

**TOWARZYSTWO
FINANSOWE SKOK S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZADU
Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.
z działalności Emitenta
za rok 2007**

Gdańsk, maj 2008

1. Informacje określone w przepisach o rachunkowości

• PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Nazwa (firma):	Towarzystwo Finansowe Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna
Siedziba:	Gdańsk
Adres:	ul. Arkońska 11, 80-387 Gdańsk
Telefon:	(+48 58) 511 20 00
Fax:	(+48 58) 511 20 01
Poczta elektroniczna:	tfskok@tfskok.pl
Strona internetowa:	www.tfskok.pl

• ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI TOWARZYSTWA FINANSOWEGO SKOK S.A.

Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. prowadzi działalność w zakresie usług finansowych świadczonych w głównej mierze dla członków spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych. Strategia Spółki oparta jest przede wszystkim na wdrożeniu i rozwoju specjalistycznych usług finansowych dla członków systemu SKOK. Podstawowy profil działalności jest oparty o budowane w ramach systemu SKOK własne Centrum Obsługi Kart i Terminali, w tym:

- utworzenie i zarządzanie własną siecią bankomatów,
- produkcja i personalizacja kart płatniczych,
- autoryzacja i rozliczanie transakcji płatniczych.

Rok 2007 charakteryzował się dynamicznym realizowaniem zadań powierzonych Towarzystwu Finansowemu SKOK S.A. przez Kasę Krajową w zakresie budowy Centrum Obsługi Kart i Terminali oraz wprowadzaniu debetowych kart płatniczych. Wspomniany proces służy uniezależnieniu członków SKOK od korzystania z zewnętrznych firm świadczących tego typu usługi.

Drugim istotnym obszarem działalności Emitenta, jest usługa przekazów środków pieniężnych realizowana przy współpracy ze spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi. Spółka jest przedstawicielem Western Union Limited w zakresie usługi przekazów pieniężnych. Western Union Limited to międzynarodowy lider w dziedzinie przekazów pieniężnych, a zarazem jedna z najstarszych i najbardziej znanych firm, zajmujących się usługami finansowymi.

Natomiast do 2006 roku podstawowa działalność Emitenta obejmowała współpracę ze spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi w zakresie udzielania pożyczek konsorcyjnych na cele mieszkaniowe dla członków SKOK. Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo - Kredytowe udzielały pożyczek na okres nie dłuższy niż 5 lat, natomiast Emitent udzielał pożyczek na okres od 5 do 15 lat. W związku z wdrażaniem nowych usług związanych z kartami płatniczymi i bankomatami, Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu z końcem 2006 roku udzielania nowych pożyczek konsorcyjnych. W związku z powyższym zostały podjęte działania mające na celu wycofanie kapitału zaangażowanego w tę działalność. W tym celu Zarząd Spółki złożył propozycję wykupienia zaangażowanego kapitału Zarządom poszczególnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych..

