

**FUNDUSZ HIPOTECZNY DOM S.A.**

**Al. Jana Pawła II 29**

**00-867 Warszawa**



**RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2015 r.**

**Warszawa, dnia 13 listopada 2015 r.**

## Spis treści

1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Fundusz Hipoteczny Dom S.A. za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. – dane w PLN.....	3
2. Jednostkowe dane finansowe spółki Fundusz Hipoteczny Dom S.A. za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. – dane w PLN.....	12
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	22
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki. ....	29
5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym. .	32
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.....	33
7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r., Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie. ....	34
8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.....	35
9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	36
10. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.....	37
11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty. ....	38

## 1. Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Fundusz Hipoteczny Dom S.A. za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. – dane w PLN.

### Skonsolidowany bilans

Wiersz	AKTYWA	na dzień 30.09.2015 r.	na dzień 30.09.2014 r.
1	2	3	4
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>30 159 506,03</b>	<b>29 986 324,18</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 808,00</b>	<b>41 552,36</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 808,00	41 552,36
4	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II</b>	<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	-	-
<b>III</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>130 631,12</b>	<b>232 913,54</b>
1	Środki trwałe	130 631,12	232 913,54
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b	budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	103 187,71	122 535,40
c	urządzenia techniczne i maszyny	-	1 555,12
d	środki transportu	24 317,00	98 100,63
e	inne środki trwałe	3 126,41	10 722,39
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>IV.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>121 349,91</b>	<b>128 470,28</b>
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	121 349,91	128 470,28
<b>V.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>29 904 717,00</b>	<b>29 583 388,00</b>
1	Nieruchomości	29 904 717,00	29 583 388,00
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a	w jednostkach zależnych i współzależnych nie wycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	-	-
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	-
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	w pozostałych jednostkach	-	-
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>VI.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		
1	Aktywa z odroczonego podatku dochodowego		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>575 538,78</b>	<b>1 074 685,57</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	-	-
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-

4	Towary	-	-
5	Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>94 009,50</b>	<b>166 870,68</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	-	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	94 009,50	166 870,68
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty - do 12 miesięcy	307,50	7 224,04
	- powyżej 12 miesięcy	307,50	7 224,04
	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	-	-
b	inne	26 283,00	74 662,00
c	inne	67 419,00	84 984,64
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>388 683,42</b>	<b>783 549,81</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	388 683,42	783 549,81
a	w jednostkach zależnych i współzależnych	-	-
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w jednostkach stowarzyszonych	-	-
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	w pozostałych jednostkach	50 575,13	45 514,72
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	50 575,13	45 514,72
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
d	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	338 108,29	738 035,09
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	87 208,29	488 035,09
	- inne środki pieniężne	250 900,00	250 000,00
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>92 845,86</b>	<b>124 265,08</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW ( A+ B)</b>	<b>30 735 044,81</b>	<b>31 061 009,75</b>

Wiersz	PASYWA	na dzień 30.09.2015 r.	na dzień 30.09.2014 r.
1	2		
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>6 050 971,28</b>	<b>9 160 731,76</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	360 000,00	360 000,00
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy ( wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>III</b>	<b>Udziały ( akcje) własne ( wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>IV</b>	<b>Kapitał ( fundusz) zapasowy</b>	21 840 728,41	21 840 728,41
<b>V</b>	<b>Kapitał ( fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	-	-
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały ( fundusze) rezerwowe</b>	-	-
<b>VII</b>	<b>Różnice kursowe z przeliczenia</b>	-	-
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	- 15 812 604,08	- 11 621 375,12
<b>IX.</b>	<b>Zysk ( strata) netto</b>	- 337 153,05	- 1 418 621,53

<b>X.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>B</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>15,28</b>	<b>18,19</b>
<b>C</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	-	-
<b>I</b>	<b>Ujemna wartość firmy - jednostki zależne</b>	-	-
<b>II</b>	<b>Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne</b>	-	-
<b>D</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>24 684 058,25</b>	<b>21 900 259,80</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>85 423,98</b>	<b>85 423,98</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	<b>41 959,98</b>	<b>41 959,98</b>
	długoterminowa	-	-
	krótkoterminowa	41 959,98	41 959,98
3	Pozostałe rezerwy	<b>43 464,00</b>	<b>43 464,00</b>
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	43 464,00	43 464,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>16 650 630,59</b>	<b>16 278 750,95</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	<b>16 650 630,59</b>	<b>16 278 750,95</b>
a	kredyty i pożyczki	-	2 450 000,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 566 000,00	5 000 000,00
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	inne	-	-
e	zob. fin. z tyt. zawartych um. dożywocia	8 084 630,59	8 828 750,95
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 948 003,68</b>	<b>5 536 084,87</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	4 862 277,77	4 499 722,25
a	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	4 862 277,77	4 499 722,25
2	Wobec pozostałych jednostek	3 047 421,51	992 896,22
a	kredyty i pożyczki	2 084 150,23	50 479,90
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	92 658,71	75 205,48
c	inne zobowiązania finansowe	-	43 725,07
d	zob. fin. z tyt. zawartych um. dożywocia	740 532,53	680 874,47
e	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	90 399,29	100 205,39
	- do 12 miesięcy.	90 399,29	100 205,39
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
f	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
g	zobowiązania wekslowe	-	-
h	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	24 722,70	34 031,37
i	z tytułu wynagrodzeń	-	-
j	inne	14 958,05	8 374,54
3	Fundusze specjalne	38 304,40	43 466,40
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
	Ujemna wartość firmy	-	-
	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
	<b>SUMA PASYWÓW ( A+ B )</b>	<b>30 735 044,81</b>	<b>31 061 009,75</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2015r.- 30.09.2015r.	01.01.2014 r. - 30.09.2014 r.	01.07.2015 r. - 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. - 30.09.2014 r.
1	2	3	4	5
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym</b>	<b>3 278 087,83</b>	<b>3 097 209,29</b>	<b>1 092 109,82</b>	<b>1 403 149,14</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną			-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie(+), zmniejszenie(-))	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
V. Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	2 641 522,25	2 803 530,64	757 507,46	1 259 509,62
VI. Zyski z wyceny zobowiązań z tyt. rent dożywotnych	636 565,58	288 683,65	334 602,36	143 639,52
VII. Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	4 995,00	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 738 399,24</b>	<b>3 497 744,34</b>	<b>858 093,81</b>	<b>1 386 577,95</b>
I. Amortyzacja	90 663,08	164 396,29	25 659,20	50 766,66
II. Zużycie materiałów i energii	64 857,48	67 645,09	10 696,49	19 833,40
III. Usługi obce	1 240 510,78	1 496 063,35	392 508,24	485 837,35
IV. Podatki i opłaty, w tym:	31 487,00	32 297,63	3 732,62	2 037,99
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	389 557,98	480 056,12	123 984,92	150 132,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	71 792,56	105 502,52	22 460,29	44 143,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	126 386,18	410 007,85	18 321,41	312 914,35
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
IX. Koszty odsetek od zob. z tyt. rent dożywotnych	545 435,18	575 275,49	179 130,64	191 412,38
X. Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	513,00	-	-	-
XI. Straty z wyceny zobowiązań z tyt. rent dożywotnych	-	-	-	-
XII. Straty ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	177 196,00	166 500,00	81 600,00	129 500,00
<b>C. Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>539 688,59</b>	<b>- 400 535,05</b>	<b>234 016,01</b>	<b>16 571,19</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>87 422,57</b>	<b>31 714,23</b>	<b>19 237,93</b>	<b>11 361,82</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	87 422,57	31 714,23	19 237,93	11 361,82
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>82 673,88</b>	<b>389 450,64</b>	<b>1 797,54</b>	<b>71 623,68</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	292 110,71	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	82 673,88	97 339,93	1 797,54	71 623,68
<b>F. Zysk (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>544 437,28</b>	<b>- 758 271,46</b>	<b>251 456,40</b>	<b>- 43 690,67</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>5 303,04</b>	<b>3 051,81</b>	<b>3 902,40</b>	<b>1 111,06</b>

