

Sprawozdanie
z działalności Europejskiego Funduszu Hipotecznego Spółka Akcyjna
w upadłości likwidacyjnej
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

Warszawa, 31 sierpnia 2015 r.

Spis treści

1. CHARAKTERYSTYKA EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ ...	4
1.1 WPROWADZENIE	4
1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ BYŁEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.3 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY	4
1.4 INFORMACJA O ZAKŁADACH	5
1.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH, RYNKACH ZBYTU, KLIENTACH ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI	6
1.6 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI.	6
1.7 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	6
2. DZIAŁALNOŚĆ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	7
2.1 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	7
2.2 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI	7
2.3 OMÓWIENIE ZAŁOŻEŃ ZDOLNOŚCI DO KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	7
2.4 PERSPEKTYWY ROZWOJU	8
2.5 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	10
2.6 POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDAMI LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ. POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWE.	10
2.7 INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO	10
2.8 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	10
3. SYTUACJA FINANSOWA EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	11
3.1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ŚRÓDROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2015 ROK.....	11
3.2 WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	12
3.3 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE.....	14
3.4 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	16
3.5 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPÓWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	16
3.6 INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	16
3.7 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.....	16
4. INFORMACJE ODNOŚNIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	16
4.1 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	16
4.2 CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	17
4.3 TABELARYCZNE ZESTAWIENIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ	17
5. ŁĄD KORPORACYJNY	18

5.1	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT.....	18
5.2	OPIS GŁÓWNYCH CECH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	18
5.3	STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	19
5.4	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI	19
5.5	INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH	20
5.6	POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	20
5.7	OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	21
5.8	INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI	21
5.9	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM SPÓŁKI I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	21
5.10	WALNE ZGROMADZENIE.....	22
5.11	SKŁAD OSOBOWY RADY NADZORCZEJ	25
5.12	ZARZĄD	26
5.13	WYNAGRODZENIA I UMOWY O PRACĘ CZŁONKÓW ZARZĄDU, RADY NADZORCZEJ	26
5.14	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	27
5.15	UMOWY ZAWARTE Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE	27
5.16	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI AKCJI PRACOWNICZYCH	28
5.17	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	28

1. CHARAKTERYSTYKA EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

1.1 Wprowadzenie

Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w upadłości likwidacyjnej (dalej też: EFH S.A., Spółka, Emitent, „EFH S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ”) do grudnia 2014 roku był jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. (Grupa). 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 w Warszawie S.A. 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 obowiązkom 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 i innych.

W roku 2014 Spółka dokonała zbycia wszystkich posiadanych udziałów w spółkach zależnych za wyjątkiem udziałów w HW-2 Sp. z o.o. w upadłości. EFH S.A. nie sprawuje kontroli nad HW-2 Sp. z o.o. i w związku z powyższym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego według stanu na 30 czerwca 2015 r.

1.2 Przedmiot działalności Spółki oraz byłej Grupy Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działania Spółki w roku 2015 była działalność najmu powierzchni biurowych.

1.3 Zmiany w strukturze Grupy

ZAWIĄZANIE NOWYCH SPÓŁEK

W okresie od 1 stycznia 2015r. do 30 czerwca 2015 r. Spółka nie zawiązywała nowych spółek.

POSTĘPOWANIE UPADŁOŚCIOWE

HW 2 Sp. z o.o.

W dniu 21 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy w Tarnowie, V Wydział Gospodarczy wydał postanowienia o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Spółki. Zgodnie z wyżej wymienionym postanowieniem, możliwa była upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami spółki HW2 Sp. z o.o.

SPRZEDAŻ SPÓŁEK

W roku 2014 Spółka dokonała zbycia wszystkich posiadanych udziałów w spółkach zależnych za wyjątkiem udziałów w HW-2 Sp. z o.o. w upadłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jedyną spółką zależną Emitenta pozostaje HW 2 Sp. z o.o. znajdująca się w postępowaniu upadłościowym, w związku z czym Emitent nie sprawuje nad nią kontroli.

1.4 Informacja o zakładach

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

1.5 Informacje o podstawowych produktach i usługach, rynkach zbytu, klientach oraz źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji

W 2015 roku Spółka w związku z restrukturyzacją prowadzi działalność w sektorze usługowym, wynajem pomieszczeń biurowych na rynku polskim na terenie woj. mazowieckiego.

1.6 Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

W raportowanym okresie nie wystąpiły inne istotne umowy związane z działalnością Emitenta.

1.7 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje zawarte w 2015 roku przez Emitenta miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter oraz warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

2. DZIAŁALNOŚĆ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ

2.1 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

- *Ryzyko niekorzystnych zmian czynników makroekonomicznych gospodarki*

Wyniki finansowe Europejskiego Funduszu Hipotecznego w upadłości likwidacyjnej (EFH), są uzależnione pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną. Na wyniki finansowe EFH wpływ mogą mieć zatem tempo wzrostu PKB, poziom inflacji poziom wynagrodzeń i wzrost zamożności społeczeństwa, jak również poziom stopy bezrobocia.

Ponadto EFH narażony jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, które mogą skutkować zwiększeniem kosztów finansowych, a co za tym idzie obniżeniem wyniku finansowego z uwagi na korzystanie z zewnętrznego finansowania. Wszystkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku powyższych czynników mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

- *Ryzyko utraty wykwalifikowanego personelu*

Działalność oraz perspektywy rozwoju EFH w dużym stopniu zależą od doświadczenia i kwalifikacji zatrudnionych pracowników. Ich utrata może spowodować konieczność zatrudnienia nowych specjalistów, co wiązałoby się z długimi terminami procesu rekrutacji oraz dodatkowymi kosztami. Ponadto ze względu na czas niezbędny na pełne zaznajomienie z działalnością i organizacją Grupy, nowi pracownicy nie od razu osiągną docelową wydajność pracy.

