

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2012 roku

Warszawa, 14 listopada 2012 roku

SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

- 1.1 Wybrane dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego
- 1.2 Wybrane dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 2.1 Bilans
- 2.2 Rachunek Zysków i Strat
- 2.3 Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów
- 2.4 Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym
- 2.5 Rachunek Przepływów Pieniężnych

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- 3.1 Skonsolidowany Bilans
- 3.2 Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat
- 3.3 Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów
- 3.4 Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym
- 3.5 Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych

4. CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

- 4.1 Informacje ogólne
- 4.2 Struktura organizacyjna
- 4.3 Zarząd i Rada Nadzorcza
- 4.4 Skład Akcjonariatu

5. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

- 5.1 Opis spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta
- 5.2 Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta w III kwartale 2012 roku

6. INFORMACJE DODATKOWE

- 6.1 Informacje wstępne do raportu kwartalnego
- 6.2 Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu kwartalnego
- 6.3 Objasnienia dotyczące sezonowości działalności Grupy Kapitałowej
- 6.4 Omówienie podstawowych wielkości ekonomicznych
- 6.5 Emisje, wykup i spłaty dłużnych papierów wartościowych
- 6.6 Wypłacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje
- 6.7 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
- 6.8 Istotne zdarzenia po okresie sprawozdawczym
- 6.9 Zmiany w strukturze zobowiązań warunkowych i pozabilansowych
- 6.10 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta
- 6.11 Czynniki i zdarzenia w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe
- 6.12 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia zapisów z tego tytułu
- 6.13 Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

- 6.14 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw
- 6.15 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych
- 6.16 Korekty błędów poprzednich okresów
- 6.17 Informacja o niespłaceniu kredytu / naruszeniu istotnych postanowień kredytu, w odniesieniu do których nie podjęto działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego
- 6.18 Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów
- 6.19 Stanowisko Zarządu odnośnie prognoz wyników na dany rok
- 6.20 Sprawy sporne
- 6.21 Informacja o zmianach w sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby zmienić wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych
- 6.22 Transakcje z podmiotami powiązanymi
- 6.23 Udzielenie poręczeń kredytu lub pożyczki oraz gwarancji
- 6.24 Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej
- 6.25 Czynniki wpływające na wyniki kolejnego sprawozdania śródrocznego

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1 WYBRANE DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.		w tys. EUR	
	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży	3 768	6 005	916	1 361
Przychody ogółem	7 891	11 206	1 918	2 540
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 404	4 083	-1 800	926
Zysk (strata) brutto	-10 992	5 462	-2 672	1 238
Zysk (strata) netto	-10 583	5 499	-2 573	1 247
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł /EUR)	-0,07	0,04	-0,02	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-624	5 724	-152	1 298
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35	-9 586	-9	-2 173
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	803	-16 463	195	-3 732
Przepływy pieniężne netto, razem	144	-20 325	35	-4 608
	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	255 854	263 995	60 993	65 324
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 812	44 158	11 636	10 927
Zobowiązania długoterminowe	26 335	27 590	6 278	6 827
Zobowiązania krótkoterminowe	20 247	14 772	4 827	3 655
Kapitał własny	207 042	219 837	49 357	54 398
Kapitał zakładowy	146 600	146 600	34 948	36 275
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	1,41	1,50	0,34	0,37

1.2 WYBRANE DANE DOTYCZĄCE SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.		w tys. EUR	
	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży	22 853	39 912	5 555	9 048
Przychody ogółem	24 572	43 129	5 973	9 777
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-25 893	16 661	-6 294	3 777
Zysk (strata) brutto	-34 344	9 689	-8 348	2 196
Zysk (strata) netto	-33 618	9 930	-8 172	2 251
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł /EUR)	-0,23	0,07	-0,06	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 564	17 087	1 839	3 874
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9	-22 646	-2	-5 134
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 458	-17 842	-2 056	-4 045
Przepływy pieniężne netto, razem	-903	-23 401	-220	-5 305
	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 31.12.2011	stan na dzień 30.09.2012	stan na dzień 31.12.2011
Aktywa razem	337 624	391 796	80 486	96 948
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 219	165 284	40 102	40 899
Zobowiązania długoterminowe	114 093	119 295	27 199	29 519
Zobowiązania krótkoterminowe	39 766	30 970	9 480	7 663
Kapitał własny	169 405	226 512	40 385	56 049
Kapitał zakładowy	146 600	146 600	34 948	36 275
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000

Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	1,16	1,55	0,28	0,38
---	------	------	------	------

2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 BILANS EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

	stan na dzień 30.09.2012 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 30.09.2011 w tys. zł
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	246 515	250 130	230 516
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	5 285	6 652	8 660
- wartość firmy	0	0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe	542	1 373	1 606
3. Należności długoterminowe	7 600	7 600	7 600
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	7 600	7 600	7 600
4. Inwestycje długoterminowe	230 796	233 057	211 439
4.1. Nieruchomości	0	0	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	230 796	233 057	211 439
a) w jednostkach powiązanych	230 793	233 054	211 433
b) w pozostałych jednostkach	3	3	6
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 292	1 448	1 211
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 292	1 448	1 211
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	9 339	13 865	37 810
1. Zapasy	0	0	90
2. Należności krótkoterminowe	6 379	10 054	14 714
2.1. Od jednostek powiązanych	5 841	5 485	7 963
2.2. Od pozostałych jednostek	538	4 569	6 751
3. Inwestycje krótkoterminowe	2 806	3 662	22 902
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 806	3 662	22 902
a) w jednostkach powiązanych	2 582	2 582	642
b) w pozostałych jednostkach	0	1 000	22 169
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	224	80	91
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154	149	104
Aktywa razem	255 854	263 995	268 326

	stan na dzień 30.09.2012 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 30.09.2011 w tys. zł
PASYWA			
I. Kapitał własny	207 042	219 837	219 884
1. Kapitał zakładowy	146 600	146 600	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-2 255	-43	0
4. Kapitał zapasowy	65 236	65 236	74 140
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 034	9 034	131
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-990	-6 540	-6 486
8. Zysk (strata) netto	-10 583	5 550	5 499

9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 812	44 158	48 442
1. Rezerwy na zobowiązania	2 229	1 789	1 555
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 173	1 737	1 542
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
a) długoterminowa	0	0	0
b) krótkoterminowa	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	56	52	13
a) długoterminowe	0	0	1
b) krótkoterminowe	56	52	12
2. Zobowiązania długoterminowe	26 335	27 590	31 559
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	3 771
2.2. Wobec pozostałych jednostek	26 335	27 590	27 788
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20 247	14 772	15 304
3.1. Wobec jednostek powiązanych	18	244	4
3.2. Wobec pozostałych jednostek	20 229	14 528	15 300
3.3. Fundusze specjalne	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	1	7	24
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1	7	24
a) długoterminowe	0	0	0
b) krótkoterminowe	1	7	24
Pasywa razem	255 854	263 995	268 326

