EFH-P2 Sp. z o.o.

Spółka celowa założona w marcu 2012 roku. Celem odkupienia akcji własnych EFH S.A. zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2011 r.

Hotel Król Kazimierz BIS Sp. z o.o. Spółka założona przez Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o. i National Trust S.A. w dniu 28 czerwca 2012 r. Spółka nie rozpoczęła działalności.

13. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ½ H 2012 zakończone w dacie 30 czerwca 2012 r. Działalność operacyjna Emitenta i innych spółek z Grupy Europejski Fundusz Hipoteczny nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom, poza działalnością hotelarską, która podlega wahaniom w poszczególnych kwartałach roku.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy lub przez kapitały własne oraz składników rzeczowego majątku trwałego doprowadzonych do wartości godziwej na dzień rozliczenia nowo nabytych spółek. Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z zasadami rachunkowości zatwierdzonymi przez UE, wymaga użycia pewnych szacunków księgowych i przyjmowania założeń, co do przyszłych zdarzeń. Obszary, w których założenia te miały istotne znaczenia dla niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane w *Informacjach dodatkowych*.

2. Zasady konsolidacji

(a) Jednostki zależne

Konsolidacji podlegają wszystkie jednostki zależne, tzn. takie, w odniesieniu do których Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. Z dniem ustania kontroli jednostki zależne nie są konsolidowane a dana inwestycja jest wykazywana zgodnie z MSR 39, pod warunkiem, że inwestycja ta nie stała się inwestycją w jednostkę stowarzyszoną. Zgodnie z uregulowaniami MSR 27 i 28 spółki, w których Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną, ale kontrola ustanie w ciągu 12 miesięcy od daty sprawozdania nie podlegają konsolidacji.

Przejęcie jednostek zależnych przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Europejskiego Funduszu Hipotecznego SA w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach, zobowiązaniach i zobowiązaniach warunkowych ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. (zob. „Ujemna wartość firmy” poniżej). Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy Europejski Fundusz Hipoteczny są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę Europejski Fundusz Hipoteczny.

(b) Transakcje i udziały mniejszości

Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. traktuje transakcje z udziałowcami mniejszościowymi jako transakcje z podmiotami zewnętrznymi. Zyski lub straty powstałe ze sprzedaży udziałów udziałowcom mniejszościowym są prezentowane w rachunku zysków i strat Grupy Europejski Fundusz Hipoteczny. Nabycie udziałów od udziałowców mniejszościowych powoduje powstanie wartości firmy, stanowiącej różnicę pomiędzy zapłaconą kwotą a wartością

nabytych udziałów w aktywach netto jednostki zależnej.

(c) Jednostki stowarzyszone

Za jednostki stowarzyszone uznawane są takie jednostki, w których Europejski Fundusz Hipoteczny posiada pomiędzy 20% a 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących lub też w inny sposób może wywierać znaczący wpływ na ich politykę finansową i operacyjną. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i początkowo ujmuje się według ceny nabycia. Wartość firmy dotycząca jednostki stowarzyszonej rozpoznana w dniu nabycia, pomniejszona o ewentualne odpisy aktualizujące, wykazywana jest w bilansie. Udział Europejskiego Funduszu Hipotecznego SA w zysku lub stracie jednostki stowarzyszonej wykazuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku gdy udział w stracie jednostki stowarzyszonej jest równy bądź przewyższy udział Grupy Europejski Fundusz Hipoteczny w jednostce stowarzyszonej, Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny nie rozpoznaje dalszych strat, chyba że się do tego zobowiązała lub dokonała płatności na rzecz jednostki stowarzyszonej.

Przeliczanie walut obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Poszczególne pozycje sprawozdań finansowych wszystkich jednostek należących do Grupy Europejski Fundusz Hipoteczny SA wycenione są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa jednostka („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane sprawozdania finansowe prezentowane są w polskich złotych („zł” lub „PLN”), które są dla Spółki walutą funkcjonalną i walutą prezentacji.