- *Ryzyko kursu walutowego*

W spółce EFH S.A. nie występuje ekspozycja na ryzyko kursowe.

- *Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego*

W Polsce następują częste zmiany przepisów prawa regulujące opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Europejskiego Funduszu Hipotecznego lub jej klientów, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie wyników finansowych Grupy.

2.2 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności

Głównym czynnikiem wpływającym na wyniki z działalności gospodarczej Spółki są problemy wewnętrzne.

W związku z toczącymi się przeciwko Spółce postępowaniami (z których najistotniejsze zostały opisane w pkt. 17 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres 01.01-30.06.2015 Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. w upadłości likwidacyjnej) oraz składanymi przez wierzycieli wnioskami o ogłoszenie upadłości, działania Zarządu koncentrują się na poszukiwaniu źródeł finansowania.

Ponadto, duże znaczenie ma fakt ograniczenia wyników z działalności Spółki do jej samodzielnej działalności, tj. bez obrotów ze spółkami zależnymi (w związku ze sprzedażą w 2014 roku wszystkich posiadanych udziałów w Spółkach zależnych, a co za tym idzie likwidacji Grupy Kapitałowej).

2.3 Omówienie założeń zdolności do kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe za okres zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone przy braku kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę, jednakże bez uwzględnienia zasad określonych w art. 29

ustawy o rachunkowości, tj. zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Zarząd Spółki w celu wyeliminowania potencjalnego ryzyka dla możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w roku 2015 r. podjął następujące działania:

- kontynuował proces optymalizacji kosztów i reorganizacji zatrudnienia w celu zmniejszenia kosztów bieżącej działalności Spółki;
- kontynuował rozmowy z bankami finansującymi EFH zmierzające do restrukturyzacji zobowiązań Spółki;
- kontynuował czynności zmierzające do uzyskania dodatkowego źródła finansowania na spłatę zobowiązań w wyniku dokapitalizowania zewnętrznego Spółki. W związku z tym w porządku obrad Walnych Zgromadzeń zwołanych na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 5 stycznia 2015 roku wprowadził podjęcie uchwał w sprawie, obniżenia kapitału zakładowego utworzenia kapitału rezerwowego oraz zmiany Statutu Spółki, scalenia akcji, emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu planowana emisja akcji znacznie uprawdopodobniłaby realizację pozytywnej prognozy dotyczącej kontynuacji działalności przez Spółkę. Taka forma dokapitalizowania Spółki stworzyłaby również szansę na alternatywny sposób rozliczenia zobowiązań z tytułu obligacji poprzez ich konwersję na akcje. Do Zarządu docierają już informacje o zainteresowaniu niektórych obligatariuszy konwersją wierzytelności na akcje Spółki.

Zarząd podtrzymuje zatem opinię, że istnieje duża szansa, iż działania mające doprowadzić do oddłużenia Spółki zakończą się powodzeniem. Po ustabilizowaniu się sytuacji finansowej Spółki, Zarząd będzie mógł skoncentrować się na działalności operacyjnej, która w opisanym wyżej kształcie generować będzie wystarczające dodatnie nadwyżki finansowe, by pokrywać wszystkie, wynikające z prowadzonej działalności znacznie zredukowane na przestrzeni 2014 i 2015 roku koszty.

Ponadto Zarząd prowadził działania zmierzające do pozyskania zewnętrznego finansowania, przy wsparciu którego, mogłoby zostać przeprowadzona restrukturyzacja zobowiązań spoczywających na Spółce, z wykorzystaniem instrumentów finansowych i możliwości jakie stwarza GPW.

Głównym czynnikiem od którego uzależniona była finalizacja rozmów z zewnętrznym inwestorem był wynik prowadzonych postępowań upadłościowych wobec Spółki, w czasie których Zarząd Spółki w odpowiedzi na złożone przez wierzycieli wnioski wniósł o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

W dniu 31 lipca 2015 roku (raport bieżący nr 14/2015 z dnia 31 lipca 2015 roku) Spółka Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. (Emitent, Spółka) z siedzibą w Warszawie zawiadamia, iż w dniu 30 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości obejmującą likwidację majątku Emitenta.

Na mocy wskazanego postanowienia wyznaczono sędziego-komisarza w osobie SSR Anny Żuławy oraz wyznaczono Syndyka Masy Upadłości w osobie Pana Tycjana Saltarskiego.

Przygotowywane są obrady NWZA celem podjęcia stosownych uchwał.

2.4 Perspektywy rozwoju

Mając na uwadze sytuację ekonomiczną, w jakiej obecnie znajduje się Spółka nowy Zarząd kontynuował działania mające na celu przywrócenia możliwości normalnego funkcjonowania podmiotu.

Zarząd prowadził działania zamierzające do pozyskania zewnętrznego finansowania, przy wsparciu którego, będzie mogło zostać przeprowadzona restrukturyzacja zobowiązań spoczywających na Spółce, z wykorzystaniem instrumentów finansowych i możliwości jakie stwarza GPW.

Głównym czynnikiem od którego uzależniona była finalizacja rozmów z zewnętrznym inwestorem był również wynik prowadzonych postępowań upadłościowych wobec Spółki, w czasie których Zarząd Spółki w odpowiedzi na złożone przez wierzycieli wnioski, wniósł o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu (zgłoszone przez Zarząd propozycje układowe zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 10/2015 z dnia 2 lipca 2015 roku) , którego jednak Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych nie przyjął.