Wartość księgowa	207 042	219 837	219 884
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,41	1,50	1,50
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	152 271 298	152 271 298	152 271 298
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,36	1,44	1,44

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

	od 01.07.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	907	3 768	69	6 005
- od jednostek powiązanych	853	3 652	711	2 076
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	892	3 753	69	6 005
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15	15	0	0
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	940	2 516	617	2 174
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	925	2 501	617	2 174
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15	15	0	0
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-33	1 252	-548	3 831
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	286	400	137	327
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-319	852	-685	3 504
VII. Pozostałe przychody operacyjne	0	104	191	816
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	55	166	213
2. Dotacje	0	0	0	0
3. Inne przychody operacyjne	0	49	25	603
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	0	8 360	8	237
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0

2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	4 610	0	0
3. Inne koszty operacyjne	0	3 750	8	237
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-319	-7 404	-502	4 083
X. Przychody finansowe	1 055	4 019	1 458	4 385
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	1 055	4 019	1 458	4 385
- od jednostek powiązanych	1 052	3 105	1 073	3 017
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	0	0	0	0
XI. Koszty finansowe	1 223	7 607	859	3 006
1. Odsetki w tym:	1 143	3 415	836	2 889
- dla jednostek powiązanych	0	0	48	212
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	32
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	3 968	0	0
4. Inne	80	224	23	85
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-487	-10 992	97	5 462
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto	-487	-10 992	97	5 462
XV. Podatek dochodowy	149	-409	0	-37
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	149	-409	0	-37
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto	-636	-10 583	97	5 499

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	-636	-10 583	97	5 499
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	-0,07	0,00	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	152 271 298	152 271 298	152 271 298	152 271 298
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	-0,07	0,00	0,04

2.3 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2012 do 30.09.2012 w tys. zł	od 01.01.2012 do 30.09.2012 w tys. zł	od 01.07.2011 do 30.09.2011 w tys. zł	od 01.01.2011 do 30.09.2011 w tys. zł
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	907	3 768	69	6 005
Koszty własny sprzedaży	940	2 516	617	2 174
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	-33	1 252	-548	3 831
Koszt sprzedaży	0	0	0	0
Koszt zarządu	286	400	137	327
Pozostałe przychody operacyjne	0	104	191	816
Pozostałe koszty operacyjne	0	8 360	8	237
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-319	-7 404	-502	4 083
Przychody finansowe	1 055	4 019	1 458	4 385

Koszty finansowe	1 223	7 607	859	3 006
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-487	-10 992	97	5 462
Podatek dochodowy	149	-409	0	-37
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-636	-10 583	97	5 499
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-636	-10 583	97	5 499
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-636	-10 583	97	5 499
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-636	-10 583	97	5 499
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-636	-10 583	97	5 499
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	152 271 298	152 271 298	152 271 298	152 271 298
Zyska strata na jedną akcję (w zł./gr. na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły	0,00	-0,07	0,00	0,04
Rozwodniony	0,00	-0,07	0,00	0,04
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,00	-0,07	0,00	0,04
Rozwodniony	0,00	-0,07	0,00	0,04

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

	od 01.07.2012	od 01.01.2012	od 01.07.2011	od 01.01.2011
	do 30.09.2012	do 30.09.2012	do 30.09.2011	do 30.09.2011
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł	w tys. zł		
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	0	219 837	0	214 831
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	0	219 837	0	214 831
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	0	146 600	0	146 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0

- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	0	146 600	0	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	-43	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-885	-2 212	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	-885	-2 212	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-885	-2 255	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0	65 236	0	74 159
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	-20
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (statutowo)	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	20
- pokrycia straty	0	0	0	0
- emisja akcji	0	0	0	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	0
- inne	0	0	0	20
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0	65 236	0	74 139
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	9 034	0	612
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	-481
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- wyceny opcji pracowniczych	0	0	0	0
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	481
- zmniejszenia rezerw na opcje pracownicze	0	0	0	481
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	9 034	0	131
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	-6 540	0	3 873
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	12 821	0	3 873
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	12 821	0	3 873
a) zwiększenia (z tytułu)	0	5 550	0	9 002
- podział zysku z lat ubiegłych	0	5 550	0	9 002
- inne	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	0	0	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	18 370	0	12 875
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu po korektach	0	18 370	0	12 875

7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	19 361	0	19 361
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	19 361	0	19 361
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0	0	0
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	19 361	0	19 361
7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-990	0	-6 486
8. Wynik netto	-636	-10 583	97	5 499
a) zysk netto	0	0	97	5 499
b) strata netto	636	10 583	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ.)	-1 520	207 042	98	219 884
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 520	207 042	98	219 884

2.5 Rachunek Przepływów Pieniężnych Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

	od 01.07.2012	od 01.01.2012	od 01.07.2011	od 01.01.2011
	do 30.09.2012	do 30.09.2012	do 30.09.2011	do 30.09.2011
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
(metoda pośrednia)				
I. Zysk (strata) netto	-636	-10 583	97	5 499
II. Korekty razem	2 293	9 959	-1 207	225
1. Amortyzacja	242	758	348	1 082
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 052	-1 604	-827	-1 497
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	3 967	117	117
5. Zmiana stanu rezerw	127	414	-36	-536
6. Zmiana stanu zapasów	-37	0	-58	-90
7. Zmiana stanu należności	3 651	5 874	-738	8 485
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-691	1 398	105	-6 215
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	53	-848	20	-575
10. Inne korekty	0	0	-138	-546
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 657	-624	-1 110	5 724
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0	35	27 436	36 322
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	8 257	8 257
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	35	19 179	28 065
a) w jednostkach powiązanych	0	5	14 387	15 423
- zbycie aktywów finansowych	0	5	6 893	7 193
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	5 746	6 416
- odsetki	0	0	1 766	1 814
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	-18	0

b) w pozostałych jednostkach	0	30	4 792	12 642
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	880
- odsetki	0	30	193	473
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	4 599	11 289
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	30	70	25 857	45 908
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5	27	462	462
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	25	38	43	82
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	5	26 560	45 361
a) w jednostkach powiązanych	0	5	33 560	45 361
- nabycie aktywów finansowych	0	5	25 933	35 327
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	7 627	10 034
b) w pozostałych jednostkach	0	0	-7 000	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	-7 000	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	-1 208	3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-30	-35	1 579	-9 586
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	12 916	15	15
1 Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	12 916	0	0
4. Inne wpływy finansowe - wpłaty na poczet objęcia warrantów	0	0	15	15
II. Wydatki	1 595	12 113	2 772	16 478
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	204	612	102	482
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	185	8 505	211	11 156
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	47	74	162	360
8. Odsetki	1 159	2 922	1 089	3 272
9. Inne wydatki finansowe	0	0	1 208	1 208
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 595	803	-2 757	-16 463
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C. III)	32	144	-2 288	-20 325
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	32	144	-2 288	-20 325
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	80	0	20 416
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	32	224	-2 288	91
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