(b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmowane są według kursu waluty obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe i środki trwałe w budowie

Środki trwałe ujmowane są według kosztu historycznego, pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i odpisy aktualizujące wartość brutto. Wszystkie koszty związane ze środkami trwałymi w budowie są odpowiednio przenoszone na środki trwałe i amortyzacja rozpoczyna się z chwili, gdy są dostępne do użytkowania. Nakłady na środki trwałe ponoszone w terminie późniejszym ujmowane są w ich wartości bilansowej wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy Europejski Fundusz Hipoteczny, a koszt ten można wiarygodnie zmierzyć. Wszystkie pozostałe koszty napraw i konserwacji środków trwałych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione. Amortyzację nalicza się metodą liniową przez szacowany okres użytkowania środka trwałego. Przyjęto następujące okresy użytkowania:

Budynki	10 - 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3-7 lat
Wyposażenie	5 lat
Samochody	5 lat

Grunty i środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji. Wartości końcowe i okresy użytkowania składników aktywów są weryfikowane na każdy dzień bilansowy i w razie potrzeby zmieniane. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów przekracza jego szacowaną wartość odzyskiwaną to dokonywany jest odpis doprowadzający wartość bilansową do tej wartości odzyskiwanej. Zyski i straty ze zbycia środków trwałych ustalane są przez porównanie przychodów ze sprzedaży z wartością bilansową danego środka trwałego i ujmowane w rachunku zysków i strat.

3. Leasing

Leasing operacyjny

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako strumień zdyskontowanych wpływów przewidzianych przez umów leasingowych (metoda systematyczna).

Leasing finansowy

Leasing finansowy stanowią umowy gdzie Grupa przekazuje zasadniczo całe ryzyko i pożytki z tytułu własności leasingobiorcom. Tytuł własności, może być lub nie uzyskany przez leasingobiorcę.

Ujmowanie przychodów finansowych przebiega w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego.

Niezrealizowane przychody finansowe stanowią różnice pomiędzy inwestycją leasingową brutto a inwestycją leasingową netto, mianowicie:

A. Sumą minimalnych, należnych leasingodawcy opłat leasingowych wynikających z umowy leasingu finansowego oraz ewentualnej niegwarantowanej wartości końcowej leasingodawcy. (Inwestycja leasingowa brutto).

B. Inwestycja leasingowa brutto zdyskontowana o stopę procentową leasingu, która na dzień rozpoczęcia leasingu powoduje, że wartość bieżąca inwestycji leasingowej brutto równa się sumie wartości przedmiotu leasingu. (Inwestycja leasingowa netto).

Minimalne opłaty leasingowe są to opłaty wnoszone w trakcie okresu leasingu, do uiszczenia których leasingobiorca jest obowiązany obejmując ewentualną wartość końcową zagwarantowaną przez leasingobiorcę oraz prawo zakupu składnika aktywów za cenę niższą od wartości godziwej ustalonej na dzień gdy prawo to mogło zostać zrealizowane.

Nie gwarantowana wartość końcowa jest to ta część wartości końcowej przedmiotu leasingu, której uzyskanie przez leasingodawcę nie jest zapewnioną. 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.

Wartości niematerialne

(a) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżka kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy Europejski Fundusz Hipoteczny w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach jednostki zależnej bądź stowarzyszonej. Wartość firmy jednostek zależnych wykazywana jest w wartościach niematerialnych, natomiast wartość firmy powstała przy nabyciu udziałów w jednostkach stowarzyszonych wykazywana jest w pozycji bilansu „Inwestycje w jednostki stowarzyszone”. Rozpoznana wartość firmy jest corocznie testowana na utratę wartości i wykazywana w wysokości pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy te nie podlegają odwracaniu.

(b) Oprogramowanie komputerowe

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są ujmowane w wartości kosztów poniesionych na nabycie i dostosowanie do użytkowania danego oprogramowania. Licencje te amortyzowane są przez szacowany okres użytkowania (do 5 lat).

Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowy majątek trwały aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Spółka kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość nieodzyskania ich wartości bilansowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną, tzn. wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższych poziomach, w odniesieniu do których występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów, z wyjątkiem wartości firmy, jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, Spółka oszacowuje wartość odzyskiwaną tego składnika aktywów. Upřednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości zostaje odwrócony wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. W takim przypadku wartość bilansowa składnika aktywów zostaje podwyższona do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości, nie może przekraczać wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości

w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po ujęciu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów jest tak korygowany, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów możliwe było dokonanie systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową.