W ostateczności Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych w dniu 30.07.2015 ogłosił upadłość likwidacyjną EFH S.A.

Spółka kwestionuje zasadności opisanego postanowienia Sądu, zamierzając podjąć stosowne kroki prawne zmierzające go wyeliminowania go z obrotu prawnego. W przypadku jednak oddalenia planowanego zażalenia Spółka nie ma perspektyw na rozwój.

2.5 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W 2015 roku Spółka nie podjęła i nie planuje istotnych projektów inwestycyjnych koncentrując się na działaniach restrukturyzacyjnych.

2.6 Postępowania toczące się przed sądami lub organem administracji publicznej. Postępowania arbitrażowe.

Najistotniejsze w ocenie Spółki postępowania zostały wymienione i opisane w pkt. 17 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za okres 01.01-30.06.2015 Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. w upadłości likwidacyjnej.

2.7 Informacje dotyczące środowiska naturalnego

Spółka realizuje wszystkie zadania dotyczące ochrony środowiska przewidziane przez stosowne przepisy prawne i ustalenia samorządu terytorialnego, posiada w pełni uregulowany stan formalno – prawny wynikający z aktualnie obowiązujących przepisów prawa związanych z ochroną środowiska naturalnego.

2.8 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju.

3. Sytuacja finansowa EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A. W UPADŁOŚCI LIKWIDACYJNEJ

3.1 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za I półrocze 2015 rok.

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	stan na dzień 30.06.2015 (badane)	stan na dzień 31.12.2014 (badane)
AKTYWA		
Aktywa trwałe	8	11
Rzeczowe aktywa trwałe	8	11
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0
Aktywa obrotowe	238	336
Zapasy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35	153
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	202	184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	0
SUMA AKTYWÓW	246	347

PASYWA		
Kapitał własny	-65 755	-60 462
Kapitał zakładowy	146 600	146 600
Udziały (akcje) własne	-2 255	-2 256
Kapitał zapasowy	65 236	65 236
Kapitał rezerwowy	14 585	14 585
Niepodzielony wynik finansowy	-289 921	-284 627
Zobowiązania długoterminowe	4 520	2 350
Zobowiązania długoterminowe	7	167
Rezerwa na podatek odroczonego	2 183	2 183
Rezerwa na zobowiązania	2 330	0
Zobowiązania krótkoterminowe	61 481	58 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 469	7 288
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	54 012	51 171
Zobowiązania razem	66 001	60 809
SUMA PASYWÓW	246	347

Aktywa trwałe spadły o 27,27% czyli o 3 tys. złotych, w związku z odpisami umorzeniowymi.

Aktywa obrotowe spadły o 29,17% czyli o 98 tys. złotych, co głównej mierze było spowodowane utworzeniem odpisów aktualizujących wartość należności.

Kapitały własne spadły o 8,75% czyli o 5 293 tys. złotych, co było spowodowane stratą z działalności poniesioną w okresie 01.01-30.06.2015 r.

Stan zobowiązań ogółem zwiększył się o 8,54%, tj. o 5 192 tys. zł. co w dużym stopniu było skutkiem wzrostu zobowiązań z tytułu odsetek od kredytów i obligacji w łącznej kwocie 1 772 tys. zł. oraz utworzeniem rezerw na zobowiązania w związku z toczącymi się przeciwko EFH S.A. w upadłości likwidacyjnej postępowaniami skarbowymi i sądowymi w kwocie 2 330 tys. zł.

Nastąpił także przyrost wielkości zobowiązań bieżących.

3.2 Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 30.06.2015 <i>(badane)</i>	Okres zakończony 30.06.2014 <i>(badane)</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	8	154
Koszt własny sprzedaży	-	-
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	8	154
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	-153	-786
Pozostałe przychody operacyjne	-	12
Pozostałe koszty operacyjne	-2420	-430
Zysk / (Strata) z działalności operacyjnej	-2565	-1 050
Przychody finansowe	3 024	3 129
Pozostałe koszty finansowe	-5 753	-74 764
Zysk / (Strata) z działalności finansowej	-2 729	-71 635
Zysk / (Strata) przed opodatkowaniem	-5 294	-72 685
Podatek dochodowy	-	-1 726
Razem podatek dochodowy	-	-1 726
Zysk / (Strata) netto z działalności kontynuowanej	-5 294	-74 411
Zysk / (Strata) netto z działalności zaniechanej	-	-

Zysk / (Strata) netto

-5 294

-74 411

W badanym okresie nastąpił zdecydowany spadek wartości przychodów ze sprzedaży jak również kosztów działalności podstawowej, w stosunku do wartości okresu porównawczego, co było skutkiem rozwiązania Grupy Kapitałowej i zmniejszeniu obrotów ze Spółkami zależnymi.

Znacznemu zwiększeniu, tj. o 1 990 tys. zł. uległy koszty operacyjne w związku z utworzeniem rezerw na zobowiązania. Zmniejszeniu natomiast uległy pozostałe koszty finansowe o 69 011 tys. zł. w związku z tym, że w okresie porównawczym Spółka dokonała szeregu ujemnych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych oraz generowała straty związane ze sprzedażą udziałów spółek zależnych. W raportowanym okresie nie wystąpiły przesłanki powodujące konieczność tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość majątku rzeczowego, utworzono odpis na należności w kwocie 114 tys. zł. oraz odpis na aktywa finansowe w kwocie 3 023 tys. zł. od należności finansowych z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek.

