

Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.



Półroczne Pełne Sprawozdanie Finansowe Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

za I półrocze roku obrotowego 2010
obejmujące okres od 01-01-2010 do 30-06-2010

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2010 roku

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.			w tys. EUR		
	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2010 do 30.06.2010	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009
Przychody netto ze sprzedaży	7 527	6 048	7 948	1 881	1 353	1 837
Przychody ogółem	11 017	7 622	13 463	2 754	1 705	3 111
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 608	1 118	-1 238	1 652	250	-286
Zysk (strata) brutto	4 261	-12 557	-17 949	1 065	-2 809	-4 148
Zysk (strata) netto	3 893	-12 829	-15 384	973	-2 870	-3 555
Liczba akcji (w szt.)	59 272 574	25 272 574	25 272 574	59 272 574	25 272 574	25 272 574
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł /EUR)	0,07	-0,51	-0,61	0,02	-0,11	-0,14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 631	-2 959	-5 856	2 657	-662	-1 353
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-70 957	6 249	16 803	-17 736	1 398	3 883
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	63 131	-3 442	-10 594	15 780	-770	-2 448
Przepływy pieniężne netto, razem	4	-151	353	1,00	-34	82
	na dzień 30.06.2010	na dzień 30.06.2009	na dzień 31.12.2009	na dzień 30.06.2010	na dzień 30.06.2009	na dzień 31.12.2009
Aktywa razem	229 452	168 927	159 514	55 345	37 795	38 828
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 883	101 847	94 981	23 851	22 787	23 120
Zobowiązania długoterminowe	46 114	43 943	46 245	11 123	9 832	11 257
Zobowiązania krótkoterminowe	51 117	54 145	47 527	12 330	12 114	11 569
Kapitał własny	130 569	67 080	64 533	31 494	15 008	15 708
Kapitał zakładowy	118 545	50 545	50 545	28 594	11 309	12 303
Liczba akcji (w szt.)	59 272 574	25 272 574	25 272 574	59 272 574	25 272 574	25 272 574
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	2,20	2,65	2,55	0,53	0,59	0,62

B. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI

1. Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie 02-952, ul. Wiertnicza 107. Spółka została zarejestrowana 22.07.1994 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy pod numerem RHB 41086 pod nazwą Leasing System Sp. z o.o. Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców w dniu 07.05.2001 roku pod numerem KRS 0000010986 pod nazwą Europejski Fundusz Hipoteczny Sp. z o.o. Rejestracja przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną została dokonana 31.10.2002. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000134613. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:
 - uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową (PKD 01)
 - handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych (PKD 45)
 - działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana (PKD 62)
 - działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z)
 - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.90.Z)
 - pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 66.99.Z)
 - działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z)
 - działalność związana z obsługą rynku nieruchomości (PKD 68)
 - działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe (PKD 69.20.Z)
 - działalność firm centralnych (HEAD OFFICES); doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70)
 - reklama, badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73)
 - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (74.90.Z)
 - wynajem i dzierżawa (PKD 77)
 - pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników (PKD 78.30.Z)
 - działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane (PKD 79)
 - działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej
2. Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.
3. W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2010 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2010 r. Jako dane porównywalne zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 30 czerwca 2009 r. i 31 grudnia 2009 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2009 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz.694 z późn. zm.)
4. Skład osobowy Zarządu na dzień 30.06.2010 r.

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2010 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Mirosław Wierzbowski
Członek Rady Nadzorczej	Jacek Waksmundzki
Członek Rady Nadzorczej	Grzegorz Leszczyński
Członek Rady Nadzorczej	Beata Stelmach
Członek Rady Nadzorczej	Elżbieta Karolak

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

Metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego

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

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

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

Inwestycje długoterminowe:

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

Długoterminowe aktywa finansowe:

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

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

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

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

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty

finansowe – które wycenia się według wartości godziwej. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

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

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE:

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

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

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

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

WYNIK FINANSOWY:

Na **wynik finansowy netto** składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
 - 2) wynik operacji finansowych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

Obowiązkowe obciążenia wyniku

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

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

OKRES/KURS	KURS ŚREDNI	KURS NA KONIEC OKRESU
01.01.2009-30.06.2009	4,4707	4,4696
01.01.2009-31.12.2009	4,3273	4,1082
01.01.2010-30.06.2010	4,0007	4,1458

12. Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływu środków pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych, przeliczone na EURO podane są w pozycji „wybrane dane finansowe”.

13. Wskazanie i objaśnienie istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości. Zasady rachunkowości w roku sprawozdawczym nie uległy zmianie.

1. BILANS EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

AKTYWA	stan na dzień 30.06.2010 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2009 w tys. zł	stan na dzień 30.06.2009 w tys. zł
I. Aktywa trwałe	214 772	144 177	128 593
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	11	13	38
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	20 661	3 809	3 056
3. Należności długoterminowe	7 400	7 493	10 232
3.1. Od jednostek powiązanych			2 553
3.2. Od pozostałych jednostek	7 400	7 493	7 679
4. Inwestycje długoterminowe	186 044	132 143	114 758
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	186 043	131 138	114 686
a) w jednostkach powiązanych	186 040	131 135	114 683
b) w pozostałych jednostkach	3	3	3
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	1	1 005	72
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	656	719	509
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	621	719	500
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	35		9
II. Aktywa obrotowe	14 680	15 337	40 334
1. Zapasy			
2. Należności krótkoterminowe	10 281	12 517	21 402
2.1. Od jednostek powiązanych	1 563	11 138	12 433
2.2. Od pozostałych jednostek	8 718	1 379	8 969
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 900	1 391	17 821
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 900	1 391	17 821
a) w jednostkach powiązanych	3 349	681	17 778
b) w pozostałych jednostkach		163	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	551	547	43
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	499	1 429	1 111
A k t y w a r a z e m	229 452	159 514	168 927

PASYWA	stan na dzień 30.06.2010 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2009 w tys. zł	stan na dzień 30.06.2009 w tys. zł
I. Kapitał własny	130 569	64 533	67 080
1. Kapitał zakładowy	118 545	50 545	50 545
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	23 007	27 556	27 556
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	612	1 871	1 863
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15 488	-55	-55
8. Zysk (strata) netto	3 893	-15 384	-12 829
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	98 883	94 981	101 847
1. Rezerwy na zobowiązania	1 652	1 209	3 758
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	796	730	3 347
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa			
1.3. Pozostałe rezerwy	856	479	411
a) długoterminowe	1		
b) krótkoterminowe	855	479	411
2. Zobowiązania długoterminowe	46 114	46 245	43 944
2.1. Wobec jednostek powiązanych	4 000	4 000	
2.2. Wobec pozostałych jednostek	42 114	42 245	43 944
3. Zobowiązania krótkoterminowe	51 117	47 527	54 145
3.1. Wobec jednostek powiązanych	6 269	7 077	9 200
3.2. Wobec pozostałych jednostek	44 848	40 450	44 945
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe			
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
Pasywa razem	229 452	159 514	168 927

Wartość księgowa	130 569	64 533	67 080
Liczba akcji (w szt.)	59 272 574	25 272 574	25 272 574
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,20	2,55	2,65
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	64 943 872	31 046 219	31 021 698
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	2,01	2,08	2,16

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2010 do 30.06.2010 w tys. zł	od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tys. zł	od 01.01.2009 do 30.06.2009 w tys. zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	7 527	7 948	6 048
- od jednostek powiązanych	1 709	6 877	5 464
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	7 527	7 948	6 048
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0		
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 328	5 817	3 527
- jednostkom powiązanym		5 090	3 381
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0	5 817	3 527
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 199	2 131	2 521
IV. Koszty sprzedaży	0		
V. Koszty ogólnego zarządu	1 005	2 609	971
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 194	-478	1 550
VII. Pozostałe przychody operacyjne	2 271	731	333
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	187	152
2. Dotacje	0		
3. Inne przychody operacyjne	2 249	544	181
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	857	1 491	765
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	433	442
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0		
3. Inne koszty operacyjne	857	1 058	323
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 608	-1 238	1 118
X. Przychody finansowe	1 219	4 784	1 241
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0		
- od jednostek powiązanych	0		
2. Odsetki, w tym:	970	1 627	925
- od jednostek powiązanych	956	1 610	920
3. Zysk ze zbycia inwestycji	249	3 143	302
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0		
5. Inne	0	14	14
XI. Koszty finansowe	3 566	21 495	14 917
1. Odsetki w tym:	3 438	7 062	2 924
- dla jednostek powiązanych	250	766	378
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	1 524	475
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	12 455	11 127
4. Inne	128	454	391
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	4 261	-17 949	-12 558
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0		
1. Zyski nadzwyczajne	0		

