

FUNDUSZ HIPOTECZNY DOM S.A.

Al. Jana Pawła II 29

00-867 Warszawa

RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2012

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe Fundusz Hipoteczny Dom S.A. za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.

LP	Wyszczególnienie	Wyniki za III kwartał 2012 Okres: 01.07.2012- 30.09.2012	Wyniki za III kwartał 2011 Okres: 01.07.2011- 30.09.2011	Wyniki narastająco za 3 kwartały 2012 Okres: 01.01.2012- 30.09.2012	Wyniki narastająco za 3 kwartał 2011 Okres: 01.01.2011- 30.09.2011
1.	Przychody netto ze sprzedaży	363 495,80	834,60	1 038 903,78	1 555,54
2.	Zysk/strata na sprzedaży	-2 461 041,47	-1 835 222,22	-5 324 842,96	-5 188 850,79
3.	Amortyzacja	54 645,72	52 388,94	163 937,16	114 220,07
4.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 491 090,83	-1 836 204,11	-5 331 395,13	-5 189 192,43
5.	Zysk (strata) brutto	-1 460 671,12	-1 859 338,75	-2 814 614,33	-3 305 129,18
6.	Zysk (strata) netto	-1 460 671,12	-1 859 338,75	-2 814 614,33	-3 662 134,96
7.	Należności długoterminowe	135 510,53	124 933,04	135 510,53	124 933,04
8.	Należności krótkoterminowe	678 633,55	1 476 486,47	678 633,55	1 476 486,47
9.	Środki pieniężne netto na koniec okresu	44 415,29	955 799,32	44 415,29	955 799,32
10.	Zobowiązania długoterminowe	139 585,37	312 979,31	139 585,37	312 979,31
11.	Zobowiązania krótkoterminowe	965 559,51	2 609 383,80	965 559,51	2 609 383,80
12.	Kapitał własny	9 603 850,84	5 004 104,57	9 603 850,84	5 004 104,57
13.	Aktywa razem	11 415 812,11	8 603 476,43	11 415 812,11	8 603 476,43

2. Skonsolidowane dane finansowe Fundusz Hipoteczny Dom S.A. za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 2012 r.

SKONSOLIDOWANY BILANS
Fundusz Hipoteczny Dom S.A.

Wiersz	AKTYWA	na dzień 30.09.2011 r.	na dzień 30.09.2012 r.
1	2	3	4
A	AKTYWA TRWAŁE	9 676 080,47	18 312 100,22
I	Wartości niematerialne i prawne	-	-
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
4	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
III	Rzeczowe aktywa trwałe	1 349 329,46	1 231 021,46
1	Środki trwałe	1 349 329,46	1 136 137,46
a	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b	budynki , lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	766 772,44	685 902,69
c	urządzenia techniczne i maszyny	20 014,76	16 520,30
d	środki transportu	528 743,03	407 607,48
e	inne środki trwałe	33 799,23	26 106,99
2	Środki trwałe w budowie	-	94 884,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
IV.	Należności długoterminowe	124 933,04	135 510,53
1	Od jednostek powiązanych	-	-
2	Od pozostałych jednostek	124 933,04	135 510,53
V.	Inwestycje długoterminowe	7 881 815,00	16 935 054,00
1	Nieruchomości	7 867 775,00	16 935 054,00
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	14 040,00	-
a	w jednostkach powiązanych	-	-
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	14 040,00	-
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	14 040,00	-
	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	320 002,97	10 514,23
1	Aktywa z odroczonego podatku dochodowego	320 002,97	10 514,23
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B	AKTYWA OBROTOWE	2 368 683,29	1 043 805,55
I	Zapasy	-	-
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	Produkty gotowe	-	-
4	Towary	-	-
5	Zaliczki na dostawy	-	-
II	Należności krótkoterminowe	1 229 364,59	468 091,38
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	1 229 364,59	468 091,38
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	-	221,40
	- do 12 miesięcy	-	221,40
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 180 304,00	429 295,00
c	inne.	49 060,59	38 574,98
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	958 583,72	368 017,24
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	958 583,72	368 017,24
a	w jednostkach powiązanych	-	-
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	udzielone pożyczki	-	-
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	440,85	3 729,99
	udziały lub akcje	-	-
	inne papiery wartościowe	-	-
	Udzielone pożyczki.	440,85	3 729,99
	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	958 142,87	364 287,25
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	958 142,87	114 287,25
	- inne środki pieniężne	-	250 000,00
	- inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	180 734,98	207 696,93
	SUMA AKTYWÓW (A+ B)	12 044 763,76	19 355 905,77