Aktywa finansowe

Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

(a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to nie zaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe wyznaczone do tej kategorii albo nie zaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

(b) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

(c) Pożyczki i należności

Pożyczki oraz należności to nie zaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny wydaje środki pieniężne bezpośrednio dłużnikowi, nie mając zamiaru wprowadzać swojej należności do obrotu. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności zalicza się do wykazywanych w bilansie „Należności handlowych i pozostałych należności”. Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji ujmują się na dzień przeprowadzenia transakcji na dzień, w którym Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Aktywa finansowe ujmują się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Dotyczy to wszystkich aktywów finansowych nie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ujmują się początkowo w wartości godziwej, a koszty transakcyjne ujmują się w rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione a Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu według wartości godziwej. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zrealizowane i niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały. Niezrealizowane zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w kapitale własnym. W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujmują się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych. Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. W odniesieniu do kapitałowych papierów wartościowych zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy papiery wartościowe utraciły wartość, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Zapasy

Zaliczki na dostawy ujmują się w kwotach wymagających zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności handlowe

Należności handlowe ujmują się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności i ujmują się go w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty”. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową należności a wartością bieżącą szacowaną przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odwrócenie uprzednio utworzonego odpisu w rachunku zysków i strat pomniejsza koszt odpisów z tytułu utraty wartości należności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, lokaty bankowe o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, spełniające wymogi definicji ekwiwalentu środków pieniężnych. Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej. Ekwiwalenty środków pieniężnych sklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane są według wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa ustalana jest na podstawie wyceny dokonanej przez fundusze inwestycyjne na podstawie notowań rynkowych na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty odnoszone są na rachunek zysków i strat.

Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są wówczas, gdy na Grupie Europejski Fundusz Hipoteczny ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku, spowoduje konieczność wypływu środków pieniężnych, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy na przyszłe zobowiązania tworzone są z następujących tytułów: restrukturyzacja zatrudnienia i odpisy wynikające z redukcji zatrudnienia, straty będące następstwem długoterminowych umów na wynajem pomieszczeń biurowych, potencjalne koszty związane z postępowaniami sądowymi oraz potencjalne zobowiązania podatkowe. Koszty związane z bieżącą działalnością nie są objęte rezerwami na zobowiązania. Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. Rezerwy na koszty związane z postępowaniami sądowymi oraz potencjalne zobowiązania podatkowe ujmowane są wówczas, gdy na podstawie istniejących przesłanek prawnych, prawdopodobne jest na dzień bilansowy wystąpienie zobowiązania oraz wypływ środków pieniężnych wynikających z roszczenia a także możliwe jest wiarygodne ich oszacowanie. Rezerwy są wyceniane w bieżącej wartości oczekiwanych wydatków niezbędnych do uregulowania zobowiązania. Do obliczenia wartości bieżącej używana jest stopa procentowa nie uwzględniająca efektu podatkowego, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązania. Zwiększenie wartości rezerwy związane z upływem czasu ujmowane jest jako koszt z tytułu odsetek.

Przychody ze sprzedaży

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako źródło zdyskontowanych wpływów przewidzianych przez umowy leasingowe (metoda systematyczna). Ujmowanie przychodów finansowych przebiega w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez leasingodawcę w ramach leasingu finansowego. Przychody ze sprzedaży z pozostałych segmentów działalności wykazywane są w wartościach zafakturowanych ze względu na krótki termin realizacji wpływów środków pieniężnych.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metoda efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, co do których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, ujmuje się według zasady kasowej lub zasady odzyskanego kosztu, w zależności od okoliczności.

Odroczony podatek dochodowy

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest metoda zobowiązań, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych faktycznie obowiązujących na dzień bilansowy. Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań dla celów podatkowych i bilansowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się również od strat podatkowych możliwych do odliczenia w następnych latach, jednak tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwiłby wykorzystanie tych strat podatkowych. Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane tylko wówczas, gdy istnieje tytuł prawny umożliwiający ich kompensatę przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego oraz gdy aktywa i zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczy podatku rozliczonego przez tego samego podatnika w stosunku do tego samego urzędu skarbowego.

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,
- 3) 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.

Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, ujemnej wartości firmy, 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.

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.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz jednostkowy rachunek zysków i strat sporządzone są w wariantcie kalkulacyjnym. Wszystkie podmioty objęte konsolidacją stosują jednakowe zasady rachunkowości. Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną. Podmioty stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności.

F. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE		30.06.2012	31.12.2011
Lp.	Wyszczególnienie	dane w tys. zł.	
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	28 758,00	28 758,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne, w tym:	12 344,00	12 894,00
	- nabyte koncesje, patenty, licencje	0,00	0,00
	- oprogramowanie komputerowe	0,00	0,00
	- pozostałe wartości niematerialne i prawne	12 344,00	12 894,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne, razem		41 102,00	41 652,00

Nota 1 a

ZMIANY W WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)						
dane za okres						
01.01.2012 - 30.06.2012						
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	28 758,00	15 922,00	0,00	44 680,00
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	19,00	0,00	19,00
	- nabycie	0,00	0,00	19,00	0,00	19,00
	- 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	0,00	0,00	0,00
	- 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	0,00	0,00	0,00
	- 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	28 758,00	15 941,00	0,00	44 699,00
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	3 028,00	0,00	3 028,00
	Zwiększenia	0,00	0,00	569,00	0,00	569,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- 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	3 597,00	0,00	3 597,00
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	28 758,00	12 894,00	0,00	41 652,00
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	28 758,00	12 344,00	0,00	41 102,00

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Środki trwałe	192 712,00	196 174,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	71 355,00	71 367,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	118 267,00	121 275,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	1 732,00	1 846,00
d)	środki transportu	689,00	858,00
e)	inne środki trwałe	669,00	828,00
2.	Środki trwałe w budowie	19 253,00	29 087,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe, razem		211 965,00	225 261,00

Nota 2a

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH w okresie 01.01.2012 - 30.06.2012							
Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	71 413,00	141 432,00	2 606,00	1 585,00	5 279,00	222 315,00
	Zwiększenia, w tym:	0,00	335,00	17,00	0,00	9,00	361,00
	– nabycie	0,00	0,00	15,00	0,00	9,00	24,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	335,00	2,00	0,00	0,00	337,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	23,00	187,00	93,00	303,00
	– likwidacja	0,00	0,00	20,00	0,00	35,00	55,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	3,00	187,00	58,00	248,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	71 413,00	141 767,00	2 600,00	1 398,00	5 195,00	222 373,00
3.	Umorzenie na początek okresu	46,00	20 157,00	760,00	727,00	4 451,00	26 141,00
	Zwiększenia	12,00	3 343,00	135,00	152,00	112,00	3 754,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	27,00	170,00	37,00	234,00
	– likwidacja	0,00	0,00	8,00	0,00	14,00	22,00
	– sprzedaż	0,00	0,00	19,00	170,00	23,00	212,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	58,00	23 500,00	868,00	709,00	4 526,00	29 661,00
5.	Wartość netto na początek okresu	71 367,00	121 275,00	1 846,00	858,00	828,00	196 174,00
6.	Wartość netto na koniec okresu	71 355,00	118 267,00	1 732,00	689,00	669,00	192 712,00

Nota 2 b

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1	Środki trwałe własne	185 159,00	189 455,95
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	6 553,00	6 718,05
5	Środki trwałe używane na podstawie pozostałych umów	1 000,00	0,00
Razem		192 712,00	196 174,00

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
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)	18 636,00	18 636,00
	- należności leasingowe	11 036,00	11 036,00
	- kaucje	7 600,00	7 600,00
	- dzierżawy	0,00	0,00
Należności długoterminowe netto		18 636,00	18 636,00
Odpisy aktualizujące wartość należności		0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto		18 636,00	18 636,00

Nota 3a

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Stan na początek okresu, w tym:	18 636,00	18 435,00
	- kaucje	7 600,00	7 600,00
	- część kapitałowa rat leasingowych	11 036,00	10 835,00
	Zwiększenia, w tym:	0,00	201,00
	- kaucja	0,00	0,00
	- część kapitałowa rat leasingowych	0,00	201,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
	- kaucje	0,00	0,00
	- część kapitałowa rat leasingowych	0,00	0,00
2.	Stan na koniec okresu, w tym:	18 636,00	18 636,00
	- kaucje	7 600,00	7 600,00
	- część kapitałowa rat leasingowych	11 036,00	11 036,00

Nota 3b

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	w walucie polskiej	18 636,00	18 636,00
2.	w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Należności długoterminowe, razem		18 636,00	18 636,00