2. Straty nadzwyczajne	0		
XIV. Zysk (strata) brutto	4 261	-17 949	-12 558
XV. Podatek dochodowy	368	-2 565	271
a) część bieżąca	204		
b) część odroczone	164	-2 565	271
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0		
XVIII. Zysk (strata) netto	3 893	-15 384	-12 829

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	3 893	-15 384	-12 829
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	59 272 574	25 272 574	25 272 574
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,15	-0,61	-0,51
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	64 943 872	31 046 219	31 021 698
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	-0,48	-0,40

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	od 01.01.2010 do 30.06.2010 w tys. zł	od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tys. zł	od 01.01.2009 do 30.06.2009 w tys. zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	64 533	80 909	80 909
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych		-1 000	-1000
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	64 533	79 909	79 909
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	50 545	50 545	50 545
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	68000		
a) zwiększenia (z tytułu)	68000		
- wydania udziałów (emisji akcji)	68000		
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udziałów)			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	118 545	50 545	50 545
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu			
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu			
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu			
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu			
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	27 556	34 428	34 428
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	-4 549		
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- z podziału zysku (statutowo)			
- z połączenia spółki zależnej			
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 549	6 872	6 872
- pokrycia straty	0	6 872	6 872
- koszt upublicznienia spółki			
- koszt emisji nowych akcji – ujęcie według MSSF	4 549	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4 549,05		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	23 007	27 556	27 556
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- zbycia środków trwałych			

5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 871	1 863	1 863
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 259		
- wyceny opcji pracowniczych	0	8	0
- opłaconych obligacji pracowniczych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		8	
- wartości opcji pracowniczych	1 259	0	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	612	1 871	1 863
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-54	-5 927	-5 927
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 874	1 292	1 292
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0		
b) korekty błędów podstawowych	0		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 874	1 292	1 292
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- z tytułu połączenia spółki zależnej			
- wynik za rok bieżący przejętej spółki			
- podział zysku z lat ubiegłych			
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- przeznaczenia na kapitał zapasowy			
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	3 874	1 292	1 292
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 928	7 219	7 219
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	50	1 000	1 000
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 978	8 219	8 219
a) zwiększenia (z tytułu)	15 434	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	15 384		
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6 872	6 872
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		6 872	6 872
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	19 362	1 347	1 347
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-15 488	-55	-55
8. Wynik netto	3 893	-15 384	-12 829
a) zysk netto	3 893		
b) strata netto	0	15 384	12 829
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	130 569	64 533	67 080
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	130 569	64 533	67 080

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2010 do 30.06.2010 w tys. zł	od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tys. zł	od 01.01.2009 do 30.06.2009 w tys. zł
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
(metoda pośrednia)			
I. Zysk (strata) netto	3 893	-15 384	-12 829
II. Korekty razem	6 738	9 528	9 870
1. Amortyzacja	434	1 441	791
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	185	187
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	5 435	2 000
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	11 083	11 589
5. Zmiana stanu rezerw	443	-2 350	199
6. Zmiana stanu zapasów	0	2	2
7. Zmiana stanu należności	2 238	-6 830	-6 427
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 629	121	790
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	994	212	739
10. Inne korekty	0	229	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 631	-5 856	-2 959
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	2 897	34 524	14 174
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 011	3 449	2 725
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 530	28 426	9 441
a) w jednostkach powiązanych	1 280	28 369	9 441
- zbycie aktywów finansowych	960	26 717	8 583
- dywidendy i udziały w zyskach	0		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0		
- odsetki	0	1 012	538
- inne wpływy z aktywów finansowych	320	640	320
b) w pozostałych jednostkach	250	57	0
- zbycie aktywów finansowych	250		
- dywidendy i udziały w zyskach			
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
- odsetki	0	57	
- inne wpływy z aktywów finansowych			
4. Inne wpływy inwestycyjne	356	2 649	2 008
II. Wydatki	73 854	17 721	7 925

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 296	6	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	9 131		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	53 675	11 430	1 930
a) w jednostkach powiązanych	53 675	11 430	1 930
- nabycie aktywów finansowych	42 675	9 500	
- udzielone pożyczki długoterminowe	11 000	1 930	1 930
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 752	6 285	5 995
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-70 957	16 803	6 249
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	68 677	49 903	10 354
1 Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	63 622		
2. Kredyty i pożyczki	55	6 393	5 854
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 000	40 500	4 500
4. Inne wpływy finansowe - wpłaty na poczet objęcia warrantów	0	3 010	
II. Wydatki	8 346	60 497	13 795
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4. Spłaty kredytów i pożyczek	492	15 835	10 271
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 473	38 338	823
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	940	410
8. Odsetki	3 370	5 384	2 291
9. Inne wydatki finansowe	-989		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	60 331	-10 594	-3 441
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C. III)	4	353	-151
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4	353	-151
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F. Środki pieniężne na początek okresu	547	194	194
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	551	547	43
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

5.1. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1 a

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	11	13	38
- oprogramowanie komputerowe	11	13	38
b) inne wartości niematerialne i prawne			
Wartości niematerialne i prawne, razem	11	13	38

Nota 1 b

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)								
w tys. zł								
	a	b	c	d	e	wartości niematerialne i prawne, razem		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	koncesje, patenty, podobne wartości,	licencje i w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			237	237				237
b) zwiększenia (z tytułu)								
Zakup			11	11				11
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			248	248				248
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			224	224				224
e) amortyzacja za okres (z tytułu)			13	13				13
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			237	237				237
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			11	11				11

Nota 1 c

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)			
w tys. zł			
a) własne	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
	11	13	38
Wartości niematerialne i prawne, razem	11	13	38

Nota 2 a

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE			
w tys. zł			
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
	10909	3 189	2 449
a) środki trwałe, w tym:			
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	8160	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	40	44	47

- urządzenia techniczne i maszyny	54	68	107
- środki transportu	2590	3 022	2 225
- inne środki trwałe	65	55	70
b) środki trwałe w budowie		0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie *	9752	620	607
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	20661	3 809	3 056

*) W pozycji zaliczki na środki trwałe w budowie zawiera się m.in. inwestycja podjęta przez Spółkę w bieżącym roku. Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. działając jako jedyny wspólnik spółek hotelowych począwszy od roku 2010 r. podjął decyzję o umocnieniu akwizycji sprzedaży w formule scentralizowanej. W odniesieniu do powyższego zdecydował o zakupie technologii w oparciu o którą skutecznym stanie się znaczące umocnienie działalności operacyjnej Hotelu z Grupy Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. W ramach centralnego zarządzania spółkami z grupy EFH S.A. poniósł jednorazowe nakłady inwestycyjne na projekt w wysokości 9 101 tys. zł. złotych, których cykl zwrotu ocenia się na najbliższe 6/7 lat. Wzmocnienie sprzedaży hoteli widoczne jest już po pierwszym półroczu co oznacza również dla Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. zwiększenie i zapewnienie ciągłości przychodów od jednostek powiązanych w następnych kwartałach.