	stan na dzień 30.09.2012 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 30.09.2011 w tys. zł
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe	324 903	372 764	315 405
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	40 517	41 652	42 158
- wartość firmy	28 757	28 758	29 184
2. Rzeczowe aktywa trwałe	210 863	225 261	245 187
3. Należności długoterminowe	18 636	18 636	18 193
3.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0
3.2. Od pozostałych jednostek	18 636	18 636	18 193
4. Inwestycje długoterminowe	51 726	74 514	7 081
4.1. Nieruchomości	49 642	49 642	0
4.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 084	24 872	7 081
a) w jednostkach powiązanych	2 074	24 869	7 075
b) w pozostałych jednostkach	10	3	6
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 161	12 701	2 786
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 111	1 733	1 598
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 050	10 968	1 188
II. Aktywa obrotowe	12 721	19 032	71 247
1. Zapasy	686	712	795
2. Należności krótkoterminowe	8 523	11 962	26 897
2.1. Od jednostek powiązanych	1	0	1 317
2.2. Od pozostałych jednostek	8 522	11 962	25 580
3. Inwestycje krótkoterminowe	3 285	5 202	43 005
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 285	5 202	43 005
a) w jednostkach powiązanych	0	0	16 174
b) w pozostałych jednostkach	1	1 015	22 669
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 284	4 187	4 162
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	227	1 156	550
Aktywa razem	337 624	391 796	386 652

	stan na dzień 30.09.2012 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2011 w tys. zł	stan na dzień 30.09.2011 w tys. zł
PASYWA			
I. Kapitał własny	169 405	226 512	221 276
1. Kapitał zakładowy	146 600	146 600	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-22 313	-43	0
4. Kapitał zapasowy	67 726	67 726	72 879
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9 034	9 034	131

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 976	-11 428	-8 264
8. Zysk (strata) netto	-33 618	14 623	9 930
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 219	165 284	165 376
1. Rezerwy na zobowiązania	13 729	14 318	11 072
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 270	13 712	10 702
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
a) długoterminowa	0	0	0
b) krótkoterminowa	0	0	0
1.3. Pozostałe rezerwy	459	606	370
a) długoterminowe	0	0	1
b) krótkoterminowe	459	606	369
2. Zobowiązania długoterminowe	114 093	119 295	121 338
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	114 093	119 295	121 338
3. Zobowiązania krótkoterminowe	39 766	30 970	32 103
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2	0	185
3.2. Wobec pozostałych jednostek	39 764	30 970	31 918
3.3. Fundusze specjalne	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	631	701	863
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	631	701	863
a) długoterminowe	343	331	350
b) krótkoterminowe	288	370	513
P a s y w a r a z e m	337 624	391 796	386 652

Wartość księgowa	169 405	226 512	221 276
Liczba akcji (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,16	1,55	1,51
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	152 271 298	152 271 298	152 271 298
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,11	1,49	1,45

3.2 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO

	od 01.07.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 711	22 853	13 804	39 912
- od jednostek powiązanych	0	0	1 054	1 316
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 686	22 772	13 770	39 799
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	81	34	113
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 944	21 608	7 537	22 824
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	6 910	21 354	7 980	23 214
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34	254	37	90
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 767	1 245	6 267	17 088
IV. Koszty sprzedaży	0	0	0	0
V. Koszty ogólnego zarządu	780	991	277	832

VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	987	254	5 510	15 776
VII. Pozostałe przychody operacyjne	59	363	212	1 481
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	64	166	213
2. Dotacje	4	11	4	11
3. Inne przychody operacyjne	43	288	42	1 257
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	-170	26 510	58	596
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	11	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	11 985	31	241
3. Inne koszty operacyjne	-182	14 514	27	355
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 216	-25 893	5 664	16 661
X. Przychody finansowe	120	1 356	562	1 736
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Odsetki, w tym:	34	1 097	559	1 726
- od jednostek powiązanych	0	0	148	284
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5. Inne	86	259	3	10
XI. Koszty finansowe	3 142	9 907	2 611	8 719
1. Odsetki w tym:	3 003	9 600	2 581	8 560
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	32
3. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
4. Inne	139	307	30	127
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 806	-34 444	3 615	9 678
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	100	0	11
1. Zyski nadzwyczajne	0	100	0	11
2. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV. Zysk (strata) brutto	-1 806	-34 344	3 615	9 689
XV. Podatek dochodowy	-45	-726	-66	-238
a) część bieżąca	0	94	0	0
b) część odroczone	-45	-820	172	0
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	-3
XVIII. Zysk (strata) netto	-1 761	-33 618	3 681	9 930

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-1 761	-33 618	3 681	9 930
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	146 600 000	146 600 000	146 600 000	14 660 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	-0,23	0,03	0,68
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	152 271 298	152 271 298	152 271 298	152 271 298
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	-0,22	0,02	0,07

3.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2012	od 01.01.2012	od 01.07.2011	od 01.01.2011
	do 30.09.2012	do 30.09.2012	do 30.09.2011	do 30.09.2011
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
Przychody ze sprzedaży	8 711	22 853	13 804	39 912
Koszty własny sprzedaży	6 944	21 608	7 537	22 824
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1 767	1 245	6 267	17 088
Koszt sprzedaży	0	0	0	0
Koszt zarządu	780	991	277	832
Pozostałe przychody operacyjne	59	463	212	1 492
Pozostałe koszty operacyjne	-170	26 510	58	596
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 216	-25 793	6 144	17 152
Przychody finansowe	120	1 356	562	1 736
Koszty finansowe	3 142	9 907	2 611	8 719
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	3
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 806	-34 344	4 095	10 172
Podatek dochodowy	-45	-726	-66	-238
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 761	-33 618	4 161	10 410
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-1 761	-33 618	4 161	10 410
INNE CAŁKOWITE DOCHODY				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0
Rachunkowość zabezpieczeń	0	0	0	0
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody (netto)	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	-1 761	-33 618	4 161	10 410
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 761	-33 618	4 161	10 410
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0
Całkowity dochód ogółem przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 761	-33 618	4 161	10 410
Udziałowcom mniejszościowym	0	0	0	0