3.3 Wybrane wskaźniki finansowe

	06.2015	06.2014
1. WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>	0,00	0,75
zobowiązania krótkoterminowe		
2. WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI II		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>	0,00	0,75
zobowiązania krótkoterminowe		
3. SZYBKOŚĆ SPŁATY NALEŻNOŚCI W DNIACH		
<u>średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług x 365</u>	4 266	736
przychody ze sprzedaży		
4. SZYBKOŚĆ OBROTU ZAPASÓW		
<u>średni stan zapasów*) x 365</u>	-	-
Koszty działalności operacyjnej		
5. RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY BRUTTO		
<u>wynik na sprzedaży produktów, usług i towarów</u>	100%	100%
przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów		
6. RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO		
<u>wynik finansowy netto</u>	-66175%	-48319%
przychody ze sprzedaży produktów, usług i towarów		
7. RENTOWNOŚĆ MAJĄTKU		
<u>wynik finansowy netto</u>	-2152%	-164%
suma aktywów		
8. RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO		
<u>wynik finansowy netto</u>	8%	621%
kapitał własny		
9. SZYBKOŚĆ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ W DNIACH		
<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	-	-
koszty sprzedanych produktów		
10. WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA		
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	26830%	126%
suma pasywów		
11. WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ W ZŁ		
<u>kapitał własny</u>	-4,49	-0,82
liczba akcji		
12. WYNIK FINANSOWY NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ W ZŁ		
<u>Wynik finansowy netto</u>	-0,36	-5,08
liczba akcji		

Wskaźniki finansowe wskazują na trudną sytuację w której znajduje się Spółka. Przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych nie należy kierować się wartością wskaźnika zwrotu z kapitału własnego, jako iż jego dodatnia wartość wynika z faktu, iż kapitał własny Spółki posiada wartości ujemne a Spółka wygenerowała ujemny wynik finansowy.

3.4 Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników

EFH S.A. w upadłości likwidacyjnej nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 rok.

3.5 Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W raportowanym okresie nie dotyczy.

3.6 Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

W 2015 roku Spółka nie udzielała pożyczek.

3.7 Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym

Wszelkie gwarancje i poręczenia udzielane przez EFH S.A. w upadłości likwidacyjnej są związane z otrzymywanymi kredytami, pożyczkami i obligacjami.

4. INFORMACJE ODNOŚNIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

4.1 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje i leasing finansowy. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

EFH S.A. w upadłości likwidacyjnej posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności oraz środki pieniężne, Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

Aktywami finansowymi posiadanymi przez EFH S.A. w upadłości likwidacyjnej są również udzielone pożyczki.

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe

EFH S.A. w upadłości likwidacyjnej jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko nie wywiązania się wierzycieli ze swoich zobowiązań, co tym samym spowoduje poniesienie strat przez Spółkę.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 72 619 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności oraz innych aktywów finansowych. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawiera transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów

finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań.

Ryzyko stopy procentowej

EFH posiada zobowiązania z tytułu kredytów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywać gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych na 30 czerwca 2015 r., uznając, że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Zarząd Spółki monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

4.2 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak, aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom. Zgodnie z praktyką rynkową EFH monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA. Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej. Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

4.3 Tabelaryczne zestawienie instrumentów finansowych Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

Wyszczególnienie	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Stan na 30.06.2015r., w tym:	1	0	0	55 215
Aktywa	1	0	0	0
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	0		0
Pasywa	0	0	0	55 215
zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek (inne)	0	0		30
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek - kredyty bankowe	0	0		18 936
- zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – obligacje	0	0		34 626
zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek – pożyczki				451
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług				1 173

5. ŁĄD KORPORACYJNY

5.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Spółka podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, które stanowią Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Treść dokumentu „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” obowiązująca na początku roku 2012 została przyjęta przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 31 sierpnia 2011 r. uchwałą nr 15/1282/2011 oraz zmieniona w dniu 19 października 2011 r. uchwałą 20/1287/2011.

Pełen tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego www.corp-gov.gpw.pl/publicationsP.asp

Spółka nie stosuje w pełni zasady ładu korporacyjnego określonej w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, dotyczącej rekomendacji transmitowania obrad walnego zgromadzenia przez Internet, nie rejestrowała i nie upubliczniła przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia na własnej stronie internetowej. Większość Akcjonariuszy Spółki uczestniczy w obradach Walnego Zgromadzenia bezpośrednio. Realizując obowiązki informacyjne, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz podawanie informacji na swojej stronie internetowej Spółka zapewnia Akcjonariuszom dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony szerszego grona Akcjonariuszy Zarząd dołoży starań, aby zasadę wprowadzić.

W odniesieniu do obowiązku posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania Spółka potwierdza, iż zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza ustala zasady wynagradzania oraz wysokości wynagrodzeń członków Zarządu. W Spółce nie istnieje dokument określający zasady ustalania polityki wynagrodzeń. Wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

Rekomendacja GPW zalecająca spółkom publicznym i ich akcjonariuszom zapewnienie zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru nie jest obecnie stosowana. Proporcje udziału kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej i Zarządzie Spółki zależą od zgłoszeń stosownych kandydatur, umiejętności, profesjonalizmu oraz od kompetencji kandydata/ kandydatki oraz od decyzji Akcjonariuszy Spółki oraz członków Rady Nadzorczej. Spółka nie wyklucza możliwości zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn.

Spółka nie stosuje zasady ładu korporacyjnego, jeśli chodzi o posiadanie strony internetowej w j. angielskim. Spółka nie wyklucza stosowania tej zasady w przyszłości.

5.2 Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych, które przygotowywane są w oparciu o zasady zawarte w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych oraz raportach okresowych.