Nota 2 b

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)		grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		0	58	313	4 907	578	5 856
b) zwiększenia (z tytułu)		8160	0	11	206	19	8 396
- zakupu		8160		11	206	19	8 396
- z leasingu					0		0
- korekty					0		
c) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	3	1 060	0	1 063
- sprzedaży/aportu				3	389	0	392
- rozwiązania umowy leasingu					671		671
- złomowanie zużytego sprzętu				0		0	
- korekty							0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		8 160	58	321	4 053	597	13 189
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		0	14	245	1885	523	2 667
f.1.) zwiększenia		0	4	23	386	9	422
- umorzenia bieżące			4	23	386	9	422

- umorzenia środków przejętych na użytek własny z zakończonych umów leasingowych					0		0
f.2.) zmniejszenia	0		0	1	808	0	809
- z tyt. sprzedaży/ rozwiązania UL				1	808	0	809
- z tyt. złomowania zużytego sprzętu				0		0	0
g)skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	18		267	1 463	532	2 280
h)wartość netto środków trwałych na koniec okresu	8 160	40		54	2 590	65	10 909

Nota 2 c

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) własne	8438	248	277
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2471	2 941	2 172
Środki trwałe bilansowe, razem	10909	3 189	2 449

Nota 3 a

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:			2 553
- od jednostek zależnych (z tytułu)		0	2 553
- sprzedaż nieruchomości		0	2 553
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	7400	7493	7 679
- raty kapitałowe z umów leasingowych		93	279
- kaucja do umów innych niż leasingowe	7400	7400	7 400
Należności długoterminowe netto	7400	7 493	10 232
Należności długoterminowe brutto	7400	7 493	10 232

Nota 3 b

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) stan na początek okresu	7493	4 864	4 864
- część kapitałowa rat leasingowych	93	911	911
- kaucja	7400	1 400	2 553
- należność z tytułu sprzedaży nieruchomości	0	2 553	1 400
b) zwiększenia (z tytułu)	0	6 000	6 000
- część kapitałowa rat leasingowych			
- kaucja		6 000	6 000
c) zmniejszenia (z tytułu)	93	3 371	632
- część kapitałowa rat leasingowych	93	818	
- konwersja należności na udziały		2 553	632
d) stan na koniec okresu	7400	7 493	10 232
- część kapitałowa rat leasingowych	0	93	279
- należność z tytułu sprzedaży nieruchomości		0	2 553
- kaucja	7400	7 400	7 400

Nota 3 c

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			7400	7 493	10 232
b1. w walucie					
Należności długoterminowe, razem			7400	7 493	10 232

Nota 4 a

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w jednostkach zależnych	186 040	130 836	114 423
- udziały lub akcje	161 829	119 316	93 250
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	11 200	11 520	11 840
- udzielone pożyczki	11 452	0	9 333
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 559		
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	299	260
- udziały lub akcje	0	299	260
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
c) w pozostałych jednostkach	3	3	3
- udziały lub akcje	3	3	3
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	186 043	131 138	114 686

Nota 4 b

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) stan na początek okresu	131 138	133 169	133 170
b) zwiększenia (z tytułu)	55 686	30 589	1 829
- nabycie udziałów	32 320	9 634	
- podwyższenie kapitałów spółek zależnych	10 355	10 689	
- nabycie udziałów w drodze połączenia spółek CF i EFH SA	0	0	
- reklasyfikacja akcji/udziałów z krótko do długoterminowych	0	10 266	
- udzielone pożyczki	11 452	0	1 829
- reklasyfikacja inwestycji na rzecz spółek celowych	1 559	0	
c) zmniejszenia (z tytułu)	781	32 620	20 313
- sprzedaż udziałów/akcji	461	2 989	
- odpisy aktualizujące udziałów	0	1 495	
- wycena akcji spółki notowanej na GPW	0		
- połączenie spółek zależnej	0	0	
- reklasyfikacja udziałów spółek przeznaczonych do sprzedaży	0	19 993	19 993
- spłacone pożyczki	0		
- reklasyfikacja pożyczek do krótkoterminowych	0		
- konwersja pożyczek na udziały		7 503	
- wykup obligacji	320	640	320
d) stan na koniec okresu	186 043	131 138	114 686

Nota 4 c

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH – DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	I
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot wykonywanej działalności	charakter powiązania z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich	na stosowana metoda konsolidacji /wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji /wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli /współkontroli / uzyskania znaczącego /wpływu	wartość udziałów akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit i) lub k), podstawy kontroli i współkontrol i /znaczącego wpływu
1.	Mazury Non Stop Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka celowa powołana do realizacji projektu budowy centrum hotelowo-konferencyjnego w Taltach k. Mikołajek.	zależna	podlega	14.12.2001	33 527		33 527	100	100	
2.	EFH-1 Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka celowa prowadząca projekt dzierżawy zwrotnej nieruchomości Centrum Promocji Kadr w Konstancinie-Jeziornej o wartości 16 mln zł, finansowany przez emisję obligacji hipotecznych.	zależna	podlega	31.12.1001	177		177	100	100	
3.	Hotel Millenium (było EFH-5) Sp. z o.o.	Warszawa	Spółka zakończyła projekt dzierżawy zwrotnej nieruchomości	zależna	podlega	28.11.2004	80		80	100	100	

9.	Łeba Hotel Sp. z o.o.	Warszawa	działalność hotelowa	zależna	podlega	31.05.2007	10 728	10 728	100	100	100	
10.	DLKF Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem nieruchomości	zależna	podlega	26.11.2009	8 100	8 100	100	100	100	
11.	Yona Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem nieruchomości	zależna	podlega	14.01.2010	32 320	32 320	100	100	100	
STOWARZYSZONE:												
13.	EFH Budownictwo SA	Warszawa	działalność budowlana	stowarzyszona	metoda praw własności	31.01.2008	299	299	26	26	26	

Nota 4 d

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

w tys. zł												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i			
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/akcji	kapitał własny jednostki, w tym: kapitał zakładowy	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy			
1.	Netia S.A.			3								

Nota 4 e

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			186043	131 138	105 353
b) jednostka / waluta					
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem			186043	131 138	105 353

Nota 4 f

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	0	0
a. akcje (wartość bilansowa):	0	0	0
- wartość na początek okresu	0	0	0
- wartość według cen nabycia	0	0	0
c1)			
c2)			
c1)			
c2)			
c1)			
c2)			
B. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	173 032	131 138	105 350
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	161 832	119 618	93 510
- wartość według cen nabycia	165 132	121 167	93 510
b. obligacje (wartość bilansowa):	11 200	11 520	11 840
c1)			
c2)			
Wartość bilansowa, razem	173 032	131 138	105 350

Nota 4 g

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			11452	0	9 333
b1. jednostka / waluta					
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem			11452	0	9 333

Nota 4 h

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
- finansowanie nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	1	1 005	72
Inne inwestycje długoterminowe, razem	1	1 005	72

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			1	1 005	72
b) jednostka / waluta					
-					
Inne inwestycje długoterminowe, razem			1	1 005	72

Nota 4 i

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) stan na początek okresu	1 005	1 754	1 754
finansowanie nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	1005	1754	1 754
b) zwiększenia (z tytułu)	555	1 285	165
finansowanie nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	555	1 285	165
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 559	2 034	1 847
- zarejestrowania dopłat do kapitałów spółek zależnych			
- przeniesienie na spółki zależne nakładów inwestycyjnych	1 559	2 034	1 847
d) stan na koniec okresu	1	1 005	72
finansowanie nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	1	1 005	72

Nota 5 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	719	522	522
a) odniesionych na wynik finansowy	719	522	522
2. Zwiększenia	621	578	365
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi ^{a)} (z tytułu)	621	578	365
- niezapłaconych odsetek od zobowiązań z tyt. obligacji	215	238	106
- niezapłaconych odsetek od otrzymanych pożyczek	6	21	4
- niezapłaconych odsetek od kredytów	5	0	0
- aktualizacji papierów wartościowych		64	
- wartość sk. majątku trwałego przekaz. w odpłatne użytkowanie i należności z inwest. leasingowych	32		
- rezerwy	134	0	0
- wartość składników majątku trwałego przekazanego w odpłatne użytkowanie i należności z inwestycji leasingowych		0	0
- straty podatkowej za lata ubiegłe	192	255	255
- odpisy z tytułu aktualizacji należności	37	0	0
3. Zmniejszenia	719	381	387
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi ^{a)} (z tytułu)	719	381	387

- niezapłaconych odsetek od zobowiązań z tyt. obligacji- niezapłaconych odsetek od zobowiązań z tyt. obligacji	333	0	0
- niezapłaconych odsetek od otrzymanych pożyczek	25	0	0
- aktualizacji papierów wartościowych	75	324	64
- wartość sk. majątku trwałego przekaz. w odpłatne użytkowanie i należności z inwest. leasingowych	31	57	323
- straty podatkowej za lata ubiegłe	255	0	0
4 Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	621	719	500
a) odniesionych na wynik finansowy	621	719	500