I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	5 303,04	3 051,81	3 902,40	1 111,06
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>886 892,15</b>	<b>663 401,18</b>	<b>321 107,79</b>	<b>252 174,17</b>
I. Odsetki, w tym:	886 892,15	663 401,18	321 107,79	252 174,17
- dla jednostek powiązanych	214 499,97	452 547,32	96 916,64	139 795,94
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	-	-	-	-
<b>I. Zysk (Strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporz.</b>				
<b>J. Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>- 337 151,83</b>	<b>- 1 418 620,83</b>	<b>- 65 748,99</b>	<b>- 294 753,78</b>
<b>K. Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych (K.I-K.II)</b>				
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>L. Odpis wartości firmy</b>				
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>M. Odpis ujemnej wartości firmy</b>				
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
<b>N. Zysk (Strata) z udziałów w jedn. podporz. wycenianych MPW</b>				
<b>O. Zysk (Strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)</b>	<b>- 337 151,83</b>	<b>- 1 418 620,83</b>	<b>- 65 748,99</b>	<b>- 294 753,78</b>
<b>P. Podatek dochodowy</b>				
<b>Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>R. Zyski (Straty) mniejszości</b>	<b>1,22</b>	<b>0,70</b>	<b>0,52</b>	<b>0,46</b>
<b>S. Zysk (Strata) netto (O-P-Q+/-R)</b>	<b>- 337 153,05</b>	<b>- 1 418 621,53</b>	<b>- 65 749,51</b>	<b>- 294 754,24</b>

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

		Treść pozycji	za okres 01.01.2015 r. - 30.09.2015 r.	za okres 01.01.2014 r. - 30.09.2014 r.	za okres 01.07.2015 r. - 30.09.2015 r.	za okres 01.07.2014 r. - 30.09.2014 r.
A.		Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	-337 153,05	-1 418 621,53	-65 749,51	-294 754,24
	II.	<b>Korekty razem:</b>	<b>-1 707 403,68</b>	<b>-1 363 483,19</b>	<b>-609 622,49</b>	<b>-827 808,42</b>
		1. Zyski (straty) mniejszości	1,22	0,70	0,52	0,46
		2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
		3. Amortyzacja	90 663,08	164 396,29	25 659,20	50 766,66
		4. Odpisy wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
		5. Odpisy ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
		6. (Zyski) Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 419 551,52	1 230 316,06	493 291,70	440 769,53
		8. (Zysk) Strata z działalności inwestycyjnej	-2 971 443,03	-2 544 535,18	-1 010 509,82	-1 202 025,46
		9. Zmiana stanu rezerw	-43 105,46	-36 321,00	0,00	15 736,20
		10. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
		11. Zmiana stanu należności	21 693,53	-90 754,39	1 386,55	-66 366,44
		12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-175 964,02	-65 716,42	-131 728,60	-68 140,43
		13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-48 800,52	-20 869,25	12 277,96	1 451,06
		14. Inne korekty z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
	III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-2 044 556,73</b>	<b>-2 782 104,72</b>	<b>-675 372,00</b>	<b>-1 122 562,66</b>
B.		Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00		0,00	
	I.	<b>Wpływy</b>	1 184 377,46	824 220,35	524 777,46	544 000,00
		1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 173 200,00	822 995,00	513 600,00	544 000,00
		3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
		a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
		b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
		- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
		- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
		- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		4. Inne wpływy inwestycyjne	11 177,46	1 225,35	11 177,46	0,00
	II.	<b>Wydatki</b>	0,00	25 415,88	0,00	16 280,56
		1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00