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	146 600 000	146 600 000	59 272 574	59 272 574
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	152 271 298	152 271 298	64 943 872	64 943 872
Zyska strata na jedną akcję (w zł./gr. na jedną akcję)				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły	-0,01	-0,23	0,07	0,18
Rozwodniony	-0,01	-0,22	0,06	0,16
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	-0,01	-0,23	0,07	0,18
Rozwodniony	-0,01	-0,22	0,06	0,16

3.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.

	od 01.07.2012	od 01.01.2012	od 01.07.2011	od 01.01.2011
	do 30.09.2012	do 30.09.2012	do 30.09.2011	do 30.09.2011
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł	w tys. zł		
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	0	226 512	-272	211 502
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	0	226 512	-272	211 502
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	0	146 600	0	146 600
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	0	146 600	0	146 600
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	-43	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	-17 270	-22 270	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	-17 270	-22 270	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-17 270	-22 313	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	0	67 726	0	72 899
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0	0	-20
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (statutowo)	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	20
- pokrycia straty	0	0	0	0
- emisja akcji	0	0	-20	0
- sprzedaż spółki zależnej	0	0	0	0
- inne	0	0	20	20
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	0	67 726	0	72 879
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	9 034	0	612
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	-481
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- wyceny opcji pracowniczych	0	0	0	0
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	481
- zmniejszenia rezerw na opcje pracownicze	0	0	0	481
- doprowadzenia aktywów do wartości godziwej	0	0	0	0
- Pozostałe	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	9 034	0	131
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	-11 428	-272	12 870
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	18 999	-272	12 870
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	-1 230	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	17 769	-272	12 870
a) zwiększenia (z tytułu)	11	14 634	345	9 293
- podział zysku z lat ubiegłych	11	14 634	345	9 293
- inne	0	0	-65	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeznaczenia na kapitał zapasowy	0	0	-65	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11	32 403	138	22 163
- korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu po korektach	11	32 403	-22 025	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	30 427	0	30 427
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	30 427	0	30 427
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	0	0	0	0
7.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	30 427	0	30 427
7.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	11	1 976	138	-8 264
8. Wynik netto	-1 761	-33 618	3 681	9 930
a) zysk netto	-1 761	-33 618	3 681	9 930
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ.)	-19 020	169 405	3 819	221 276
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-19 020	169 405	3 819	221 276

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2012	od 01.01.2012	od 01.07.2011	od 01.01.2011
	do 30.09.2012	do 30.09.2012	do 30.09.2011	do 30.09.2011
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
(metoda pośrednia)				
I. Zysk (strata) netto	-1 761	-33 618	3 681	9 930
II. Korekty razem	6 104	41 182	1 627	7 157
1. Amortyzacja	1 482	4 561	1 984	6 021
2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 930	8 464	-4 040	0
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	11 984	0	0
5. Zmiana stanu rezerw	-700	-824	3 667	3 000
6. Zmiana stanu zapasów	-302	-305	38	42
7. Zmiana stanu należności	11 467	14 858	-13 126	-5 906
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 764	3 089	11 156	4 860
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-9 946	-645	-419	-860
10. Inne korekty	-591	0	2 367	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 343	7 564	5 308	17 087
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	41	46	12 847	20 766
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	8 257	8 257
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	41	46	4 614	12 509
a) w jednostkach powiązanych	0	0	-45	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	-45	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	41	46	4 659	12 509
- zbycie aktywów finansowych	0	5	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	880
- odsetki	41	41	60	340
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	4 599	11 289
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	-24	0
II. Wydatki	0	55	17 345	43 412
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	24	477	582
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	26	524	4 811
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	5	16 343	38 016
a) w jednostkach powiązanych	0	5	22 843	37 516
- nabycie aktywów finansowych	0	5	23 272	37 516
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	-429	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	-6 500	500
- nabycie aktywów finansowych	0	0	-7 000	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	500	500

4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	1	3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	41	-9	-4 498	-22 646
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0	12 916	-227	15
1 Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	12 916	0	0
4. Inne wpływy finansowe - wpłaty na poczet objęcia warrantów	0	0	-227	15
II. Wydatki	5 139	21 374	5 113	17 857
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 291	3 788	1 162	3 380
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	185	8 505	160	5 480
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	228	481	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	-394	360
8. Odsetki	3 435	8 600	4 185	8 637
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 139	-8 458	-5 340	-17 842
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C. III)	-755	-903	-4 530	-23 401
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 051	-903	-4 530	-23 401
F. Środki pieniężne na początek okresu	0	4 187	0	27 563
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	-755	3 284	-4 530	4 162
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

4. CHARAKTERYSTYKA PODMIOTU DOMINUJĄCEGO

4.1 INFORMACJE OGÓLNE

Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. (dalej: EFH S.A., Spółka, Emitent) jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000134613. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Wiertniczej 107, 02-952 Warszawa.

Spółka debiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych 21 grudnia 2007 roku. W związku z notowaniem akcji na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz wyemitowanych przez EFH S.A. Obligacji Hipotecznych na rynku obligacji Catalyst, Emitent podlega obowiązkowi informacyjnym wynikającemu 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.

4.2 STRUKTURA ORGANIZACYJNA

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

Tabela 1: Sektory działalności Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.:

GRUPA KAPITAŁOWA EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.		
SEKTOR HOTELOWY	SEKTOR KOMERCYJNY	SEKTOR PROJEKTOWY

SEKTOR HOTELOWY: W ramach sektora hotelowego, według stanu na dzień 30 września 2012 roku, w strukturze Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. funkcjonują cztery czynne operacyjnie hotele zlokalizowane w 4 miejscowościach wypoczynkowych w Polsce (Kazimierz Dolny, Worliny, Bochnia, Łeba). Łączna zdolność eksploatacyjna hoteli wynosi 355 pokoi. Wszystkie hotele z grupy, oprócz noclegów, oferują pełną obsługę gastronomiczną, pełną infrastrukturę konferencyjną, a także dostosowane do potrzeb wymagających klientów zaplecze SPA.

SEKTOR KOMERCYJNY: W ramach sektora komercyjnego, według stanu na dzień 30 września 2012 roku, w strukturze Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. funkcjonują dwa komercyjne obiekty biurowe, które oparte są o formułę czynszu triple net lease. Oba obiekty zlokalizowane są w Warszawie, są to: budynek na ul. Wiertniczej 107 o powierzchni użytkowej 654,22 m² oraz budynek na ul. Wyczółki 71 o powierzchni użytkowej 2 841,10 m².

SEKTOR PROJEKTOWY: Do sektora projektowego Grupy Kapitałowej EFH S.A., według stanu na dzień 30 września 2012 roku należy zaliczyć projekt budowy Hotelu Malbork. W portfolio projektowym Grupy znajduje się także projekt Tałty (projekt budowy Hotelu Sheraton oraz Apartamentów mieszkalnych). Dla realizacji tego projektu poszukiwany jest partner lub potencjalny nabywca inwestycji.