Nota 4

ZAKRES ZMIAN INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH							
w okresie							
01.01.2012 - 30.06.2012							
Lp.	Wyszczególnienie	Nieruchomości	Wartości niematerialne	Długotermin . aktywa fin. JP	Długotermin . aktywa fin. JnP	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu	49 642,00	0,00	24 869,00	3,00	0,00	74 514,00
a)	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	857,00	7,00	0,00	864,00
	- nabycie	0,00	0,00	5,00	7,00	0,00	12,00
	- 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	852,00	0,00	0,00	852,00
b)	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	23 651,00	0,00	0,00	23 651,00
	- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aport	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości	0,00	0,00	1 381,00	0,00	0,00	1 381,00
	- inne	0,00	0,00	22 270,00	0,00	0,00	22 270,00
	Przemieszczenia pomiędzy pozycjami bilansu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość na koniec okresu	49 642,00	0,00	2 075,00	10,00	0,00	51 727,00

Nota 4a

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Nieruchomości inwestycyjne	49 642,00	49 642,00
2.	Inne	2 085,00	24 872,00
Długoterminowe aktywa finansowe, razem		51 727,00	74 514,00

Nota 4b

Nieruchomości inwestycyjne			
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Warszawa, Wycóżki 71	49 642,00	49 642,00

Nieruchomość inwestycyjna posiadana przez Spółkę zależną Yona położona w Warszawie przy ul. Wycóżki 71 wyceniona została na 31 grudnia 2011 w wartości godziwej wg operatu rzeczoznawcy majątkowego w kwocie 49 642 tys. zł. Zdaniem zarządu wycena jest aktualna na 30 czerwca 2012 roku i prawidłowo prezentuje wartość tej nieruchomości. Jednocześnie informujemy, że nieruchomość ta jest przedmiotem umowy najmu zawartej z Spółką Candela Sp. z o.o.. Umowa najmu zawiera opcję wykupu nieruchomości. Bieżąca wartość wykupu nieruchomości przez najemcę lub przez Pana Jacka Waksmundzkiego wynosi 33 500 tys. zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego ww. podmioty nie wyraziły zainteresowania zrealizowaniem opcji zakupu. Realizacja opcji zakupu obniży wartość nieruchomości, ponieważ nie stwierdzono przesłanek realizacji opcji zakupu Zarząd podjął decyzję o nie dokonywaniu odpisu aktualizującego wartość nieruchomości inwestycyjnej.

Nota 5

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa)		dane w tys. zł.			
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 733,00	1 237,00	483,00	2 487,00
2	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 968,00	0,00	9 900,00	1 068,00
Razem		12 701,00	1 237,00	10 383,00	3 555,00

Nota 5a

INNE DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 068,00	10 968,00
	- dyskonto sprzedanych wierzytelności	0,00	0,00
	- część odsetkowa rat leasingowych – leasing finansowy	0,00	0,00
	- inne	1 068,00	10 968,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		1 068,00	10 968,00

Nota 6

ZAPASY		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	materiały	380,00	412,00
2.	półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	produkty gotowe	0,00	0,00
4.	towary	335,00	300,00
5.	zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00
Zapasy, razem		715,00	712,00

Nota 7

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
c)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	25 985,00	11 962,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 863,00	8 622,00
	- do 12 miesięcy	5 863,00	8 622,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 121,00	2 753,00
c)	inne	17 911,00	587,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	90,00	0,00
Należności krótkoterminowe netto, razem		25 985,00	11 962,00
	c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 854,00	1 674,00
Należności krótkoterminowe brutto, razem		27 839,00	13 636,00

Nota 7a

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Stan na początek okresu	1 674,00	1 611,00
2.	Zwiększenia (z tytułu)	180,00	63,00
	- z tytułu dostaw i usług	180,00	63,00
	- inne należności	0,00	0,00
3.	Rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
	- z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00

- z tytułu odszkodowań	0,00	0,00
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowe na koniec okresu	1 854,00	1 674,00

Nota 7b

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Do 1 miesiąca	2 046,00	285,00
2.	Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
3.	Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	3 700,00
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	5 671,00	6 311,00
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)		7 717,00	10 296,00
7.	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	1 854,00	1 674,00
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)		5 863,00	8 622,00

