

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na 31 grudnia 2009 roku i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku



**Grupa Kapitałowa
Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.**

Warszawa, 20 kwietnia 2010 roku

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.		w tys. EUR	
	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży	35 076	45 534	8 081	12 948
Przychody ogółem	38 327	73 141	8 830	20 799
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	629	1 399	145	398
Zysk (strata) brutto	-25 050	5 298	-5 771	1 507
Zysk (strata) netto	-22 554	2 625	-5 196	746
Liczba akcji (w szt.)	25 272 574	25 272 574	25 272 574	25 272 574
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł /EUR)	-0,89	0,10	-0,21	0,03
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 801	5 407	1 567	1 538
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 375	-33 279	4 464	-9 463
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 696	9 121	-5 690	2 594
Przepływy pieniężne netto, razem	1 480	-18 751	341	-5 332
	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Aktywa razem	252 907	285 093	61 562	68 328
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	190 291	198 695	46 320	47 621
Zobowiązania długoterminowe	124 836	131 825	30 387	31 595
Zobowiązania krótkoterminowe	59 350	58 254	14 447	13 962
Kapitał własny	62 616	86 398	15 242	20 707
Kapitał zakładowy	50 545	50 545	12 303	12 114
Liczba akcji (w szt.)	25 272 574	25 272 574	25 272 574	25 272 574
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	2,48	3,42	0,60	0,82

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł.		w tys. EUR	
	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży	7 948	6 567	1 837	1 867
Przychody ogółem	13 463	18 412	3 111	5 236
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 238	-3 706	-286	-1 054
Zysk (strata) brutto	-17 949	-8 072	-4 148	-2 295
Zysk (strata) netto	-15 384	-6 872	-3 555	-1 954
Liczba akcji (w szt.)	25 272 574	25 272 574	25 272 574	25 272 574
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł /EUR)	-0,61	-0,27	-0,14	-0,08
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 856	-3 252	-1 353	-925
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 803	-23 854	3 883	-6 783
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 594	9 200	-2 448	2 616
Przepływy pieniężne netto, razem	353	-17 906	82	-5 092
	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008
Aktywa razem	159 514	183 677	38 828	44 022
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	94 981	102 768	23 120	24 630
Zobowiązania długoterminowe	46 245	49 080	11 257	11 763
Zobowiązania krótkoterminowe	47 527	49 080	11 569	11 763
Kapitał własny	64 533	80 909	15 708	19 391
Kapitał zakładowy	50 545	50 545	12 303	12 114
Liczba akcji (w szt.)	25 272 574	25 272 574	25 272 574	25 272 574
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	2,55	3,20	0,62	0,77

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

Okres/kurs	Kurs średni	Kurs na koniec okresu
01.01.2008 - 31.12.2008	3,5166	4,1724
01.01.2009 - 31.12.2009	4,3406	4,1082

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

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

BILANS	stan na dzień 31.12.2009 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2008 w tys. zł
A. Majątek trwały	241 660	246 130
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	12 639	14 161
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	12 604	10 971
3. Inne wartości niematerialne i prawne	35	3 190
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	206 652	179 452
1. Środki trwałe	183 612	160 379
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	62 997	66 297
b) budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	116 119	85 537
c) urządzenia techniczne i maszyny	406	723
d) środki transportu	3 450	6 653
e) inne środki trwałe	640	1 169
2. Środki trwałe w budowie	22 420	18 455
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	620	618
III. Należności długoterminowe	18 971	29 188
1. Od jednostek powiązanych		0
2. Od pozostałych jednostek	18 971	29 188
IV. Inwestycje długoterminowe	1 024	22 731
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	19	20 977
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	16	20 974
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	16	20 974
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych lub współzależnych nieobjętych konsolidacją,		
- udzielone pożyczki		
b) w pozostałych jednostkach	3	3
- udziały lub akcje	3	3
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe	1 005	1 754
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 374	598

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 042	586
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 332	12
B. Aktywa obrotowe	11 247	38 963
I. Zapasy	467	515
1. Materiały	403	497
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	52	14
5. Zaliczki na poczet dostaw	12	4
II. Należności krótkoterminowe	6 096	15 875
1. Należności od jednostek powiązanych	48	502
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0	471
- do 12 miesięcy	0	471
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne	48	31
2. Należności od pozostałych jednostek	6 048	15 373
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	4 277	6 444
- do 12 miesięcy	4 277	6 444
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społ. i zdrowotne oraz innych świadczeń	1 014	6 058
c) inne	748	2 871
d) dochodzone na drodze sądowej	9	
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 767	20 686
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 767	20 686
a) w jednostkach powiązanych	0	19 599
- udziały lub akcje		19 569
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		30
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	206	6
- udziały lub akcje	206	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		6
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 561	1 081
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 561	1 081
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 917	1 887
AKTYWA RAZEM	252 907	285 093

PASYWA	stan na dzień 31.12.2009 w tys. zł	stan na dzień 31.12.2008 w tys. zł
A. Kapitał (fundusz) własny	62 616	86 398
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	50 545	50 545
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna).		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	26 423	32 240
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 871	1 863
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 331	-875
VIII. Zysk (strata) netto	-22 554	2 625
B. Kapitał mniejszości		
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	190 291	198 695
I. Rezerwy na zobowiązania	5 702	7 964
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 222	7 497
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	
- długoterminowa		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	480	467
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	480	467
II. Zobowiązania długoterminowe	124 836	131 825
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	124 836	131 825
a) kredyty i pożyczki	95 113	101 846
b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych	21 527	27 175
c) inne zobowiązania finansowe	8 196	2 679
d) inne		125
III. Zobowiązania krótkoterminowe	59 350	58 254
1. Wobec jednostek powiązanych	12	470
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	12	470
- do 12 miesięcy	12	470
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Wobec pozostałych jednostek	59 338	57 784
a) kredyty i pożyczki	21 768	29 673
b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych	17 793	15 640
c) inne zobowiązania finansowe	3 516	1 138
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	4 838	6 441
- do 12 miesięcy	4 838	6 441
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	298	345
f) zobowiązania wekslowe		5

g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 787	845
h) z tytułu wynagrodzeń	485	462
i) inne	8 853	3 235
3. Fundusze specjalne		
IV Rozliczenia międzyokresowe	403	652
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	403	652
- długoterminowe	381	381
- krótkoterminowe	22	271
PASYWA RAZEM	252 907	285 093

Wartość księgowa	62 616	86 398
Liczba akcji (w szt.)	25 272 574	25 272 574
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	2,48	3,42
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	31 046 219	30 021 698
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	2,02	2,88

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tys. zł	od 01.01.2008 do 31.12.2008 w tys. zł
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	35 076	45 534
-	od jednostek powiązanych	3 860	454
I	Przychody ze sprzedaży produktów	34 620	45 524
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	456	10
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 759	33 301
I	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	25 652	33 293
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107	8
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	9 317	12 233
D	Koszty ogólnego zarządu	7 564	14 015
E	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D)	1 753	-1 782
F	Pozostałe przychody operacyjne	904	3 893
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	187	1 301
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	717	2 592
G	Pozostałe koszty operacyjne	2 028	712
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	450	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		43
III	Inne koszty operacyjne	1 578	669
H	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (E+F-G)	629	1 399
I	Przychody finansowe	2 347	23 714
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
-	od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym	28	268
-	od jednostek powiązanych	5	105
III	Zysk ze zbycia inwestycji	2 165	1 510
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		
V	Inne	154	21 936
J	Koszty finansowe	28 026	19 815
I	Odsetki, w tym	12 541	12 117
-	dla jednostek powiązanych	56	
II	Strata ze zbycia inwestycji	2 207	824
III	Aktualizacja wartości inwestycji	12 455	6 298
IV	Inne	823	576
K	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (H+I-J)	-25 050	5 298
L	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (LI.- LII.)		0
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		

M.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
N	Zysk (strata) brutto (K+L-M)	-25 050	5 298
O	Podatek dochodowy	-2 476	3 733
	część bieżąca	91	781
	część odroczone	-2 567	2 952
P	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	20	1 060
	(zyski) straty mniejszości		
R	Zysk (strata) netto	-22 554	2 625

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-22 554	2 625
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	25 272 574	25 272 574
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,89	0,10
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	31 046 219	30 021 698
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,71	0,18

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tys. zł	od 01.01.2008 do 31.12.2008 w tys. zł
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	86 398	96 955
-	korekty błędów podstawowych	-1 245	-1 041
Ia	Kapitał własny na początek okresu po korektach	85 153	95 914
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	50 545	50 455
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego		
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	90
-	wydania udziałów (emisji akcji)		90
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	50 545	50 545
2.	Należne wpływy na kapitał podstawowy na koniec okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	32 240	25 420
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 249	12 160
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej		104
-	z podziału zysku (statutowo)	1 249	12 056
-	z połączenia spółki zależnej		
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo nominalną wartość)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	7 066	5 340
-	upublicznienie spółki		268
-	sprzedaż spółki zależnej	194	824
-	pokrycia straty	6 872	621
-	połączenie jednostek		3 627
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	26 423	32 240
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
-	zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu		

6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1 863	7 685
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)	8	2 472
-	wyceny programu opcji pracowniczych		1 836
-	opłaconych obligacji pracowniczych	8	
-	doprowadzenia aktywów do wartości godziwej		616
-	sprzedaż udziałów		
-	pozostałe		20
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	8 294
-	ostatecznego rozliczenia nabycia spółki zależnej		7 554
-	doprowadzenia aktywów do wartości godziwej		616
-	pozostałe		20
-	przeniesienie na kapitał zapasowy wartości akcji powyżej wartości nominalnej (program opcji pracowniczych)		104
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 871	1 863
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 750	13 395
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	14 120	13 848
-	korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	14 120	13 848
a)	zwiększenie (z tytułu)		
-	wynik za rok bieżący przejętych spółek		
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 250	12 056
-	przeznaczenia na kapitał zapasowy	1 250	12 056
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	12 870	1 792
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 370	2 247
-	korekty błędów podstawowych	1 245	1 041
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	13 615	3 288
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	7 076	621
-	pokrycie z kapitału zapasowego	6 872	621
-	sprzedaż spółek zależnych	204	
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 539	2 667
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 331	-875
8.	Wynik netto	-22 554	2 625
a)	zysk netto		2 625
b)	strata netto	22 554	
c)	odpisy z zysku		
II.	Kapitał własny za koniec okresu (BZ)	62 616	86 398
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia netto)	62 616	86 398

