

RAPORT OKRESOWY

EMMERSON WIERZYTELNOŚCI HIPOTECZNE S.A.

ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU



(dane za okres 01.04.2014 r. – 30.06.2014 r.)

Zawartość raportu:

1. podstawowe informacje o Emitencie
2. wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta za II kwartał 2014 wraz z danymi porównywalnymi za rok poprzedni
3. kwartalne, jednostkowe, skrócone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości (bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych)
4. informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości
5. zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie od 1.04.2014 do 30.06.2014 roku, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki
6. stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym danych finansowych za okres od 1.04.2014 do 30.06.2014 roku
7. informacja Zarządu Emitenta na temat inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie, jakie w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności
8. opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji
9. struktura akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu
10. informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty
11. oświadczenie Zarządu Emitenta

Warszawa, 14 sierpnia 2014 roku

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Tabela 1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma	EMMERSON WIERZYTELNOŚCI HIPOTECZNE S.A.
Siedziba	Wrocław
Adres	53-677 Wrocław, ul. Nabycińska 19
Telefon	+48 71 780 01 60
Faks	+48 71 780 01 61
Adres poczty elektronicznej:	e-mail: biuro@emmersonwierzytelnosci.pl
Adres strony internetowej	www.emmersonwierzytelnosci.pl
NIP	108-001-11-17
REGON	142887562
Kapitał zakładowy	4.000.000,00 zł (w całości opłacony)
Ilość akcji	400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda.
Numer KRS wraz z organem prowadzącym rejestr	KRS 0000379621 Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Rada Nadzorcza	Marek Krajewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Grzegorz Bubela – Członek Rady Nadzorczej Tadeusz Gudaszewski – Członek Rady Nadzorczej Rafał Ignaszewski - Członek Rady Nadzorczej Mieczysław Wójciak – Członek Rady Nadzorczej
Zarząd	Tadeusz Popławski – Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA II KWARTAŁ 2014 ROKU WRAZ Z DANymi PORÓWNYWALNYMI ZA ROK POPRZEDNI

Tabela 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu Emitenta (PLN)

Wyszczególnienie	Stan na dzień 30.06.2014 r.	Stan na dzień 30.06.2013 r.
Kapitał własny	496 048,43	7 415 869,80
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	968 371,51	184 368,95
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	348 470,37	449 575,40
Zobowiązania długoterminowe	1 000 000,00	304 620,85
Zobowiązania krótkoterminowe	53 316,66	290 978,92
Rzeczowe aktywa trwałe	6 915,20	447 096,64

Źródło: Emitent

Tabela 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat Emitenta (PLN)

Wyszczególnienie	II kwartał 2014 r. (rok bieżący) 01.04.2014 – 30.06.2014	II kwartał 2013 r. (rok ubiegły) 01.04.2013 – 30.06.2013	Narastająco za okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Narastająco za okres od 01.01.2013 do 30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	262 796,55	0,00	1 480 352,72
Amortyzacja	153,07	19 284,51	306,14	19 438,99
Zysk/strata na sprzedaży	-195 425,09	163 926,83	-335 678,91	-323 704,10
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-173 511,79	139 312,75	-335 679,92	-370 854,55
Zysk/strata brutto	-171 248,77	1 099 998,80	-333 875,11	1 648 953,50
Zysk/strata netto	-171 248,77	1 098 953,80	-333 875,11	1 661 091,27

Źródło: Emitent

**3. KWARTALNE, JEDNOSTKOWE, SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE,
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA ZASADAMI
RACHUNKOWOŚCI (BILANS, RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT, ZESTAWIENIE
ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ORAZ RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW
PIENIĘŻNYCH)**

BILANS			
AKTYWA		Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A.	AKTYWA TRWAŁE	11 091,72	3 811 956,32
I.	Wartości niematerialne i prawne	744,52	219 140,38
1.	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>		
2.	<i>Wartość firmy</i>	0,00	0,00
3.	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	744,52	219 140,38
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	6 915,20	447 096,64
1.	<i>Środki trwałe</i>	6 915,20	447 096,64
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny	6 915,20	0,00
	d) środki transportu		447 096,64
	e) inne środki trwałe		
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>		
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>		
2.	<i>Od pozostałych jednostek</i>		
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	3 145 719,30
1.	<i>Nieruchomości</i>		
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>		
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	0,00	3 145 719,30
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	3 145 719,30
	- udziały lub akcje		3 145 719,30
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 432,00	0,00
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	3 432,00	
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>		