Wiersz	PASYWA	Na dzień 30.09.2011r.	Na dzień 30.09.2012r.
1	2	3	4
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	6 630 452,44	9 603 862,74
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	225 000,00	300 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	9 895 216,27	15 924 705,72
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 453 968,18	-3 806 225,85
IX.	Zysk (strata) netto	-2 035 795,65	-2 814 617,13
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielkość ujemna)	-	-
B	Kapitał mniejszości	39,78	20,91
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-
I	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	-	-
II	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	-	-
III	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	-	-
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 414 271,54	9 752 022,12
I	Rezerwy na zobowiązania	445 666,19	55 073,57
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	320 002,97	10 514,23
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	42 099,34
	długoterminowa	-	-
	krótkoterminowa	-	42 099,34
3	Pozostałe rezerwy	125 663,22	2 460,00
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	125 663,22	2 460,00
II	Zobowiązania długoterminowe	2 263 384,10	8 144 688,16
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a	kredyty i pożyczki	-	-

d	inne	-	-
		-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	2 263 384,10	8 144 688,16
a	kredyty i pożyczki	-	2 700 000,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	312 979,31	139 585,37
d	inne	-	-
e	zob. fin. z tyt. zawartych um. dożywocia	1 950 404,79	5 305 102,79
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 705 221,25	1 552 260,39
1	Wobec jednostek powiązanych	2 017 777,78	-
a	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne.	2 017 777,78	-
2	Wobec pozostałych jednostek	687 443,47	1 533 611,90
a	kredyty i pożyczki.	-	250 000,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe.	166 293,60	186 969,72
d	zob. fin. z tyt. zawartych um. dożywocia.	256 726,23	273 177,61
e	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	202 860,72	751 616,31
	- do 12 miesięcy.	202 860,72	751 616,31
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
f	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
g	zobowiązania wekslowe	-	-
h	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	60 457,19	67 913,31
i	z tytułu wynagrodzeń	93,68	-
j	inne	1 012,05	3 934,95
3	Fundusze specjalne	-	18 648,49
IV	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
	Ujemna wartość firmy	-	-
	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	-	-
	SUMA PASYWÓW (A+ B)	12 044 763,76	19 355 905,77

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Fundusz Hipoteczny Dom S.A.

Wyszczególnienie	01.07.2011r.- 30.09.2011r.	01.07.2012r.- 30.09.2012r.	01.01.2011r.- 30.09.2011r.	01.01.2012r.- 30.09.2012r.
1	2	3	4	5
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi (I+II+III+IV)	1 434 239,28	1 771 500,07	3 338 481,76	4 692 380,27
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
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	1 401 382,55	1 741 803,50	3 198 151,59	4 557 465,77
VI. Zyski z wyceny zobowiązań z tyt. rent dożywcotnich	32 856,73	29 696,57	140 330,17	131 914,50
VII. Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	3 000,00
B. Koszty działalności operacyjnej	1 923 295,63	3 100 952,69	5 380 633,14	7 081 236,17
I. Amortyzacja	52 388,94	54 645,72	114 220,07	163 937,16
II. Zużycie materiałów i energii	86 986,05	66 179,93	298 011,78	195 794,26
III. Usługi obce	637 940,84	849 245,96	1 515 011,60	2 434 803,97

IV. Podatki i opłaty, w tym:	10 243,00	14 233,78	33 075,73	63 377,02
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
V. Wynagrodzenia	371 060,62	388 071,75	984 893,32	1 118 703,41
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	68 537,83	110 289,58	187 728,05	251 594,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	654 398,87	1 514 238,14	2 152 595,56	2 579 852,43
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
IX. Koszty odsetek od zob. z tyt. rent dożywnych	39 143,84	104 047,83	89 683,61	273 173,18
X. Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
XI. Straty z wyceny zobowiązań z tyt. rent dożywnych	2 595,64	-	5 413,42	-
C. Zysk / Strata ze sprzedaży (A-B)	-489 056,35	-1 329 452,62	-2 042 151,38	-2 388 855,90
D. Pozostałe przychody operacyjne (I+II+III)	460,21	509,38	10 960,90	24 372,69
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Inne przychody operacyjne	460,21	509,38	10 960,90	24 372,69
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 442,10	33 230,34	10 233,26	106 616,53
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	1 442,10	33 230,34	10 233,26	106 616,53
F. Zysk / Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-490 038,24	-1 362 173,58	-2 041 423,74	-2 471 099,74
G. Przychody finansowe	7 803,85	11 729,40	62 872,03	31 141,84
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II. Odsetki, w tym:	7 803,85	11 729,40	62 872,03	31 141,84
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V. Inne	-	-	-	-
H. Koszty finansowe	30 901,34	110 225,67	57 206,16	374 653,16
I. Odsetki, w tym:	30 901,34	110 225,67	57 206,16	374 653,16
- dla jednostek powiązanych	17 777,78	27 500,00	17 777,78	179 166,67
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	-	-	-	-
I. Zysk / Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jedn. podporz.	-	-	-	-
J. Zysk / Strata z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	-513 135,73	-1 460 669,85	-2 035 757,87	-2 814 611,06
K. Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych (K.I-K.II)	-	-	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
L. Odpis wartości firmy	-	-	-	-
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
M. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	-
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
N. Zysk / Strata brutto (J+/-K-L+M)	-513 135,73	-1 460 669,85	-2 035 757,87	-2 814 611,06
O. Podatek dochodowy	-	-	-	-