4.3 ZARZĄD I RADA NADZORCZA:

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

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

W okresie wykraczającym poza okres objęty niniejszym raportem, a mianowicie w dniu 7 listopada 2012 r. Pan Wiesław Migut złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Grupy Kapitałowej EFH. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała dwóch nowych Członków Zarządu: Pana Tadeusza

Bieniaka powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Michała Barczaka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Zarząd Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. od dnia 7 listopada 2012 roku:

- Tadeusz Bieniak – Prezes Zarządu
- Michał Tober – Wiceprezes Zarządu
- Michał Barczak – Wiceprezes Zarządu

W III kwartale 2012 roku zmianie uległ skład Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 12 lipca 2012 roku rezygnację z uczestnictwa z Radzie Nadzorczej złożyli: Pan Grzegorz Leszczyński, Pan Jarosław Dubiński, Pan Adam Hosin i Pan Sławomir Łukasiewicz; pani Magdalena Kachniewska złożyła rezygnację 29 sierpnia 2012 roku a Aleksander Nauman złożył rezygnację 30 sierpnia 2012 roku.

W dniu 3 września 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało nowy skład Rady Nadzorczej Spółki, do której weszli: Pani Barbara Stupnicka, Pan Jan Bogutyn, Pan Piotr Korwin-Małaszynski, Pan Waldemar Markiewicz, Pan Aleksander Nauman i Pan Przemysław Ratajczak.

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

- Aleksander Nauman – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jan Bogutyn - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Korwin-Małaszynski – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Barbara Stupnicka – Członek Rady Nadzorczej
- Waldemar Markiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Ratajczak – Członek Rady Nadzorczej

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Na dzień publikacji raportu za III kwartał 2012 roku tj. na dzień 14 listopada 2012 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A., osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

W okresie od przekazania do publicznej wiadomości raportu za I kwartał 2012 roku, tj. od dnia 15 maja 2012 roku do dnia publikacji niniejszego raportu za III kwartał 2012 roku tj. do dnia 14 listopada 2012 roku w strukturze posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 17 września 2012 r., Pan Wiesław Migut nabył 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. po cenie średniej 0,20 zł (dwadzieścia groszy).

W dniu 19 września 2012 r. Pan Wiesław Migut nabył 550.000 (pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. po cenie średniej 0,18 zł (osiemnaście groszy).

W dniu 21 września 2012 r. Pan Wiesław Migut nabył 200.000 (dwieście tysięcy) akcji Spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. po cenie średniej 0,18 zł (osiemnaście groszy).

Transakcje zostały dokonane w trybie sesyjnym na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a Spółka informowała o nich w Raporcie bieżącym nr 75/2012 z dnia 21 września 2012 r. Pan Wiesław Migut złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Grupy Kapitałowej EFH w dniu 7 listopada 2012 r.

4.4 SKŁAD AKCJONARIATU

W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A., według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji raportu tj. na dzień 14 listopada 2011 roku, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, wchodzi:

Tabela 3: Struktura Akcjonariatu na dzień 14 listopada 2012 roku:

AKCJONARIUSZE EUROPEJSKIEGO FUNDUSZU HIPOTECZNEGO S.A.				
na dzień 30 września 2012 roku				
Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	% głosów
Jacek Waksmundzki	23.100.000	15,75%	23.200.000	15,81%
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A..	20.361.659	13,89%	20.361.659	12,88%

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

W II kwartale 2012 r. Spółka EFH-P1 Sp. z o.o. kupiła z 5 000 000 szt. akcji Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. z czego 3 664 785 szt. Sprzedała Emitentowi.

W III kwartale Spółka EFH-P1 kupiła 610 000 szt. akcji Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. i wszystkie posiadane akcje, tj. 1 945 215 szt. sprzedała Emitentowi.

W tym samym czasie Spółka EFH-P2 kupiła 7 250 0000 szt. Akcji Emitenta i sprzedała mu 566 000 szt. Spółka EFH-P3 kupiła 7 300 000 szt. akcji EFH, które nadal są w jej posiadaniu.

5. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Tabela 4: Grupa Kapitałowa Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.:

GRUPA KAPITAŁOWA Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. stan na dzień 14 listopada 2012 roku			
Nazwa spółki	Kapitał zakładowy	% udziału jednostki dominującej w kapitale zakładowym	% udziału jednostki dominującej na WZ

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:			
Europejski Fundusz Hipoteczny S.A.	146.600.000 zł	-	-
PODMIOTY ZALEŻNE:			
EFH – 1 Sp. z o.o.	100.000 zł	100%	100%
Hotel Król Kazimierz Catering Sp. z o.o. (byłe EFH – 4)	50.000 zł	100%	100%
HW-2 Sp. z o.o. (byłe EFH – 8)	60.000 zł	100%	100%
Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o.	1.300.000 zł	100%	100%
Masuria Hotel Sp. z o.o.	2.502.500 zł	100%	100%
Łeba Hotel Sp. z o.o.	4.590.000 zł	100%	100%
HW-1 Sp. z o.o. (Hotel Millenium)	50.000 zł	100%	100%
Hotel Malbork Sp. z o.o.	9.645.000 zł	100%	100%
Mazury Lakes Resort Sp. z o.o.	21.209.000 zł	100%	100%
TALTY S.A.	1.000.000 zł	100%	100%
DLKF Sp. z o.o.	6.050.000 zł	100%	100%
YONA Sp. z o.o.	10.600.000 zł	100%	100%
NATIONAL TRUST S.A.	1.046.500 zł	100%	100%
ABACO Sp. z o.o.	5.000 zł	100%	100%
Andros Sp. z o.o.	4.045.750 zł	100%	100%
EFH-P1 Sp. z o.o.	5.000 zł	100%	100%
EFH-P2 Sp. z o.o.	5.000 zł	100%	100%
EFH-P3 Sp. z o.o.	5.000 zł	100%	100%

5.1 OPIS SPÓŁEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

a. EFH-1 Sp. z o.o.

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

b. Hotel Król Kazimierz Catering Sp. z o.o. (poprzednia nazwa EFH-4)

EFH-4 Sp. z o.o. to spółka celowa nabyta przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w styczniu 2011 roku. Spółka została zakupiona w celu realizacji założonych przedsięwzięć inwestycyjnych.

c. Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o.