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tys. zł	od 01.01.2008 do 31.12.2008 w tys. zł
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-22 554	2 625
II.	Korekty razem	29 355	2 782
	Udział w zyskach stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-20	-1 060
1.	Amortyzacja w tym:	7 556	7 209
	odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	184	209
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	12 512	11 849
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	12 759	4 353
5.	Zmiana stanu rezerw	-2 263	1 401
6.	Zmiana stanu zapasów	48	-79
7.	Zmiana stanu należności	1 260	2 654
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-855	-19 502
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 055	-4 252
10.	Inne korekty	229	
III.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 801	5 407
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	36 777	14 983
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 949	3 158
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	26 774	11 805
a)	w jednostkach powiązanych	26 717	11 665
-	zbycie aktywów finansowych	26 717	8 129
-	dywidendy i udziały w zyskach		295
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		3 163
-	odsetki		78
-	inne wpływy z aktywów finansowych		
b)	w pozostałych jednostkach	57	140
-	zbycie aktywów finansowych		
-	dywidendy i udziały w zyskach		
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
-	odsetki	57	140
-	inne wpływy z aktywów finansowych		

4.	Inne wpływy inwestycyjne	54	20
II.	Wydatki	17 402	48 262
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 902	34 667
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		432
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	9 500	12 363
a)	w jednostkach powiązanych	9 500	12 363
-	nabycie aktywów finansowych	9 500	9 853
-	udzielone pożyczki długoterminowe		2 510
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
-	nabycie aktywów finansowych		
-	udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		800
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	19 375	-33 279
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	45 927	39 099
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	6 405	39 022
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	36 500	
4.	Inne wpływy finansowe	3 022	77
II.	Wydatki	70 623	29 978
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek	20 578	17 848
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	37 815	640
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	964	809
8.	Odsetki	11 003	10 552
9.	Inne wydatki finansowe	263	129
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-24 696	9 121
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 480	-18 751
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 480	-18 751
F.	Środki pieniężne na początek okresu.	1 081	19 832
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-)D, w tym:	2 561	1 081
-	o ograniczonej możliwości dysponowania		

5. **DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

5.1. **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU**

Nota 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy	12 604	10 971
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	35	70
- oprogramowanie komputerowe	35	70
d) inne wartości niematerialne i prawne		3 120
e) zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
Wartości niematerialne i prawne, razem	12 639	14 161

Nota 1 a

ZMIANY W INNYCH WARTOŚCIACH NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH W OKRESIE 01.01.2009 - 31.12.2009 (wg grup rodzajowych) w tys. zł							
	w tys. zł						
	a	b	b	b	d	e	f
	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	wartości niematerialne i prawne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		10 971		298	3 120		14 389
b) zwiększenia (z tytułu)		1 633					1 633
- zakupu		1 633					1 633
c) zmniejszenia (z tytułu)					3 120		3 120
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		12 604		298	0		12 902
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu				228			228
f) amortyzacja za okres (z tytułu)				35			35
- umorzenia				35			35
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu				263			263
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu							0
- zwiększenia							0
- zmniejszenia							0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu							0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu		12 604		35	0		12 639

Nota 2

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE		
	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) środki trwałe	183 612	160 379
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	62 997	66 297
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	116 119	85 537
- urządzenia techniczne i maszyny	406	723
- środki transportu	3 450	6 653

- inne środki trwałe		640		1 169
b) środki trwałe w budowie		22 420		18 455
c) zaliczki na środki trwałe w budowie		620		618
Rzeczowe aktywa trwałe, razem		206 652		179 452

Nota 2a

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH W OKRESIE 01.01.2009 – 31.12.2009 w tys. zł

	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	66 297	95 620	1 440	9 062	5 649	178 068
b) zwiększenia (z tytułu)	1 390	35 177	8	2 091	33	38 699
- zakupu			8	128	33	169
- rozliczenie inwestycji		11 292				11 292
- z leasingu	904	5 698		1 963		8 565
- z rozwiązania umowy leasingu (w Spółce EFH-8)	486	18 187				18 673
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 690	0	503	5 660	126	10 979
- sprzedaży/aportu	4 690		15	5 487	85	10 277
- rozwiązanie um. Leasingu				173		173
- złomowania zużytego sprzętu			488		41	529
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	62 997	130 797	945	5 493	5 556	205 788
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		10 083	717	2 409	4 480	17 689
f) umorzenie za okres		4 595	-178	-366	436	4 487
- zwiększenia - amortyzacja za okres		4 595	314	1 429	547	6 885
- zmniejszenia z tyt. sprzedaży/rozwiązania umów leasingu			8	1 795	70	1 873
- zmniejszenia z tyt. złomowania zużytego sprzętu			484		41	525
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		14 678	539	2 043	4 916	22 176
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	62 997	116 119	406	3 450	640	183 612

Nota 2 b

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) własne	180 442	157 368
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym leasingu, w tym:	3 170	3 011
Środki trwałe bilansowe, razem	183 612	160 379

Nota 3

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	18 971	29 188
- należności leasingowe	11 571	27 788
- kaucje	7 400	1 400
Należności długoterminowe netto	18 971	29 188
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności długoterminowe brutto	18 971	29 188

Nota 3a

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) stan na początek okresu	29 188	29 382
- kaucje	1 400	
- część kapitałowa rat leasingowych	27 788	29 382
b) zwiększenia, w tym:	6 000	2 266
- kaucja	6 000	1 400
- część kapitałowa rat leasingowych	0	866
c) zmniejszenia	16 217	2 460
- kaucje	0	
- część kapitałowa rat leasingowych	16 217	2 460
d) stan na koniec okresu	18 971	29 188
- kaucje	7 400	1 400
- część kapitałowa rat leasingowych	11 571	27 788
Należności długoterminowe, razem	18 971	29 188

Nota 3b

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) w walucie polskiej	18 971	29 188
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Należności długoterminowe, razem	18 971	29 188

Nota 4

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2009 r. w tys. zł	2008 r. w tys. zł
a) w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	16	20 974
- udziały lub akcje	16	20 974
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w pozostałych jednostkach	3	3
- udziały lub akcje	3	3
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	19	20 977

Nota 4 a

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH W OKRESIE 01.01.2009r. – 31.12.2009r. (WG GRUP RODZAJOWYCH) w tys. zł							
	Długoterminowe aktywa finansowe	a) udziały lub akcje, w tym:	- w jednostkach stowarzyszonych	- w pozostałych jednostkach	b) udzielone pożyczki, w tym:	- w jednostkach zależnych	
a) stan na początek okresu	20 977	20 977	20 974	3	0	0	0
b) zwiększenia (z tytułu)	16	16	16	0	0	0	0
nabycie	0	0		0	0	0	0
doprowadzenie aktywów do wartości godziwej	0	0		0	0	0	0
udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	16	16	16	0	0	0	0
c) zmniejszenia	20 974	20 974	20 974	0	0	0	0
sprzedaż	0	0		0	0	0	0
doprowadzenie aktywów do wartości godziwej	0	0		0	0	0	0
reklasifikacja do aktywów krótkoterminowych - sprzedaż			20 974	0	0	0	0
d) stan na koniec okresu	19	19	16	3	0	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	19	19	16	3	0	0	0

Nota 4b

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) w walucie polskiej	19	20 977
b) w walutach obcych		
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	19	20 977

Nota 5a

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	w tys. zł	
	2009	2008
- finansowanie przez emitenta nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	1 005	1 754
Inne inwestycje długoterminowe, razem	1 005	1 754

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	jednostka	waluta	w tys. zł	
			2009	2008
a) w walucie polskiej			1 005	1 754
b) jednostka / waluta				
Inne inwestycje długoterminowe, razem			1 005	1 754

Nota 5b

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	w tys. zł	
	2009	2008
a) stan na początek okresu	1 754	3 504
finansowanie przez emitenta nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	1754	
b) zwiększenia (z tytułu)	1 285	
finansowanie przez emitenta nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	1 285	
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 034	1 750
- zarejestrowania dopłat do kapitałów spółek zależnych		1 750
- przeniesienie na spółki zależne nakładów inwestycyjnych	2 034	
d) stan na koniec okresu	1 005	1 754
finansowanie nakładów inwestycyjnych w spółkach zależnych	1 005	1 754

Nota 6 a

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	586	101
a) odniesionych na wynik finansowy	586	101
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia, w tym:	456	485
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	201	485
- aktualizacja papierów wartościowych	64	329
- niezapłaconych odsetek od zobowiązań z tyt. obligacji	137	
- wartość składników majątku trwałego przekazanego w odpłatne użytkowanie i należności z inwestycji leasingowych		156
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	255	
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia, w tym:		
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	381	
- aktualizacji papierów wartościowych	324	
- wartość sk. majątku trwałego przekaz. w odpłatne użytkowanie i należności z inw. leasingowych	57	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 042	586
a) odniesionych na wynik finansowy	1 042	586
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Nota 6 b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł	
	2009	2008
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0	12
- dyskonto sprzedanych wierzytelności	0	12
- część odsetkowa rat leasingowych – leasing finansowy	1 332	
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1 332	12

Nota 7

ZAPASY	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) materiały	403	497
b) półprodukty i produkty w toku		
c) produkty gotowe		
d) towary	52	14
e) zaliczki na poczet dostaw	12	4
Zapasy, razem	467	515

Nota 8

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) od jednostek powiązanych	48	502
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	471
- do 12 miesięcy	0	471
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	48	31
- dochodzone na drodze sądowej		
b) należności od pozostałych jednostek	6 048	15 373
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 277	6 444
- do 12 miesięcy	4 277	6 444
- powyżej 12 miesięcy		
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 014	6 058
- inne	748	2 871
- dochodzone na drodze sądowej	9	
Należności krótkoterminowe netto, razem	6 096	15 875
c) odpisy aktualizujące wartość należności	382	109
Należności krótkoterminowe brutto, razem	6 478	15 984