P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
Q. Zysk / Strata z udziałów w jedn. podporządkowanych wycenianych MPW	-	-	-	-
R. Zyski / Straty mniejszości	16,15	7,74	37,78	6,07
S. Zysk / Strata netto (N-O-P+/-Q+/-R)	-513 151,88	-1 460 677,59	-2 035 795,65	-2 814 617,13

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)
Fundusz Hipoteczny Dom S.A.

	Treść pozycji	za okres 01.07.2011r. - 30.09.2011r.	za okres 01.07.2012 r. - 30.09.2012r.	za okres 01.01.2011r. - 30.09.2011r.	za okres 01.01.2012r. - 30.09.2012r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	-513 151,88	-1 460 677,59	-2 035 795,65	-2 814 617,13
II	Korekty razem:	-1 751 477,88	-2 035 893,07	-4 331 017,05	-3 331 319,49
1.	Zyski (straty) mniejszości	16,15	7,74	37,78	6,07
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	52 388,94	54 645,72	114 220,07	163 937,16
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)	93 822,93	141 130,50	146 060,75	481 852,83
8.	(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-1 433 404,68	-1 748 467,32	-3 327 468,75	-4 586 417,98
9.	Zmiana stanu rezerw	-27 453,41	0,00	-35 990,00	-66 587,23
10.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	0,00	0,00
11.	Zmiana stanu należności	-323 458,65	-94 120,85	-1 019 835,05	330 792,25
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-90 123,22	-175 053,89	-224 650,97	356 304,93
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-21 340,38	-214 034,97	27 965,31	-11 207,52
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej	-1 925,56	0,00	-11 356,19	0,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 264 629,76	-3 496 570,66	-6 366 812,70	-6 145 936,62
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	640,59	3 898,89	640,59	214 633,32
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	210 000,00
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	640,59	3 898,89	640,59	4 633,32
II.	Wydatki	13 328,59	804,00	848 612,33	40 530,50
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 247,15	804,00	833 490,89	32 868,00
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	14 040,00	0,00
	a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	14 040,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	14 040,00	
4.	Inne wydatki inwestycyjne	1 081,44	0,00	1 081,44	7 662,50
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-12 688,00	3 094,89	-847 971,74	174 102,82
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 000 000,00	7 174 710,00	8 000 000,00	10 174 710,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	7 174 710,00	6 000 000,00	7 174 710,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	3 000 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	2 000 000,00	0,00	2 000 000,00	0,00
II.	Wydatki	280 621,21	3 729 234,81	861 750,87	4 364 663,16
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.	Spląty kredytów i pożyczek	0,00	50 000,00	116 250,00	50 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	162 596,15	268 140,85	500 156,90	637 911,18
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	41 979,91	39 963,46	117 061,00	116 565,82
8.	Odsetki	76 045,15	371 130,50	128 282,97	560 186,16
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	3 000 000,00	0,00	3 000 000,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 719 378,79	3 445 475,19	7 138 249,13	5 810 046,84
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-557 938,97	-48 000,58	-76 535,31	-161 786,96
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-557 938,97	-48 000,58	-76 535,31	-161 786,96
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 516 081,84	412 287,83	1 034 678,18	526 074,21
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	958 142,87	364 287,25	958 142,87	364 287,25
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00		250 000,00

3. Istotne wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej

W III kw. 2012 r. w związku z upadłością Amber Gold pojawił się negatywny dla wizerunku i działalności Grupy Kapitałowej spadek zaufania do instytucji parabankowych, do których zaliczanej są podmioty oferujące hipotekę odwróconą. Przedłużające się prace nad ustawami dotyczącymi dodatkowych regulacji prawnych hipoteki odwróconej wywołały polemikę w mediach, która przekłada się na nadmierne wyobrażenia o niestabilności prawnej funkcjonowania tego rynku. W opinii Zarządu szeroka polemika i aktywny w niej udział przedstawicieli Spółki może pozytywnie wpłynąć na sytuację Grupy Kapitałowej w długim okresie. W krótkim okresie kumulacja negatywnych informacji prasowych utrudniała zwiększanie skali działania Spółki oraz utrzymania dynamicznego rozwoju. Pomimo wymienionej sytuacji Grupa Kapitałowa osiągnęła największy w historii Grupy przyrost kwartalny liczby umów zawartych z Klientami.