System kontroli wewnętrznej w Spółce oparty jest na trzech poziomach: samokontroli, kontroli funkcjonalnej oraz kontroli Instytucjonalnej, wykonywanych odpowiednio przez Zarząd.

Do samokontroli zobowiązani są wszyscy pracownicy, niezależnie od zajmowanego stanowiska i rodzaju wykonywanej pracy, zgodnie z zakresem obowiązków, uprawnień i odpowiedzialności, a także powierzonych czynności w ramach tymczasowo utworzonych struktur (struktura projektowa).

Kontrola funkcjonalna sprawowana jest przez wszystkich pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych i podległe im komórki organizacyjne realizujące operacje, a także przez pracowników na stanowiskach niekierowniczych oddelegowanych do wykonywania określonych czynności w zakresach im powierzonych zadań.

Kontrola funkcjonalna jest sprawowana na bieżąco, zaś wszelkie nieprawidłowości, które zostały ujawnione lub które mogą wystąpić podlegają poprawieniu przed wystąpieniem zjawisk negatywnych.

Sprawujący kontrolę funkcjonalną zobowiązany jest do podejmowania stosownych kroków usprawniających lub do informowania przełożonych o potrzebie podjęcia działań dla rozwiązania niekorzystnych zjawisk.

Kontrola instytucjonalna to kontrola sprawowana przez wyodrębnione komórki organizacyjne powołane wyłącznie do sprawowania funkcji kontrolnych w stosunku do wszystkich komórek organizacyjnych grupy.

Kontrola instytucjonalna w EFH S.A. jest sprawowana przez: Radę Nadzorczą.

Jednym z podstawowych elementów kontroli jednostkowych sprawozdań finansowych jest ich weryfikacja przez niezależnego audytora. Na mocy Statutu Spółki wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. Zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. pełni również funkcję Komitetu Audytu.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zarządzaniu ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w stosunku do tych opisanych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za 2014 rok.

5.3 Struktura kapitału zakładowego

Na dzień 30 czerwca 2015 roku kapitał zakładowy spółki działającej pod firmą Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. wynosi 146 600 000,00 zł i dzieli się na 14 660 000 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda, w tym:

- a) 10.000 akcji serii A oznaczonych numerami od 00 001 do 10 000 po 10 zł każda,
- b) 14 650 000 akcji serii B oznaczonych numerami od 00 000 001 do 14 650 000 po 10 zł każda.

Akcje serii A o numerach od 00 001 do 10 000 są akcjami imiennymi, uprzywilejowanymi co do głosu, na każdą z tych akcji przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

5.4 Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

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, 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, wchodzi:

Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji na dzień 30 czerwca 2015 roku

stan na dzień 30.06.2015

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Ilość głosów	% posiadanych praw głosu
---------	----------	-------------	------------------------	--------------	--------------------------

Sprawozdanie z działalności za okres 01.01.-30.06.2015 roku
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w upadłości likwidacyjnej
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

1. Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	Warszawa	637 240	4,35%	637 240	4,34%
2. Inni akcjonariusze		14 022 760	95,65%	14 032 760	95,66%
Razem		14 660 000	100,00%	14 670 000	100,00%

stan na dzień 31.08.2015 (data publikacji raportu)

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	Ilość głosów	% posiadanych praw głosu
1. Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	Warszawa	637 240	4,35%	637 240	4,34%
2. Inni akcjonariusze		14 022 760	95,65%	14 032 760	95,66%
Razem		14 660 000	100,00%	14 670 000	100,00%

Zgodnie z raportem bieżącym nr 2/2015 z dnia 12 stycznia 2015 roku, Zarząd EFH poinformował, iż akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu odbytym w dniu 5 stycznia 2015 roku był:

- Karol Adamski , posiadający 96 950 akcji i 96 950 głosów stanowiących 7,20% głosów na NWZ i 0,66% w ogólnej liczbie głosów,
- Dominik Kurpiel , posiadający 420 000 akcji i 420 000 głosów stanowiących 31,21 % głosów na NWZ i 2,86% w ogólnej liczbie głosów,
- Paweł Kasprzak , posiadający 68 843 akcji i 68 843 głosów stanowiących 5,19 % głosów na NWZ i 0,48 % w ogólnej liczbie głosów,
- Aneta Maciaszek , posiadająca 726 500 akcji i 726 500 głosów stanowiących 53,99 % głosów na NWZ i 4,95% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 27 czerwca 2015 roku (raport bieżący nr 9/2015 z dnia 27 czerwca 2015 roku) Zarząd Europejskiego Funduszu Hipotecznego Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przekazał do publicznej wiadomości wykaz akcjonariuszy, którzy wzięli udział w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 26 czerwca 2015 roku i posiadali co najmniej 5% głosów na tym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- EFH-P2 Sp. z o.o. biorące udział w ZWZA z akcjami dającymi łącznie 668.400 głosów, które stanowiły 29,96 % udziału w głosach na ZWZA oraz 4,56 % w ogólnej liczbie głosów.
- EFH-P3 Sp. z o.o. biorące udział w ZWZA z akcjami dającymi łącznie 730.000 głosów, które stanowiły 32,72 % udziału w głosach na ZWZA oraz 4,98 % w ogólnej liczbie głosów.
- Dominik Kurpiel, biorący udział w ZWZA z akcjami dającymi łącznie 420.000 głosów, które stanowiły i 420 000 głosów stanowiących 18,82 % głosów na ZWZA i 2,86 % w ogólnej liczbie głosów.

5.5 Informacje o nabyciu akcji własnych

W I półroczu 2015 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

5.6 Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, posiadaczami papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, są akcjonariusze posiadający akcje imienne Spółki.