AKTYWA		Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
B.	AKTYWA OBROTOWE	1 538 272,77	4 199 513,25
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	<i>Materiały</i>		
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>		
3.	<i>Produkty gotowe</i>		
4.	<i>Towary</i>		
5.	<i>Zaliczki na dostawy</i>		
II.	Należności krótkoterminowe	968 371,51	184 368,95
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	<i>819 000,00</i>	<i>0,00</i>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	819 000,00	0,00
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	<i>149 371,51</i>	<i>184 368,95</i>
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	105 005,88	114 728,55
	- do 12 miesięcy	105 005,88	114 728,55
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	44 251,33	15 265,40
	c) inne	114,30	54 375,00
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	559 889,55	4 000 475,30
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	<i>559 889,55</i>	<i>4 000 475,30</i>
	a) w jednostkach powiązanych	211 419,18	3 188 999,90
	- udziały lub akcje	10 000,00	3 188 999,90
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	201 419,18	
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	361 900,00
	- udziały lub akcje		361 900,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	0,00	
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	348 470,37	449 575,40
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	348 470,37	449 575,40
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 011,71	14 669,00
	AKTYWA RAZEM	1 549 364,49	8 011 469,57

PASywa		Stan na 30.06.2014	Stan 30.06.2013
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	496 048,43	7 415 869,80
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 000 000,00	4 000 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		
III.	Udziały (akcje) własne (-)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	31 541,37	31 541,37
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	2 234 400,00
-	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 201 617,83	-511 162,84
VIII.	Zysk (strata) netto	-333 875,11	1 661 091,27
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)		
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	1 053 316,66	595 599,77
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 000 000,00	304 620,85
1.	Wobec jednostek powiązanych		172 211,02
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 000 000,00	132 409,83
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	1 000 000,00	132 409,83
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	53 316,66	290 978,92
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	31 689,86
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne	0,00	31 689,86
2.	Wobec pozostałych jednostek	53 316,66	259 289,06
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	
	c) inne zobowiązania finansowe	0,00	188 874,72
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 793,23	17 532,90
	- do 12 miesięcy	41 793,23	17 532,90
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 640,94	1 268,00
	h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	3 000,00
	i) inne	1 882,49	48 613,44
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		1 549 365,09	8 011 469,57

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)					
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013	01.04.2013-30.06.2013	01.04.2014-30.06.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	1 480 352,72	262 796,55	0,00
	- od jednostek powiązanych			0,00	
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	200 000,00	200 000,00	0,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			0,00	
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			0,00	
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	1 280 352,72	62 796,55	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	335 678,91	1 804 056,82	98 869,72	195 425,09
I.	Amortyzacja	306,14	19 438,99	19 284,51	153,07
II.	Zużycie materiałów i energii	10 999,36	1 733,35	1 733,35	8 902,32
III.	Usługi obce	210 797,74	75 893,07	63 351,93	112 291,08
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	26 708,88	9 678,00	371,00	11 878,88
	- podatek akcyzowy			0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	60 821,00	21 804,00	10 902,00	41 805,00
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 536,99	0,00	0,00	4 442,61
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	18 508,80	3 226,69	3 226,69	15 952,13
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1 672 282,72	0,24	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-335 678,91	-323 704,10	163 926,83	-195 425,09
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,02	1 500,43	1 500,43	0,01
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0,00	0,00
II.	Dotacje			0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,02	1 500,43	1 500,43	0,01
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,03	48 650,88	26 114,51	-21 913,29
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	1,03	48 650,88	26 114,51	-21 913,29
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-335 679,92	-370 854,55	139 312,75	-173 511,79
G.	Przychody finansowe	2 263,02	2 036 285,56	966 848,82	2 263,02
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych			0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	2 263,02	1 186,42	949,62	2 263,02
	- od jednostek powiązanych		0,00	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	2 035 099,14	965 899,20	0,00
V.	Inne			0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	458,21	16 477,51	6 162,77	0,00
I.	Odsetki, w tym:	458,21	16 477,51	6 162,77	0,00
	- od jednostek powiązanych	457,97		-3 581,37	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji			0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne		0,00	0,00	0,00
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-333 875,11	1 648 953,50	1 099 998,80	-171 248,77
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne			0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne			0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-333 875,11	1 648 953,50	1 099 998,80	-171 248,77
L.	Podatek dochodowy bieżący	0,00	12 137,77	-1 045,00	0,00
M.	Podatek dochodowy odroczoney			0,00	
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-333 875,11	1 661 091,27	1 098 953,80	-171 248,77