		3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
		a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
		b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
		- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
		4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
		5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	25 415,88	0,00	16 280,56
	III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>1 184 377,46</b>	<b>798 804,47</b>	<b>524 777,46</b>	<b>527 719,44</b>
C.		Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00		0,00	
	I.	<b>Wpływy</b>	2 200 000,00	7 000 000,00	500 000,00	5 000 000,00
		1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
		3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	5 000 000,00	0,00	5 000 000,00
		4. Inne wpływy finansowe	2 200 000,00	2 000 000,00	500 000,00	0,00
	II.	<b>Wydatki</b>	2 315 103,34	5 080 299,85	847 813,25	4 001 882,61
		1. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
		3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
		4. Spłaty kredytów i pożyczek	289 180,17	150 000,00	238 910,41	50 000,00
		5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	791 713,01	761 162,38	203 929,72	293 371,80
		7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24 797,49	44 288,46	5 067,38	10 180,29
		8. Odsetki	1 209 412,67	937 529,01	399 905,74	461 010,52
		9. Inne wydatki finansowe	0,00	3 187 320,00	0,00	3 187 320,00
	III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-115 103,34</b>	<b>1 919 700,15</b>	<b>-347 813,25</b>	<b>998 117,39</b>
D.		Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-975 282,61	-63 600,10	-498 407,79	403 274,17
E.		Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-975 282,61	-63 600,10	-498 407,79	403 274,17
		- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.		Środki pieniężne na początek okresu	1 313 390,90	801 635,19	836 516,08	334 760,92
G.		Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	338 108,29	738 035,09	338 108,29	738 035,09
		- o ograniczonej możliwości dysponowania	250 000,00	250 000,00		0,00

### Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	<b>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym</b>	<b>za okres 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.</b>	<b>za okres 01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 388 122,34</b>	<b>10 603 353,29</b>
	- korekty błędów	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	<b>6 388 122,34</b>	<b>10 603 353,29</b>
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	360 000,00	300 000,00
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	-	60 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	60 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	60 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>360 000,00</b>	<b>360 000,00</b>
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał zakładowy	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	-	-	-
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.	Akcje własne na początek okresu	-	-
	a) zwiększenie	-	-
	b) zmniejszenie	-	-
<b>3.1.</b>	<b>Akcje własne na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	21 840 728,41	15 924 728,41
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	5 916 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	5 940 000,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	5 940 000,00
	- z podziału zysku	-	-
	- inne	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	24 000,00
	- koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego	-	24 000,00
	- inne	-	-
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>21 840 728,41</b>	<b>21 840 728,41</b>
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-

	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	-	-	-
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	6 000 000,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	6 000 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- wpłacone lecz nie zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	6 000 000,00
	- zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego	-	6 000 000,00
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	7 404 123,58
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
<b>8.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		0
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	- 11 621 375,12	- 7 404 123,58
	- korekty błędów podstawowych	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 11 621 375,12	- 7 404 123,58
	a) zwiększenie (z tytułu)	-4 191 228,96	-4 217 251,54
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-4 191 228,96	-4 217 251,54
	- inne	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- inne	-	-
<b>8.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-15 812 604,08</b>	<b>-11 621 375,12</b>
<b>8.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-15 812 604,08</b>	<b>-11 621 375,12</b>
<b>9.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-337 153,05</b>	<b>-1 418 621,53</b>
	a) zysk netto	-	-
	b) strata netto	337 153,05	1 418 621,53
	c) odpisy z zysku	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 050 971,28</b>	<b>9 160 731,76</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 050 971,28</b>	<b>9 160 731,76</b>

**2. Jednostkowe dane finansowe spółki Fundusz Hipoteczny Dom S.A. za okres od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r. – dane w PLN.**

**Bilans**

Wiersz	AKTYWA	na dzień 30.09.2015 r.	na dzień 30.09.2014 r.
1	2	3	4
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 747 836,28</b>	<b>10 738 868,49</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 808,00</b>	<b>41 552,36</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	2 808,00	41 552,36
4	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>130 631,12</b>	<b>232 913,54</b>
1	Środki trwałe	130 631,12	232 913,54
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b	budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	103 187,71	122 535,40
c	urządzenia techniczne i maszyny	-	1 555,12
d	środki transportu	24 317,00	98 100,63
e	inne środki trwałe	3 126,41	10 722,39
2	Środki trwałe w budowie	-	-
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>121 349,91</b>	<b>128 470,28</b>
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	121 349,91	128 470,28
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>7 388 786,27</b>	<b>8 999 739,66</b>
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	7 388 786,27	8 999 739,66
a	w jednostkach powiązanych	7 388 786,27	8 999 739,66
	udziały lub akcje	7 388 786,27	8 999 739,66
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 104 260,98</b>	<b>1 336 192,65</b>
1	Aktywa z odroczonego podatku dochodowego	1 104 260,98	1 336 192,65
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 961 182,31</b>	<b>2 856 393,16</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	-	-

			-
1	Materiały		
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	-	-
5	Zaliczki na dostawy	-	-
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>107 674,55</b>	<b>85 801,13</b>
1	Należności od jednostek powiązanych	47 119,62	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	47 119,62	-
	do 12 miesięcy	47 119,62	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	-	-
2	Należności od pozostałych jednostek	60 554,93	85 801,13
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	307,50	7 224,04
	- do 12 miesięcy	307,50	7 224,04
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	26 283,00	74 662,00
c	inne	33 964,43	3 915,09
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 810 714,61</b>	<b>2 714 135,20</b>
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 810 714,61	2 714 135,20
a	w jednostkach powiązanych	1 724 549,72	2 487 833,30
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 724 549,72	2 487 833,30
b	w pozostałych jednostkach	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	86 164,89	226 301,90
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	86 164,89	226 301,90
	- inne środki pieniężne	-	-
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>42 793,15</b>	<b>56 456,83</b>
	<b>SUMA AKTYWÓW ( A+ B)</b>	<b>10 709 018,59</b>	<b>13 595 261,65</b>

Wiersz	PASywa	na dzień 30.09.2015 r.	na dzień 30.09.2014 r.
1	2		4
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>6 050 977,65</b>	<b>9 160 739,09</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>360 000,00</b>	<b>360 000,00</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy ( wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>III</b>	<b>Udziały ( akcje) własne ( wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>IV</b>	<b>Kapitał ( fundusz) zapasowy</b>	<b>21 840 710,00</b>	<b>21 840 710,00</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał ( fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	-	-
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały ( fundusze) rezerwowe</b>	-	-
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	- <b>15 812 579,71</b>	- <b>11 621 349,61</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk ( strata) netto</b>	- <b>337 152,64</b>	- <b>1 418 621,30</b>
<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielkość ujemna)</b>	-	-
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 658 040,94</b>	<b>4 434 522,56</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 189 684,96</b>	<b>1 421 616,63</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 104 260,98	1 336 192,65
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	<b>41 959,98</b>	<b>41 959,98</b>
	długoterminowa	-	-
	krótkoterminowa	41 959,98	41 959,98
3	Pozostałe rezerwy	<b>43 464,00</b>	<b>43 464,00</b>
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	43 464,00	43 464,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	-	-
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a	kredyty i pożyczki	-	-
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	inne	-	-
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 468 355,98</b>	<b>3 012 905,93</b>
1	Wobec jednostek powiązanych	3 330 194,44	2 839 410,38
a	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	3 330 194,44	2 839 410,38
2	Wobec pozostałych jednostek	99 857,14	130 029,15
a	kredyty i pożyczki	-	-
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-