Nota 5 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		0	9
- dyskonto sprzedanych wierzytelności		0	9
- koszty emisji obligacji	35		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	35	0	9

Nota 6 a

ZAPASY	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) zaliczki na dostawy	0	0	0
Zapasy, razem	0	0	0

Nota 7 a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) od jednostek powiązanych	1 563	11 138	12 433
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 417	10 907	10 663
- do 12 miesięcy	1 417	10 907	10 663
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	146	231	1 770
b) należności od pozostałych jednostek	8 718	1 379	8 969
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 554	651	1 667
- do 12 miesięcy	7 554	651	1 667
- powyżej 12 miesięcy			
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9	76	957
- inne	1 155	652	6 345
Należności krótkoterminowe netto, razem	10 281	12 517	21 402
c) odpisy aktualizujące wartość należności	236	156	109
Należności krótkoterminowe brutto, razem	10 517	12 673	21 511

Nota 7 b

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 417	10 907	10 663
- od jednostek zależnych	1 416	10 905	10 660
- od jednostek stowarzyszonych	1	2	3
b) inne, w tym:	146	231	1 770
- od jednostek zależnych	136	221	1 325
- od jednostek stowarzyszonych	10	10	445
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	1 563	11 138	12 433
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	1 563	11 138	12 433

Nota 7 c

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
Stan na początek okresu	156	109	109
a) zwiększenia (z tytułu)	85	47	0
- wątpliwych do odzyskania należności	85	47	
b) zmniejszenia (z tytułu)	5	0	0
- rozwiązanie rezerw ze spisanych należności	5	0	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	236	156	109

Nota 7 d

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			10 281	12 673	21 511
b) jednostka / waluta					
-					
Należności krótkoterminowe, razem			10 281	12 673	21 511

Nota 7 e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) do 1 miesiąca	250	264	723
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	77	929	2 828
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	512	732	1 460
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	333	4 408	982
e) powyżej 1 roku	1094	971	640
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	2266	7 304	6 633
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	236	156	109
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2030	7 148	6 524

Nota 7 f

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) do 1 miesiąca	0	502	1 107
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 941	50	437
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	3 579	580
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	186	3 682
e) powyżej 1 roku	0	93	
f) należności przeterminowane	2 266	7 304	6 633
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	9 207	11 714	12 439
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	236	156	109
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	8 971	11 558	12 330

Nota 8 a

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w jednostkach zależnych	3 349	681	8 662
- udziały lub akcje			1 425
- inne papiery wartościowe	640	640	640
- udzielone pożyczki	2 709	41	6 597
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	9 116
- udziały lub akcje			9 116
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
c) w znaczącym inwestorze			
- udziały lub akcje			
d) w pozostałych jednostkach	0	163	0
- udziały lub akcje	0	163	
- inne papiery wartościowe			
- udzielone pożyczki			
e) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	551	547	43
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	551	547	43
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 900	1 391	17 821

Nota 8 b

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			3 900	1 391	11 181
b) jednostka / waluta					
-					
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem			3 900	1 391	11 181

Nota 8 c

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
- wartość rynkowa	640	803	640
- wartość według cen nabycia	640	888	640
c1) papiery wartościowe	640	640	
c2) udziały/akcje	0	248	
Wartość według cen nabycia, razem	640	888	8 656
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	-85	1 885
Wartość bilansowa, razem	640	803	11 181

PAPIERY WARTOŚCIOWE UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
A. Z nieograniczoną zbywalnością, notowane na giełdach (wartość bilansowa)	0	163	9 116
a. akcje (wartość bilansowa):	0	163	9 116
- wartość rynkowa	0	163	9 116
- wartość według cen nabycia	0	248	7 231
c1)			
c2)			
c1)			
c2)			
B. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	640	640	2 065
a. udziały i akcje (wartość bilansowa):	0	0	1 425
b. obligacje (wartość bilansowa):	640	640	640

Nota 8 d

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			2 709	41	6 597
b) jednostka / waluta					
-					
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem			2 709	41	6 597

Nota 8 e

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			551	547	43
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem			551	547	43

Nota 9 a

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		1 429	1 111
- ubezpieczenia	24	35	77
- szkolenia		0	
- prowizje		0	
- usługi doradcze dot. inwestycji kapitałowych		0	
- opłaty wstępne do umów leasingowych		408	479
- część odsetkowa rat leasingowych		629	555
- abonament 2010 r.	6	6	
- koszty dot. podwyższenia kapitału w 2010 r.		351	
- koszty emisji obligacji	104		
- koszty dot. sprzedaży śmigłowca	347		
- pozostałe	18		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	499	1 429	1 111

Nota 10 a (stan na 30 czerwca 2010 roku)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Ilość głosów na WZA	% głosów na WZ
Jacek Waksmundzki	16.100.000	27,16%	16.200.000	24,59%
Mirosław Wierzbowski	7.523.255	12,70%	14.046.353	21,32%
De Iure Nieruchomości Sp. z o.o.	5.397.521	9,11%	5.397.521	8,20%
Pozostali	30.251.798	51,03%	30.251.798	45,91%
RAZEM	59.272.574	100%	65.895.672	100%

Wartość nominalna 1 akcji: 2 zł
Kapitał zakładowy: 118 545 148 zł

Nota 11 a

KAPITAŁ ZAPASOWY	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17 574	17 574	17 574
b) utworzony ustawowo	3 450	3 450	3 450
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) ¹⁾ wartość			
d) inny (wg rodzaju)	1 983	6 532	6 532
- zysk z lat ubiegłych przeznaczony na kapitał zapasowy	6 306	6 306	6 306
- rozliczenie połączenia spółki zależnej	386	386	386
- koszty upublicznienia spółki	-265	-265	-265
- wycena opcji pracowniczych przypadająca na objęte akcje	105	105	105
- koszty emisji akcji*	-4 549	0	
Kapitał zapasowy, razem	23 007	27 556	27 556

*) w I półroczu 2010 roku Spółka poniosła nakłady na emisję nowych akcji w wyniku których kapitał podstawowy został podwyższony o 68 mln zł. Mimo, że sprawozdanie jednostkowe Spółki sporządzane jest zgodnie z przepisami polskiej Ustawy o rachunkowości, Zarząd podjął decyzję, że ta pozycja zostanie wykazana w sprawozdaniu jednostkowym jako pomniejszenie kapitału zapasowego, tj. w sposób jaki regulują przepisy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nr 27, aby nie była ona przedmiotem przekształceń dostosowawczych do przepisów MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy EFH.

Nota 12 a

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
- kapitał z tytułu opcji pracowniczych	481	1 740	1 732
- kapitał pozostały rezerwowy	131	131	131
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	612	1 871	1 863

Nota 13 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	730	3 098	3 098
a) odniesionej na wynik finansowy	730	3 098	3 098
2. Zwiększenia	795	0	269
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z ^{a)} tytułu)	795	0	269
- wycena akcji spółki notowanej na giełdzie do wartości rynkowej			208
- niezapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek	101		61
- niezapłaconych odsetek od zakupionych obligacji	12		
- opłat wstępnych do umów leasingowych zewnętrznych	66		
- wycena udziałów spółki zależnej (połączenie CF i EFH SA)	616		
3. Zmniejszenia	730	2 368	20
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi ^{a)} (z tytułu)	730	2 368	20
- wycena akcji spółki notowanej na giełdzie do wartości rynkowej	616	2 217	
- niezapłaconych odsetek od udzielonych pożyczek	36	118	
- opłat wstępnych do umów leasingowych zewnętrznych	78	33	20
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	795	730	3 347
a) odniesionej na wynik finansowy	795	730	3 347

Nota 13 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) stan na początek okresu	479	461	461
b) zwiększenia (z tytułu)	852	64	
- utworzenie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego za 2009 r.	56	41	
- utworzenie rezerwy na koszty 2010 roku	796	23	

c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)	475	46	50
- rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania finansowego za 2008 r.	41	46	50
- rozwiązanie innych rezerw na koszty	434		
e) stan na koniec okresu	856	479	411