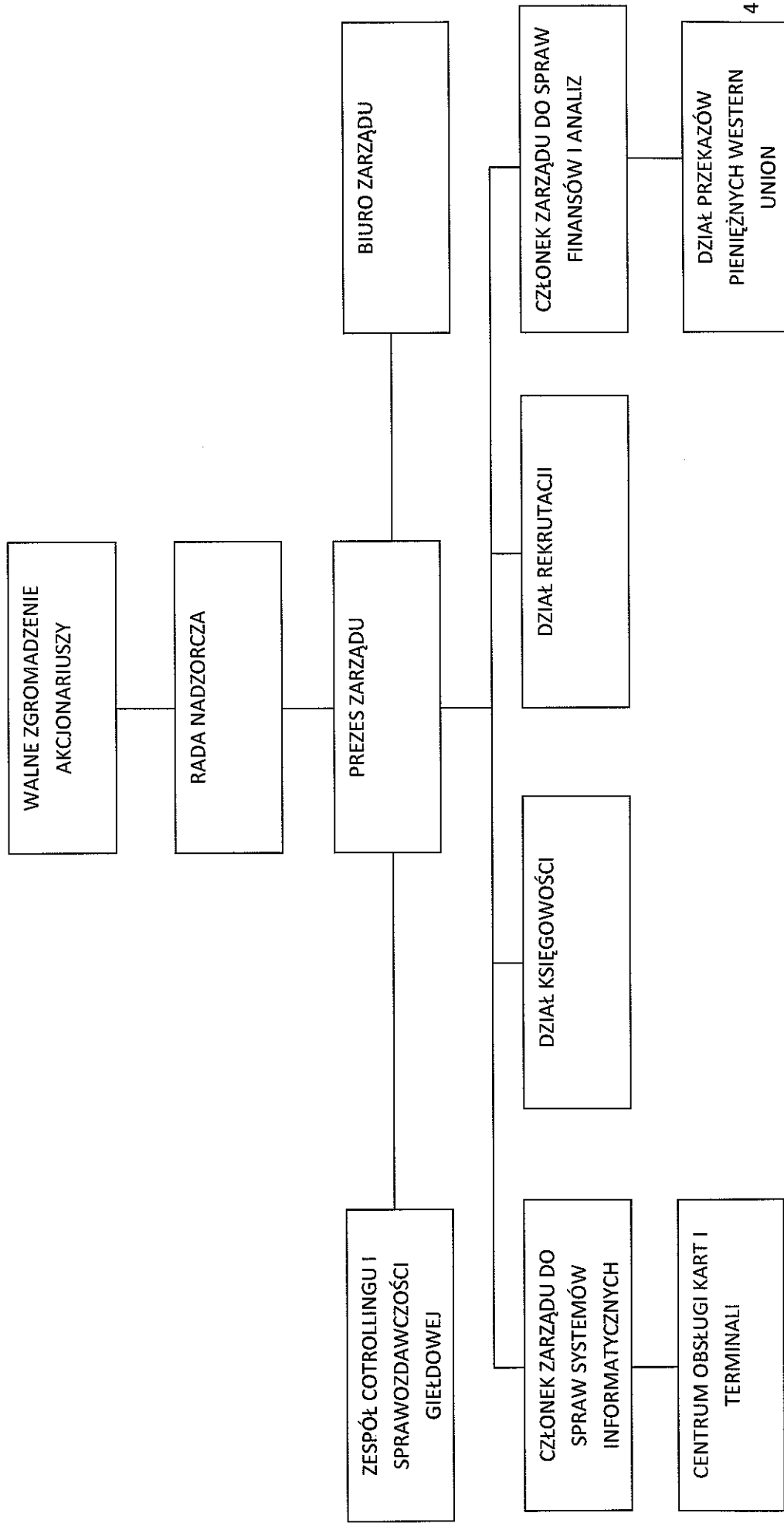
- **STRUKTURA ORGANIZACYJNA TOWARZYSTWA FINANSOWEGO SKOK S.A.**

Spółka nie posiada odrębnych oddziałów (zakładów). Zgodnie z założeniami rozwoju Spółki zmianie uległ stan zatrudnienia. W 2007 podpisano umowy z 19 pracownikami, dzięki czemu zatrudnienie wzrosło do 35 osób. Głównym powodem dynamicznego wzrostu zatrudnienia była intensyfikacja prac w zakresie budowy Centrum Obsługi Kart i Terminali. Dział ten powiększył się o 11 osób.

W związku z realizacją projektu Centrum Obsługi Kart i Terminali oraz wdrażaniem nowych usług, struktura organizacyjna Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. uległa w 2007 roku znaczącej zmianie.

Ogólny schemat organizacyjny Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. przedstawiono poniżej.

OGÓLNY SCHEMAT STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ



2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Czynniki ryzyka oraz występujące zagrożenia związane z Towarzystwem Finansowym SKOK S.A. można podzielić na dwie grupy:

- **Ryzyka związane z obecną i przyszłą działalnością Spółki:**

- ryzyko związane z udzielonymi pożyczkami konsorecjalnymi - istnieje ryzyko dotyczące terminowego regulowania spłat przez pożyczkobiorców.
- ryzyko związane z „dostawcami” – współpraca Spółki z dostawcami, m.in. oprogramowania, łączy telekomunikacyjnych oraz z firmami obsługującymi bankomaty, obarczona jest ryzykiem związanym m.in. z potencjalną awaryjnością infrastruktury sprzętowej oraz oprogramowania.
- ryzyko związane z dystrybucją kart płatniczych – dynamika wprowadzania nowych produktów wdrażanych przez Spółkę (karty płatnicze, sieć bankomatów) w znacznej mierze będzie uzależniona od aktywności pracowników spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych, którzy mają bezpośredni kontakt z potencjalnymi klientami.
- ryzyko związane z utratą kadry menedżerskiej oraz kadry specjalistów – kompetencje zatrudnionych menedżerów i specjalistów mają znaczący wpływ na działalność Spółki szczególnie w obszarze Centrum Obsługi Kart i Terminali oraz rozliczeń obsługi płatności kartami płatniczymi. Spółka minimalizuje poziom tego ryzyka poprzez aktywną politykę personalną w zakresie systemu wynagradzania, systematycznych szkoleń oraz awansu zawodowego.
- ryzyko zagrożenia bezpieczeństwa systemów obsługujących COKiT – wdrażany obecnie nowy obszar działalności Spółki narażony jest na zdarzenia losowe bez udziału człowieka, np. uszkodzenia sprzętu, przerwy w zasilaniu, pożary, zalanie wodą, oraz na zdarzenia z udziałem ludzi, np. włamanie, nieuprawniony dostęp do danych, które to mogą zakłócić bezpieczeństwo systemu oraz jego sprawne funkcjonowanie.

- **Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:**

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski - istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce i spadku popytu konsumpcyjnego może powstać zagrożenie dla realizacji założonych przez Spółkę celów rynkowych, tj. tempa wydawania kart płatniczych dla członków systemu SKOK oraz liczby i wartości transakcji dokonywanych kartami płatniczymi.
- ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych - zmiany przepisów prawa podatkowego, a także regulacji odnoszących się do sektora bankowego i usług finansowych oraz rynku papierów wartościowych, mogą powodować wzrost kosztów działalności Emitenta, zmniejszenie marż operacyjnych i obniżenie rentowności. Podobnie mogą oddziaływać czynniki ryzyka związane z regulacjami międzynarodowych organizacji płatniczych (Visa i MasterCard),.
- ryzyko wahań kursów walutowych – Spółka dokonuje rozliczeń niektórych transakcji w walutach obcych (USD i EUR). Zmiana kursu walut względem złotego może być przyczyną osiągnięcia niższych od zamierzonych wyników. Wahania kursów wpływają głównie na wartość przychodów realizowanych z tytułu świadczenia usług przekazów pieniężnych oraz na wartość tych nakładów inwestycyjnych, których podstawą rozliczenia są waluty obce.
- ryzyko obniżenia opłat z tytułu usług finansowych – istnieje ryzyko związane z ogólną presją obniżania opłat prowizyjnych za usługi finansowe.
- ryzyko utraty zaufania do branży - powodzenie wdrażanej przez Spółkę strategii jest silnie skorelowane z zaufaniem posiadaczy kart i rachunków do bezpieczeństwa płatności

bezgotówkowych. Przypadki kradzieży numerów kart, przejęcie haseł dostępu, mogą wpływać negatywnie na zaufanie klientów systemu SKOK do tych form płatności, a tym samym na przyszłe przychody Spółki.

- ryzyko związane z zahamowaniem rozwoju systemu SKOK - działający w Polsce od 1992 roku system SKOK w całym okresie istnienia rozwija się bardzo dynamicznie. Osiągnięty już stopień dojrzałości systemu może powodować obniżenie dynamiki wzrostu liczby członków systemu SKOK, co może być rozpatrywane jako ryzyko dla działalności operacyjnej Spółki.
- ryzyko konkurencji - istnieje ryzyko konkurencji ze strony banków, które modyfikują na bieżąco swoje oferty w zakresie nabywania kart płatniczych i rozliczania się nimi na rynku klienta detalicznego. Wzrost popytu na usługi bezgotówkowe będzie zmuszał Spółkę oraz SKOK-i do ciągłego unowocześniania swoich usług oraz oferowanych produktów.

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług albo ich grup w sprzedaży Towarzystwa Finansowego S.A. ogółem, a także zmianach w tym zakresie w 2007 roku.