c	inne zobowiązania finansowe	-	43 725,07
d	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	68 942,88	53 835,08
	- do 12 miesięcy	68 942,88	53 835,08
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 078,31	25 192,86
h	z tytułu wynagrodzeń	-	-
i	inne	13 835,95	7 276,14
3	Fundusze specjalne	38 304,40	43 466,40
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	-	-
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
	<b>SUMA PASYWÓW ( A+ B )</b>	<b>10 709 018,59</b>	<b>13 595 261,65</b>

### Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2015r.- 30.09.2015r.	01.01.2014 r. - 30.09.2014 r.	01.07.2015 r. - 30.09.2015 r.	01.07.2014 r. - 30.09.2014 r.
1	2	3	4	5
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>613 294,64</b>	<b>662 878,74</b>	<b>152 122,35</b>	<b>236 931,21</b>
- od jednostek powiązanych	613 294,64	662 878,74	152 122,35	236 931,21
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	613 294,64	662 878,74	152 122,35	236 931,21
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie(+), zmniejszenie(-))			-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-	-
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 602 483,58</b>	<b>2 257 173,26</b>	<b>489 334,26</b>	<b>813 154,68</b>
I. Amortyzacja	90 663,08	164 396,29	25 659,20	50 766,66
II. Zużycie materiałów i energii	64 510,24	65 382,30	10 543,76	19 760,45
III. Usługi obce	867 239,54	1 043 318,92	290 568,68	241 964,64
IV. Podatki i opłaty, w tym:	700,00	2 729,26	700,00	401,76
- podatek akcyzowy			-	-
V. Wynagrodzenia	389 557,98	473 421,12	123 984,92	146 417,60
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	71 792,56	105 502,52	22 460,29	44 143,22
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	118 020,18	402 422,85	15 417,41	309 700,35
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
<b>C. Zysk /Strata ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>- 989 188,94</b>	<b>- 1 594 294,52</b>	<b>- 337 211,91</b>	<b>- 576 223,47</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)</b>	<b>64 793,90</b>	<b>28 313,94</b>	<b>19 099,00</b>	<b>11 281,82</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	64 793,90	28 313,94	19 099,00	11 281,82
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9,71</b>	<b>292 111,42</b>	<b>0,04</b>	<b>-</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	292 110,71	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	9,71	0,71	0,04	0,00
<b>F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>- 924 404,75</b>	<b>- 1 858 092,00</b>	<b>- 318 112,95</b>	<b>- 564 941,65</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>771 026,37</b>	<b>665 971,43</b>	<b>321 982,60</b>	<b>334 152,63</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-



II. Odsetki, w tym:	97 387,82	278 839,72	36 387,68	77 082,82
- od jednostek powiązanych	96 333,05	277 833,30	36 311,67	76 722,21
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	673 638,55	387 131,71	285 594,92	257 069,81
V. Inne	-	-	-	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>183 774,26</b>	<b>226 500,73</b>	<b>69 618,98</b>	<b>63 965,07</b>
I. Odsetki, w tym:	183 774,26	226 500,73	69 618,98	63 965,07
- dla jednostek powiązanych	182 416,64	219 891,51	68 999,98	63 960,55
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	-	-	-	-
<b>I. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>- 337 152,64</b>	<b>- 1 418 621,30</b>	<b>- 65 749,33</b>	<b>- 294 754,09</b>
<b>J. Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
<b>K. Zysk / Strata brutto (I+/-J)</b>	<b>- 337 152,64</b>	<b>- 1 418 621,30</b>	<b>- 65 749,33</b>	<b>- 294 754,09</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>N. Zysk / Strata netto (K-L-M)</b>	<b>- 337 152,64</b>	<b>- 1 418 621,30</b>	<b>- 65 749,33</b>	<b>- 294 754,09</b>

### Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

		Treść pozycji	za okres 01.01.2015 r. - 30.09.2015 r.	za okres 01.01.2014 r. - 30.09.2014 r.	za okres 01.07.2015 r. - 30.09.2015 r.	za okres 01.07.2014 r. - 30.09.2014 r.
A.		Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	-337 152,64	-1 418 621,30	-65 749,33	-294 754,09
	II.	<b>Korekty razem:</b>	-643 843,27	570 754,82	-247 360,66	-129 930,53
		1. Amortyzacja	90 663,08	164 396,29	25 659,20	50 766,66
		2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00	0,00
		3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	86 746,06	-51 518,53	32 720,31	-12 761,66
		4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-673 638,55	-95 021,00	-285 594,92	-257 069,81
		5. Zmiana stanu rezerw	30 894,54	-20 700,00	0,00	15 736,20
		6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
		7. Zmiana stanu należności	-44 618,90	212 465,06	28 066,07	-50 205,23
		8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-65 828,66	356 110,76	-52 447,14	119 087,62
		9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-68 060,84	5 022,24	4 235,82	4 515,69
		10. Inne korekty z działalności operacyjnej		0,00	0,00	0,00
	III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-980 995,91</b>	<b>-847 866,48</b>	<b>-313 109,99</b>	<b>-424 684,62</b>
B.		Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			0,00	
	I.	<b>Wpływy</b>	410 000,00	0,00	250 000,00	0,00
		1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
		3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
		a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
		b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
		- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
		- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
		- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
		4. Inne wpływy inwestycyjne	410 000,00	0,00	250 000,00	0,00
	II.	<b>Wydatki</b>	931 000,00	0,00	20 000,00	0,00
		1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00	0,00
		3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
		a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
		b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
		- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

		- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.	Inne wydatki inwestycyjne	931 000,00	0,00	20 000,00	0,00
	III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-521 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>230 000,00</b>	<b>0,00</b>
C.		Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			0,00	
	I.	<b>Wpływy</b>	700 000,00	1 800 000,00	0,00	1 800 000,00
	1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.	Kredyty i pożyczki		0,00	0,00	0,00
	3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.	Inne wpływy finansowe	700 000,00	1 800 000,00	0,00	1 800 000,00
	II.	<b>Wydatki</b>	25 459,96	1 232 257,25	5 099,38	1 191 725,82
	1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
	3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.	Splaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00	0,00
	5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24 797,49	44 288,46	5 067,38	10 180,29
	8.	Odsetki	662,47	86 579,79	32,00	80 156,53
	9.	Inne wydatki finansowe	0,00	1 101 389,00	0,00	1 101 389,00
	III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>674 540,04</b>	<b>567 742,75</b>	<b>-5 099,38</b>	<b>608 274,18</b>
D.		Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-827 455,87	-280 123,73	-88 209,37	183 589,56
E.		Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-827 455,87	-280 123,73	-88 209,37	183 589,56
		- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.		Środki pieniężne na początek okresu	913 620,76	506 425,63	174 374,26	42 712,34
G.		Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	86 164,89	226 301,90	86 164,89	226 301,90
		- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		za okres 01.01.2015 r. – 30.09.2015 r.	za okres 01.01.2014 r. – 30.09.2014 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>6 388 130,29</b>	<b>10 603 360,39</b>
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
	- korekty błędów	-	-
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 388 130,29</b>	<b>10 603 360,39</b>
1.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	360 000,00	300 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	<b>60 000,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	60 000,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	-	60 000,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>360 000,00</b>	<b>360 000,00</b>
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	-	-	-
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	-	-
3.	Akcje własne na początek okresu	-	-
	a) zwiększenie	-	-
	b) zmniejszenie	-	-
<b>3.1.</b>	<b>Akcje własne na koniec okresu</b>	-	-
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	21 840 710,00	15 924 710,00
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-	5 940 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	5 940 000,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	5 940 000,00
	- z podziału zysku	-	-
	- inne	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	24 000,00
	- koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego	-	24 000,00
	- inne	-	-
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	<b>21 840 710,00</b>	<b>21 840 710,00</b>
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	-	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	-	-	-
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	-	-
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	6 000 000,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	6 000 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- wpłacone lecz nie zarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	6 000 000,00
	- zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego	-	6 000 000,00
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	-	-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-11 621 349,61	-7 404 121,32
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
	- korekty błędów podstawowych	-	-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-

7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
	a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
<b>7.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-	-
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-11 621 349,61	-7 404 121,32
	- korekty błędów podstawowych		-
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-11 621 349,61	-7 404 121,32
	a) zwiększenie (z tytułu)	-4 191 230,10	-4 217 228,29
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-4 191 230,10	-4 217 228,29
	- inne		-
	b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
	- inne		-
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-15 812 579,71</b>	<b>-11 621 349,61</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-15 812 579,71</b>	<b>-11 621 349,61</b>
<b>8.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-337 152,64</b>	<b>-1 418 621,30</b>
	a) zysk netto	-	-
	b) strata netto	337 152,64	1 418 621,30
	c) odpisy z zysku	-	-
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>6 050 977,65</b>	<b>9 160 739,09</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 050 977,65</b>	<b>9 160 739,09</b>

### **3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

#### **a) Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania jednostkowego**

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego są zgodne z zastosowanymi przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Od daty sporządzenia w/w rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

#### **Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”].

#### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia pomniejszonych o umorzenie. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3500,00 PLN są amortyzowane z wykorzystaniem stawek ustalanych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne o wartości nie przekraczającej 3500,00 PLN zaliczane są w koszty zużycia materiałów w miesiącu przekazania do używania.

#### **Środki trwałe**

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe o wartości przekraczającej 3500,00 PLN amortyzowane są z wykorzystaniem stawek ustalanych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych, który kształtuje się następująco:

Inwestycje w obce budynki	10 %
---------------------------	------

Zespoły komputerowe	30%
Samochody osobowe	20%
Inne środki trwałe	20%

Inwestycje w obce środki trwałe zaliczane do budynków o wartości przekraczającej 3500,00 PLN amortyzowane są z wykorzystaniem stawek ustalanych na podstawie planowanego czasu używania środka trwałego, który obecnie wynosi 10 lat.

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3500,00 PLN zaliczane są w koszty zużycia materiałów w miesiącu przekazania do używania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

## **Inwestycje**

### **Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych.**

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych jednostka ujmuje w księgach w cenie nabycia. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy jednostka wycenia wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności.

## **Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres. W przypadku spełnienia co najmniej jednego z warunków określonych w art. 3. ust. 4 Ustawy jednostka środki te zalicza do aktywów trwałych, a drugostronnie jako zobowiązania finansowe. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez przewidywany okres użytkowania.

Obecnie spółka posiada w leasingu finansowym samochody osobowe.

## **Należności i zobowiązania**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe utrzymywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych i kwota świadczenia przekracza 500,00 PLN. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

### **Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

### **Przepływy pieniężne**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

### **Przychody i koszty**

#### **Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są co do zasady w momencie wykonania usługi. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

#### **Koszty**

Przychody i koszty są rozpoznawalne według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

### **b) Znaczące zasady rachunkowości i metody wyceny dotyczące sprawozdania skonsolidowanego**

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, metody wyceny aktywów i pasywów, ustalenia wyniku finansowego oraz zasady konsolidacji sprawozdań finansowych są zgodne z zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Od daty sporządzenia w/w raportu



rocznego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

### **Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) [„Ustawa”], Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2001 r. nr 149, poz. 1674 z późniejszymi zmianami).

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w cenach nabycia lub kosztach wytworzenia pomniejszonych o umorzenie. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3500,00 PLN są amortyzowane z wykorzystaniem stawek ustalanych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne i prawne o wartości nie przekraczającej 3500,00 PLN zaliczane są w koszty zużycia materiałów w miesiącu przekazania do używania.

### **Środki trwałe**

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi, różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe o wartości przekraczającej 3500,00 PLN amortyzowane są z wykorzystaniem stawek ustalanych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Inwestycje w obce środki trwałe zaliczane do budynków o wartości przekraczającej 3500,00 PLN amortyzowane są z wykorzystaniem stawek ustalanych na podstawie planowanego czasu używania inwestycji w obce środki trwałe.