5.7 Ograniczenia dotyczące przenoszenia własności papierów wartościowych Emitenta

W Spółce nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia własności papierów wartościowych Spółki.

5.8 Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Spółka nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

5.9 Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupą kapitałową

W 2015 roku nie nastąpiły zasadnicze zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki poza dokonaniem zbyciem udziałów i akcji w byłych jednostkach zależnych Emitenta.

5.10 Walne zgromadzenie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy

W dniu 5 stycznia 2015 roku (raport bieżący nr 1/2015) odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki podjęto następujące uchwały:

- uchwałę w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki wybieranych na nową kadencję;
- uchwałę w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej kadencji;
- uchwałę w sprawie uchylenia Uchwały Nr 22/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w trybie art.457 §1 pkt.2) Kodeksu spółek handlowych oraz zmiany Statutu Spółki;
- uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz zmiany Statutu Spółki;

Ustalono liczbę członków Rady Nadzorczej na 5 (pięć) osób.

W związku ze złożeniem rezygnacji przez wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 5 stycznia 2015 Walnego Zgromadzenia, powołano z dniem 5 stycznia 2015 do Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: pana Mateusza Radosława Kaczmarka, Pana Macieja Węgierskiego, pana Rafała Reczek, pana Michała Hieronima Bartczaka, panią Annę Jakubowicz.

Działając na podstawie art.430 §1 i §5 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie, mając na uwadze, iż akcje Spółki mają niską wartość nominalną, a notowania akcji na rynku regulowanym mają zapewnić prawidłową i rzetelną ich wycenę, co przy obecnej wartości nominalnej akcji jest utrudnione, ze względu na fakt, iż średnia arytmetyczna ze średnich dziennych cen akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu, z okresu ostatnich 6 (sześciu) miesięcy wynosiła poniżej 50 (pięćdziesięciu) groszy i w związku z tym obecna wycena akcji Spółki na rynku regulowanym jest niekorzystna dla wszystkich akcjonariuszy postanowiło:

1. Podwyższyć wartość nominalną każdej akcji Spółki z kwoty 0,10zł (dziesięć groszy) do kwoty 1zł (jeden złoty), w ten sposób, że każde 10 (dziesięć) dotychczasowych akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) zostanie wymienionych na 1 (jedną) akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) (stosunek wymiany 10:1) oraz w związku z tym zmniejsza się proporcjonalnie łączną ilość akcji z liczby 14.660.000 do liczby 1.466.000 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy).
2. Przeprowadzić scalenie akcji przy zachowaniu niezmienności wysokości kapitału zakładowego Spółki.
3. Zadośćuczynić wymaganiom stawianym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez scalenie akcji Spółki
4. Zachować dotychczasowe uprawnienia akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło i zobowiązało Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, w tym do czynności nie wymienionych w Uchwale nr 13/2015 z dnia 5 stycznia 2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, niezbędnych do przeprowadzenia scalenia akcji Spółki, w szczególności do:

- doprowadzenia do dokonania rejestracji zmian Statutu Spółki objętych Uchwałą nr 13/2015 z dnia 5 stycznia 2015 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przez Sąd Rejestrowy w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego,
- wyznaczenia Dnia Referencyjnego, to jest dnia według stanu, na który zostanie określona liczba akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej, zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych lub wpisanych do księgi akcyjnej, w celu wyliczenia liczby akcji Spółki o nowej wartości nominalnej, które w ich miejsce powinny zostać zapisane na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych lub wpisane do księgi akcyjnej wraz z wydaniem nowych dokumentów akcji imiennych,

- podjęcia wszelkich działań i dokonania czynności związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji Spółki, to jest 1zł (jeden złoty) za jedną akcję i ich liczby w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej jako „KDPW”), które to zmiany zostaną zaewidencjonowane i figurować będą w formie zapisu na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych każdego z akcjonariuszy Spółki, co nastąpi za pośrednictwem KDPW, jak również podjęcia wszelkich działań i dokonania czynności związanych ze zmianą wpisów w księdze akcyjnej oraz wydaniem nowych dokumentów akcji imiennych dla akcjonariuszy wpisanych do księgi akcyjnej,
- uzgodnienia z KDPW okresu zawieszenia notowań oraz wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań akcji Spółki w celu przeprowadzenia procesu scalenia akcji,
- zwrócenia się do akcjonariuszy Spółki poprzez ogłoszenie dokonane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa o dostosowanie stanu posiadania akcji Spółki na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz wpisanych do księgi akcyjnej w taki sposób, aby posiadana liczba akcji Spółki w Dniu Referencyjnym stanowiła odpowiednio jedno- albo wielokrotność liczby 10 (dziesięć)
- zawarcia umowy z akcjonariuszem o uzupełnieniu ewentualnych niedoborów scaleniowych.

1. W przypadku wystąpienia tzw. niedoborów scaleniowych dotyczących akcji na okaziciela, to jest sytuacji, w której w toku realizacji procesu połączenia (scalenia) akcji akcjonariusz uprawniony z akcji na okaziciela, po zastosowaniu przyjętego stosunku wymiany (10:1), nie mógłby otrzymać akcji na okaziciela o nowej wartości nominalnej (to jest 1 złoty), z uwagi na zbyt małą liczbę akcji o dotychczasowej wartości nominalnej (to jest 10 groszy) (tzw. resztówka scaleniowa), to scalenie akcji zostanie przeprowadzone w taki sposób, że w zamian za akcje stanowiące tzw. resztówki scaleniowe akcjonariusz będący ich posiadaczem otrzyma po jednej akcji o nowej wartości nominalnej kosztem praw akcyjnych posiadanych przez Anetę Maciaszek.