Nota 8a

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	471
- od jednostek zależnych	0	471
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
b) inne, w tym:	48	31
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	48	31
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
c) dochodzone na drodze sądowej, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	48	502
c) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych		
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	48	502

Nota 8b

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) stan na początek okresu	109	6 557
b) zwiększenia (z tytułu)	273	109
- z tytułu dostaw i usług	273	109
c) rozwiązanie (z tytułu)		6 557
- z tytułu dostaw i usług		6 557
- z tytułu odszkodowań		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowe na koniec okresu	382	109

Nota 8c

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) w walucie polskiej	6 478	15 984
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
- EUR		
- EUR po przeliczeniu na zł		
Należności krótkoterminowe, razem	6 478	15 984

Nota 8d

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) do 1 miesiąca	1 838	2 170
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	778	1 286
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	823	862
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	257	1 966
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	963	740
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	4 659	7 024
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	382	109
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	4 277	6 915

Nota 8e

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) do 1 miesiąca	322	203
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	170	194
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	78	218
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	345	71
e) powyżej 1 roku	48	54
Należności z tytułu dostaw, robót i usług, przeterminowane razem (brutto)	963	740
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	382	109
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	581	631

Nota 8f

NALEŻNOŚCI SPORNE I PRZETERMINOWANE, W TYM, OD KTÓRYCH NIE DOKONANO ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH I NIE WYKAZANYCH JAKO „NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ”	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) należności sporne (z tytułu)		
- z tytułu robót i usług		
b) należności sporne od których nie dokonano odpisów aktualizujących		
c) należności przeterminowane	963	740
d) należności przeterminowane od których nie dokonano odpisów aktualizujących	581	631

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) w jednostkach zależnych	0	19 413
- udziały lub akcje		19 383
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		30
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w jednostkach współzależnych		
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
c) w jednostkach stowarzyszonych	0	186
- udziały lub akcje		186
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
d) w znaczącym inwestorze	0	
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		

e) we wspólniku jednostki współzależnej	0	
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
f) w jednostce dominującej	0	
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
g) w pozostałych jednostkach	206	6
- udziały lub akcje	206	
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		6
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 561	1 081
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 561	1 081
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 767	20 686

Nota 9a

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) w walucie polskiej	2 561	1 081
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
- EUR		
- EUR po przeliczeniu na zł		
- USD po przeliczeniu na zł		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	2 561	1 081

Nota 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2009	2008
	w tys. zł	w tys. zł
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 917	1 887
- ubezpieczeniowe	106	137
- opłata wstępna do umowy leasingu/dzierżawy	408	582
- część odsetkowa rat leasingowych	809	700
- usługi doradcze dotyczące przyszłych inwestycji kapitałowych	237	162
- szkolenia		152
- prowizje		139
- pozostałe	6	15
- koszty dotyczące podwyższenia kapitału podstawowego w 2010 r.	351	
Rozliczenia międzyokresowe, razem	1 917	1 887

Nota 11 (stan na dzień 31.12.2009)

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	Ilość posiadanych akcji	% kapitału zakładowego	Ilość posiadanych głosów na WZA	% posiadanych głosów na WZA
Mirosław Wierzbowski	8.322.595	32,93%	14.945.693	46,86%
Pozostali akcjonariusze	16.949.979	67,07%	16.949.979	53,14%
Razem	25.272.574	100%	31.895.672	100%

Wartość nominalna 1 akcji: 2 zł
Kapitał zakładowy w tys.: 50 545 zł

Nota 12

KAPITAŁ ZAPASOWY	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17 309	17 309
b) utworzony ustawowo	8 623	14 440
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość		
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	491	491
wynik połączenia ze spółką zależną	386	386
wycena opcji pracowniczych przypadających na objęte akcje	105	105
Kapitał zapasowy, razem	26 423	32 240

Nota 13

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2009	2008
	w tys. zł	w tys. zł
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych		
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym:		
- z wyceny instrumentów zabezpieczających		

c) z tytułu odroczonego podatku		
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)		
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	0	0

Nota 14

Pozostałe kapitały rezerwowe

KAPITAŁY REZERWOWE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
Kapitały rezerwowe z tytułu:	1 871	1 863
- z zysku lat ubiegłych	131	131
- z wyceny programu opcji pracowniczych	1 732	1 732
- opłaconych obligacji pracowniczych	8	
- doprowadzenie aktywów do wartości godziwej		
- pozostałe		

Nota 15

Odpisy z zysku netto w ciągu roku nie występują.

Nota 16 a

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	7 497	4 263
a) odniesionej na wynik finansowy	7 497	4 263
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	0	4 974
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	0	4 974
- aktualizacja wartości akcji notowanych na GPW do wartości godziwej		
- należne odsetki		
- wycena w wartości godziwej udziałów spółki połączonej z EFH SA		617
- wartość godziwa majątku trwałego w nabytej spółce		4 206
- pozostałe różnice przejściowe		151
- różnica z tytułu leasingu finansowego		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	2 275	1 740
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 275	1 740
- spadek wartości godziwej akcji spółki notowanej na GPW	2 217	1 740
- pozostałe różnice przejściowe	58	

b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	5 222	7 497
a) odniesionej na wynik finansowy	5 222	7 497
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemna wartość firmy		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2009	2008
	w tys. zł	w tys. zł
a) stan na początek okresu		456
b) zwiększenia		
- ryzyko utraty odzyskania podatku od dywidend		
c) wykorzystanie		
d) rozwiązanie		456
- sprzedaż spółki zależnej		456
e) stan na koniec okresu	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe, razem	0	0

Nota 16 b

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2009 r.	2008 r.
	w tys. zł	w tys. zł
a) stan na początek okresu	467	1 975
b) zwiększenia	131	
- rezerwa na świadczenia pracownicze		
- rezerwa na badanie sprawozdań finansowych	75	
- rezerwa na koszty 2010 r.	56	
- na ewentualną utratę wartości aktywów		
c) wykorzystanie		
d) rozwiązanie	118	1 508
- rozwiązanie rezerwy na badanie sprawozdania za 2008r	80	
- zafakturowanych kosztów w okresie sprawozdawczym	38	1 508
e) stan na koniec okresu	480	467
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe, razem	480	467

Nota 17

ZOBOWIAZANIA DŁUGOTERMINOWE	2009	2008
	w tys. zł	w tys. zł
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		

- inne zobowiązania finansowe		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- umowy leasingu finansowego		
- inne (wg rodzaju)		
g) wobec pozostałych jednostek	124 836	131 825
- kredyty i pożyczki	95 113	101 846
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 527	27 175
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	8 196	2 679
- wykup wierzytelności		
- umowy leasingu finansowego	8 196	2 679
- inne (wg rodzaju)		125
Zobowiązania długoterminowe, razem	124 836	131 825

Nota 17a

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) powyżej 1 roku do 3 lat	24 080	14 303
b) powyżej 3 do 5 lat	11 558	11 149
c) powyżej 5 lat	89 198	106 373
Zobowiązania długoterminowe, razem	124 836	131 825

Nota 17b

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) w walucie polskiej	119 193	130 495
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 643	1 330
b1. jednostka/waluta 1000/USD		347
w tys. zł.		1 330
b2. jednostka/waluta 1000/EUR	1 374	
w tys. zł.	5 643	
Zobowiązania długoterminowe, razem	124 836	131 825

Nota 18

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) wobec jednostek zależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
b) wobec jednostek współzależnych		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		

- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
c) wobec jednostek stowarzyszonych	12	470
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	12	470
- do 12 miesięcy	12	470
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
d) wobec znaczącego inwestora		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
e) wobec wspólnika jednostki współzależnej		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
f) wobec jednostki dominującej		
- kredyty i pożyczki, w tym:		
- długoterminowe w okresie spłaty		

- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)		
g) wobec pozostałych jednostek	59 338	57 784
- kredyty i pożyczki	21 768	29 673
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17 793	15 640
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe	3 516	1 138
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 838	6 441
- do 12 miesięcy	4 838	6 441
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy	298	345
- zobowiązania wekslowe		5
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 787	845
- z tytułu wynagrodzeń	485	462
- inne (wg rodzaju)	8 853	3 235
- kaucja	4 800	2 870
- zobowiązania wobec byłych udziałowców spółki zależnej	211	
- wpłaty na poczet objęcia warrantów	3 010	
- pozostałe	832	365
h) fundusze specjalne		
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	59 350	58 254

Nota 18a

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) w walucie polskiej	58 936	58 151
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	414	
- EUR	101	
- EUR po przeliczeniu na zł	414	
- USD		35
- USD po przeliczeniu na zł		103
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	59 350	58 254

Nota 18b

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	22	271
- długoterminowe (wg tytułów)		
- krótkoterminowe (wg tytułów)	22	271
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	381	381
- długoterminowe	381	381
- krótkoterminowe		
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	403	652

5.2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Nota 19 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
- działalność hotelarska	27 204	40 037
- leasing/dzierżawa	2 692	3 757
- obrót papierami wartościowymi na własny rachunek		
- pozostała	4 724	1 730
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	34 620	45 524
- w tym od jednostek powiązanych	3 860	454

Nota 19 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) kraj	34 620	45 524
b) eksport		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	34 620	45 524
- w tym od jednostek powiązanych	3 860	454

Nota 20 a

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
- grunt		
- w tym od jednostek powiązanych		
- pozostałe	456	10
- w tym od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	456	10

Nota 20 b

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) kraj, w tym:	456	10
- od jednostek powiązanych		
b) eksport, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	456	10

Nota 21

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) amortyzacja	7 556	7 209
b) zużycie materiałów i energii	6 454	9 842
c) usługi obce	8 797	15 899
d) podatki i opłaty	1 556	1 110
e) wynagrodzenia	6 935	10 231
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 116	1 419
g) pozostałe koszty rodzajowe	802	1 598
h) wartość sprzedanych towarów i materiałów	107	8
Koszty według rodzaju razem	33 323	47 316
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107	8
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	7 564	14 015
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	25 652	33 293