Spółka powstała w grudniu 2003 roku pod pierwotną nazwą Alliance – Holding Sp. z o.o. Podstawowym obiektem, w którym Spółka prowadzi działalność operacyjną jest Hotel Król Kazimierz w Kazimierzu

Dolnym nad Wisłą (www.krolkazimierz.pl), który zbudowany został w 2006 roku. Hotel oferuje 230 miejsc noclegowych w 115 pokojach, sale konferencyjne na łącznie 800 osób oraz usługi związane z rekreacją i SPA. Hotel dysponuje także restauracją oraz klubem nocnym.

d. Masuria Hotel Sp. z o.o.

Spółka pod pierwotną nazwą WARMIA LIVE Sp. z o.o. została zawiązana w czerwcu 2003 roku. Przedmiotem działalności Spółki jest działalność hotelarska. Podstawowym obiektem, w którym Spółka prowadzi działalność jest Hotel Masuria (www.hotelmasuria.pl) położony w miejscowości o charakterze rekreacyjnym Worliny, w województwie warmińsko – mazurskim. Hotel dysponuje 150 całorocznymi miejscami noclegowymi w eleganckich pokojach oraz apartamentach, restauracją oraz klubem nocnym. Na skutek przeprowadzonej w 2008 roku rozbudowy hotelu, obiekt dostosowany został do potrzeb wynikających z oczekiwania klientów w zakresie pojemności i funkcjonalności sal konferencyjnych.

e. Łeba Hotel Sp. z o.o.

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

f. HW-1 Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Hotel Millenium)

Pierwotna nazwa spółki EFH-5 Sp. z o.o., która powstała w listopadzie 2004 roku. Obecnie przedmiotem działalności Spółki jest działalność hotelarska. Spółka HW-1 Sp. z o.o. prowadzi wspólną działalność z HW-2 Sp. z o.o. polegającą na prowadzeniu obiektu hotelowego w Bochni k/Krakowa (www.hotelmillenium.com.pl) będącego własnością HW-2 Sp. z o.o. Hotel mieści się w budynku hotelowo – szkoleniowym, rozbudowanym i zmodernizowanym w latach 1999-2000, oferującym 102 pokoje oraz 9 sal konferencyjnych, basen, fitness, siłownię, nowoczesne Wellness & SPA, powstałe w wyniku rozbudowy Hotelu.

Zarząd w składzie: Riad Bekkar i Izabela Gałgźka w dniu 6 lipca 2012 r. złożyli w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o upadłość obejmującą likwidację majątku Spółki. Nowy Zarząd w składzie Piotr Wiśliński i Leszek Celuch w dniu 27 sierpnia 2012 roku złożyli w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych oraz w Sądzie Rejonowym w Tarnowie V Wydział Gospodarczy wniosek o cofnięcie wniosku dłużnika o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej wraz z wnioskiem o upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania właściwy sąd nie podjął decyzji w przedmiotowej sprawie.

g. HW-2 Sp. z o.o. (poprzednia nazwa EFH-8)

EFH-8 Sp. z o.o. powstała w czerwcu 2006 roku z kapitałem zakładowym 60.000 zł, w całości objętym przez EFH S.A.. Jest właścicielem nieruchomości zlokalizowanej w Bochni – Hotel Willenium.

Zarząd w składzie: Riad Bekkar i Izabela Gałązka w dniu 6 lipca 2012 r. złożyli w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych wniosek o upadłość obejmującą likwidację majątku Spółki. Nowy Zarząd w składzie Piotr Wiśliński i Leszek Celuch w dniu 27 sierpnia 2012 roku złożyli w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy X Wydział ds. Upadłościowych i Naprawczych oraz w Sądzie Rejonowym w Tarnowie V Wydział Gospodarczy wniosek o cofnięcie wniosku dłużnika o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej wraz z wnioskiem o upadłość z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania właściwy sąd nie podjął decyzji w przedmiotowej sprawie.

h. Hotel Malbork Sp. z o.o.

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

i. Mazury Lakes Resort Sp. z o.o.

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

j. TALTY S.A.

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

k. DLKF Sp. z o.o.

Spółka celowa nabyta przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w listopadzie 2009 roku. Spółka DLKF Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na obsłudze i wynajmie nieruchomości na własny rachunek

budynku biurowego przy ul Wiertniczej 107, prowadzącej działalność wynajmu i obsługi nieruchomości głównie dla spółek Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

I. YONA Sp. z o.o.

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

m. National Trust S.A.

National Trust S.A. została zarejestrowana 9 lutego 2006 roku z kapitałem zakładowym wynoszącym 1.046.500 zł. Założycielami spółki byli Bank of New York Capital Markets Inc.(obecna nazwa Bank of New York Mellon Capital Markets Inc.), oraz osoby fizyczne. W styczniu 2011 roku Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. nabył 100% akcji spółki od jednego z założycieli.

n. ABACO Sp. z o.o.

Spółka celowa nabyta przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. w marcu 2011 roku. Spółka została zakupiona w celu realizacji założonych przedsięwzięć inwestycyjnych.

o. Andros Sp. z o.o.

Spółka celowa nabyta przez National Trust S.A. w dniu 31 marca 2011 r. w celu realizacji założonych przedsięwzięć inwestycyjnych. Spółka posiada nieruchomość zlokalizowaną w Piasecznie.

p. EFH-P1 Sp. z o.o.

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

q. EFH-P2 Sp. z o.o.

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

r. EFH-P2 Sp. z o.o.

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

5.2 SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2012 ROKU

W okresie którego dotyczy raport tj. od dnia 1 lipca 2012 roku do 30 września 2012 roku struktura Grupy Kapitałowej EFH S.A. nie zmieniła się.

6. INFORMACJE DODATKOWE

6.1 INFORMACJE WSTĘPNE DO RAPORTU KWARTALENGO

Skonsolidowany raport za III kwartał 2012 roku został sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1 – 1-Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa niebędącego państwem członkowskim i obejmuje dane finansowe Spółki Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. oraz podmiotów zależnych.

Jednocześnie Zarząd Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. nie przekazuje odrębnego jednostkowego raportu kwartalnego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działania przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. w dające się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie stwierdzono istnienia przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. Pragniemy jednak nadmienić, że poprzedni Zarząd złożył w sądzie wnioski o upadłość likwidacyjną dwóch spółek prowadzących działalność w Bochni w hotelu Wilenium, tj. spółek HW-1 Sp. z o.o. i HW-2 Sp. z o.o., nie rozpatrując możliwości postępowania układowego. Nowy Zarząd Spółek wycofał wnioski o upadłość likwidacyjną, składając jednocześnie wnioski o upadłość z możliwością zawarcia układu.

6.2 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU KWARTALNEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR-34) – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem 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.

W III kwartale 2012 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do stosowanych w opublikowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zaprezentowane zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. oraz wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

6.3 OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Hotele „Łeba” (w Łebie) i „Willenium” (w Bochni) - wchodzące w skład port folio Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. wykazują dużą sezonowość w swojej działalności. Hotele „Masuria” (w Worlinach) a w szczególności „Król Kazimierz” (w Kazimierzu Dolnym) są obiektami o charakterze całorocznym.