Przychody Spółki można podzielić na dwa podstawowe źródła:

- przychody z tytułu udzielonych pożyczek konsorcjalnych
- przychody z tytułu usług przekazów środków pieniężnych

Pożyczki konsorcjalne

Do końca 2006 roku podstawowa działalność Spółki obejmowała współpracę ze spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi w zakresie udzielania pożyczek konsorcjalnych na cele mieszkaniowe dla członków SKOK. SKOK-i udzielały pożyczek na okres nie dłuższy niż 5 lat, natomiast Spółka udzielała pożyczek na okres od 5 do 15 lat. Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu z końcem 2006 roku udzielania nowych pożyczek konsorcjalnych oraz o podjęciu działań mających na celu wycofanie kapitału zaangażowanego w tę działalność. Na tę decyzję wpływ miały następujące czynniki:

- potrzeby kapitałowe Emitenta związane z realizacją przedsięwzięcia COKiT,
- nowelizacja Ustawy o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych, znosząca ograniczenia czasowe w udzielaniu przez SKOK-i kredytów i pożyczek dla swoich członków.

W efekcie odsprzedaży pożyczek konsorcjalnych, wartość bilansowa udzielonych pożyczek obniżyła się w 2007 roku z 33.902 tys. zł do 16.708 tys. zł, tj. o ok. 51%. Wartość przychodów z tytułu udzielonych pożyczek wyniosła w 2007 roku 1.830 tys. zł wobec 2.959 tys. zł w 2006 roku, a ich udział w przychodach ze sprzedaży obniżył się z 60% w 2006 roku do 42% w 2007 roku

Usługi przekazu środków pieniężnych

Usługę przekazów środków pieniężnych Spółka wdrożyła w lutym 2005 roku. Działalność ta jest realizowana przy współpracy ze spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi. Spółka jest przedstawicielem Western Union Limited w zakresie usługi przekazów pieniężnych.

W 2007 roku nastąpił ponad dwukrotny wzrost przychodów w porównaniu do 2006 roku (z 1.152 tys. zł do 2.249 tys. zł). Udział tego źródła w generowaniu przychodów ze sprzedaży wzrósł z 23% w 2006 roku do 52% w 2007 roku. Liczba obsługiwanych transakcji powiększyła się o blisko 130%, z 44,2 tysięcy transakcji w 2006 roku do 101,5 tysiąca transakcji w 2007 roku. Realizacja planów dotyczących liczby przekazów została zrealizowana w 102%, a w zakresie przychodów w 99%.

Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. ma najlepsze wyniki wzrostu na tle innych agentów przekazów Western Union, działających w Polsce. Intensyfikacja działań, mających na celu poszerzenie sieci oddziałów, oferujących usługi przekazów pieniężnych oraz dalsze działania na polu marketingowym będą służyły utrzymaniu tendencji.

2. Informacja o zmianach rynków zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Towarzystwem Finansowym SKOK S.A.

W 2007 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie rynków zbytu, a cała sprzedaż realizowana jest na rynku krajowym. Ze względu na charakter prowadzonej działalności Spółka nie jest uzależniona od odbiorców czy dostawców.

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki są Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe i ich członkowie. System SKOK jest polskim odpowiednikiem popularnych w innych krajach unii kredytowych. Istotą ich funkcjonowania jest pomoc finansowa swoim członkom. Podmiot taki jest tworzony w celu umożliwienia spółdzielcom możliwości oszczędzania (najczęściej systematycznego deponowania określonej sumy pieniędzy) oraz uzyskiwania kredytów i pożyczek ze wspólnie gromadzonych środków. Czynnikiem odróżniającym te podmioty od innych instytucji finansowych jest więź łącząca jego członków.

Na koniec 2007 roku system SKOK liczył 1.669 tys. członków i dysponował 1.663 placówkami. W stosunku do stanu na koniec 2006 roku stanowi to wzrost o 8% i o 5% odpowiednio. Największą Kasą jest SKOK im. F. Stefczyka z siedzibą w Gdyni dysponująca około 1/3 bazy członkowskiej.

3. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Spółki (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Nakłady inwestycyjne poniesione przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. w latach 2006-2007

Wyszczególnienie	2007		2006	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
Wartości niematerialne i prawne	37	0,4%	14	0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	9440	99,6%	300	2,3%
Aktywa finansowe	0	-	12 656	97,6%
Razem nakłady poniesione	9477	100,0%	12 970	100,0%

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2007 roku zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

4. Informacje o umowach znaczących dla działalności Towarzystwa Finansowego SKOK S.A., w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Poniżej zostały opisane umowy współpracy i kooperacji, zawarte przez Spółkę w 2007 roku, które zostały uznane za istotne dla działalności Spółki:

- Umowa cesji praw z umów z dnia 31.01.2007 r., zawarta z SKOK im. F. Stefczyka z siedzibą w Gdyni. Przedmiotem umowy jest szczegółowe określenie zasad zbycia udzielonych pożyczek konsorcjalnych. W dniu 09.02.2007 r. SKOK z tytułu zbycia pierwszej transzy wierzytelności dokonał zapłaty Emitentowi wynagrodzenia w wysokości 8.523.396,82 zł brutto. Z tytułu zbycia drugiej transzy SKOK dokonał w dniu 04.02.2008 roku zapłaty w wysokości 5.330.909,74 zł brutto, co wraz z dokonaną zapłatą za pierwszą transzę stanowi zapłatę całej ceny z tytułu powyższej umowy.
- Umowa cesji praw z umowy z dnia 23.04.2007 r., zawarta z SKOK Śląsk w Rudzie Śląskiej. Przedmiotem umowy jest szczegółowe określenie zasad zbycia udzielonych pożyczek konsorcjalnych. Z tytułu zbycia transzy wierzytelności SKOK zobowiązał się zapłacić Emitentowi wynagrodzenie w wysokości pierwszej transzy, w terminie do dnia 31.05.2007 roku. SKOK z tytułu zbycia transzy wierzytelności w dniu 10.05.2007 r. dokonał zapłaty Emitentowi wynagrodzenia w wysokości 93.378,54 zł brutto. Na dzień 31.12.2007 roku umowa została w całości zrealizowana.
- Umowa cesji praw z umowy, datowana na dzień 23.04.2007 r., zawarta z SKOK Wisła w Puławach. Przedmiotem umowy jest szczegółowe określenie zasad zbycia udzielonych pożyczek konsorcjalnych. Z tytułu zbycia transzy wierzytelności SKOK zobowiązał się zapłacić Emitentowi wynagrodzenie w wysokości pierwszej transzy, w terminie do dnia 31.05.2007 roku. SKOK z tytułu zbycia transzy wierzytelności w dniu 26.06.2007 r. dokonał zapłaty Emitentowi wynagrodzenia w wysokości 27.915,68 zł brutto. Na dzień 31.12.2007 r. umowa została w całości zrealizowana.
- Umowa cesji praw z umowy, datowana na dzień 23.04.2007 r., zawarta pomiędzy Emitentem a SKOK im. Z. Chmielewskiego w Lublinie. Przedmiotem umowy jest szczegółowe określenie zasad zbycia udzielonych pożyczek konsorcjalnych. Z tytułu zbycia transzy wierzytelności SKOK zobowiązał się zapłacić Emitentowi wynagrodzenie w wysokości pierwszej transzy, w terminie do dnia 31.05.2007 roku. SKOK z tytułu zbycia transzy wierzytelności w dniu 25.07.2007 r. dokonał zapłaty Emitentowi wynagrodzenia w wysokości 1.319.437,20 zł brutto. Na dzień 31.12.2007 r. umowa została w całości zrealizowana.
- Umowa cesji praw z umowy, datowana na dzień 24.04.2007 r., zawarta z Południowo-Zachodnią SKOK we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest szczegółowe określenie zasad zbycia udzielonych pożyczek konsorcjalnych. Z tytułu zbycia pierwszej transzy wierzytelności, SKOK zobowiązał się zapłacić Emitentowi wynagrodzenie w wysokości pierwszej transzy do dnia 15.05.07 r. Z tytułu zbycia kolejnych transz zobowiązał się zapłacić Emitentowi wynagrodzenie w wysokości kolejnych siedmiu transz w terminach miesięcznych po przeniesieniu każdej transzy. SKOK z tytułu zbycia transzy wierzytelności dokonał zapłaty Emitentowi wynagrodzenia za pierwszą transzę w wysokości 103.760,28 zł brutto w dniu 15.05.2007 r., za drugą transzę w wysokości 143.668,14 zł brutto w dniu 15.06.2007 r., za trzecią transzę w wysokości 63.682,67 zł brutto w dniu 2.07.2007 r., za czwartą transzę w wysokości 31,79 zł brutto w dniu 5.07.2007 r., za piątą transzę w wysokości 73.075,74 zł brutto w dniu 17.07.2007 r., za szóstą transzę w wysokości 95.802,63 zł brutto w dniu 16.08.2007 r., za siódmą transzę w wysokości 106.898,26 zł brutto w dniu 17.09.2007 r. oraz za ósmą transzę w wysokości 240.533,79 zł brutto w dniu 17.10.2007 r. Na dzień 31.12.2007 r. umowa została w całości zrealizowana.
- Umowa cesji praw z umowy, datowana na dzień 04.05.2007 r., zawarta z SKOK im. Stefana Kardynała Wyszyńskiego we Wrześni. Przedmiotem umowy jest szczegółowe określenie zasad zbycia udzielonych pożyczek konsorcjalnych. Z tytułu zbycia transzy wierzytelności