2. Z zastrzeżeniem postanowień ust.3 poniżej, w celu pokrycia niedoborów scaleniowych Aneta Maciaszek nieodpłatnie zrzeka się swoich praw akcyjnych z akcji na okaziciela w Spółce na rzecz akcjonariuszy Spółki posiadających tzw. niedobory scaleniowe dotyczące akcji na okaziciela, w zakresie jakim jest to niezbędne do umożliwienia akcjonariuszom Spółki posiadającym zbyt małą liczbę akcji o dotychczasowej wartości nominalnej do uzyskania akcji o nowej wartości nominalnej (czyli tzw. resztówki scaleniowe), z zastrzeżeniem, że liczba akcji przyznana wszystkim akcjonariuszom w ramach pokrycia tzw. niedoborów scaleniowych kosztem Anety Maciaszek nie może przekroczyć 5.000 (pięć tysięcy) akcji.

3. Zrzeczenie się praw, o którym mowa w ust.2 powyżej następuje pod warunkiem zawieszającym rejestracji zmian do Statutu Spółki wynikających z niniejszej uchwały oraz wyznaczenia tzw. dnia referencyjnego (o którym mowa w szczegółowych zasadach działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie) ze skutkiem na dzień przeprowadzenia połączenia (scalenia) akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz warunkiem rozwiązującym niedojścia procesu połączenia (scalenia) akcji do skutku.

4. W wyniku pokrycia tzw. niedoborów scaleniowych, o czym mowa powyżej, każdy z akcjonariuszy Spółki posiadających w Dniu Referencyjnym niedobory 19 scaleniowe, tzn. akcje o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda w liczbie od 1 (jeden) do 9 (dziewięciu), stanie się uprawnionym do otrzymania w zamian za te akcje jednej akcji o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty), zaś uprawnienie Anety Maciaszek do otrzymania w zamian za posiadane przez te podmioty w Dniu Referencyjnym akcje Spółki o wartości nominalnej (to jest 1 złoty) ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do pokrycia niedoborów scaleniowych, jednak nie więcej 5.000 (pięć tysięcy) akcji.

5. Proces połączenia (scalenia) akcji Spółki nie dojdzie do skutku w przypadku gdyby okazało się, że (i) powstaną niedobory scaleniowe dotyczące akcji imiennych lub (ii) likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych akcji na okaziciela w wyżej określony sposób nie będzie możliwa.

6. W związku z brzmieniem ust.1, 2 i 5 powyżej, Uchwała nr 13/2015 z dnia 5 stycznia 2015 nie narusza praw akcjonariuszy danego rodzaju akcji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zobowiązało akcjonariuszy Spółki do sprawdzenia stanu posiadania akcji Spółki zapisanych na rachunkach papierów wartościowych i rachunkach zbiorczych oraz wpisanych do księgi akcyjnej i do dostosowania stanów akcji do Dnia Referencyjnego wyznaczonego przez Zarząd Spółki, w formie raportu bieżącego, w taki sposób, aby posiadana ilość akcji w tym dniu stanowiła jedno lub wielokrotność liczby 10 (dziesięć). Zabieg ten zminimalizuje ryzyko niedojścia scalenia akcji Spółki do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji Uchwały nr 13/2015 z dnia 5 stycznia 2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

W związku ze scaleniem (połączeniem) akcji, o którym mowa w Uchwale nr 13/2015 z dnia 5 stycznia 2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art.430 Kodeksu spółek handlowych postanowiło zmienić się §8 ust.1 Statutu Spółki, w ten sposób iż nadało mu się nowe następujące brzmienie:

„§8 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.466.000zł (jeden milion czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych) i dzieli się na 1.466.000 (jeden milion 20 czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 1zł (jeden złoty) każda akcja, w tym:-

- a. 1.000 (jeden tysiąc) akcji serii A oznaczonych numerami od 0.001 do 1.000,
- b. 1.465.000 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy) akcji serii B oznaczonych numerami od 0.000.001 do 1.465.000.”

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zgodnie z art.430 §5 Kodeksu spółek handlowych niniejszym upoważniło Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki w związku z podjęciem uchwały w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz zmiany Statutu Spółki.

Uchwała nr 13/2015 z dnia 5 stycznia 2015 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wchodzi w życie z dniem rejestracji przez Sąd w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian wynikających ze stosownej uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w trybie art.457 §1 pkt.2) Kodeksu spółek handlowych, utworzenia kapitału rezerwowego oraz zmiany Statutu Spółki, przy czym w zakresie zmian Statutu z niej wynikających z dniem rejestracji tych zmian przez Sąd w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 29 maja 2015 roku (raport bieżący nr 7/2015 z dnia 29 maja 2015 roku) Zarząd spółki pod firmą Europejski Fundusz Hipoteczny Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000134613, (dalej zwana także "Spółką"), działając na podstawie art. 399 § 1 w związku z art. 402(1) i 402(2) Kodeksu spółek handlowych, zwołał na dzień 26 czerwca 2015 roku na godzinę 10:00 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (dalej zwane także "Zgromadzeniem"), które odbyło się w Warszawie w Kancelarii Notarialnej Krzysztofa Borawskiego przy ul. Nowy Świat 41A.

- 1.Otwarcie obrad Zgromadzenia.
- 2.Wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.
- 3.Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
- 4.Podjęcie uchwały w sprawie odstąpienia od wyboru komisji skrutacyjnej.
- 5.Przyjęcie porządku obrad Zgromadzenia.
- 6.Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty.
- 7.Rozpatrzenie i powzięcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014.

8. Powzięcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2014.
9. Powzięcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki za wykonanie obowiązków w roku obrotowym 2014.
10. Powzięcie uchwały w sprawie kontynuacji działalności przez Spółkę.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez zmianę miejsc odbywania walnych zgromadzeń akcjonariuszy.
12. Zamknięcie Zgromadzenia.

W dniu 18 czerwca 2015 roku (raport bieżący nr 7/2015 K z dnia 18 czerwca 2015 roku) Zarząd Spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie w uzupełnieniu raportu bieżącego nr 7 opublikowanego w dniu 29 maja 2015 roku, w sprawie ogłoszenia o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A., w związku z § 38 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, niniejszym przekazał do publicznej wiadomości sprawozdanie Rady Nadzorczej z oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty, które uprzednio nie zostało opublikowane, a rozpatrzenia którego dotyczy pkt 6 porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 26 czerwca 2015 roku.

W dniu 27 czerwca 2015 roku (raport bieżący nr 8/2015 z dnia 27 czerwca 2015 roku) na podstawie § 38 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2015 roku.

Jednocześnie na podstawie § 38 ust. 1 pkt. 8 i 9 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd Spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie, zawiadomił, iż Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie odstąpiło od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów porządku obrad, jak również, że akcjonariusze: Karol Adamski, Wojciech Brud, Wojciech Ancuta, Dominik Kurpiel, Paweł Kasprzak, Marcin Kowalczyk i Adam Ryszard Janeczko zgłosili sprzeciwi wobec uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 26 czerwca 2015 roku oznaczonych numerami: 4/2015, 5/2015, 6/2015, 8/2015, 9/2015, 10/2015, 11/2015, 12/2015, 13/2015, 14/2015, 15/2015, 16/2015, 17/2015, 18/2015, 19/2015, 20/2015, 22/2015, 23/2015, 24/2015, 25/2015.

5.11 Skład osobowy Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień publikacji, tj. na 31 sierpnia 2015 roku wchodził:

Mateusz Radosław Kaczmarek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Węgiński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Rafał Zenon Reczek - Członek Rady Nadzorczej

Anna Jakubowicz - Członek Rady Nadzorczej

Michał Hieronim Bartczak - Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 5 stycznia 2015 roku (raport bieżący nr 1/2015) odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki .

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki podjęto następujące uchwały:

- uchwałę w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki wybieranych na nową kadencję;
- uchwałę w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki na okres nowej kadencji;
- uchwałę w sprawie uchylecia Uchwały Nr 22/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 roku w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w trybie art.457 §1 pkt.2) Kodeksu spółek handlowych oraz zmiany Statutu Spółki;
- uchwałę w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz zmiany Statutu Spółki;

Ustalono liczbę członków Rady Nadzorczej na 5 (pięć) osób.

W związku ze złożeniem rezygnacji przez wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 5 stycznia 2015 Walnego Zgromadzenia, powołano z dniem 5 stycznia 2015 do Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

Pana Mateusza Radosława Kaczmarka;

Pana Macieja Węgieńskiego;

Pana Rafała Zenon Reczek;

Pana Michała Hieronima Bartczaka

Panią Annę Jakubowicz,

5.12 Zarząd

Skład osobowy Zarządu

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodził:

Paweł Paluchowski- Prezes Zarządu

Radosław Stęplewski- Wiceprezes Zarządu

W dniu 31 lipca 2015 roku (raport bieżący nr 14/2015 z dnia 31 lipca 2015 roku) Spółka Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w upadłości likwidacyjnej (Emitent, Spółka) z siedzibą w Warszawie zawiadomiła, iż w dniu 30 lipca 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i naprawczych wydał postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości obejmującą likwidację majątku Emitenta.

Na mocy wskazanego postanowienia wyznaczono sędziego-komisarza w osobie SSR Anny Żuławy oraz wyznaczono Syndyka Masy Upadłości w osobie Pana Tycjana Saltarskiego.

5.13 Wynagrodzenia i umowy o pracę członków Zarządu, Rady Nadzorczej

W 2015 roku Spółka nie wypłacała wynagrodzeń ani nagród członkom Zarządu ani członkom Rady Nadzorczej.

5.14 Akcje w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku jak i na dzień publikacji niniejszego skorygowanego sprawozdania, żaden z członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki.

5.15 Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie obowiązywały żadne umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiło z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

5.16 Informacje o systemie kontroli akcji pracowniczych

Program opcji pracowniczych w spółce Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w upadłości likwidacyjnej funkcjonuje od listopada 2007 roku. W ramach realizacji programu opcji pracowniczych Spółka wyemitował 1 500 000 sztuk obligacji imiennych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii F. Wartość nominalna jak również cena emisyjna jednej obligacji wynosi 1 grosz. Obligacje zostały objęte przez Powiernika – Biuro Maklerskie DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przydziały w ramach puli 1 500 000 obligacji dokonywane są w ujęciu kwartalnym, o ile zostaną spełnione warunki programu oznaczone uchwałą Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy warunki rynkowe zapewniające ekonomiczną efektywność skorzystania z programu nie zostały spełnione.

5.17 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

W dniu 28 lipca 2015 roku, Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do postanowień § 16 pkt. 10 Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok oraz dokonania przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r. Rada Nadzorcza na biegłego rewidenta wybrała PKF Consult sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem 477.

PODPIS KIEROWNIKA JEDNOSTKI:

.....

Tycjan Saltarski

Syndyk Masy Upadłości

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2015 roku