Środki trwałe o wartości nie przekraczającej 3500,00 PLN zaliczane są w koszty zużycia materiałów w miesiącu przekazania do używania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania. Środki trwałe o wartości

przekraczającej 3500,00 PLN amortyzowane są z wykorzystaniem stawek, które kształtują się następująco:

Inwestycje w obce budynki	10 %
Zespoły komputerowe	30%
Samochody osobowe	20%
Inne środki trwałe	20%

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

## **Inwestycje**

### **Inwestycje w nieruchomości**

Inwestycje w nieruchomości wyceniane są – według wartości godziwej uwzględniającej obciążenie nieruchomości prawem dożywocia wg modelu wyceny przyjętego w wycenie rzeczoznawcy z momentu zawarcia umowy dożywocia. Do inwestycji w nieruchomości obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania oraz budynki i budowle zalicza się takie nieruchomości, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości oraz przychodów z wynajmu. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy jednostka dokonuje wyceny nieruchomości w wartości godziwej – wycena dokonywana przez spółkę. Nie rzadziej niż raz na dwa lata oraz w każdym roku jeżeli od ostatniej wyceny zaszły znaczące zmiany na rynku nieruchomości wycena dokonywana jest przez niezależnego rzeczoznawcę.

### **Leasing**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres. W przypadku spełnienia co najmniej jednego z warunków określonych w art. 3. ust. 4 Ustawy jednostka środki te zalicza do aktywów trwałych, a drugostronnie jako zobowiązania finansowe. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez przewidywany okres użytkowania.

Obecnie Grupa posiada w leasingu finansowym samochody osobowe.

### **Należności i zobowiązania**

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Wycena zobowiązania finansowego z tytułu renty wobec osoby będącej stroną umowy odwróconej hipoteki na moment pierwszego ujęcia w księgach jest równa przewidywanym do zapłaty zobowiązaniom z tytułu rent i kosztów czynszu w okresie oszacowanym na podstawie okresu życia tej osoby. Szacunku takiego jednostka dokonuje za pomocą tablic „Trwanie życia - miasta” publikowanych przez GUS z dnia zawarcia umowy – po zdyskontowaniu efektywną stopą procentową – wycena na moment nabycia.

Stopa dyskontowa używana przez jednostkę do dyskontowania przepływów pieniężnych związanych z nabyciem nieruchomości odpowiada sumie:

- stopy procentowej dla 10-letnich obligacji skarbowych EDO dla miesiąca podpisania ostatecznej umowy odwróconej hipoteki,
- ryzyka kredytowego Funduszu.

Wycena zobowiązania finansowego z tytułu renty dla Seniora w kolejnych okresach jest dokonywana w zamortyzowanym koszcie.

Rewaloryzacja świadczenia będzie dokonywana o roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych publikowany przez Prezesa GUS za rok poprzedni.

Charakterystyczne dla tego typu zobowiązania jest to, że szacunki będą podlegać zmianom. W szczególności zmiany będą dotyczyć:

- okresu trwania wypłat z tytułu renty,
- wartości rewaloryzacji uzależnionej od wzrostu wskaźnika cen.

W takiej sytuacji zmiana szacunków wpływa na wynik finansowy okresu w którym to nastąpiło.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych i kwota świadczenia przekracza 500,00 PLN. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

## **Rezerwy**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

## **Przepływy pieniężne**

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

## **Przychody i koszty**

### **Przychody ze sprzedaży**

Z uwagi na fakt, że działalnością jednostki powiązanej jest wypłacanie rent dożywotnich w zamian za przeniesienie praw własności do nieruchomości. Jednostka do przychodów ze sprzedaży zalicza zyski z :

- wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
- wyceny zobowiązań z tytułu rent dożywotnich,
- sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych.

### **Koszty**

Z uwagi na fakt, że działalnością jednostki powiązanej jest wypłacanie rent dożywotnich w zamian za przeniesienie praw własności do nieruchomości. Jednostka do kosztów działalności operacyjnej zalicza:

- straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
- straty z wyceny zobowiązań z tytułu rent dożywotnich,
- straty ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych,
- koszty obsługi nieruchomości (np. podatki, ubezpieczenie),
- koszty odsetek od zobowiązań z tytułu rent dożywotnich.

Spółka wyniki:

- z wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
  - z wyceny zobowiązań z tytułu rent dożywotnich,
  - ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych,
- prezentuje odrębnie dla każdej z zawartych umów.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza porównawczy wariant rachunku zysków i strat.

#### **4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

W III kwartale 2015 roku w otoczeniu Funduszu Hipotecznego DOM S.A. nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową Emitenta wyniki, z wyjątkiem zwiększającej się liczby uwalnianych nieruchomości. Obecnie Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi proces sprzedaży 8 uwolnionych nieruchomości o szacowanej wartości rynkowej ok. 2,5 mln zł, co powinno mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Zarząd Emitenta wskazuje, iż dnia 15 grudnia 2014 roku weszła w życie, zgodnie z planem, Ustawa o odwróconym kredycie hipotecznym regulująca funkcjonowanie produktu zbliżonego do usługi oferowanej przez Grupę Emitenta. Zarząd Emitenta aktywnie uczestniczył w procesie legislacyjnym, m.in. biorąc udział w posiedzeniach Sejmowej Komisji Finansów Publicznych. Ustawa daje jedynie bankom i innym instytucjom kredytowym możliwość oferowania hipoteki odwróconej w modelu kredytowym.

Zarząd Emitenta nie dostrzega istotnego zainteresowania banków wdrożeniem kredytu hipotecznego na zasadach określonych w w/w ustawie, co zdaniem Zarządu Emitenta oznacza, że w ramach usług bankowych nowa oferta pojawi się nie wcześniej niż w horyzoncie 1-2 lat.