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)					
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014 do 30.06.2014	01.01.2013 do 30.06.2013	01.04.2014 do 30.06.2014	01.04.2013 do 30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
I.	Zysk / Strata netto	-333 875,11	1 661 091,27	-171 248,77	0,00
II.	Korekty razem	-109 085,20	911 354,97	-176 000,84	911 354,97
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-442 960,31	2 572 446,24	-347 249,61	911 354,97
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej					
I.	Wpływy	0,00	2 072 038,53	0,00	2 072 038,53
II.	Wydatki	207 965,86	3 728 782,62	200 000,00	3 728 782,62
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-207 965,86	-1 656 744,09	-200 000,00	-1 656 744,09
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej					
I.	Wpływy	1 026 000,00	0,00	0,00	0,00
II.	Wydatki	41 504,00	466 535,63	0,00	466 535,63
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	984 496,00	-466 535,63	0,00	-466 535,63
D.	Przepływy pieniężne netto razem	333 569,83	449 166,52	-547 249,61	-1 211 924,75
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	333 569,83	449 166,52	-547 249,61	-1 211 924,75
F.	Środki pieniężne na początek okresu	14 926,57	408,88	0,00	408,88
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	348 470,37	449 575,40	-547 275,64	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM					
Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2014-30.06.2014	01.01.2013-30.06.2013	01.04.2014-30.06.2014	01.04.2013-30.06.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 022 596,80	5 920 378,53	0,00	0,00
	- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 022 596,80	5 920 378,53	0,00	0,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 000 000,00	4 000 000,00	0,00	0,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 000 000,00	4 000 000,00	0,00	0,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	31 541,37	31 541,37	0,00	0,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	31 541,37	31 541,37	0,00	0,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	2 400 000,00	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	-165 600,00	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	2 234 400,00	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-3 201 618,13	-511 162,84	-192 663,56	0,00
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	3 201 618,13	511 162,84	703 836,40	0,00
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 201 618,13	511 162,84	192 663,56	0,00
7.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 201 618,13	-511 162,84	-192 663,56	0,00
8.	Wynik netto	-333 875,11	1 661 091,27	-171 248,77	1 098 953,80
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	496 048,13	7 415 869,80	-363 912,33	1 098 953,80
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport sporządzono zgodnie z Ustawą o rachunkowości. W okresie, za który sporządzono raport, nie nastąpiły zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE OD 1.04.2014 DO 30.06.2014 ROKU, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W II kwartale 2014 roku Emitent nie osiągnął żadnych przychodów ze sprzedaży. Było to związane ze zmianami własnościowymi, organizacyjnymi i przeorientowaniem profilu działalności w kierunku inwestowania w wierzytelności hipoteczne. Środki na ten cel będą pozyskiwane m.in. z emisji obligacji Emitenta. Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji Obligacji umożliwią mu realizację inwestycji w atrakcyjne wierzytelności zabezpieczone hipotecznie oraz pożyczki hipoteczne. Spółka w związku z realizacją strategii rozwoju polegającej na budowaniu wartości portfela wierzytelności oraz udzielonych pożyczek zamierza w przyszłości przeprowadzić dodatkowe emisje obligacji lub szukać innych źródeł finansowania w celu finansowania realizacji inwestycji.

Spółka odnotowała w II kwartale 2014 r. stratę w netto w wysokości -171 248,77 zł, która wynikała z bieżącej działalności operacyjnej, m.in. związanej z potrzebą reorganizacji i przygotowania się do nowej działalności.

6. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM DANYCH FINANSOWYCH ZA OKRES OD 1.04.2013 DO 30.06.2014 ROKU

Emitent nie podawał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych Emitenta na 2014 rok.

7. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT INICJATYW NASTAWIONYCH NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE, JAKIE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Emmerson Wierzytelności Hipoteczne S.A. w II kwartale 2014 r. kontynuował przygotowania do działań w zakresie inwestycji w wierzytelności zabezpieczone hipotecznie:

- kupna wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie od banków oraz innych osób prawnych,
- kupna wierzytelności również wobec firm będących w upadłości,
- restrukturyzacji zobowiązań w tym finansowanie i nabywanie zadłużonych nieruchomości,
- udzielania pożyczek hipotecznych.

Emitent uczestniczy w *Programie Wierzytelności Hipoteczne* grupy kapitałowej Grupa Emmerson S.A., który jest ramowym programem współpracy, adresowanym do instytucji finansowych w celu sprzedaży nieruchomości, będących zabezpieczeniem wymagalnych wierzytelności kredytowych lub zakupu wierzytelności z przejęciem zabezpieczenia hipotecznego.