Prowadzony przez naszą Spółkę system zarządzania pozwala w płynny sposób dostosować innowacyjne oferty do zmiennego popytu. Zarówno Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. jak i spółki z Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. starają się niwelować wpływ sezonowości wprowadzając do sprzedaży promocyjne oferty skoncentrowane na usługach konferencyjno-hotelowych, SPA oraz innych usługach w większym stopniu niezależnych od pogody czy też czynników okolicznościowych.

6.4 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNYCH

6.4.1 AKTYWA - WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 5: Aktywa skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. – dane w tys. PLN:

AKTYWA	stan na 30.09.2012	stan na 30.09.2011	Odchylenie
Aktywa trwałe	324 903	315 405	3%
Wartości niematerialne i prawne	40 517	42 158	-4%
Rzeczowe aktywa trwałe	210 863	245 187	-16%
Należności długoterminowe	18 636	18 193	2%
Inwestycje długoterminowe	51 726	7 081	86%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 161	2 786	12%
Aktywa obrotowe	12 721	71 247	n/d
Zapasy	686	795	-16%
Należności krótkoterminowe	8 523	26 897	n/d
Inwestycje krótkoterminowe	3 285	43 005	n/d
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	227	550	n/d
AKTYWA RAZEM	337 624	386 652	n/d

Analizując strukturę aktywów Grupy kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. na dzień 30 września 2012 roku w porównaniu do struktury aktywów w analogicznym okresie roku poprzedniego wywnioskować można iż uległa ona pewnym zmianom. Aktywa trwałe na koniec III kwartału 2012 roku wynosiły 96% ogólnej sumy aktywów i ich udział względem stanu aktywów trwałych na koniec III kwartału 2011 roku wzrósł o 14 p.p.

Zasadniczym elementem struktury aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. stanowiącym 65% ich wartości są rzeczowe aktywa trwałe, na które składają się budynki hotelowe i biurowce, grunty i prawa wieczystego użytkowania, a także posiadany przez spółkę majątek ruchomy. Istotną także pozycją skonsolidowanych aktywów trwałych stanowią inwestycje

długoterminowe, czyli wydatki ponoszone w związku z realizowanymi projektami przez wyodrębnione do tego celu spółki.

Struktura aktywów obrotowych na koniec III kwartału 2012 roku uległa zdecydowanej zmianie ponieważ w okresie porównywalnym znaczącą ich pozycję, tj. 60%, stanowiły inwestycje długoterminowe w postaci krótkoterminowych papierów dłużnych z których 2 mln. zł. zostały spłacone, 21 416 tys. zł. to dług rozliczony transakcjami skupu akcji Emitenta przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. i spółki celowe, natomiast 16 174 tys. zł. była to wartość udziałów posiadanych w spółce Andros przez Emitenta i Spółki z grupy kapitałowej, która to spółka nie podlegała konsolidacji w 2011 r. Na koniec okresu raportowanego udział aktywów obrotowych w ogólnej sumie aktywów zmniejszył się o 14% i wynosi ich 4%, a ich główną pozycją stały się należności krótkoterminowe.

6.4.2 PASYWA - WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANEGO BILANSU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 6: Pasywa skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. – dane w tys. PLN:

PASYWA	stan na 30.09.2012	stan na 30.09.2011	Odchylenie
Kapitał (fundusz) własny	169 405	221 276	-31%
Kapitał (fundusz) podstawowy	146 600	146 600	0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna).	0	0	0%
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-22 313	0	n/d
Kapitał (fundusz) zapasowy	67 726	72 879	-8%
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0	0%
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	9 034	131	99%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 976	-8 264	n/d
Zysk (strata) netto	-33 618	9 930	n/d
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 219	165 376	2%
Rezerwy na zobowiązania	13 729	11 072	19%
Zobowiązania długoterminowe	114 093	121 338	-6%
Zobowiązania krótkoterminowe	39 766	32 103	19%
Rozliczenia międzyokresowe	631	863	-37%
PASYWA RAZEM	337 624	386 652	-15%

W analizowanym okresie trzeciego kwartału 2012 roku zmieniła się struktura finansowania majątku Grupy kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. Kapitał własny na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego wynosił 50% struktury pasywów, podczas gdy w analizowanym okresie roku Spółka posiadała 43% kapitałów obcych w finansowaniu Spółki.

Znaczącej wpływ na powyższe miał fakt skupu akcji Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. w II i III kwartale 2012 r.

Zobowiązania długoterminowe to przede wszystkim kredyty finansujące spółki celowe z grupy kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

6.4.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA - WYBRANE DANE FINANSOWE:

Tabela 7: Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. – dane w tys. PLN:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(dane w tys. zł)</i>	I - III Q 2012	I - III Q 2011	Odchylenie
Przychody netto ze sprzedaży	22 853		-43%
Przychody netto ze sprzedaży	22 853	39 912	-43%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 608	22 824	-5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 245	17 088	-93%
Koszty ogólnego zarządu	991	832	19%
Zysk (strata) ze sprzedaży	254	15 776	-98%
Pozostałe przychody operacyjne	363	1 481	-75%
Pozostałe koszty operacyjne	26 510	596	n/d
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-25 893	16 661	n/d
Przychody finansowe	1 356	1 736	-22%
Koszty finansowe	9 907	8 719	14%
Zysk (strata) brutto	-34 344	9 689	n/d

W trzech kwartałach 2012 roku przychody grupy znacznie zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011. Największy spadek miał miejsce w działalności hotelarskiej, której obroty z 36 804 tys. zł. za III kwartał 2011 roku spadły do 20 439 tys. zł. za III kwartał 2012 r.

Główną przyczyną różnicy był fakt, że w sprawozdaniu za III kwartał 2011 r. ujęte zostały transakcje handlowe na łączną sumę 7 500 tys. zł. które w IV kwartale 2011 roku zostały wyksięgowane z powodu nie dojdęcia do skutku. Poza powyższą przyczyną, spadek obrotów o kolejne 1 378 tys. zł. odnotowała spółka HW-1 Sp. z o.o. (hotel w Bochni), w sprawie którego złożony został w Sądzie wniosek o upadłość i spółka w ostatnim kwartale praktycznie nie prowadziła działalności. Na zmniejszenia sprzedaży w pozostałych hotelach, tj. Masuria Hotel Sp. z o.o. 726 tys. oraz Łeba Hotel 648 tys. zł. a także Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o. 2 346 tys. zł. w dużej części wpływ miała stagnacja na rynku usług hotelowych oraz wieloletnich zaniedbań w zakresie zarządzania działalnością operacyjną grupy i poszczególnych spółek.