SKOK zobowiązał się zapłacić Emitentowi wynagrodzenie w wysokości pierwszej transzy w terminie do dnia 31.05.2007 roku. SKOK z tytułu zbycia transzy wierzytelności w dniu 29.05.2007 r. dokonał zapłaty Emitentowi wynagrodzenia w wysokości 19.273,45 zł brutto. Na dzień 31.12.2007 r. umowa została w całości zrealizowana.

- Umowa o współpracy w zakresie wydawania i obsługi kart dla członków SKOK z dnia 11 lipca 2007 roku, zawarta na okres 5 lat z Krajową Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo-Kredytową z siedzibą w Sopocie (Kasa Krajowa). Do dnia sporządzenia sprawozdania osiągnęliśmy przychody w kwocie 5.209,79 zł
- Umowa zawarta w dniu 12 lipca 2007 roku pomiędzy H and S Sp. z o.o. z siedzibą Sopotie na dostawę oraz świadczenie usług serwisu gwarancyjnego sprzętu komputerowego wraz z oprogramowaniem dostarczonym wraz ze sprzętem przez jego producenta, stanowiące razem funkcjonalną całość. W dniu 21.09.2007 roku nastąpiła zapłata wynagrodzenia w wysokości 344.523,07 złotych brutto, co stanowi całość wynagrodzenia ustalonego w umowie.
- Umowa z dnia 10 sierpnia 2007 roku na sprzedaż, instalację i uruchomienie bankomatów, serwis bankomatów oraz świadczenie innych usług dotyczących bankomatów, zawarta z Wincor Nixdorf Sp. z o.o. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka zapłaciła kwotę 2.814.291,16 zł.
- Umowa o współpracy w zakresie obsługi płatności z dnia 18 września 2007 roku, zawarta z Energa – Obrót S.A. z siedzibą w Gdańsku („Wystawca”). Przedmiotem umowy jest przyjmowanie przez Emitenta w imieniu Wystawcy środków pieniężnych od klientów Wystawcy, z tytułu umów zawartych przez Wystawcę z klientami („Płatności”) i przekazywanie ich na rachunek Wystawcy. Do dnia sporządzenia sprawozdania osiągnęliśmy przychody w kwocie 29.151,75 zł.
- Umowa uczestnictwa w sieci bankomatów z dnia 24 września 2007 roku, zawarta z SKOK im. F. Stefczyka. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Spółkę usług udostępnienia dostępu do sieci bankomatów, zaopatrzenia w bankomaty uzgodnionych placówek SKOK, zarządzania bankomatami dostarczonymi i instalowanymi przez Emitenta, umożliwienia dokonywania transakcji w bankomatach Emitenta, konfiguracji, instalacji, konserwacji i naprawy bankomatów. Do dnia sporządzenia sprawozdania osiągnęliśmy przychody w kwocie 30.179,76 zł
- Umowa zawarta z TSYS Card Tech Limited („TCT”) z siedzibą w Wielkiej Brytanii w dniu 24 września 2007 r. Przedmiotem umowy jest świadczenie przez TCT na rzecz TF SKOK usług polegających na dostarczeniu, instalacji pakietu modułów oprogramowania – „PRIME Core Package” oraz szkoleń. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka zapłaciła kwotę 4.902.392,98 zł.
- Umowa TA4963 zawarta w dniu 7 listopada 2007 roku z GTS Energis Sp. z o.o. („Operator”). Przedmiotem umowy jest określenie warunków świadczenia przez Operatora na rzecz Emitenta usług DSL Solution, Mobile Solution oraz IP Solution. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka zapłaciła kwotę 59.331,85 zł.
- Umowa na opracowanie i wytworzenie systemu modułu COKiT dla systemu SkokCom 2.34 wraz z interfejsem, zawarta 10 grudnia 2007 roku z H and S Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie. Przedmiotem umowy jest opracowanie i wytworzenie modułu COKiT dla systemu SkokCom w zakresie obsługi kart płatniczych oraz interfejsu pomiędzy systemem SkokCom a COKiT w oparciu o dokumentację systemu PRIME/ONLINE firmy TSYS. Strony za wykonanie przedmiotu umowy ustaliły wynagrodzenie w łącznej kwocie 660.000,00 złotych powiększone o należny podatek VAT, Umowa została w całości zrealizowana.