Nota 14 a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) wobec jednostek powiązanych	4 000		0
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 000		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
- umowy leasingu finansowego			
- inne (wg rodzaju)			
b) wobec pozostałych jednostek	42 114	124 836	43 944
- kredyty i pożyczki	18 414	95 113	20 192
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	23 207	21 527	21 855
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	493	8 196	1 897
- umowy leasingu finansowego	493	8 196	1 897
- inne (wg rodzaju)			
Zobowiązania długoterminowe, razem	46 114	124 836	43 944

Nota 14 b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) powyżej 1 roku do 3 lat	23 699	24 080	5 409
b) powyżej 3 do 5 lat	22 415	11 558	13 485
c) powyżej 5 lat	0	89 198	25 050
Zobowiązania długoterminowe, razem	46 114	124 836	43 944

Nota 14 c

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej			46114	124 836	43 944
b) jednostka / waluta					
-					
Zobowiązania długoterminowe, razem			46114	124 836	43 944

Nota 14 d

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	kwota kredytu / pożyczki wg umowy				kwota kredytu / pożyczki pozostała do splaty				Termin splaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł		w walucie		w tys. zł		w walucie					
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
BZ WBK SA	Wrocław	20 350				18 414					WTBOR 1M 1,4-1,6 p.p.	31.12.2022	

Nota 14 e

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU WYEMITOWANYCH DŁUŻNYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Dłużne instrumenty finansowe wg rodzaju	Wartość nominalna	Warunki oprocentowania	Termin wykupu	w tys. zł		Dodatkowe prawa	Rynek notowań	Inne
				Gwarancje / zabezpieczenia				
Obligacje 10-letnie serii A	11 200	WTBOR 3M plus 3% w skali roku	kwartalnie po 160 tys. do 2013 r.	Hipoteka kaucyjna do kwoty 33 mln zł. na nieruchomościach ujawniona w księgach wieczystych, zastaw "rejestrów na wierzycelnościach przysługujących EFH SA od Centrum Promocji Kadr Sp. z o.o., zastaw "rejestrów na udziałach przysługujący Emitentowi w EFH-1 Sp. z o.o. Poręczenie udzielone przez EFH-1 Sp. z o.o. wszystkim posiadaczom obligacji na okres do 27 maja 2013 r. i do wysokości 33 mln zł.			CETO	
Obligacje 3 letnie zamienne na akcje serii G	10 000	Obligacje Zamiennie są oprocentowane według stawki WTBOR 6M z Dnia Ustalenia Stopy Procentowej Obligacji Zamiennych powiększonej o 4% w skali roku	14.07.2012 r.	Zabezpieczeniem Obligacji Zamiennych są hipoteki kaucyjne łączne do kwoty 12.000.000 zł (dwanaście milionów złotych) na nieruchomości położonej w Taltach, gmina Mikołajki (podmiotem udzielającym zabezpieczenie jest TALTU S.A) oraz nieruchomości położonej w Malborku, (podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest HOTEL MALBORK Sp. z o.o.)				
Obligacje serii L	4 000	5,05% w skali roku	26 .11.2014 r.	nie ustanowiono zabezpieczeń				
Obligacje serii H	2 000	12% w skali roku	20.04.2012 r.	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Taltach do kwoty 6.750.000 zł				
Opcje na obligacje	7	nieoprocentowane	31.12.2015	Wpływy z nabycia obligacji				

Nota 15 a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) wobec jednostek zależnych	6 269	7 077	6 898
- kredyty i pożyczki	0	320	352
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6 053	5 977	5 997
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	0	592	517
...odsetki od pożyczek	0	36	31
...odsetki od obligacji	0	556	486
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	216	74	32
...do 12 miesięcy	216	74	32
- inne (wg rodzaju)	0	114	
...kaucje		114	
b) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0	2 302
- kredyty i pożyczki			1 962
- inne zobowiązania finansowe, w tym:			
... odsetki od pożyczek			11
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	329
...do 12 miesięcy			329
c) wobec pozostałych jednostek	44 848	40 450	44 945
- kredyty i pożyczki	11 286	11 923	14 467
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 707	17 793	25 140
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	2 121	3 062	1 497
...z tyt. leasingu finansowego	2 121	1 377	905
...z tyt. odsetek od pożyczek		482	0
...z tyt. odsetek należnych obligatariuszom		1 203	574
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 691	2 715	2 569
...do 12 miesięcy	11 691	2 715	2 569
- zaliczki otrzymane na dostawy	22	23	23
- zobowiązania wekslowe			0
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	872	151	858
- z tytułu wynagrodzeń	91	141	149
- inne (wg tytułów)	2 058	4 642	260
...zobowiązania z tyt. zakupu udziałów			
...wpłaty na poczet objęcia warrantów		3 010	
... zobowiązania z tyt. kaucji		800	
... pozostałe	2 058	832	260
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	51 117	47 527	54 145

Nota 15 b

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł		
			półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) w walucie polskiej	1	PLN	51 103	47 527	54 145
b) jednostka / waluta					
-	2	EUR	10		
-	2	USD	4		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem			51 117	47 527	54 145

Nota 15 c

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TITULU KREDYTÓW I POŻYCZEK

w tys. zł													
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	kwota kredytu/ pożyczki wg umowy				kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty				Warunki Oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta				
PKO BP	Warszawa	10 450		w tys.	zł	10 478				WIBOR 1M +1,6 p.p.	30.11.2010	1) hipoteka kaucyjna do kwoty 18 mln zł na nieruchomości w Taltach, 2) weksel in blanco, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji art. 97 pB	
BRE BANK SA	Warszawa	4 307		w tys.	zł	177				WIBOR 1 m i-1,5-3 p.p.	31.12.2008	1). Zastaw rejestrowy na przedmiotach leasingu. 2). weksel. 3). Cesja praw z umowy ubezpieczenia. 4). Cesja należności z umowy leasingu.	
BZ WBK SA	Wrocław	20 350		w tys. zł.		510				WIBOR 1M 1,4-1,6 p.p.	31.12.2022	Zabezpieczenie: 1) Hipoteka kaucyjna na nieruchomości posiadanej przez Spółkę do kwoty 47.000.000zł położonej w miejscowości Kazimierz Dolny, 2) Zastaw rejestrowy na udziałach spółki Hotel Król Kazimierz posiadanych przez EFH SA, 3) Zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie spółki Hotel Król Kazimierz, 4) Zastaw rejestrowy na udziałach spółki Hotel Król Kazimierz posiadanych przez Centrum Falenty, 5) Zastaw finansowy na rachunkach finansowych spółki Hotel Król Kazimierz, 6) Poręczenie cywilne spółki Hotel Król Kazimierz, 7) Przelew praw z umów ubezpieczenia, 8) Przelew praw z umów o doradztwo strategiczne, 9) Umowa wsparcia projektu	

Nota 15 d

DŁUŻNE INSTRUMENTY FINANSOWE WG RODZAJU	WARTOŚĆ NOMINALNA	WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN WYKUPU	GWARANCJE / ZABEZPIECZENIA
obligacje 10-letnie serii A	640	WIBOR 3M plus 3% w skali roku.	kwartalnie po 160 tys. do grudnia 2010r.	hipoteka kaucyjna do kwoty 33 mln zł na nieruchomościach ujawniona w księgach wieczystych, zastaw rejestrowy na wierzytelnościach przysługujących EFH SA od Centrum Promocji Kadr Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na udziałach

					przysługujących Emitentowi w EFH-1 Sp. z o.o. Poręczenie udzielone przez EFH-1 Sp. z o.o. wszystkim posiadaczom obligacji na okres do 27 maja 2013 r. i do wysokości 33 mln zł.
Obligacje jednoroczne serii J	10000	oprocentowane według stawki WIBOR 6M z dnia ustalenia stopy procentowej powiększonej o 4% w skali roku	14 lipiec 2010r.		hipoteki kaucyjne łączne do kwoty 11mln. zł. na nieruchomości położonej w Taltach, gmina Mikołajki (podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest spółka TALTY SA), nieruchomości położonej w Malborku (podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest spółka Hotel Malbork Sp. z o.o.) oraz nieruchomości położonej miejscowości Woliny (podmiotem udzielającym zabezpieczenia jest Masuria Hotel Sp. z o.o.)
Obligacje serii E	5 977	4% w skali roku do dnia 03.06.2008r. oraz 10,10% w skali roku od dnia 04.06.2008 do dnia wykupu obligacji	31 grudnia 2009r.		nie ustanowiono zabezpieczeń
Obligacje serii M	5 000	12% w skali roku	11 marca 2011r.		Hipoteka umowna kaucyjna na nieruchomości położonej w Piasecznie do kwoty 9.000.000 zł