Nota 7c

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	a) do 1 miesiąca	533,00	349,00
2.	b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	46,00	279,00
3.	c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	31,00	861,00
4.	d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	409,00	2 259,00
5.	e) powyżej 1 roku	4 652,00	2 563,00
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane razem (brutto)		5 671,00	6 311,00
6.	g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	1 854,00	1 674,00
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)		3 817,00	4 637,00

Nota 8

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	31.12.2011
1.	W jednostkach zależnych	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
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	1,00	1 015,00
	- 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	1 000,00
	- udzielone pożyczki	0,00	15,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1,00	0,00

8.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 039,00	4 187,00
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 039,00	4 187,00
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
	Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	4 040,00	5 202,00

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	482,00	1 156,00
	- ubezpieczeniowe	179,00	153,00
	- opłata wstępna do umowy leasingu/dzierżawy	0,00	0,00
	- część odsetkowa rat leasingowych	0,00	0,00
	- usługi doradcze dotyczące przyszłych inwestycji kapitałowych	0,00	0,00
	- szkolenia	0,00	0,00
	- prowizje	0,00	8,00
	- koszty dotyczące podwyższenia kapitału podstawowego w 2010 r.	0,00	0,00
	- abonamenty	1,00	2,00
	- podatek od nieruchomości	302,00	0,00
	- koszty emisji obligacji	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	993,00
2.	Czynne rozliczenia przychodów	0,00	0,00
	Rozliczenia międzyokresowe, razem	482,00	1 156,00

Nota 10 (stan na dzień 30.08.2012)

AKCJONARIUSZE EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A. na dzień 31 sierpnia 2012 roku				
Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	% głosów
Jacek Waksmundzki	23.100.000	15,75%	23.200.000	15,81%
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	20.361.659	13,89%	20.361.659	12,88%

cena nominalna akcji 1,00 zł

wartość nominalna akcji 146.600.000,00 zł

Nota 11

Udziały, akcje własne			
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Akcje własne	-5 043,00	-43,00

Nota 12

KAPITAŁ ZAPASOWY		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	61 786,00	61 786,00
2.	Utworzony ustawowo	3 450,00	3 450,00
3.	Utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	0,00	0,00
4.	Z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0,00	0,00
5.	Inny (wg rodzaju)	2 490,00	2 490,00
	- podwyższenie kapitału z obniżenia wartości nominalnej akcji	0,00	0,00
	- wynik połączenia ze spółką zależną	0,00	0,00
	- wycena opcji pracowniczych przypadających na objęte akcje	0,00	0,00
	- pomniejszenie o koszty emisji nowych akcji	0,00	0,00
	- pomniejszenie związane z zakupem akcji własnych		0,00
	- różnica z wyceny akcji spółki Yona (różnica między wyceną bilansową a wartością rynkową)	0,00	0,00
	- inne	2 490,00	2 490,00
Kapitał zapasowy, razem		67 726,00	67 726,00

Nota 13

KAPITAŁY REZERWOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Kapitały rezerwowe z tytułu:	9 034,00	9 034,00
	- z zysku lat ubiegłych	131,00	131,00
	- z wyceny programu opcji pracowniczych	0,00	0,00
	- opłaconych obligacji pracowniczych	0,00	0,00
	- doprowadzenie aktywów do wartości godziwej	0,00	0,00
	- kapitał na zakup akcji własnych	8 903,00	8 903,00
	- z dopłat udziałowców (akcjonariuszy)	0,00	0,00
	- inne	0,00	0,00

Nota 14

Odpisy z zysku netto w ciągu roku nie występują.

Nota 15

Rezerwy na zobowiązania		01.01.2012 - 30.06.2012			
Lp.	Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na koniec okresu
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 712,00	0,00	22,00	13 690,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	606,00	0,00	102,00	504,00
Razem		14 318,00	0,00	124,00	14 194,00

Nota 16

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Stan na początek okresu	606,00	1 513,00
2.	Zwiększenia	70,00	217,00
	- rezerwa na świadczenia pracownicze	19,00	66,00
	- rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	51,00	66,00
	- rezerwa na koszty 2010 r.	0,00	85,00
	- na ewentualną utratę wartości aktywów	0,00	0,00
3.	Zmniejszenia	172,00	1 124,00
a)	Wykorzystanie	41,00	858,00
b)	Rozwiązanie	131,00	266,00
	- rozwiązanie rezerwy na opcje pracownicze	8,00	167,00
	- rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania	0,00	26,00
	- zafakturowanych kosztów w okresie sprawozdawczym	123,00	73,00
4.	Stan na koniec okresu	504,00	606,00