Nota 22

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	133	1 272
- odzyskania należności	6	772
- wykorzystanych urlopów	127	
- na ewentualną utratę wartości aktywów w związku z ich sprzedażą		500
b) pozostałe, w tym:	584	1 320
- nadwyżka przychodów ze sprzedaży środków trwałych nad wartością księgową netto		
- spisanie przedawnionych zobowiązań	123	213
- odszkodowanie	178	791
- zwrot PCC od warunkowego podwyższenia kapitału w 2007 r.	163	
- pozostałe	120	316
Inne przychody operacyjne, razem	717	2 592

Nota 23

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	423	109
- na należności wątpliwe	273	109
- zatrzymanego odszkodowania	150	
b) pozostałe, w tym:	1 155	560
- darowizny	22	
- spisane należności	286	347
- umorzone należności	225	
- szkody komunikacyjne	59	
- koszty związane z przedterminowym rozwiązaniem umowy leasingowej na użytkowany środek trwały.	58	
- koszty związane z cesją umowy leasingu	28	
- kary	383	
- inne	94	
Inne koszty operacyjne, razem	1 578	669

Nota 24a

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKÓW	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) od jednostek powiązanych		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od wspólnika jednostki współzależnej		
- od jednostki dominującej		
b) od pozostałych jednostek		
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	0	0

Nota 24b

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) z tytułu udzielonych pożyczek		105
- od jednostek powiązanych, w tym:		105
- od jednostek zależnych		18
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		87
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek		
b) pozostałe odsetki	28	163

- od jednostek powiązanych, w tym:		
- od jednostek zależnych		
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	5	
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
- od pozostałych jednostek	23	163
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	28	268

Nota 24c

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) dodatnie różnice kursowe	154	1
- zrealizowane	36	1
- niezrealizowane	118	
b) rozwiązane odpisy aktualizujące (z tytułu)	0	0
- sprzedanych udziałów		
c) pozostałe, w tym:	0	21 935
- rozliczenie nabycia firmy TALTY SA		22 138
- korekta ujemnej wartości firmy z połączenia spółek		-203
Inne przychody finansowe, razem	154	21 936

Nota 25a

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) od kredytów i pożyczek	9 209	9 356
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla wspólnika jednostki współzależnej		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek	9 209	9 356
b) pozostałe odsetki	3 332	2 761
- dla jednostek powiązanych, w tym:	0	0
- dla jednostek zależnych		
- dla jednostek współzależnych		
- dla jednostek stowarzyszonych		
- dla znaczącego inwestora		
- dla wspólnika jednostki współzależnej		
- dla jednostki dominującej		
- dla innych jednostek (odsetki od obligacji)	3 332	2 761
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	12 541	12 117

Nota 25b

INNE KOSZTY FINANSOWE	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
a) ujemne różnice kursowe	338	211
- zrealizowane	185	11
- niezrealizowane	153	200
b) pozostałe, w tym:	485	365
- prowizje od kredytów	317	365
- prowizje od czynności maklerskich	133	
- odsetki budżetowe		
- opłaty PFG	35	
Inne koszty finansowe, razem	823	576

Nota 26

ZYSKI NADZWYCZAJNE	2009	2008
a) losowe		
Zyski nadzwyczajne, razem		

Nota 27

STRATY NADZWYCZAJNE	2009	2008
a) losowe		
Zyski nadzwyczajne, razem		

Nota 28

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
1. Zysk (strata) brutto	-25 050	5 298
2. Korekty konsolidacyjne	5 447	-13 437
- w zakresie kosztów	5 447	8 701
- w zakresie przychodów	0	-22 138
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	20 082	12 250
- koszty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	13 478	10 694
- amortyzacja i wartość księgowa netto sprzedanych przedmiotów leasingu	-1 990	-2 759
- korekta przychodów z działalności leasingowej w ujęciu podatkowym	1 452	2 556
- różnice przejściowe w zakresie przychodów i kosztów	7 142	1 759
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	479	4 111
5. Podatek dochodowy według stawki 19%	91	781
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	91	781
- wykazany w rachunku zysków i strat	91	781

Nota 28a

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
-zmniejszenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-2 567	-1 315
-zwiększenie z tytułu powstania różnic przejściowych	0	4 264
Podatek dochodowy odroczony, razem	-2 567	2 952

Nota 29

ZYSK (STRATA) NETTO	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
zysk (strata) netto jednostki dominującej	-15 384	-6 872
zysk (strata) netto jednostek zależnych	-7 190	8 437
zysk (strata) netto jednostek stowarzyszonych	20	1 060
Korekty konsolidacyjne		
Zysk (strata) netto	-22 554	2 625

Nota 30

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję/ udział oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję / udział	Liczba akcji/ udziałów	Zysk/Strata w tys. zł.	Zysk/Strata na akcję/udział
		zł	zł
na dzień 31.12.2009r.			
Zwykła	25272574	-22 554	-0,8924
Efekt rozwodnienia	5773645	394	
Rozwodniona	31046219	-22 160	-0,7138

5.3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych

POZYCJA A II 5 Zmiana stanu rezerw	2009 w tys. zł		2008 w tys. zł	
	31.12.2009	01.01.2009	31.12.2008	01.01.2008
Rezerwy na zobowiązania	5 702	7 964	7 964	6 563
Zmiana stanu	-2 263		1 401	

POZYCJA A II 6 Zmiana stanu zapasów	2009 w tys. zł		2008 w tys. zł	
	31.12.2009	01.01.2009	31.12.2008	01.01.2008
1. Ogółem zapasy	467	515	515	436
2. Koszty zakupu				

3. Rezerwa z aktualizacji zapasów				
Razem	467	515	515	436
Zmiana stanu	48		-79	

POZYCJA A II 7 Zmiana stanu należności i roszczeń	2009 w tys. zł		2008 w tys. zł	
	31.12.2009	01.01.2009	31.12.2008	01.01.2008
1. Należności długoterminowe (netto)	18 971	29 188	29 188	29 382
wylączenia (rozwiązanie umowy leasingu)		-15 543		
2. Należności krótkoterminowe (netto)	6 096	15 875	15 875	18 335
wylączenia (rozwiązanie umowy leasingu)		-3 193		
Razem należności i roszczenia netto	25 067	26 327	45 063	47 717
Zmiana stanu	1 260		2 654	

POZYCJA A II 9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2009 w tys. zł		2008 w tys. zł	
	31.12.2009	01.01.2009	31.12.2008	01.01.2008
1. Rozliczenia międzyokresowe czynne ogółem	4 291	2 485	2 485	782
1. Zmiana stanu	-1 806		-1 703	
2. Rozliczenia międzyokresowe bierne ogółem	403	652	652	3 201
2. Zmiana stanu	-249		-2 549	
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-2 055		-4 252	

POZYCJA A II 10 Inne korekty	2009 w tys. zł		2008 w tys. zł	
	31.12.2009	01.01.2009	31.12.2008	01.01.2008
1. Spisanie zobowiązań				
2. Spisanie należności	229			
Razem pozostałe pozycje	229		0	

POZYCJA B I Wpływy	w tys. zł	
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 949	3 158
Z aktywów finansowych	26 774	11 805
Inne	54	20
Razem	36 777	14 983

POZYCJA B II Wydatki	w tys. zł	
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 902	34 667
Aktywa finansowe	9500	12 363
Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne		432
Inne wydatki inwestycyjne		800
Razem	17 402	48 262

POZYCJA C I Wpływy	w tys. zł	
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki	6 405	39 022
Emisja dłużnych papierów wartościowych	36 500	-
Inne wpływy finansowe	3022	77
Razem	45 927	39 099

POZYCJA C II Wydatki	w tys. zł	
	01.01.2009 - 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	20 578	17 848
Odsetki	11 003	10 552
Inne wydatki finansowe (wykup dłużnych papierów i płatności zobowiązań z umów leasingowych)	39 042	1 578
Razem	70 623	29 978

5.4. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH w roku obrotowym	2009	2008
Ogółem, z tego	240	258
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	56	47
Pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	126	196
Uczniowie	14	9
Osoby wykonujące pracę nakładczą	37	1
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	7	5

WYNAGRODZENIA		
Łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
Wynagrodzenie Zarządu	693	574
- z umowy o pracę	259	268
- pozostałe	434	306
Wynagrodzenie organów nadzorczych spółki	28	34,5
Udzielone pożyczki Członkom Zarządu		

Zbycie udziałów jednostek zależnych:

1. W okresie sprawozdawczym nastąpiła sprzedaż krótkoterminowych aktywów finansowych następujących podmiotów powiązanych:

- zbycie 100% udziałów Centrum Konferencyjne Falenty Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży:	16 000 tys. zł
Wartość udziałów w cenie nabycia skorygowana o odpis aktualizujący:	685 tys. zł
Zysk na sprzedaży:	315 tys. zł
- zbycie 100% udziałów Spółki SPA Development Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży:	3 224 tys. zł
Wartość udziałów w cenie nabycia skorygowana o odpis aktualizujący:	3 699 tys. zł.
Strata na sprzedaży:	475 tys. zł

Majątkiem w/w spółki była nieruchomość zabudowana (ośrodek wczasowy), której wartość rynkowa w ostatnim okresie uległa obniżeniu z uwagi na spadek cen na rynku nieruchomości wywołany kryzysem gospodarczym.

2. Zbycie udziałów spółek zakwalifikowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych jako aktywa długoterminowe objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- zbycie 100% udziałów Spółki EFH-WSEI Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży:	50 tys. zł
Aktywa netto sprzedanej Spółki:	35 tys. zł.
Zysk na sprzedaży:	15 tys. zł

Aktywa netto sprzedanej Spółki stanowią inwestycje krótkoterminowe – udzielone pożyczki. Sprzedaż spółki EFH-WSEI Sp. z o.o. spowodowała spadek sumy bilansowej Grupy Kapitałowej o kwotę 36 tys. zł

- zbycie 100% udziałów Spółki EFH-3 Sp. z o.o.

