

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej  
Europejskiego Funduszu Hipotecznego S.A.  
z oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. oraz  
sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej  
za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.**

Wykonując obowiązki wynikające z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 16 pkt 1 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa sprawozdanie z wyników badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 oraz z wyników badania sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2008.

**A. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EFH S.A.:**

Badania sprawozdania finansowego za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r. dokonało na zlecenie Zarządu EFH SA, wybrane przez Radę Nadzorczą, Biuro Audytorsko-Rachunkowe Eurokonsulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Rada Nadzorcza dokonała oceny z przedłożonych dokumentów:

1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
2. skonsolidowanego bilansu Grupy za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
3. rachunku zysków i strat za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
4. zestawienia zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
5. rachunku przepływów pieniężnych za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
6. informacji dodatkowej i objaśnień;
7. sprawozdania Zarządu na temat działalności Grupy za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.

Zgodnie z przedstawionymi dokumentami:

1. bilans skonsolidowany Grupy za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 270.129 tys. złotych;
2. rachunek zysków i strat za okres 01.01.2008 r. – 31.12.2008 r. wykazuje zysk netto w wysokości 5.059 tys. złotych;
3. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7.701 tys. złotych;
4. rachunek przepływów środków pieniężnych Grupy wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od dnia 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r. o kwotę 18.900 tys. złotych.

Rada Nadzorcza w oparciu o:

- opinię biegłego rewidenta,
- czynności przeprowadzone przez członków Rady w trakcie roku obrotowego,
- przedstawiane informacje Zarządu EFH SA,

stwierdza, że sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008 r., jak też jej wyniku finansowego za okres 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu EFH SA oraz Statutów Spółek zależnych wchodzących w skład konsolidacji.

#### B. Badanie Sprawozdania Zarządu.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Sprawozdanie Zarządu Spółki na temat działalności Grupy Kapitałowej EFH w okresie 01.01.2008 r. - 31.12.2008 r.

Przedstawione Sprawozdanie Zarządu obejmuje istotne obszary działania Zarządu. Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag do Sprawozdania.

Warszawa, 08.06.2009 r.