Druga z ustaw, dotycząca bezpośrednio działalności Emitenta, projekt Ustawy o dożywotnim świadczeniu pieniężnym został przygotowany przez Ministerstwo Gospodarki. W projekcie zdefiniowany został produkt dożywotniego świadczenia pieniężnego, określono wymagania dotyczące podmiotów oferujących świadczenie oraz zdefiniowano zasady i zakres nadzoru Komisji Nadzoru Finansowego nad nowym rynkiem.

Ze względu na wybory parlamentarne, zmianę składu parlamentu i Rządu oraz z powodu przedłużającego się opiniowania projektu Ustawy o dożywotnim świadczeniu pieniężnym Zarząd Spółki zakłada, że w roku 2015 nie dojdzie do uchwalenia tejże Ustawy mającej bezpośredni wpływ na działalność Spółki. Zarząd Spółki podejmie działania mające na celu przywrócenie i zakończenie przez nowy rząd i parlament prac nad Ustawą.

Zarząd Emitenta jest zdania, że obie regulacje mogą gwałtownie przyspieszyć rozwój rynku hipoteki odwróconej w Polsce dzięki zwiększeniu kluczowego dla Klientów poczucia bezpieczeństwa zawieranych umów. Wprowadzeniu nadzoru nad podmiotami oferującymi usługę, stworzenie jasnych, jednolitych zasad i przejrzystości w oferowaniu hipoteki odwróconej zlikwiduje jedną z podstawowych barier rozwoju rynku.

Jednocześnie, posiadając bardzo duże, unikalne doświadczenie w oferowaniu usług finansowych dla Seniorów, poparte kilkudziesięcioletnią, własną bazą osób zainteresowanych hipoteką odwróconą, Emitent liczy na stopniowe zwiększenie zainteresowania jego usługami po wejściu w życie nowych przepisów.

Pomimo przedłużających się prac nad Ustawą o dożywotnim świadczeniu pieniężnym oraz brakiem oferty ze strony banków, Zarząd obserwuje stabilne zainteresowanie ze strony Seniorów ofertą Grupy Kapitałowej. Niestety zdaniem Spółki obecny wolumen zawieranych umów jest niewspółmiernie mały do potencjału rynku. Jednocześnie jednak rośnie liczba uwalnianych nieruchomości, co w ocenie Zarządu powinno mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa w okresie od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r. zanotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 22,2% do poziomu 1 092 tys. zł. Główną pozycję przychodów w III kw. 2015 r. stanowiły zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych wynikające z zawarcia nowych umów renty odpłatnej i dożywocia w kwocie 758 tys. zł natomiast zyski z wyceny zobowiązań z tytułu umów z Seniorami wyniosły 335 tys. zł.

W tym okresie Grupa Kapitałowa pozyskała 2 nieruchomości, o 7 mniej niż w III kw. 2014 r. Ponadto Grupa Kapitałowa zanotowała zyski z tytułu wyceny zobowiązań z tytułu rent w kwocie 335 tys. zł, które wynikały z uwolnienia się 3 nieruchomości w okresie III kw. 2015 r. i rozwiązania zobowiązań z tytułu tych umów.

Na koniec III kw. 2015 r. łączna, narastająca liczba zawartych umów renty odpłatnej i dożywocia, w wyniku których Grupa Kapitałowa zwiększyła portfel nieruchomości z 230 na koniec III kw. 2014 r. do 252 na koniec września 2015 r. Od początku działalności do końca III kw. 2015 r. wartość rynkowa pozyskanych nieruchomości (bez uwzględniania obciążenia dożywociem) wg operatów na dzień zawarcia umowy wynosiła 54,4 mln zł w stosunku do 51,7 mln zł na koniec III kw. 2014 r. Od początku działalności Grupy Kapitałowej Emitenta do końca III kw. 2015 roku wygasło 36 umów o łącznej wartości rynkowej nieruchomości 8,5 mln zł (wycena z operatu bez uwzględniania obciążenia dożywociem). 11 umów o wartości nieruchomości 2,8 mln zł zostało rozwiązanych przez Seniorów przed terminem.

Rosnąca liczba umów hipoteki odwróconej przy jednoczesnym niższym poziomie rynkowych stóp procentowych (bazowych stóp procentowych) wpływających na poziom wypłat świadczeń dla Seniorów spowodowała utrzymanie kosztów odsetkowych z tytułu tych płatności w III kw. 2015 r. na zbliżonym poziomie do poziomu zanotowanego w III kw. 2014 r. Wartość odsetek z tego tytułu spadła nieznacznie z poziomu 191 tys. zł w III kw. 2014 r. do 179 tys. zł w III kw. 2015 r. W trzecim kwartale 2015 r. niższy był poziom straty ze sprzedaży nieruchomości (na poziomie 82 tys. zł) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (na poziomie 130 tys. zł).

Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, ograniczenie poziomu kosztów operacyjnych oraz ogólne poprawienie wykorzystania zasobów organizacji spowodowało poprawienie się wyniku na poziomie operacyjnym o 295 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W III kw. 2015 r. łączna wartość pozostałych kosztów operacyjnych (niezwiązanych bezpośrednio z obrotem i wyceną nieruchomości oraz zobowiązań z tytułu renty i dożywocia) zmniejszyła się aż o 43,9% do wartości tych kosztów w III kwartale 2014 r., na co w głównej mierze przyczyniło się ograniczenie kosztów reklamy i promocji (o ok. 260 tys. zł). Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w III kw. 2015 r. było dodatnie i wyniosło 17 tys. zł, ale o 78 tys. zł wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. W III kw. 2015 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 251 tys. zł natomiast w III kw. 2014 r. poziom straty operacyjnej kształtował się na poziomie 44 tys. zł.