Nota 17

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Wobec jednostek zależnych	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
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	116 406,00	119 295,00
a)	kredyty i pożyczki	102 199,00	105 113,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 927,00	10 247,00
c)	inne zobowiązania finansowe, w tym:	3 665,00	3 935,00
	- wykup wierzytelności	0,00	0,00
	- umowy leasingu finansowego	3 665,00	3 935,00
d)	inne	615,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem		116 406,00	119 295,00

W dniu 4 czerwca 2012 Zarząd HW-2 Sp. z o.o. wypowiedział umowę kredytu nr 03/0115 udzielonego spółce przez BRE Bank Hipoteczny. Stan kredytu na dzień bilansowy wynosi 14 080 tys. zł. Nowy zarząd Spółki po zapoznaniu się z jej sytuacją finansową podjął negocjacje z bankiem w sprawie określenia możliwych dla banku warunków ugody. Negocjacje z bankiem trwają.

Talty SA posiada kredyt krótkoterminowy w kwocie 5 000 tys. zł, którego termin spłaty mija 31 grudnia 2012 roku. Zarząd Spółki złożył wniosek do banku o przedłużenie tego kredytu na kolejny rok obrotowy.

Nota 18

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Zobowiązania niezapadłe	116 406,00	119 295,00
-	powyżej 1 roku do 3 lat	23 997,00	18 797,00
-	powyżej 3 do 5 lat	13 645,00	8 850,00
-	powyżej 5 lat	78 764,00	91 648,00
2.	Zobowiązania przeterminowane	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe, razem		116 406,00	119 295,00

Nota 19

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Wobec jednostek zależnych	5,00	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	5,00	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)	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	38 027,00	30 970,00
a)	kredyty i pożyczki	11 609,00	11 192,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 178,00	12 763,00
c)	z tytułu dywidend	0,00	0,00
d)	inne zobowiązania finansowe	302,00	402,00
e)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 553,00	1 631,00
	- do 12 miesięcy	1 553,00	1 631,00
	- 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	5 561,00	4 183,00
i)	z tytułu wynagrodzeń	476,00	488,00
j)	inne (wg rodzaju)	348,00	311,00
	- kaucja	0,00	5,00
	- 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	348,00	306,00
8.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		38 032,00	30 970,00

Nota 19a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	W walucie polskiej	37 918,00	30 838,00
2.	W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	114,00	132,00
	- EUR	28,00	30,00
a)	- EUR po przeliczeniu na zł	114,00	132,00
	- USD	0,00	0,00
b)	- USD po przeliczeniu na zł	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, razem		38 032,00	30 970,00

Nota 20

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	30.06.2012	31.12.2011
1.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	331,00
	- długoterminowe (wg tytułów)	0,00	331,00
	- krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
2.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 150,00	370,00

- długoterminowe	343,00	0,00
- krótkoterminowe	807,00	370,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 150,00	701,00

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 21

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	działalność hotelarska	11 434,00	23 772,00
2.	najem/leasing/dzierżawa	2 643,00	2 124,00
3.	obróć papierami wartościowymi na własny rachunek	0,00	0,00
4.	pozostała	9,00	133,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem		14 086,00	26 029,00
- w tym od jednostek powiązanych		0,00	262,00

Nota 21a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	kraj	14 086,00	18 829,00
2.	eksport	0,00	7 200,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem		14 086,00	26 029,00
- w tym od jednostek powiązanych		0,00	262,00

Nota 21b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	grunt	0,00	0,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3.	pozostałe	56,00	79,00
	- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem		56,00	79,00
- w tym od jednostek powiązanych		0,00	0,00

Nota 22

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	Koszty według rodzaju razem	14 868,00	15 861,00
a)	amortyzacja	3 079,00	4 037,00
b)	zużycie materiałów i energii	3 253,00	3 637,00
c)	usługi obce	3 205,00	3 284,00
d)	podatki i opłaty	671,00	664,00
e)	wynagrodzenia	3 238,00	3 401,00
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	566,00	539,00
g)	pozostałe koszty rodzajowe	636,00	246,00

h)	wartość sprzedanych towarów i materiałów	220,00	53,00
2.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	7,00	0,00
3.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów (wartość ujemna)	-220,00	-53,00
4.	Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	-211,00	-555,00
5.	Zmiana stanu produktów	0,00	-19,00
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 444,00	15 234,00