5.2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

Nota 16 a

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	19 936	19 936	20 739
- na rzecz jednostek zależnych	19 936	19 936	20 739
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	19 936	19 936	20 739

Nota 16 b

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK (Z TYTUŁU)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:		2 644	
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek, razem		2 644	

5.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 17 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
- leasing/dzierżawa	173	225	150
- w tym: od jednostek powiązanych	0	6	6
- zarządzanie	1094	3 725	3 272
- w tym: od jednostek powiązanych	1094	3 710	3 272
- usługi księgowe	41	180	88
- w tym od jednostek powiązanych	40	104	61
- wynajem powierzchni	98	140	82
- w tym od jednostek powiązanych	41	89	57
- usługi doradcze	0	1 840	1 006
- w tym od jednostek powiązanych	0	1 840	1 006
- scentralizowane przychody związane z działalnością hotelową grupy*	5500	-	1 450
- w tym od jednostek powiązanych	0	-	1 062
- pozostałe	621	1 838	1 450
- w tym od jednostek powiązanych	498	1 128	1 062
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	0	7 948	6 048
- w tym: od jednostek powiązanych	0	6 877	5 464

*)Europejski Fundusz Hipoteczny w I półroczu 2010 roku osiągnął przychód w wysokości 5 mln, który związany był z centralizacją akwizycji sprzedaży hoteli, które objęte zostały projektem długoterminowej sprzedaży. Przychód zaliczany jest do transakcji jednorazowych. Do 2010/2011 roku spółka osiągnie dodatkowo przychód z tego tytułu w wysokości 3 mln zł. Zarządzane przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. hotele będą mogły generować zwiększone obroty w kolejnych okresach obrachunkowych a dla Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. będzie to gwarancja czerpania ciągłych przychodów z tytułu usług zarządzania i doradztwa strategicznego.”

Nota 18 a

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) amortyzacja	434	1 441	791
b) zużycie materiałów i energii	107	269	136
c) usługi obce	807	3 739	2084
d) podatki i opłaty	128	701	152
e) wynagrodzenia	640	1 392	720
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	107	354	238
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	110	530	376
- podróże służbowe	11	96	54
- usługi ubezpieczenia	58	208	156
- reprezentacja i reklama	5	56	32
- ryczałty samochodowe	5	12	5
- inne	31	158	129
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
Koszty według rodzaju, razem	2333	8 426	4498
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
Koszty ogólnego zarządu	1005	2 609	971
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1328	5 817	3527

Nota 19 a

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	335	133	
- na utratę wartości aktywów sprzedanych w okresie sprawozdawczym	335		
- wykorzystanych urlopów		127	
- odzyskania należności		6	
b) pozostałe, w tym:	1914	411	181
- spisanie przedawnionych zobowiązań		70	
- korekta rezerw na urlopy pracownicze i opcje pracownicze	1481		
- odszkodowanie		178	111
- zwrot PCC od warunkowego podwyższenia kapitału w 2007r.	400	163	
- odpisane przedawnione zobowiązania			70
- inne	33		
Inne przychody operacyjne, razem	2 249	544	181

Nota 20 a

INNE KOSZTY OPERACYJNE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	722	197	
- na należności wątpliwe	722	47	
- zatrzymanego odszkodowania		150	
b) pozostałe, w tym:	135	860	
- opłaty BFG			
- darowizny	2	2	1

- spisane należności		39	6
- umorzone należności		225	220
- szkody komunikacyjne	29	55	10
- koszty związane z przedterminowym rozwiązaniem umowy leasingowej na użytkowany przez Spółkę samochód		58	58
- koszty związane z cesją lub rozliczeniem końcowym umowy leasingu	32	28	28
- kary		382	
- pozostałe	72	71	
Inne koszty operacyjne, razem	857	1 057	323

Nota 21

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0
- od jednostek zależnych	0		
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	
b) od pozostałych jednostek	0	0	0
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0	0

Nota 21 a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) z tytułu udzielonych pożyczek	531	612	323
- od jednostek powiązanych, w tym:	531	612	323
-- od jednostek zależnych	76	612	323
-- od jednostek stowarzyszonych			0
- od pozostałych jednostek			
b) pozostałe odsetki	440	1 015	602
- od jednostek powiązanych, w tym:	425	998	597
-- od jednostek zależnych	0	998	597
- od pozostałych jednostek	15	17	5
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	971	1 627	925

Nota 21 b

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) dodatnie różnice kursowe	0		
- zrealizowane	0		
- niezrealizowane	0		
b) rozwiązane odpisy aktualizujące (z tytułu)	0		
- sprzedanych udziałów	0		
c) pozostałe, w tym:	0	14	14
- ujemna wartość firmy z połączenia spółek	0		
Inne przychody finansowe, razem	0	14	14

Nota 22 a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) od kredytów i pożyczek	1 252	3 049	1 352
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	85	22
-- dla jednostek zależnych	0	85	11
-- dla jednostek stowarzyszonych			11
- dla innych jednostek	1 252	2 964	1 330
b) pozostałe odsetki	2 186	4 013	1 572
- dla jednostek powiązanych, w tym:	250	681	356
-- dla jednostek zależnych	250	681	297
-- dla jednostek stowarzyszonych	0		59
- dla innych jednostek	1 936	3 332	1 216
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	3 438	7 062	2 924

Nota 22 b

INNE KOSZTY FINANSOWE	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	6	185	
- zrealizowane	6	185	188
- niezrealizowane			
a) pozostałe, w tym:	122	269	
- prowizje od kredytów	50	126	125
- prowizje od czynności maklerskich	1	133	78
- opłaty BFG	0	10	
- pozostałe	71		
Inne koszty finansowe, razem	128	454	391

Nota 23 a

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
1. Zysk (strata) brutto	4 261	-17 949	-12 558
2 Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg · tytułów)	-2 096	17 169	9 089
- korekta przychodów ze sprzedaży usług leasingowych - w ujęciu podatkowym funkcjonujące umowy mają charakter leasingu operacyjnego	157	759	462
- korekta przychodów z tytułu przejściowych różnic	186		
- korekta przychodów ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych - wykup przedmiotów umów po ich zakończeniu	0	693	607
- otrzymane dywidendy	0	0	
- odsetki naliczone nie zapłacone do dnia bilansowego	-611	621	-380
- rozwiązanie rezerw nie stanowiących uprzednio kosztów uzyskania przychodów	0	-137	
- wycena bilansowa aktywów finansowych			11 127
- ujemna wartość firmy z połączenia spółek	0	0	
- wycena bilansowa aktywów finansowych	0	12 455	

- należne odszkodowania, rozwiązane umowy	0		
- korekta kosztów działalności operacyjnej o amortyzacją przedmiotów leasingu - umowy w ujęciu podatkowym mają charakter leasingu operacyjnego	0	-655	-398
- wartość księgowa netto sprzedanych przedmiotów umów po ich zakończeniu	0	-1 186	-865
- odpisy aktualizujące wartość aktywów sprzedanych	-335	431	-1 705
- utworzone rezerwy na koszty zaliczone do okresu sprawozdawczego, poniesione w następnym okresie sprawozdawczym	55		
- usługi w ujęciu bilansowym rozliczane w czasie	0	443	-401
- prowizje w ujęciu bilansowym rozliczane w czasie	0	87	
- opłaty wstępne do um. leasingu - korzystający EFH SA	61	0	-325
- korekta bilansowa kosztów rat leasingowych (leasing zewnętrzny)	-533	-940	-410
- darowizny	0	2	
- część odsetkowa rat leasingowych	120	203	93
- różnice przejściowe kosztów operacyjnych i finansowych	-1 639	267	
- wartość sprzedanych towarów i materiałów n.k.u.p	0		
- wartość sprzedanych inwestycji kapitałowych n.k.u.p	0		
- koszt własny sprzedaży	0	-496	
- koszty trwałe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-746	2 888	591
... amortyzacja od środków trwałych otrzymanych do użytkowania na podstawie umów leasingowych zewnętrznych	312	952	410
... amortyzacja samochodów osobowych od wartości powyżej 20tys. EUR	0	121	97
... wycena bilansowa opcji pracowniczych	-1 259	0	
... wydatki na reklamę i reprezentację	5	135	84
... odsetki budżetowe	0	0	
... koszty wcześniejszego rozwiązania umowy leasingowej oraz cesji UL	0	426	
... PCC od warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	0	647	
... spisanie/umorzenie należności	0	198	
... kary umowne	0	383	
... pozostałe n.k.u.p.	196	26	
- niewypłacone odsetki od obligacji/pożyczek	1 104	1 255	578
- niewypłacone wynagrodzenia	0	282	115
- odpisy aktualizujące należności	85	197	
3. Strata z lat ubiegłych	-1 094	-1 344	-1 344
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 071	0	
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	204	0	
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0	0	
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	204	0	
- wykazany w rachunku zysków i strat	204	0	

Nota 23 b

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł		
	półrocze 2010	2009	półrocze 2009
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	164	-2 565	271
Podatek dochodowy odroczony, razem	164	-2 565	271

5.4. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 18.10.2005 ROKU (Dz.U. nr. 209, poz. 1743 z późn. zm.)