Przychody ze sprzedaży:	1 890 tys. zł
Aktywa netto sprzedanej Spółki:	3 622 tys. zł.
Strata na sprzedaży:	1 732 tys. zł

EFH-3 Sp. z o.o. to Spółka celowa powołana do obsługi projektu leasingu nieruchomości w Piasecznie. Spółka w aktywach posiadała grunt własny o wartości 4 690 tys. zł, który zabezpieczał zaciągnięty przez Spółkę kredyt walutowy 353 tys. USD t.j. 1 050 tys. zł. Sprzedaż spółki EFH-3 Sp. z o.o. spowodowała spadek sumy bilansowej Grupy Kapitałowej o kwotę 4 706 tys. zł.

Rozliczenie przejęcia jednostki DLKF Sp. z o.o.

W dniu 26.11.2009 r. spółka Europejski Fundusz Hipoteczny SA nabyła 100% udziałów w spółce DLKF Sp. z o.o. mającej siedzibę w Warszawie i prowadzącej działalność polegającą na obsłudze i wynajmie nieruchomości na własny rachunek. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań spółki DLKF Sp. z o.o. na dzień nabycia i odpowiadające im wartości księgowe bezpośrednio przed nabyciem kształtowały się następująco:

	WARTOŚĆ GODZIWA na dzień nabycia	WARTOŚĆ BILANSOWA na dzień nabycia
	w tys. zł	w tys. zł
Rzeczowe aktywa trwałe	6 500	5 950
Zapasy	37	37
Należności z tyt. dostaw i usług	15	15
Środki pieniężne	61	61
Pozostałe aktywa	32	32
Razem:	6 645	6 095
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	8	8
Zobowiązania pozostałe	170	170
Razem:	178	178
Aktywa netto	6 467	5 917
Wartość firmy w momencie nabycia 1*)	1 633	
Dodatnia wartość firmy 2*)	1 495	
Cena nabycia	9 595	

1*) Kwota 1 633 tys. zł. stanowi różnicę wartości pomiędzy oszacowaną wartością nieruchomości metodą inwestycyjną - techniką kapitalizacji prostej 8 100 tys. zł. (wycena rzeczoznawcy sporządzona na dzień 15.12.2009r.), a wartością godziwą aktywów. Aktywami generującymi przychody jest budynek i grunt.

2*) Dodatnia wartość firmy w kwocie 1 495 tys. zł. (stanowiaca różnicę między ceną nabycia udziałów Spółki, a oszacowaną wartością nieruchomości w kwocie 8 100 tys. zł.) odniesiona na rachunek zysków i strat okresu sprawozdawczego. Wycena przejmowanych aktywów została ograniczona do wartości budynku oraz gruntów. Pozostałe pozycje aktywów i pasywów wykazano według zweryfikowanych wartości księgowych.

SEGMENTY BRANŻOWE

WYSZCZEGÓLNIENIE	działalność hotelarska i parahotelowa	działalność leasingowa	obróć papierami wartościowymi		pozostała działalność	razem
	(w tys. zł)	(w tys. zł)	(w tys. zł)		(w tys. zł)	(w tys. zł)
Przychody	27 660	2 695	0		5 628	35 983
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	27 660	2 695			5 628	35 983
Przychody z transakcji z innymi segmentami						0
koszty	20 065	419			7 308	27 792
Wynik segmentu	7 595	2 276	0		-1 680	8 191
Koszty ogólnego zarządu	4 884	56			2 622	7 562
Zysk (strata) przed opodatkowaniem, kosztami i przychodami finansowymi	2 711	2 220	0		-4 302	629
Przychody finansowe	302		1 862		183	2 347
Koszty finansowe	12 001	3 644	10 710	*)	1 671	28 026
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej					20	20
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 988	-1 424	-8 848		-5 770	-25 030
Podatek dochodowy	-279	36	-2 233			-2 476
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-8 709	-1 460	-6 615		-5 770	-22 554

*) aktualizacja wartości posiadanych papierów wartościowych wg notowań giełdowych

Aktywa segmentu	193 667	43 386	206	15 648	252 907
Udział w jednostkach stowarzyszonych					0
Suma aktywów	193 667	43 386	206	15 648	252 907
Zobowiązania segmentu	139 912	38 971		11 408	190 291
Suma zobowiązań	139 912	38 971	0	11 408	190 291

Nakłady inwestycyjne dotyczące segmentów w okresie sprawozdawczym

- nabycie aktywów finansowych				0
- rzeczowe aktywa trwale	5 402	6 500		11 902
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 115		1 441	7 556

Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny prowadzi działalność w jednym obszarze geograficznym, jakim jest terytorium Polski.

Odpisy aktualizujące wartości udziałów

W okresie sprawozdawczym w związku z powzięciem informacji na temat zgłoszenia upadłości spółki stowarzyszonej FORTEN Sp. z o.o., na wartość posiadanych udziałów został dokonany odpis aktualizujący w pełnej wysokości - 250 tys. zł.

Reklasyfikacja akcji spółki notowanej na giełdzie do krótkoterminowych aktywów finansowych i jej wycena według aktualnych notowań giełdowych.

Na koniec 2008 roku na podstawie Rozporządzenia Komisji WE Nr. 1004/2008 z dnia 15 października 2008r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1725/2003 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 39 oraz Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 7, nastąpiło przekwalifikowanie akcji EFH Żurawie Wieżowe z kategorii: aktywa finansowe w wartości godziwej przez wynik finansowy – aktywa finansowe przeznaczone do obrotu do kategorii: aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Wartość akcji została utrzymana na poziomie wykazanym w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2008r. i wynosiła na koniec 2008 roku 19 993 tys. zł.

Reklasyfikacja do krótkoterminowych aktywów finansowych i wycena wg notowań giełdowych w okresie sprawozdawczym wynikała z przeznaczenia akcji do sprzedaży. W drugim półroczu 2009 roku nastąpiła sprzedaż całego portfela akcji spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. W listopadzie 2009 r. zakupione zostały na rynku pozagiełdowym 250 000 akcji spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A., które zostały zakwalifikowane jako krótkoterminowe aktywa finansowe z uwagi na przeznaczenie ich do sprzedaży. W okresie sprawozdawczym została zrealizowana transakcja sprzedaży, a pozostała część akcji (87 660 szt.) została wyceniona według kursu giełdowego z dnia 31.12.2009 i wynosi 163 tys. zł.

Płatności w formie akcji

W zakresie wyceny programu opcji pracowniczych w 2009 roku nie wystąpiły żadne zmiany i ustalona wartość tego programu na koniec 2008 r. na kwotę 1 732 tys. zł. nie uległa zmianie. Wyemitowane w 2007 r. obligacje serii B z prawem zamiany na akcje zwykłe na okaziciela serii D EFH SA, których termin wykupu przypadał na 03.07.2009 r. zostały wykupione przez Europejski Fundusz Hipoteczny SA z uwagi na nie skorzystanie przez obligatariuszy z prawa zamiany posiadanych obligacji na akcje.

W tym samym czasie zostały wyemitowane obligacje serii G o wartości nominalnej 10 mln zł. z prawem zamiany na akcje serii I EFH SA, których termin wykupu lub prawo skorzystania z zamiany na akcje przypada na lipiec 2012 r. O ile obligatariusze skorzystają z prawa zamiany to cena akcji będzie równa 2 zł. Przewidziana opcja zamiany, na dzień sprawozdawczy, nie wymaga wyceny z uwagi na notowania giełdowe akcji, które kształtują się znacznie poniżej ich wartości nominalnej. Średni kurs akcji liczony od początku notowań giełdowych do końca roku sprawozdawczego wynosi 1,53 zł.

Korekta błędu podstawowego

W okresie sprawozdawczym dokonano korekt wyników lat ubiegłych:

- korekta wynikająca z badania sprawozdań finansowych za rok 2008 spółek zależnych obniżająca wynik roku ubiegłego o kwotę 245 tys. zł
- korekta kosztu własnego sprzedanych w 2007 r. przez Europejski Fundusz Hipoteczny SA. towarów handlowych o kwotę 1 mln zł zmniejszająca zyski/straty lat ubiegłych.

Doprowadzenie do porównywalności pozycji bilansu i rachunku zysków i strat za 2008 rok

W 2008 roku dokonano reklasyfikacji aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży w 2009 r. obejmujących udziały trzech spółek w 100% zależnych od Europejskiego Funduszu Hipotecznego oraz spółki stowarzyszonej wyłączając sprawozdania tych podmiotów (Łeba Hotel Sp. z o.o., Centrum Konferencyjne Falenty Sp. z o.o., SPA Development Sp. z o.o., Forten Sp. z o.o.) ze skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego. W 2009 roku nastąpiła sprzedaż krótkoterminowych aktywów finansowych spółki Centrum Konferencyjne Falenty Sp. z o.o. oraz SPA Development Sp. z o.o. Aktywa finansowe spółki Łeba Hotel Sp. z o.o. nie zostały sprzedane w okresie sprawozdawczym i na mocy Uchwały Nr 1 z dnia 17 lutego 2010 r. sprawozdanie tego podmiotu zostało włączone do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok. Wynikiem powyższej decyzji było włączenie do sprawozdania finansowego za ubiegły 2008 rok spółki Łeba Hotel Sp. z o.o. celem zachowania porównywalności danych.

Doprowadzenie do porównywalności sprawozdania finansowego za 2008 r.

w tys. zł.