Wzrost kosztów finansowych Grupy Kapitałowej w III kw. 2015 r. o 69 tys. zł do poziomu 321 tys. zł wynikał ze zwiększonego zaangażowania kapitału dłużnego w strukturze finansowania (dwie emisje obligacji na łączną kwotę 8,6 mln zł przeprowadzone w drugiej połowie 2014 r.). W wyniku zdarzeń opisanych powyżej Grupa Kapitałowa wykazała w II kw. 2015 r. stratę netto na poziomie 66 tys. zł, w stosunku do straty w kwocie 295 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na koniec III kw. 2015 r. suma bilansowa spadła nieznacznie, o 1,0%, do poziomu 30 735 tys. zł w stosunku do wartości 31 061 tys. zł na koniec III kw. 2014 r. Pomimo spadku sumy bilansowej wartość inwestycji długoterminowych w nieruchomości zanotowała wzrost o 0,6% (wzrost ilości zawartych umów) do poziomu 29 905 tys. zł (wartość rynkowa portfela nieruchomości skorygowana o obciążenie nieruchomości prawem dożywocia) na koniec III kw. 2015 r. w stosunku do 29 583 tys. zł. na koniec III kw. 2014 r. Likwidacja oddziałów oraz zbycie środków transportu będących w użytkowaniu Spółki przyczyniło się, poza

amortyzacją, do zmniejszenia się wartości rzeczowych aktywów trwałych na koniec III kw. 2015 r. do 131 tys. zł z poziomu 233 tys. zł na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego. Na dzień 30 września 2015 r. zmniejszeniu uległa wartość aktywów obrotowych do 576 tys. zł z poziomu 1 075 tys. zł na koniec III kw. 2014 r., głównie w wyniku spadku poziomu środków pieniężnych do kwoty 389 tys. zł na koniec III kw. 2015 r. z poziomu 784 tys. zł na koniec III kw. 2014 r., natomiast wartość należności krótkoterminowych zmniejszyła się o 73 tys. zł.

Poziom kapitałów własnych na koniec września 2015 r. osiągnął wartość 6 051 tys. zł, co stanowiło spadek o 33,9% w relacji do poziomu kapitałów własnych w wysokości 9 161 tys. zł na koniec III kw. 2014 r. Poziom kapitałów własnych został pomniejszony głównie w wyniku wzrostu straty netto z lat poprzednich oraz skumulowanej straty netto w wysokości 337 tys. zł za okres trzech kwartałów 2015 r.

Na koniec III kw. 2015 r. wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła nieznacznie, o 2,3%, do poziomu 16 651 tys. zł z poziomu 16 279 tys. zł na koniec III kw. 2014 r. Wartość zobowiązań długoterminowych z tyt. umów dożywocia spadła o 744 tys. zł, na co wpływ miała w szczególności zwiększająca się liczba uwalnianych nieruchomości.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła z poziomu 5 536 tys. zł na koniec III kw. 2014 r. do 7 948 tys. zł. na koniec III kw. 2015 r. (wzrost o 43,6%), na co przede wszystkim wpływ miało przekwalifikowania pozycji kredytu bankowego zgodnie z okresem zapadalności (przed końcem 2015 r.) do pozycji zobowiązań krótkoterminowych. Na koniec trzeciego kwartału 2015 r. wzrosło również zaangażowania finansowe od jednostek powiązanych (wzrost stanu tych zobowiązań o 363 tys. zł r/r). Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów dożywocia wzrosły z poziomu 681 tys. zł na koniec III kw. 2014 r. do 741 tys. zł na koniec III kw. 2015 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w III kw. 2015 r. ukształtowały się na wyższym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniosły odpowiednio -675 tys. zł i -1 123 tys. zł. Znaczący wpływ na ujemne przepływy z działalności operacyjnej miała korekta zysków z działalności inwestycyjnej (z tytułu wyceny pozyskanych nieruchomości) w kwocie -1 010 tys. zł. Dodatni wpływ na przepływy operacyjne miała korekta z tytułu odsetek w wysokości 493 tys. zł.

Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w III kw. 2015 r. było dodatnie i wyniosło 525 tys. zł w całości wynikało z wpływów z tytułu sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych. W analogicznym okresie roku poprzedniego saldo przepływów z działalności inwestycyjnej było również dodatnie i wyniosło 528 tys. zł.

W III kw. 2015 r. Grupa Kapitałowa zanotowała ujemny saldo z działalności finansowej na poziomie 348 tys. zł. W III kw. 2015 r. Grupa Kapitałowa odnotowała wpływy z tytułu tej działalności w wysokości 500 tys. zł – były to wpływy od głównego akcjonariusza. Po stronie wydatków finansowych w III kw. 2015 r. należy przede wszystkim zaliczyć spłatę odsetek w wysokości 400 tys. zł oraz płatności wobec Seniorów – część kapitałowa w wysokości 204 tys. zł, jak również płatności z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 239 tys. zł.

**5. Stanowisko Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym.**

Nie dotyczy. Emitent nie publikował prognoz finansowych.



**6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogram ich realizacji, w przypadku gdy dokument informacyjny Emitenta zawierał informacje, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.**

Nie dotyczy. Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13a Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

- 7. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r., Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, poprzez działania (inicjatywy) nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W III kwartale 2015 r. Spółka nie poniosła nakładów na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań. Spółka posiada innowacyjny system informatyczny CRM służący do obsługi klientów i archiwizacji dokumentów.

**8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Fundusz Hipoteczny Dom S.A. (jednostka dominująca) posiada jedną jednostkę zależną – spółkę Fundusz Hipoteczny Dom S.A. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, w której posiada 1.657.699 sztuk akcji i głosów na WZA, co stanowi 99,9999% udziału w kapitale zakładowym i 99,9999% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

**9. Wskazanie przyczyn niesporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, w przypadku Emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Nie dotyczy. Na dzień 30 września 2015 r. Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 10. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień przekazania raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia raportu struktura akcjonariatu Spółki kształtuje się następująco:

L.p.	AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW (%)
1.	Total FIZ S.A.	2 928 280	2 928 280	81,34%	81,34%
2.	Memorim Consultants Ltd.	218 000	218 000	6,06%	6,06%
3.	Potemma Ltd.	195 635	195 635	5,43%	5,43%
4.	OFE PKO BP Bankowy	107 000	107 000	2,97%	2,97%
5.	Fundusze TFI SKOK SA	12 514	12 514	0,35%	0,35%
6.	Fundusze TFI Altus SA	6 229	6 229	0,17%	0,17%
7.	Pozostali	132 342	132 342	3,68%	3,68%
	<b>ŁĄCZNIE</b>	<b>3 600 000</b>	<b>3 600 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Zarząd Spółki

**11. Informacja dotycząca liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Stan zatrudnienia na 30 września 2015 r.:

-zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: 13 etatów (w tym 2 osoby w trakcie zwolnień/urlopów rodzicielskich).