1. Informacje o instrumentach finansowych

a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty środków pieniężnych (wartość bilansowa) w tys. zł.			
stan na początek okresu	547	194	18 100
- zwiększenia	27 037	34 125	
- zmniejszenia	27 033	33 772	17 906
stan na koniec okresu	551	547	194
2) akcje (wartość bilansowa)			
stan na początek okresu	0	0	29 561
- zwiększenia		0	0
- zmniejszenia		0	29 561
stan na koniec okresu	0	0	0
b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu			
1) wyemitowane obligacje (wartość bilansowa) w tys. zł.			
stan na początek okresu	49 289	49 300	43 440
- zwiększenia	6 956	40 500	6 500
- zmniejszenia	6 308	40 511	640
stan na koniec okresu	49 937	49 289	49 300
c) pożyczki udzielone w tys. zł.			
stan na początek okresu	41	10 583	8 150
Długoterminowe		7 504	7 700
Krótkoterminowe	41	3 079	450
- zwiększenia	14 164	9 299	5 998
Długoterminowe	11 452	1 930	0
Krótkoterminowe	2 712	7 369	5 998
- zmniejszenia	44	19 841	3 565
Długoterminowe		9 434	196
Krótkoterminowe	44	10 407	3 369
stan na koniec okresu	14 161	41	10 583
Długoterminowe	11 452	0	7 504
Krótkoterminowe	2 709	41	3 079
d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11 840	12 160	12 800
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			

1) udziały i akcje (wartość bilansowa)			
stan na początek okresu	119 781	134 208	84835
- zwiększenia	42 675	30 380	74 040
- zmniejszenia	624	44 807	24 667
stan na koniec okresu	161 832	119 781	134 208

1.2 Charakterystyka aktywów finansowych występujących w Europejskim Funduszu Hipotecznym S.A., środków pieniężnych i lokat terminowych, pożyczek udzielonych, akcji i udziałów w spółkach.

1.2.1 A) a1) Środki pieniężne oraz krótkoterminowe lokaty środków pieniężnych O/N:

- charakter instrumentu – aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- cel nabywania instrumentów finansowych – krótkoterminowa lokata
- wartość nominalna środków pieniężnych lokat wynosi 551 tys. zł.
- przyszłe wpływy kasowe wyniosą 551 tys. zł.
- klasa ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty typu O/N
- środki pieniężne i lokaty O/N nie posiadają opcji rozliczenia przed terminem wykupu
- umowne oprocentowanie środków pieniężnych lokat O/N kształtuje się w granicach 2%-3%
- brak dodatkowych zabezpieczeń związanych ze środkami pieniężnymi oraz lokatami O/N
- brak dodatkowych warunków.
- występuje ryzyko stopy procentowej

1.2.1 A) a2) udziały i akcje (wartość bilansowa)

- charakter instrumentu – aktywa finansowe przeznaczone do obrotu
- cel nabywania instrumentów finansowych – krótkoterminowa inwestycja.

1.2.1 A) b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

- wyemitowane obligacje (wartość bilansowa) 49 289 tys. zł. w tym:
 - 10 000 tys. zł. to obligacje 3-letnie serii G zamienne na akcje, oprocentowane według stawki WIBOR 6M z dnia ustalenia stopy procentowej powiększonej o 4 punkty procentowe w skali roku (płatności odsetek półroczne) Termin wykupu obligacji – 14 lipiec 2012 rok
 - 10 000 tys. zł. to obligacje jednoroczne serii J, oprocentowane według stawki WIBOR 6M z dnia ustalenia stopy procentowej powiększonej o 4 punkty procentowe w skali roku. (wyplata odsetek nastąpi wraz z zapłatą kwoty wykupu obligacji). Termin wykupu – 14 lipca 2010 r.
 - 2 000 tys. zł. to obligacje dwuletnie serii H, oprocentowane 12% w skali roku. Termin wykupu 20 kwietnia 2012 r.
 - 11 840 tys. zł. to obligacje hipoteczne serii A oprocentowane według stawki WIBOR 3M powiększonej o 3% w skali roku. (płatności odsetek kwartalne, wykup obligacji 160 tys. kwartalnie). Termin wykupu – 2013 r.
 - 5 977 tys. zł. to obligacje serii E, oprocentowane 12% w skali roku. Termin wykupu – 11.03.2011 r.
 - 4 000 tys. zł. to obligacje serii L oprocentowane 5,05% w skali roku. Termin wykupu – 26.11.2014 r.
 - 5 000 tys. zł. to obligacje jednoroczne serii M oprocentowane 12% w skali roku. Termin wykupu – 11.03.2011

1.2.1 A) c) Pożyczki udzielone

Odsetki od pożyczek wynosiły 531 tys. zł., wszystkie są niezrealizowane. Pożyczki zostały udzielone podmiotom zależnym i stowarzyszonym, w związku z czym nie zostały ustalone dodatkowe zabezpieczenia gwarantujące spłatę należności. Oprocentowanie pożyczek kształtuje się na poziomie stawek 11 i 12%. Należności z tytułu pożyczek otrzymywane są w ratach miesięcznych lub jednorazowych spłat.

1.2.1 A) d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Obligacje niepubliczne wyemitowane przez Spółkę zależną. Wycena w wartości nominalnej na dzień bilansowy kwota 11 840 tys. zł. Odsetki od obligacji stanowią przychody okresu sprawozdawczego którego dotyczą. Przychody z tytułu odsetek są równoważne z kosztami finansowymi dotyczącymi odsetek od wyemitowanych obligacji notowanych na CETO.

1.2.1 A) e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują:

- długoterminowe aktywa finansowe podmiotów zależnych od Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. Są to Spółki powołane do realizacji określonych projektów, wartość ich wyrażona jest w cenie nabycia. Z uwagi na brak aktywnego rynku pozwalającego na ustalenie ich wartości rynkowej przyjmuje się wartości w cenie nabycia jako wartość godziwą.

1.2.1 B) Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Ustalanie wartości godziwej aktywów finansowych zostało przedstawione w pkt 1.2.1 A)e)

Ustalane w wartości godziwej zobowiązania finansowe nie występują.

1.2.1 C) Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

Skutki przeszacowania aktywów finansowych odnosi się do przychodów lub kosztów finansowych.

1.2.1 D) Wartość wykazanych w bilansie instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej jak również odpowiednio skutki przeszacowania odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie sprawozdawczym lub zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

Wszystkie informacje przedstawiono w pkt. 1.2.1 e).

1.2.1 E) Tabela zmian w kapitale z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych obejmującą stan kapitału na początek i na koniec okresu sprawozdawczego oraz jego zwiększenia i zmniejszenia.

Nie dotyczy – nie wystąpiły w roku sprawozdawczym zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny.

1.2.1 F) Objasnienie przyjętych zasad wprowadzenia do ksiąg rachunkowych instrumentów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Jak w przedstawionych zasadach rachunkowości.

1.2.1 G) Informacje dotyczące obciążenia ryzykiem stopy procentowej: Nie dotyczy.

1.2.1 H) Informacje na temat obciążenia ryzykiem kredytowym: Nie dotyczy.

1.2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenione w skorygowanej cenie nabycia są zbliżone do wartości godziwej z uwagi na nabycie ich w 2007 i 2009 roku.