AKTYWA	dane opublikowanego sprawozdania na 31.12.2008r.	korekta z tytułu wyłączonej do konsolidacji spółki Łeba Hotel Sp. z o.o.	dane sprawozdawcze doprowadzone do porównywalności
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
A. Majątek trwały	230 518	15 612	246 130
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14 150	11	14 161
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0	
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	10 967	4	10 971
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3 183	7	3 190
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych		0	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	156 445	23 007	179 452
1. Środki trwałe	137 371	23 008	160 379
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	65 567	730	66 297
b) budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	63 579	21 958	85 537
c) urządzenia techniczne i maszyny	623	100	723
d) środki transportu	6 653	0	6 653
e) inne środki trwałe	949	220	1 169
2. Środki trwałe w budowie	18 455	0	18 455
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	619	-1	618
III. Należności długoterminowe	29 187	1	29 188
1. Od jednostek powiązanych		0	0
2. Od pozostałych jednostek	29 187	1	29 188
IV. Inwestycje długoterminowe	30 138	-7 407	22 731
1. Nieruchomości		0	
2. Wartości niematerialne i prawne		0	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	28 384	-7 407	20 977
a) w jednostkach powiązanych	28 381	-7 407	20 974

- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	20 974	0	20 974
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych lub współzależnych nieobjętych konsolidacją ,		0	
- udzielone pożyczki	7 407	-7 407	
b) w pozostałych jednostkach	3	0	3
- udziały lub akcje	3	0	3
- inne papiery wartościowe		0	
- udzielone pożyczki		0	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0	
4. Inne inwestycje długoterminowe	1 754	0	1 754
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	598	0	598
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	586	0	586
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12	0	12
B. Aktywa obrotowe	39 611	-648	38 963
I. Zapasy	379	136	515
1. Materiały	363	134	497
2. Półprodukty i produkty w toku		0	
3. Produkty gotowe		0	
4. Towary	14	0	14
5. Zaliczki na poczet dostaw	2	2	4
II. Należności krótkoterminowe	15 752	123	15 875
1. Należności od jednostek powiązanych	1 177	-675	502
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	445	26	471
- do 12 miesięcy	445	26	471
- powyżej 12 miesięcy		0	
b) inne	732	-701	31
2. Należności od pozostałych jednostek	14 575	798	15 373
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	5 682	762	6 444
- do 12 miesięcy	5 682	762	6 444
- powyżej 12 miesięcy		0	
b) z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społ. i zdrowotne oraz innych świadczeń	6 027	31	6 058
c) inne	2 866	5	2 871
d) dochodzone na drodze sądowej		0	
III. Inwestycje krótkoterminowe	21 608	-922	20 686
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21 608	-922	20 686
a) w jednostkach powiązanych	21 030	-1 431	19 599
- udziały lub akcje	20 705	-1 136	19 569
- inne papiery wartościowe		0	
- udzielone pożyczki	325	-295	30
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	
b) w pozostałych jednostkach	6	0	6
- udziały lub akcje		0	

- inne papiery wartościowe		0	
- udzielone pożyczki	6	0	6
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	572	509	1 081
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	572	509	1 081
- inne środki pieniężne		0	
- inne aktywa pieniężne		0	
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 872	15	1 887
AKTYWA RAZEM	270 129	14 964	285 093

PASYWA	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2008
A. Kapitał (fundusz) własny	89 017	-2 619	86 398
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	50 545		50 545
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	32 240		32 240
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 863		1 863
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-690	-185	-875
VIII. Zysk (strata) netto	5 059	-2 434	2 625
B. Kapitał mniejszości		0	
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	181 112	17 583	198 695
I. Rezerwy na zobowiązania	8 098	-134	7 964
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 631	-134	7 497
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0		
- długoterminowa			
- krótkoterminowa			
3. Pozostałe rezerwy	467		467
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	467		467
II. Zobowiązania długoterminowe	115 765	16 060	131 825
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek	115 765	16 060	131 825
a) kredyty i pożyczki	85 786	16 060	101 846
b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych	27 175		27 175
c) inne zobowiązania finansowe	2 679		2 679
d) inne	125		125
III. Zobowiązania krótkoterminowe	56 699	1 555	58 254
1. Wobec jednostek powiązanych	465	5	470
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	465	5	470
- do 12 miesięcy	465	5	470

- powyżej 12 miesięcy			
b) inne	0		
2. Wobec pozostałych jednostek	56 234	1 550	57 784
a) kredyty i pożyczki	28 933	740	29 673
b) z tytułu dłużnych papierów wartościowych	15 640	0	15 640
c) inne zobowiązania finansowe	997	141	1 138
d) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	6 002	439	6 441
- do 12 miesięcy	6 002	439	6 441
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy	345	0	345
f) zobowiązania wekslowe	5	0	5
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	729	116	845
h) z tytułu wynagrodzeń	350	112	462
i) inne	3 233	2	3 235
3. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe	550	102	652
1. Ujemna wartość firmy		0	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	550	102	652
- długoterminowe	381	0	381
-krótkoterminowe	169	102	271
PASYWA RAZEM	270 129	14 964	285 093

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		dane opublikowanego sprawozdania na 31.12.2008r.	korekta z tytułu wylądzonej do konsolidacji spółki Leba Hotel Sp. z o.o.	dane sprawozdawcze doprowadzone do porównywalności
		01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008	01.01.2008 - 31.12.2008
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	40 351	5 183	45 534
-	od jednostek powiązanych	946	-492	454
I	Przychody ze sprzedaży produktów	40 341	5 183	45 524
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10	0	10
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 835	5 466	33 301
I	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	27 827	5 466	33 293
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8	0	8
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	12 516	-283	12 233
D	Koszty ogólnego zarządu	13 723	292	14 015
E	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D)	-1 207	-575	-1 782
F	Pozostałe przychody operacyjne	3 890	3	3 893
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 301	0	1 301

II	Dotacje		0	
III	Inne przychody operacyjne	2 589	3	2 592
G	Pozostałe koszty operacyjne	710	2	712
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	43	0	43
III	Inne koszty operacyjne	667	2	669
H	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (E+F-G))	1 973	-574	1 399
I	Przychody finansowe	24 092	-378	23 714
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		0	
-	od jednostek powiązanych		0	
II	Odsetki, w tym	646	-378	268
-	od jednostek powiązanych	484	-379	105
III	Zysk ze zbycia inwestycji	1 510	0	1 510
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		0	
V	Inne	21 936	0	21 936
J	Koszty finansowe	18 261	1 554	19 815
I	Odsetki, w tym	10 563	1 554	12 117
-	dla jednostek powiązanych		0	
II	Strata ze zbycia inwestycji	824	0	824
III	Aktualizacja wartości inwestycji	6 298	0	6 298
IV	Inne	576	0	576
K	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (H+I-J)	7 804	-2 506	5 298
L	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (LI.- LII.)		0	0
I	Zyski nadzwyczajne		0	
II	Straty nadzwyczajne		0	
M.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	
N	Zysk (strata) brutto (K+L-M)	7 804	-2 506	5 298
O	Podatek dochodowy	3 805	-72	3 733
	część bieżąca	781	0	781
	część odroczone	3 024	-72	2 952
P	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1 060	0	1 060
	(zyski) straty mniejszości			
R	Zysk (strata) netto	5 059	-2 434	2 625

Informacja o umowie zawartej z podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

W dniu 21 grudnia 2009 roku zawarto umowę na badanie i ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok z podmiotem uprawnionym do badania tj. Biuro Audytorsko-Rachunkowe „Eurokonsulting” Sp. z o.o. Okres trwania umowy na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego od 16.03.2010 r do 01.04.2010 r. Wynagrodzenie netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. wynosi 16 tys. zł. Wynagrodzenie netto za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 wynosi 16 tys. zł. Wynagrodzenie netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. wynosiło 16 tys. zł. Wynagrodzenie netto za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2008 roku wynosiło 15 tys. zł.

Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym:

1. W dniu 11 stycznia 2010 roku - nabycie przez Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. nieruchomości stanowiącej działki gruntu o łącznym obszarze 3.000 m², położonej w Piasecznie przy ul. Energetycznej. Cena nabycia wynosi 8 000 tys. zł. Nabyte aktywa mają charakter inwestycji długoterminowej.
2. W dniu 14 stycznia 2010 roku - nabycie spółki YONA Sp. z o.o. (kontrola 100%) za cenę 32 000 tys. zł. Oszacowana wartość netto aktywów z uwzględnieniem wartości godziwej nabytych nieruchomości wynosi 29 997 tys. zł. Spółka YONA Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na obsłudze i wynajmie nieruchomości na własny rachunek.
3. W dniu 18 stycznia 2010 roku - rezygnacja Pana Mirosława Wierzbowskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.
4. W dniu 18 stycznia 2010 roku - powołanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A. do Zarządu Pana Riad Bekkar, powierzenie mu funkcji Prezesa Zarządu.
5. W dniu 18 stycznia 2010 roku - powołanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Europejskiego Funduszu Hipotecznego SA w skład Rady Nadzorczej na nową wspólną kadencję: Pana Mirosława Wierzbowskiego, Pana Franciszka Kubiczka, Pana Jana Marię Koprowskiego, Pana Aleksandra Naumana, Pana Łukasza Jagiello.
6. W lutym 2010 r. został podwyższony o kwotę 68 000 tys. zł. kapitał podstawowy poprzez wydanie akcji na okaziciela serii J Europejskiego Funduszu Hipotecznego SA w liczbie 34 000 tys. sztuk o wartości nominalnej 2 zł. każda, Akcjonariuszom którzy wnieśli pełne wkłady, w ramach Uchwały Nr 2 z dnia 16.12.2009r. o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego.
7. W dniu 18 lutego 2010 roku - sprzedaż spółki zależnej (kontrola 100%) Zakopane Leasing Sp. z o.o. z ujemnym kapitałem własnym za cenę równą wartości nominalnej udziałów tj. za 50 tys. zł.
8. W dniu 18 lutego 2010 roku - sprzedaż spółki zależnej (kontrola 100%) EFH & HOTELS Sp. z o.o. (dawna nazwa EFH-6 Sp. z o.o.). za cenę sprzedaży równą wartości nominalnej udziałów tj. 410 tys. zł.
9. W dniu 22 grudnia 2009 roku podpisano pomiędzy spółką EFH-5 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółką w 100% zależną od Emitenta) a De Iure Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55(1) k.c., zmienioną aneksem nr 1 w dniu w dniu 12 stycznia 2010 roku. Data przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, zgodnie z Umową została ustalona na dzień 01.01.2010 r. Cena nabycia wynosi 14 400 tys. zł. Wartość godziwa przejętych aktywów zgodnie z wyceną rzeczoznawcy wynosi 14 314 tys. zł.

6. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH KREDYTACH Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI

L.p.	Kredytodawca	Data zawarcia umowy	Wysokość kredytu w tys. zł	Stan na dzień 31.12.2009 w tys. zł.	Termin spłaty	Typ kredytu oraz istotne postanowienia umowy
1	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna	14.11.2007	20 350	19 129	31.12.2022	KREDYT INWESTYCYJNY Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - hipoteka kaucyjna do kwoty 47 mln zł na nieruchomościach Hotelu Król Kazimierz (Kazimierz Dolny KW nr 38997, KW nr 61482, KW nr 63009) - cesja praw z umów dot. Hotel Król Kazimierz oraz gwarancji wystawionych na rzecz Hotelu, - cesja praw z umów ubezpieczenia, - cesja praw z umowy o zarządzanie Hotelem zawartej pomiędzy Forten Sp. z o.o. a Hotelem, - zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach Hotelu, - zastaw na rachunkach bankowych Hotelu, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji wg art 97 PB, - poręczenie Hotelu wszystkich zobowiązań EFH wynikających z umowy kredytowej, - cesja praw z umowy wsparcia pomiędzy EFH, Hotelem i Bankiem - zmienne oprocentowanie kredytu w oparciu o stawkę W 3M + marża 1,5%
2	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	19.03.2008	10 450	10 450	31.03.2010	KREDYT OBROTOWY Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - hipoteka kaucyjna do kwoty 18 mln zł. na nieruchomości w Taltach KW 25023 będącej własnością Mazury Non Stop, - weksel in blanco , - oświadczenie o poddaniu się egzekucji art. 97 PB - zmienne oprocentowanie kredytu w oparciu o stawkę W + marża 2,6%

3	BRE BANK Spółka Akcyjna	Umowy kredytowe podpisywane na finansowanie konkretnych umów leasingowych. Data zawarcia pierwszej umowy 29.08.2005	4 308	465	31.03.2011	KREDYT PRZEZNACZONY NA FINANSOWANIE DZIAŁALNOŚCI LEASINGOWEJ Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - zastaw rejestrowy na przedmiotach leasingu, - cesja wierzycielności z umowy leasingu, - weksel in blanco leasingobiorcy indosowany na Bank, - weksel in blanco Emitenta, - cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu leasingu Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku w BWE - weksel in blanco - zastaw rejestrowy na akcjach EFH Żurawie Wieżowe - zmienne oprocentowanie kredytu w oparciu o stawkę W 1M + marża 5%
4	BRE HIPOTECZNY SPÓŁKA AKCYJNA	26.10.2006	16 000	14 660	28.10.2021	KREDYT INWESTYCYJNY Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - hipoteka kaucyjna do kwoty 32 mln zł - zastaw rejestrowy na udziałach, - 3 miesięczny depozyt, - cesja praw z umów ubezpieczenia, - cesja wierzycielności z umowy leasingu, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
5	Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	5.03.2008	7 000	6 500	30.06.2009 Aneks - 31.12.2009	Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, - hipoteka zwykła 7 mln zł. na nieruchomości w Mrągowie, - zastaw rejestrowy na akcjach Talty, - depozyt pieniężny 500 tys. zł. - gwarancja korporacyjna udzielona przez EFH SA.

6	Bank Zachodni BWK Spółka Akcyjna	14.11.2007	38 222	35 928	31.12.2022	Kredyt "połączony" z kredytem EFH na kwotę 20.349.705,87 zł. Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - hipoteka kaucyjna do kwoty 76,8 mln zł. - cesja praw z umów i gwarancji - cesja prawna z umów ubezpieczenia, - zastaw rejestrowy i finansowy na udziałach, - zastaw finansowy na rachunkach bankowych - zastaw rejestrowy na przedsiębiorstwie, - pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - umowa wsparcia, - umowa rezerwy obsługi zadłużenia, - zmienne oprocentowanie kredytu w oparciu o stawkę W 3M + marża 1,5%
7	Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	12.01.2007	17 500	16 040	31.10.2016	Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - hipoteka kaucyjna do kwoty 30 mln zł, - cesja praw z umów ubezpieczenia, - zastaw rejestrowy na udziałach - cesja wierzytelności z umów najmu budynku, - zastaw finansowy na rachunkach bankowych, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji - zmienne oprocentowanie kredytu w oparciu o stawkę W 1M + marża 2,8%

8	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna	17.11.2007	13 500	13 325	01.11.2032	KREDYT INWESTYCYJNY Prawne zabezpieczenie kredytu stanowi: - weksel in blanco Hotelu poręczony przez EFH, - hipoteka zwykła w kwocie 11,5 mln zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 2,875 mln na nieruchomości we Worlinach KW/ 24054, - przelew wierzycelności z ubezpieczenia, - zastaw rejestrowy na udziałach Hotelu, - zmienne oprocentowanie kredytu w oparciu o stawkę W S1M + marża 2,75% - hipoteka zwykła w kwocie 2.100.000 zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 630.000 zł na nieruchomości zabudowanej, obejmującej działki Nr 20/10 i 20/11 położonej w miejscowości Worliny, gm. Łukta, powiat ostródzki, woj. warmińsko-mazurskie, dla której Sąd Rejonowy w Ostródzie prowadzi KW nr 24054. - przelew wierzycelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia, odnawialnej w całym okresie kredytowania, budynku położonego na nieruchomości, o której mowa w pkt. 2 w towarzystwie ubezpieczeniowym akceptowanym przez PKO BP SA. - klauzula potrącenia należności z tytułu kredytu z rachunku bieżącego Biznes Partner Kredytobiorcy i innych rachunków prowadzonych w PKO BP SA - zmienne oprocentowanie kredytu w oparciu o stawkę W S1M + marża 1,6%
---	---	------------	--------	--------	------------	--

7. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH JEDNOSTKOM POWIAZANYM Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI

L.P.	POŻYCZKOBIORCA	DATA ZAWARCIA	DATA SPŁATY	STAN NA 31.12.2009 W TYS. ZŁ
1	Mazury Non Stop Sp. z o.o.	07.10.2009	do dnia 31.03.2010	6
2	Mazury Non Stop Sp. z o.o.	19.08.2009	do dnia 31.03.2010	5
3	TALTY S.A.	17.12.2008	do dnia 31.12.2009	10
4	TALTY S.A.	06.08.2009	do dnia 31.03.2010	20

8. **INFORMACJA DODATKOWA**

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ „EUROPEJSKI FUNDUSZ HIPOTECZNY SPÓŁKA AKCYJNA” ZA OKRES OD 01.01.2009 R. DO 31.12.2009 R.

Europejski Fundusz Hipoteczny S.A. z siedzibą w Warszawie 02-952, ul. Wiertnicza 107. Spółka wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 134613.

1. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

2. Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

3. W sprawozdaniu finansowym zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2009 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Jako dane porównywalne zaprezentowano stany aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2008 r., a pozycje rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

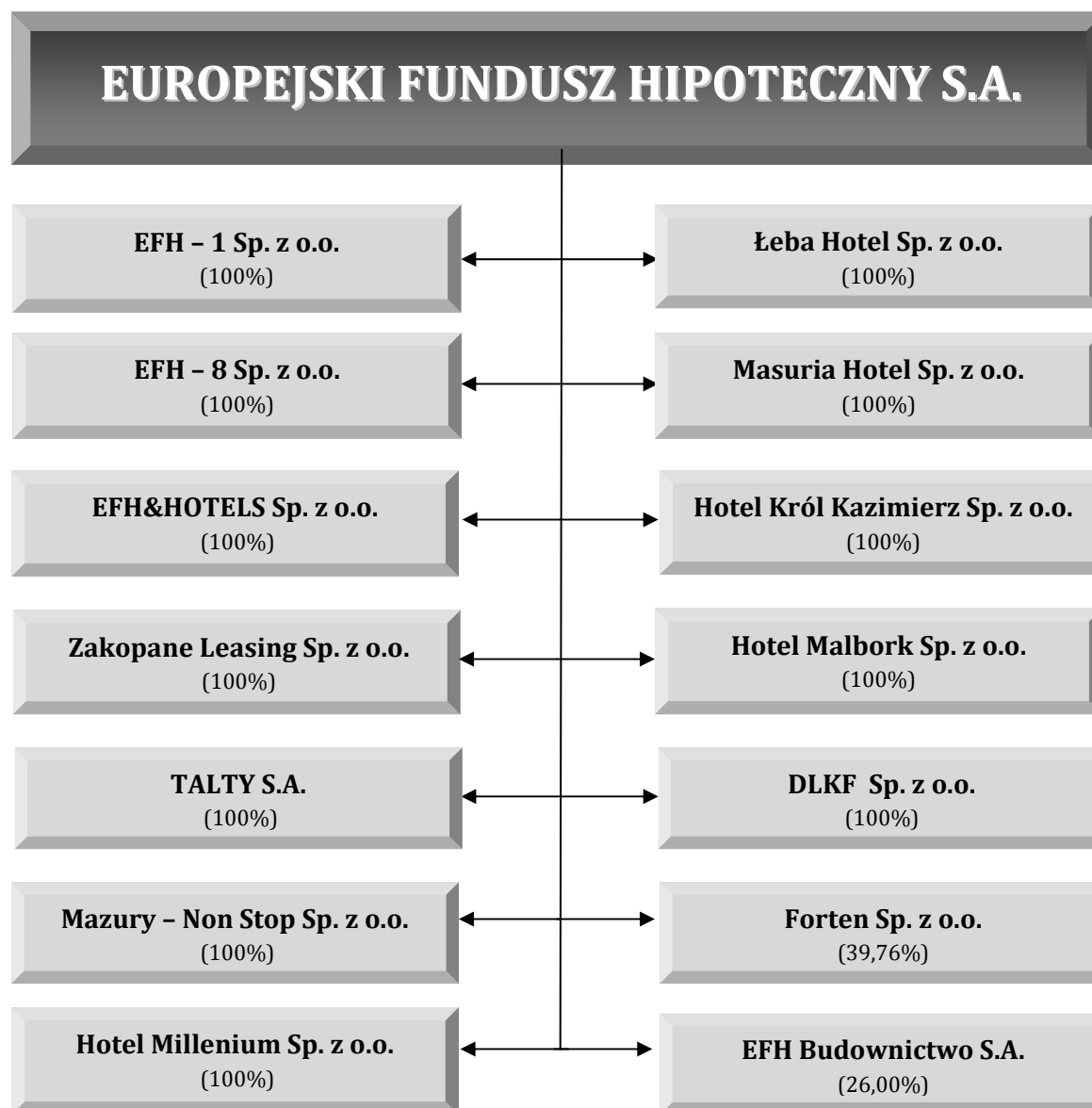
4. Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2009 r.