Program Wierzytelności Hipoteczne jest zaproszeniem skierowanym do banków, które w swoich portfelach kredytowych mają nieregularnie obsługiwane kredyty zabezpieczone hipotecznie. Celem programu jest podjęcie działań wyprzedzających w stosunku do windykacji komorniczej, które będą skutkować skróceniem procesu odzyskiwania środków z udzielonego kredytu, szybkim rozwiązaniem rezerw i poprawą wyników finansowych po stronie instytucji finansowej.

Program Wierzytelności Hipoteczne to kompleksowy zespół działań obejmujący:

- szacowanie aktualnej rynkowej ceny nieruchomości,
- kompletowanie i weryfikację dokumentacji,
- szereg działań i procesów, których celem jest szybkie i korzystne sprzedanie nieruchomości oraz spłata wierzytelności.

Program Wierzytelności Hipoteczne może odnosić się do:

- pojedynczej wierzytelności zabezpieczonej pojedynczą nieruchomością,
- pojedynczej wierzytelności zabezpieczonej szeregiem nieruchomości,
- grupy wierzytelności zabezpieczonych szeregiem nieruchomości pojedynczego klienta,
- portfela wierzytelności zabezpieczonych portfelem nieruchomości.

Emmerson Wierzytelności Hipoteczne S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Grupa Emmerson S.A., która jest jedną z czołowych firm w Polsce działających na rynku nieruchomości. Grupa Emmerson inwestuje w grunty oraz nieruchomości mieszkaniowe i komercyjne. Jej spółki zależne i powiązane zajmują się m.in. pośrednictwem w obrocie nieruchomościami, wycenami nieruchomości oraz usługami doradczymi.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 30.06.2014 roku Emitent nie tworzył grupy kapitałowej.

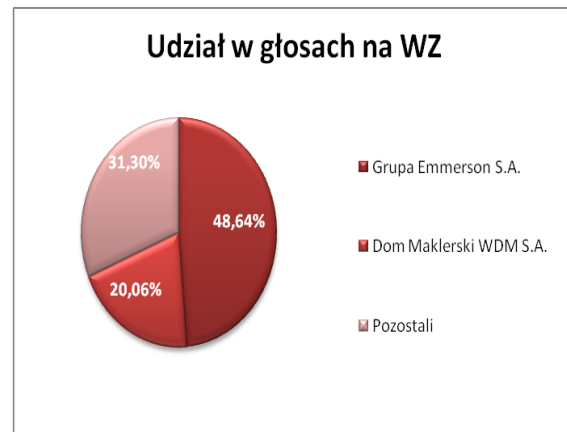
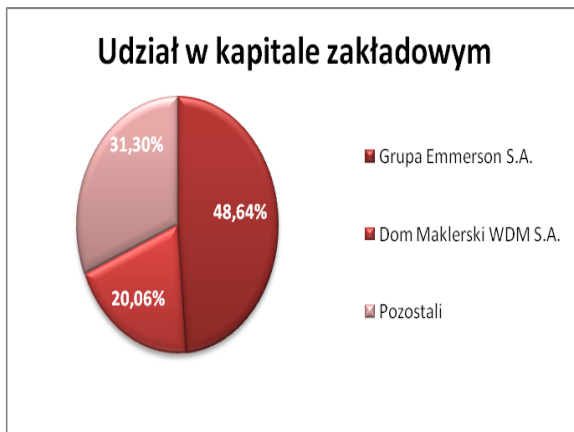
9. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Poniżej zaprezentowana została struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Struktura tworzona jest w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia od akcjonariuszy na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej oraz o informacje podawane przez Spółkę w raportach odnośnie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie publicznej), a także w wyniku .

Tabela 4. Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	A imienne	Na okaziciela	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w KZ	Udział w głosach na WZ
Grupa Emmerson S.A.	0	194 572	194 572	194 572	48,64%	48,64%
Dom Maklerski WDM S.A.*	0	80 221	80 221	80 221	20,06%	20,06%
Pozostali	0	125 207	125 207	125 207	31,30%	31,30%
RAZEM	0	400 000	400 000	400 000	100,00%	100,00%

*pośrednio poprzez WDM Capital S.A. (pośrednio poprzez Astoria Capital S.A.)



Źródło: Emitent

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30 czerwca 2014 r. liczba etatów wynosiła 1. Pozostałe osoby współpracują ze Spółką na zasadzie umów cywilnoprawnych.

11. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA

Zarząd Emitenta oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane informacje finansowe za II kwartał 2014 r., a także dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że kwartalny raport z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Tadeusz Popławski

Prezes Zarządu