1.2.3. a) Nie dotyczy

1.2.3. b) Nie dotyczy

1.2.4. Nie dotyczy

1.2.5. Nie dotyczy

1.2.6. Nie dotyczy.

1.2.7 Informacje odnośnie odsetek od udzielonych pożyczek przedstawiono w pkt. 1.2.1 A) c). Odsetki niezrealizowane z podziałem według terminów zapłaty:

- do 3 miesięcy – brak.
- powyżej 3 do 12 miesięcy – 79 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy – 452 tys. zł.

1.2.8 Nie dotyczy

1.2.9 Informacje odnośnie wysokości odsetek przedstawiono w pkt. 1.2.1.A) b) oraz w nocy 22a. Odsetki naliczone, lecz niezrealizowane wynoszą 1 186 tys. zł. i ich termin zapłaty zawiera się w przedziale do 6 miesięcy (od zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu – 1 125 tys. zł., od pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych – 60 tys. zł.)

1.2.10 Nie dotyczy

1.2.11 Nie dotyczy

1.2.12 Nie dotyczy

2. Dane o pozycjach zobowiązań pozabilansowych przedstawione w nocy 16a i 16b dotyczą:

- 11 letniego kredytu udzielonego Spółce EFH-3 Sp. z o.o. poręczonego przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.

EFH-3 Sp. z o.o. była spółką celową w 100% zależną od Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. – sprzedana 03.11.2009r.

- 25 letniego kredytu udzielonego Spółce Masuria Hotel Sp. z o.o. poręczonego przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. Masuria Hotel Sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.
- krótkoterminowego kredytu udzielonego Spółce Talty S.A. poręczonego przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. Talty S.A. jest spółką w 100% zależną od Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.
- długoterminowego zobowiązania Spółki Warmus Investment Sp. z o.o. wobec EFH-Żurawie Wieżowe SA (z tytułu nowacji zobowiązania przez przeniesienie wierzytelności zamiast świadczenia pieniężnego), poręczonego przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.

3. Nie dotyczy
4. Nie dotyczy
5. Nie dotyczy
6. Poniesione nakłady inwestycyjne w okresie sprawozdawczym, w ujęciu bilansowym, wyniosły 9 131 tys. zł., w tym nakłady na niefinansowe aktywa trwale 9 131 tys. zł. Nie wystąpiły nakłady na ochronę środowiska naturalnego.
- 7.1 Nie dotyczy
- 7.2 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:

Wzajemne należności i zobowiązania z tytułu pożyczek krótkoterminowych w tys. zł					
Należności					
Zobowiązania		Europejski Fundusz Hipoteczny	Hotel Millenium	EFH Budownictwo	Razem
	Europejski Fundusz Hipoteczny				0
	Hotel Millenium	132			132
	EFH Budownictwo	2 576			2 576
	EFH-1	2			2
	Razem	2 710			2710

Wzajemne należności i zobowiązania z tytułu pożyczek długoterminowych w tys. zł			
Należności			
Zobowiązania		Europejski Fundusz Hipoteczny	
	Hotel Millenium Sp. z o.o.		11 452
	Razem		11 452

Wzajemne należności i zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, robót i usług w tys. zł						
Należności						
Zobowiązania		EFH SA	DLKF	Hotel Millenium	Łeba Hotel	Razem
	Europejski Fundusz Hipoteczny SA		203	10	2	215
	EFH-1	515				515
	Hotel Millenium	127				135
	EFH-6					0
	EFH-8	20				20

	Hotel Malbork	159				159
	Mazury Non-Stop					0
	Masuria Hotel	29				29
	Zakopane Leasing					0
	Talty SA	359				359
	Łeba Hotel	5				5
	Hotel Król Kazimierz	80				80
	EFH Żurawie Wieżowe SA					0
	DLKF	42				42
	YONA	80				80
	EFH Budownictwo	1				1
	Razem	1 425	203	10	2	1640

Wzajemne należności i zobowiązania krótkoterminowe pozostałe							
w tys. zł							
<i>Należności</i>							
		EFH SA	Hotel Król Kazimierz	EFH-6	DLKF	TALTY SA	Razem
<i>Zobowiązania</i>	Europejski Fundusz Hipoteczny SA					6 053	6 053
	Hotel Millenium Sp. z o.o.	8					
	EFH-1 Sp. z o.o.	81					81
	Masuria Hotel Sp. z o.o.	5					5
	DLKF Sp. z o.o.	23					
	EFH-8 Sp. z o.o.	9					
	TALTY SA	10					10
	EFH-Budownictwo SA	10					10
	Razem	146				6 053	6 199

Przychody i koszty wzajemnych transakcji w okresie 01.01 – 30.06.2010 r.		
w tys. zł		
	Przychody EFH S.A. z tytułu sprzedaży usług	Koszty EFH SA z tytułu zakupów działalności operacyjnej
EFH-1 Sp. z o.o.		0
Hotel Millenium Sp. z o.o.	14	0
EFH-8 Sp. z o.o.	25	0
Hotel Malbork Sp. z o.o.	1	0
DLKF Sp. z o.o.	69	283
Łeba Hotel Sp. z o.o.	5	10
Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o.	991	0
TALTY S.A.	8	0
Masuria Hotel Sp. z o.o.	6	0
Zakopane Leasing Sp. z o.o.		0
Mazury Non Stop Sp. z o.o.	8	0
YONA Sp. z o.o.	502	0
Razem:	1 629	293

- 7.a Nie dotyczy.
8. Nie dotyczy.
9. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu (etaty)

	IŁOŚĆ ETATÓW	% WSZYSTKICH ETATÓW
Zarząd	3	18%
Bezpośrednio produkcyjni	0	0%
Obsługa biura	11	65%
Administracja	3	18%
Razem	17	100%

10. Wynagrodzenia członków Zarządu za I półrocze 2010 r. wynosiły 321 tys. zł.

Mirosław Wierzbowski – Prezes Zarządu	258 tys. zł
Riad Bekkar – Prezes Zarządu	4 tys. zł.
Tadeusz Kuflński – Wiceprezes Zarządu	43 tys. zł
Marcin Podobas – Wiceprezes Zarządu	7 tys. zł
Izabela Gałązka - Wiceprezes Zarządu	9 tys. zł.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w tym okresie wynosiło 27,5 tys.

Mirosław Wierzbowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	12 tys. zł.
Jan Maria Koprowski – Członek Rady	2 tys. zł.
Franciszek Kubiczek – Członek Rady	10 tys. zł.
Łukasz Jagiello – Członek Rady	10 tys. zł.
Aleksander Nauman - Członek Rady	12 tys. zł.

11. Nie dotyczy.

11.a

- W dniu 23 czerwca 2010 roku zawarto umowę na przegląd śródroczny oraz badanie i ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok z podmiotem uprawnionym do badania tj. Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Okres trwania umowy na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego do 25 sierpnia 2010 roku
- Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. wyniesie 45 tys. zł.
- Wynagrodzenie netto za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 wyniesie 33 tys. zł.
- Wynagrodzenie netto za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2009 r. wynosiło 25 tys. zł.
- Wynagrodzenie netto za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2009 roku wynosiło 16 tys. zł.

12. Nie dotyczy

13. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym: nie dotyczy

14. Relacje między prawnym poprzednikiem a emitentem – nie dotyczy.

15. W związku z tym, że skumulowana średnioroczna stopa inflacji okresu 3 lat nie przekroczyła 100%, nie dokonuje się przeliczeń danych bilansowych i rachunku zysków i strat.

16. Nie dotyczy.

17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzednich lat obrotowych nie uległy zmianie.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych: nie dotyczy

19. Nie istnieją przesłanki występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności.

- 20. Połączenie spółek – nie dotyczy
- 21. Nie dotyczy
- 22. Nie dotyczy.
- 23. Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie.
- 24. Nie dotyczy.

Warszawa, dnia 9 września 2010 roku

.....
Riad Bekkar
Prezes Zarządu

.....
Izabela Gałązka
Wiceprezes Zarządu

.....
Tadeusz Kuflński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Podobas
Wiceprezes Zarządu