Nota 23

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	46,00	568,00
	- odzyskania należności przeterminowanych	46,00	64,00
	- wykorzystanych urlopów	0,00	23,00
	- na ewentualną utratę wartości aktywów w związku z ich sprzedażą	0,00	0,00
	- opcji pracowniczych	0,00	481,00
2.	Pozostałe, w tym:	199,00	647,00
	- spisanie przedawnionych zobowiązań	0,00	7,00
	- odszkodowania	18,00	0,00
	- zwrot PCC od warunkowego podwyższenia kapitału w 2007 r.	0,00	0,00
	- rozliczenie leasingu	0,00	0,00
	- pozostałe	181,00	640,00
	Inne przychody operacyjne, razem	245,00	1 215,00

Nota 24

INNE KOSZTY OPERACYJNE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	Utworzone rezerwy (z tytułu)	406,00	21,00
	- na należności wątpliwe	0,00	0,00
	- zatrzymanego odszkodowania	0,00	21,00
	-inne rezerwy	406,00	0,00
2.	Pozostałe, w tym:	14 290,00	307,00
	- darowizny	0,00	0,00
	- spisane należności	0,00	3,00
	- umorzone należności	0,00	0,00
	- szkody komunikacyjne	18,00	0,00
	- koszty związane z przedterminowym 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	*14 272,00	304,00
	Inne koszty operacyjne, razem	14 696,00	328,00

*w pozycji inne koszty operacyjne znajduje się odpis aktualizacyjny rozliczeń międzyokresowych kosztów na kwotę 10 236 tys. zł. w spółce Andros Sp.z o.o

Nota 25

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	Aktualizacja aktywów niefinansowych, w tym:	11 984,00	210,00
	Inwestycje w rzeczowy majątek trwały	10 565,00	0,00
	Należności	40,00	210,00
	Długoterminowe aktywa finansowe	1 379,00	0,00

W związku ze zmianą strategii działalności grupy kapitałowej dokonano odpisów aktualizujących niefinansowych aktywów trwałych w jednostkach: Europejski Fundusz Hipoteczny S.A., Yona Sp. z o.o., Abaco Sp. z o.o., Mazury Lakes Resort Sp. z o.o.

Nota 26

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	Z tytułu udzielonych pożyczek	852,00	173,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	123,00
	- od jednostek zależnych	0,00	123,00
	- 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	852,00	50,00
2.	Pozostałe odsetki	211,00	994,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	13,00
	- od jednostek zależnych	0,00	13,00
	- 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	211,00	981,00
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem		1 063,00	1 167,00

Nota 27

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	Od kredytów i pożyczek	0,00	4 764,00
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	0,00	4 764,00
2.	Pozostałe odsetki	6 597,00	1 215,00
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 (m.in. odsetki od obligacji)	6 597,00	1 215,00
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem		6 597,00	5 979,00

Nota 28

ZYSKI NADZWYCZAJNE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	a) losowe	100,00	11,00
Zyski nadzwyczajne, razem		100,00	11,00

Nota 29

STRATY NADZWYCZAJNE		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	losowe	0,00	0,00
Straty nadzwyczajne, razem		0,00	0,00

Nota 30

ZYSK (STRATA) NETTO		dane w tys. zł.	
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
1.	zysk (strata) netto jednostki dominującej	-9 947,00	5 402,00
2.	zysk (strata) netto jednostek zależnych	-27 022,00	998,00
3.	zysk (strata) netto jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
4.	Korekty konsolidacyjne	5 112,00	-151,00
Zysk (strata) netto		-31 857,00	6 249,00

Nota 31

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	01.01.2012 - 30.06.2012	01.01.2011 - 30.06.2011
	dane w tys. zł.	
-zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	775,00	-172,00
-zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych	0,00	
Podatek dochodowy odroczony, razem	-775,00	172,00

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 roku

.....
Wiesław Migut
Prezes Zarządu

.....
Michał Tober
Wiceprezes Zarządu