W III kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa kontynuowała działania marketingowe mające na celu zwiększenie liczby zawartych umów z Seniorami i wzrost wartości portfela posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. W III kw. 2012 r. prowadzono szereg działań marketingowych i promocyjnych o zasięgu zarówno ogólnopolskim, jak i lokalnym – poniesione zostały koszty kampanii reklamowej w telewizji (1.279 tys. zł) oraz rozwijana była działalność klubów Seniora (wydatki na kluby Seniora w III kw. 2012 wyniosły 93 tys. zł). Działania te utrzymują wysoką rozpoznawalność marki Funduszu wśród docelowej grupy klientów oraz zwiększają jej obecność w mediach.

Grupa Kapitałowa w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 772 tys. zł. Wartość przychodów w III kw. 2012 r. była wyższa o 23,51% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2011. W głównej mierze spowodowane było to wzrostem zanotowanego zysku z wyceny nieruchomości inwestycyjnych z poziomu 1 401 tys. zł w III kw. 2011 r. do poziomu 1 742 tys. zł w III kw. 2012 r. Decydujący wpływ na wzrost przychodów z tego tytułu miała większa ilość pozyskanych w III kw. 2012 r. nieruchomości w stosunku do analogicznego okresu roku 2011. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa zanotowała zysk z wyceny zobowiązań z tytułu umów rent i dożywocia w kwocie 30 tys. zł (w relacji do 33 tys. zł w III kw. 2011 r.).

W III kwartale 2012 r. okresie Grupa Kapitałowa nie zanotowała straty z tytułu wyceny nieruchomości inwestycyjnych oraz straty z wyceny zobowiązań z tytułu rent dożywczych. Wzrost liczby zawartych umów hipoteki odwróconej spowodował natomiast wzrost kosztów odsetkowych z tytułu płatności rent dla Seniorów. Wartość odsetek z tego tytułu wzrosła z poziomu 39 tys. zł w III kw. 2011 r. do 104 tys. zł w III kw. 2012 r.

Strata operacyjna w III kw. 2012 r. wyniosła 1 362 tys. zł i była wyższa, niż w tym samym okresie roku poprzedniego o 872 tys. zł. Poza przychodami i kosztami związanymi bezpośrednio z obrotem i wyceną nieruchomości oraz zobowiązań z tytułu renty i dożywocia Grupa Kapitałowa zanotowała wzrost kosztów związanych z bieżącym funkcjonowaniem spółek Grupy Kapitałowej. Umacnianie wiodącej pozycji rynkowej realizowane zgodnie z przyjętą przez Fundusz strategią rozwoju związane było ze znacznymi kosztami promocji i reklamy w III kw. 2012 r. (koszty kampanii reklamowej w telewizji w III kw. 2012 r. to 1 297 tys. zł w stosunku do 602 tys. zł w III kw. 2011 r., a wydatki na kluby Seniora w III kw. 2012 to 93 tys. zł w stosunku do 2 tys. zł w III kw. 2011).

Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody finansowe z tytułu odsetek z lokat krótkoterminowych i środków pieniężnych na rachunkach bankowych na poziomie 12 tys. zł w III kw. 2012 r., a w analogicznym okresie roku poprzedniego na poziomie 8 tys. zł. W III kw. 2012 r. nastąpił wzrost kosztów finansowych do poziomu 110 tys. zł w stosunku do 31 tys. zł w III kw. 2011 r., co było efektem rosnącego zaangażowania pożyczek i kredytów w strukturze finansowania.

W wyniku zdarzeń opisanych powyżej Grupa Kapitałowa wykazała w III kw. 2012 r. stratę netto na poziomie 1 461 tys. zł, w stosunku do straty w kwocie 513 tys. zł w III kw. roku poprzedniego.