Prezes Zarządu	Mirosław Wierzbowski
Wiceprezes Zarządu	Tadeusz Kuflński
Wiceprezes Zarządu	Marcin Podobas

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Franciszek Kubiczek
Sekretarz Rady Nadzorczej	Jan Maria Koprowski
Członek Rady Nadzorczej	Krzysztof Janiszewski
Członek Rady Nadzorczej	Łukasz Jagiello
Członek Rady Nadzorczej	Gerhard Bauer

5. W skład przedsiębiorstwa nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
6. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności EFH SA i jednostek grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości, jak również nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
7. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009 r.:



Wykaz Spółek podlegających konsolidacji na dzień 31 grudnia 2009 roku:

SPÓŁKI ZALEŻNE OD EMITENTA PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI METODĄ PEŁNĄ:

1. EFH-1 Sp. z o.o.
2. EFH-5 Sp. z o.o.
3. EFH & Hotels Sp. z o.o. (poprzednia nazwa EFH-6 Sp. z o.o.)
4. EFH-8 Sp. z o.o.
5. Hotel Malbork Sp. z o.o.
6. Mazury - Non Stop Sp. z o.o.
7. Zakopane Leasing Sp. z o.o.
8. TALTY S.A.
9. Masuria Hotel Sp. z o.o.
10. Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o.
11. Łeba Hotel Sp. z o.o.
12. DLKF Sp. z o.o.

SPÓŁKI STOWARZYSZONE Z EMITENTEM PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI METODĄ PRAW WŁASNOŚCI:

1. EFH Budownictwo S.A.

SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI:

1. Forten Sp. z o.o.

8. Dane dotyczące jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, objętych konsolidacją

8.a. Podmioty konsolidowane metodą pełną:

EFH-1 Sp. z o.o.

Siedziba	-	ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	-	Spółka celowa prowadząca projekt dzierżawy zwrotnej nieruchomości Centrum Promocji Kadr w Konstancinie-Jeziornie o wartości 16 mln zł, finansowany przez emisję obligacji hipotecznych.
KRS	-	0000069980
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	-	100%

EFH-5 Sp. z o.o.

Siedziba	-	ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	-	Spółka zakończyła projekt dzierżawy zwrotnej nieruchomości położonej w Zakopanem. Obecnie nie prowadzi działalności.
KRS	-	0000222926
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	-	100%

EFH & HOTELS Sp. z o.o.

Siedziba	-	ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	-	Spółka celowa powołana dla projektów finansowania nieruchomości. Obecnie nie prowadzi działalności.
KRS	-	0000223086
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	-	100%

EFH-8 Sp. z o.o.

Siedziba	-	ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	-	Spółka celowa prowadząca projekt leasingu nieruchomości Hotelu Millenium w Bochni.
KRS	-	000259062
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	-	100%

Hotel Malbork Sp. z o.o.

Siedziba	-	ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	-	Spółka celowa prowadząca projekt budowy hotelu 4-gwiazdkowego w Malborku.
KRS	-	0000261515
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	-	100%

Mazury - NON STOP Sp. z o.o.

Siedziba	-	ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	-	Spółka celowa powołana do realizacji projektu budowy centrum hotelowo-konferencyjnego w Taltach k. Mikołajek.
KRS	-	0000076539
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	-	100%

Zakopane Leasing Sp. z o.o.

Siedziba	-	ul. Krupówki 30, 34-500 Zakopane
Przedmiot wykonywanej działalności	-	Spółka celowa powołana dla projektów leasingowych prowadzonych na terenie Zakopanego i okolic.
KRS	-	0000230848
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	-	100%

TALTY S.A.

Siedziba	- ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	- Spółka celowa będąca właścicielem nieruchomości położonej w miejscowości Tałty k. Mikołajek (sąsiadującej z nieruchomością należącą do Mazury - Non Stop Sp. z o.o.), na której planowana jest budowa kompleksu apartamentów wakacyjnych.
KRS	- 0000076052
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	- 100%

Masuria Hotel Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	- Spółka celowa będąca właścicielem Hotelu Masuria w Worlinach k. Ostródy – działalność hotelarska.
KRS	- 0000170352
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	- 100%

Hotel Król Kazimierz Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	- Spółka celowa będąca właścicielem Hotelu Król Kazimierz w Kazimierzu Dolnym – działalność hotelarska
KRS	- 0000187365
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	- 100%

Łeba Hotel Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	- Spółka celowa będąca właścicielem Hotelu w Łebie – działalność hotelarska.
KRS	- 0000267973
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	- 100%

DLKF Sp. z o.o.

Siedziba	- ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	- Spółka celowa – działalność w zakresie wynajmu nieruchomości
KRS	- 0000249654
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	- 100%

8.b. Podmioty konsolidowane metodą praw własności:

EFH BUDOWNICTWO S.A.

Siedziba	-	ul. Wiertnicza 107, 02-952 Warszawa
Przedmiot wykonywanej działalności	-	Spółka prowadząca działalność polegającą na zastępstwie inwestorskim w projektach budowy hoteli.
KRS	-	00000297520
Udział w kapitale emitenta oraz udział w całkowitej liczbie głosów	-	26%

9. Opis przyjętych zasad rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej obowiązującymi na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 r. Działalność operacyjna Emitenta i innych spółek z Grupy Europejski Fundusz Hipoteczny nie ma charakteru sezonowego, ani nie podlega cyklicznym trendom, poza działalnością hotelarką, która podlega nieznacznym wahaniom w poszczególnych kwartałach roku.

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

2. Zasady konsolidacji

(a) Jednostki zależne

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

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

(b) Transakcje i udziały mniejszości

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

(c) Jednostki stowarzyszone

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

Segmenty działalności

Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny na dzień 30.06.2009 r. posiada trzy segmenty działalności: hotelarska i parahotelarska, leasingowa, obrót papierami wartościowymi na własny rachunek. Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny prowadzi działalność w jednym obszarze geograficznym, jakim jest terytorium Polski.

Przeliczanie walut obcych

(a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

(b) Transakcje i salda

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

Środki trwałe i środki trwałe w budowie

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

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

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

3. Leasing

Leasing operacyjny

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

Leasing finansowy

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

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

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

- A. Sumą minimalnych, należnych leasingodawcy opłat leasingowych wynikających z umowy leasingu finansowego oraz ewentualnej niegwarantowanej wartości końcowej leasingodawcy. (Inwestycja leasingowa brutto).
- B. Inwestycja leasingowa brutto zdyskontowana o stopę procentową leasingu, która na dzień rozpoczęcia leasingu powoduje, że wartość bieżąca inwestycji leasingowej brutto równa się sumie wartości przedmiotu leasingu. (Inwestycja leasingowa netto).

Minimalne opłaty leasingowe są to opłaty wnoszone w trakcie okresu leasingu, do uiszczenia których leasingobiorca jest obowiązany obejmując ewentualną wartość końcową zagwarantowaną przez leasingobiorcę oraz prawo zakupu składnika aktywów za cenę niższą od wartości godziwej ustalonej na dzień gdy prawo to mogło zostać zrealizowane. Nie gwarantowana wartość końcowa jest to ta część wartości końcowej przedmiotu leasingu, której uzyskanie przez leasingodawcę nie jest zapewnione. Należności długoterminowe dotyczące opłat leasingowych wycenione w kwocie równej lokacie leasingowej netto tj. zdyskontowanej wartości opłat leasingowych z zachowaniem stałej stopy zwrotu. Otrzymane kaucje stanowiące zabezpieczenie innych transakcji wykazywane są w wartości dokonanych wpłat.

Wartości niematerialne

(a) Wartość firmy

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

(b) Oprogramowanie komputerowe

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość nieodzyskania ich wartości bilansowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną, tzn. wyższą z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższych poziomach, w odniesieniu do których występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Grupa Europejski Fundusz Hipoteczny na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że odpis z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika aktywów, z wyjątkiem wartości firmy, jest zbędny, albo powinien być

zmniejszony. Jeśli takie przesłanki występują, Spółka oszacowuje wartość odzyskiwaną tego składnika aktywów. Uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości zostaje odwrócony wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. W takim przypadku wartość bilansowa składnika aktywów zostaje podwyższona do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Wartość bilansowa składnika aktywów, która została podwyższona w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości, nie może przekraczać wartości bilansowej, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po ujęciu odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika aktywów jest tak korygowany, aby w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów możliwe było dokonanie systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o ewentualną wartość końcową.

Aktywa finansowe

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

(a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

(c) Pożyczki i należności

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

utruty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat.

Zapasy

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

Należności handlowe

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał zakładowy

Wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje zalicza się do kapitału zakładowego. Koszty usług obcych bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

Rezerwy

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

Przychody ze sprzedaży

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Odroczony podatek dochodowy

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

Wynik finansowy

Na **wynik finansowy netto** składają się:

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

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

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

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

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym. Wszystkie podmioty objęte konsolidacją stosują jednakowe zasady rachunkowości. Podmioty zależne konsolidowane metodą pełną. Podmioty stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności.

Warszawa, dnia 20 kwietnia 2010 roku

Sporządziła: Ewa Empacher

.....
Riad Bekkar
Prezes Zarządu

.....
Tadeusz Kuflński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Podobas
Wiceprezes Zarządu

.....
Izabela Gałązka
Wiceprezes Zarządu