Odwrócenie tej niekorzystnej tendencji jest głównym priorytetem nowego Zarządu EFH S.A. Pierwsze efekty tych działań w opinii Zarządu będą widoczne w II kwartale 2013 roku.

Duży udział w kosztach za III kwartał 2012 roku mają pozostałe koszty operacyjne. W sprawozdaniu za II kwartał 2012 roku Zarząd zdecydował się na utworzenie szeregu odpisów aktualizujących wartość aktywów, niezbędnych do prawidłowego zobrazowania stanu jej przedsiębiorstwa z zachowaniem wymaganej przez przepisy finansowo-księgowe ostrożności w szacowaniu aktywów i pasywów. Tworzone odpisy aktualizacyjne zostały uzgodnione z audytorem badającym Spółkę, który podzielił zdanie Zarządu w tym zakresie.

6.5 EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 4 września 2012 roku Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. dokonał zgodnie z przyjętym harmonogramem, częściowego wykupu 16.000 obligacji hipotecznych serii A w kwocie 10 zł za jedną obligację tj. 160.000,00 zł. Obligacje hipoteczne serii A notowane są na rynku regulowanym Catalist.

6.6 WYPŁACANE DYWIDENDY Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem kwartalnym za III kwartał 2012 roku Grupa Kapitałowa Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. nie dokonała ani nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

6.7 PRZYCHODY I WYNIKI PRZYPADAJĄCE NA POSZCZEGÓLNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Całość przychodów Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. osiąga na rynku polskim. Struktura przychodów Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A., z racji prowadzonej działalności, jest rozproszona na wielu odbiorców. Struktura dostawców także jest rozproszona na wiele podmiotów, z których żaden tak jak w przypadku odbiorców nie przekracza 10% przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. Struktura przychodów całkowitych Grupy Kapitałowej Emitenta ze względu na posiadany portfel aktywów przedstawia się następująco:

Tabela 8: Przychody netto ze sprzedaży produktów Grupy kapitałowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.:

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	w tys. zł	
	od 01.01.2012 do 30.09.2012	od 01.01.2011 do 30.09.2011
Działalność hotelarska	20 439	36 804
Leasing, dzierżawa, najem	2 353	3 105
Pozostałe przychody	61	3
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	22 853	39 912

6.8 ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie za III kwartał 2012 roku, po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. po dniu 30 września 2012 roku nie nastąpiły inne istotne zdarzenia.

6.9 ZMIANY W STRUKTURZE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I POZABILANSOWYCH

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego tj. od dnia 31 grudnia 2011 roku nie miały miejsca jakiegokolwiek zmiany zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych.

6.10 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ:

W III kwartale 2012 roku miała nastąpić rezygnacja członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta. Został wybrany nowy Zarząd a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyłoniło nową Radę Nadzorczą. Nowy Zarząd dokonał audytu prawnego Spółki i szczegółowej analizy ekonomicznej stanu przedsiębiorstwa Emitenta.

Na bieżąco podejmowane są działania zmierzające do poprawy wyników sprzedaży i obniżenia kosztów działalności podstawowej. Zarząd pracuje także nad nową strategią Grupy Kapitałowej EFH na rok 2013 i lata kolejne.

6.11 CZYNNIKI I ZDARZENIA W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE

W III kwartale 2012 roku, poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie kwartalnym za III kwartał 2012 roku, nie wystąpiły nietypowe czynniki oraz zdarzenia rzutujące na działalność i osiągnięte przez Emitenta wyniki.

6.12 INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

W okresie raportowanym takie zdarzenia nie nastąpiły.

6.13 INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

W okresie raportowanym takie zdarzenia nie nastąpiły.

6.14 INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

W okresie objętym raportem zmiany wysokości rezerw dotyczyły przede wszystkim wykorzystania rezerw utworzonych na koszty audytów sprawozdań finansowych za I półrocze 2012 roku.

6.15 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W III kwartale 2012 roku Emitent ani jego spółki zależne nie zawarły istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży aktywów trwałych oraz nie zaciągnęły zobowiązań związanych z zakupem rzeczowych aktywów trwałych, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

6.16 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie objętym raportem nie miały miejsca korekty błędów poprzednich okresów.

6.17 INFORMACJA O NIESPŁACENIU KREDYTU / NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ KREDYTU, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie objętym raportem nie miały miejsca takie zdarzenia.

6.18 INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

W okresie objętym raportem nie miała miejsca zmiana klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

6.19 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW PREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Z uwagi na czynniki opisane powyżej Zarząd stwierdza, że rezultaty I półrocza 2012 roku uplasowały się poniżej wstępnie zakładanych prognoz na I półrocze 2012 roku.

A po analizie wyników III kwartału stwierdzamy, że roczna prognoza też nie zostanie wykonana.

Obecnie prowadzona jest restrukturyzacja działalności hotelowej w wyniku której, Zarząd prognozuje wzrost sprzedaży i osiągnięcie w 2013 roku wyników na działalności hotelowej na poziomie zbliżonym do średniej krajowej dla hoteli tej samej klasy.

6.20 SPRAWY SPORNE:

W III kwartale 2012 roku nie toczyło się żadne postępowanie sądowe, arbitrażowe ani administracyjne dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta ani jego spółek zależnych, którego wartość pojedynczo lub łącznie stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.

6.21 INFORMACJA O ZMIANACH W SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MOGŁYBY ZMIENIĆ WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

W okresie objętym raportem przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły.

6.22 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje zawarte w III kwartale 2012 roku przez jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta miały charakter typowy i rutynowy, zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter oraz warunki wynikały z prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

6.23 UDZIELENIE PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ GWARANCJI

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie tj. od dnia 1 lipca 2012 roku do dnia 30 września 2012 roku Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. ani żadna jednostka od niego zależna nie udzieliła poręczeń

kredytu lub pożyczki ani gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

6.24 INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

Wszelkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej oraz finansowej Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. zostały opisane w niniejszym raporcie kwartalnym za III kwartał 2012 roku.

6.25 CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI KOLEJNEGO SPRAWOZDANIA ŚRÓDROCZNEGO

Stagnacja na rynku usług hotelowych oraz wieloletnie zaniedbania w zakresie zarządzania działalnością operacyjną grupy i poszczególnych spółek będą skutkowały tym, że wyniki za kolejny kwartał bieżącego roku będą niższe od wyników zakładanych w publikowanych prognozach.

Warszawa, dnia 14 listopada 2012 roku

.....
Tadeusz Bieniak

Prezes Zarządu

.....
Michał Tober

Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Barczak

Wiceprezes Zarządu