Na koniec III kw. 2012 r. suma bilansowa wzrosła do poziomu 19 356 tys. zł w stosunku do wartości 12 045 tys. zł na koniec III kw. 2011 r. Wzrost sumy bilansowej wynikał przede wszystkim z wzrostu wartości inwestycji długoterminowych w nieruchomości (wzrost ilości zawartych umów) do poziomu 16 935 tys. zł (wartość rynkowa nieruchomości skorygowana o obciążenie nieruchomości prawem dożywocia) na koniec III kw. 2012 r. w stosunku do 7 882 tys. zł. na koniec III kw. roku poprzedniego. Na koniec III kw. 2012 r. zmniejszeniu uległa wartość środków pieniężnych i lokat bankowych do 364 tys. zł z poziomu 958 tys. zł na koniec III kw. 2011 r., jak również wartości należności krótkoterminowych do 468 tys. zł z poziomu 1 229 tys. zł.

W omawianym okresie znacząco zwiększyła się kwota zobowiązań długoterminowych z 2 263 tys. zł na koniec III kw. 2011 r. do poziomu 8 145 tys. zł na koniec III kw. 2012 r., na co wpływ miało pojawienie się zobowiązania z tytułu kredytu obrotowego (2 700 tys. zł w części długoterminowej) oraz wzrost zobowiązań finansowych z tytułu umów zawartych z Seniorami (o 3 355 tys. zł). W omawianym okresie nastąpił także spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych z 2 705 tys. zł na koniec III kw. 2011 r. do 1 552 tys. zł. na koniec III kw. 2012 r., na co przede wszystkim wpływ miała spłata pożyczki wobec Total FIZ. Mimo ogólnego spadku wartości zobowiązań krótkoterminowych nastąpiło zwiększenie wartości zobowiązań z tytułu umów dożywocia oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w III kw. 2012 r., były ujemne i wyniosły – 3 496 tys. zł, i były wyższe niż w III kw. 2011 r. (-2 265 tys. zł), głównie w wyniku zanotowanej wyższej straty netto. Saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w III kw. 2012 r. były dodatnie i wyniosło 3 tys. zł, co było lepszym wynikiem niż w III kw. 2011 r. (-13 tys. zł). Saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej zarówno w III kw. 2012 r. (3 445 tys. zł), jak i III kw. 2011 r. (1 719 tys. zł) było dodatnie. Dodatnie saldo w III kw. 2012 r. wynikało z uzyskania wpływów z emisji akcji serii B (w kwocie 7 175 tys. zł po uwzględnieniu kosztów emisji). Część środków z emisji została przejściowo wykorzystana na spłatę pożyczki wobec Total FIZ w kwocie 3 000 tys. zł, która 16 października 2012 r. została częściowo odnowiona (w kwocie 2 000 tys. zł). Informacja o nowym zobowiązaniu wekslowym wskutek błędu nie została opublikowana w raporcie bieżącym. Do pozostałych wydatków finansowych należy zaliczyć płatności wobec Seniorów (268 tys. zł) oraz spłatę zobowiązań finansowych: 50 tys. zł – kredyt obrotowy oraz 40 tys. zł – raty leasingowe. Wartość zapłaconych odsetek wyniosła 371 tys. zł.

W związku z faktem, iż Spółka nie publikowała prognoz finansowych, powyższy komentarz Zarządu na temat czynników, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe nie zawiera stanowiska Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania opublikowanych prognoz finansowych.

4. Informacja na temat aktywności, jaką w okresie od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r. Spółka podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Spółka rozpoczęła w I kw. 2012 r. i kontynuowała w II i III kw. 2012 r. prace nad wdrożeniem systemu informatycznego – narzędzie klasy CRM do podnoszenia jakości

procesu obsługi klientów. Poza pracami nad wyżej opisanym systemem Emitent nie prowadził w omawianym okresie działań o charakterze innowacyjnym.

5. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Spółki na ostatni dzień okresu objętego danymi finansowymi za okres od 01.07.2012 r. do 30.09.2012 r.

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 1.657.689 sztuk akcji i głosów na WZA, co stanowi 99,99% udziału w kapitale zakładowym i 99,99% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

6. Informacja o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia 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.	2 253 000	2 253 000	75,10	75,10
2.	Memorim Consultants Ltd.	250 000	250 000	8,33	8,33
3.	Potemma Ltd.	250 000	250 000	8,33	8,33
4.	PKO BP BANKOWY OFE S.A.	150 000	150 000	5,00	5,00
5.	Pozostali	97 000	97 000	3,23	3,23
	ŁĄCZNIE	3 000 000	3 000 000	100,00	100,00

Źródło: Zarząd Spółki

* Struktura akcjonariatu po przydziale (27.07.2012 r.) i zarejestrowaniu (07.09.2012 r.) przez właściwy sąd rejestrowy akcji serii B. Po dniu przydziału Akcji serii B Emitent nie otrzymał od akcjonariuszy informacji o zmianie stanu posiadania akcji.