- Umowa sprzedaży z dnia 12 grudnia 2007 r. zawarta z Fundacją na rzecz Polskich Związków Kredytowych z siedzibą w Sopocie („Fundacja”). Na mocy umowy Spółka nabyła od Fundacji prawo użytkowania wieczystego działek nr 37, 38, 40 i 42, stanowiących nieruchomość położoną przy ulicy Arkońskiej 11 i 13 w Gdańsku oraz znajdujący się na tej nieruchomości budynek stanowiący odrębną nieruchomość. Zapłata łącznej ceny, tj. 6.466.000,00 złotych brutto, zgodnie z umową nastąpiła 2 stycznia 2008 r.
- Umowa cesji praw zawarta w dniu 19 grudnia 2007 roku z SKOK Wesola z siedzibą w Mysłowicach. Przedmiotem umowy jest szczegółowe określenie zasad zbycia udzielonych pożyczek konsorcjalnych. Kwota kapitału w wysokości 1.063.232,06 złotych została wpłacona dnia 21 grudnia 2007 roku. Kwota odsetek w wysokości 10.152.29 złotych została wpłacona w dniu 7 stycznia 2008 roku.
- Umowa na zakup terminali wraz z oprogramowaniem zawarta w dniu 27 grudnia 2007 r. z MCX System Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („MCX”). Na mocy umowy MCX zobowiązał się m.in. do dostarczenia i sprzedaży terminali, wykonania i dostawy oprogramowania „Aplikacja MCX – System centralny” do identyfikacji klientów kas SKOK, wykonania i dostawy oprogramowania TMS do zdalnego zarządzania siecią terminali, świadczenia usług dostarczonych terminali oraz szkolenia w zakresie ich obsługi. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka zapłaciła kwotę 513.394,60 zł.

5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jej grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

- Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. na dzień 31.12.2007 roku nie posiada udziałów i akcji w innych podmiotach. Zgodnie z definicją podmiotu dominującego zawartą w art. 4 pkt 14 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Ofercie Publicznej, na dzień 31.12.2007 roku Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa z siedzibą w Sopocie, jako akcjonariusz posiadający łącznie 98,35% kapitału zakładowego Spółki oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest podmiotem dominującym wobec Spółki.
- Spółka w 2007 roku realizowała projekt inwestycyjny związany z wdrożeniem w ramach systemu SKOK Centrum Obsługi Kart i Terminali. Celem projektu jest zaoferowanie członkom SKOK nowoczesnych kart płatniczych wraz z budową sieci terminali samoobsługowych. Obecnie w systemie SKOK funkcjonują trzy rodzaje kart członkowskich, które zostaną zastąpione jedną kartą służącą do identyfikacji członka SKOK w placówce SKOK, umożliwiające dokonywanie płatności bezgotówkowych oraz realizację wypłat w bankomatach. W ramach projektu zakupiony został budynek zlokalizowany w Gdańsku przy ul. Arkońskiej 11, w którym posadowiono i skonfigurowano centralny system autoryzacyjny. Do systemu zostaną podłączone terminale samoobsługowe. System będzie zarządzał własną siecią bankomatów i POS-ów oraz wspomagał rozpatrywanie reklamacji własnych i obcych. Projekt COKiT umożliwi dokonywanie kartami płatniczymi transakcji członkom SKOK, jaki i klientom obcym w sieci bankomatów. Źródłami finansowania zrealizowanych w 2007 roku inwestycji były środki własne Spółki.

6. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W 2007 roku z podmiotami powiązanymi zawierano transakcje z tytułu dostaw i usług. Szczegółowe dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawia poniższa tabela.

Wzajemne transakcje z podmiotami powiązanymi Towarzystwa Finansowego SKOK S.A, w roku 2007 o wartości przekraczającej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro przedstawiają się następująco (w tys. zł):

Nazwa Podmiotu powiązanego	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca Krajowa Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa	3 057	31	0	0
Pozostałe podmioty powiązane H and S sp. z o. o.	0	1 725	0	805
Fundacja na rzecz Polskich Związków Kredytowych	0	7 135	0	6 470

Główny akcjonariusz

Głównym akcjonariuszem spółki jest Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa posiadająca 42.090.290 akcji zwykłych, na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G, których łączny udział w kapitale zakładowym Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. wynosi 98,35% (98,354%).

Podmioty powiązane

Fundacja na rzecz Polskich Związków Kredytowych

Zgodnie z pkt 18 g MSR 24 z uwagi na fakt iż Fundacja na rzecz Polskich Związków Kredytowych posiadała do dnia 19 czerwca 2007 roku 156 000 akcji.

H and S Sp. z o. o.

H and S Sp. z o.o. znajduje się z spółką w relacji powiązania z uwagi na fakt, iż podlega kontroli przez tę samą jednostkę – Krajową Spółdzielczą Kasę Oszczędnościowo – Kredytową,

która w odniesieniu do H and S Sp. z o.o. jest większościowym udziałowcem. Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo – Kredytowa posiada także większość akcji w spółce. Ponadto w Radzie Nadzorczej spółki H and S sp. z o.o. zasiadają Prezes Zarządu i członek Rady Nadzorczej spółki, oraz Prezes Zarządu jednostki dominującej względem Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. - Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej.

7. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

W opinii Zarządu, Spółka w roku 2007 nie prowadziła i nie prowadzi działań o charakterze badawczo-rozwojowym.

8. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, w stosunku do Spółki 2007 roku nie wydano żadnych decyzji w przedmiocie ochrony środowiska. Spółka nie jest także zobowiązana do uzyskania żadnych zgód ani zezwoleń związanych z ochroną środowiska.

9. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

W 2007 roku Spółka nie zaciągała żadnych kredytów ani pożyczek.

Spółka podpisała w dniu 18 września 2007 roku umowę z Energa – Obrót S.A. z siedzibą w Gdańsku o współpracy w zakresie obsługi płatności. Z chwilą podpisania umowy Spółka przekazała Wystawcy weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową uprawniającą Wystawcę do jego wypełnienia na kwotę nieprzekraczającą 200.000,00 złotych, jako zabezpieczenie należytego wykonania umowy. Umowa została zawarta na czas oznaczony do dnia 17 września 2012 r.

10. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.

Zarząd Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu z końcem 2006 roku udzielania nowych pożyczek konsorcjalnych oraz o podjęciu działań mających na celu wycofanie kapitału zaangażowanego w tę działalność. W związku z powyższym w okresie od 01 stycznia 2007 do 31 grudnia 2007 roku następowała jedynie spłata wcześniej udzielonych przez Spółkę pożyczek konsorcjalnych.

Spółka w 2007 roku nie udzielała pożyczek, poręczeń ani gwarancji bankowych jednostkom powiązanym.

11. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. wpływów z emisji.

W okresie objętym raportem tj. w 2007 r. Spółka nie dokonywała emisji papierów wartościowych.

12. Objasnienia różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok.

W Prospekcie Emisyjnym Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. przedstawiono szacunek wyników za 2007 rok. Zasadnicza różnica pomiędzy wcześniej publikowanym szacunkiem wyników za 2007 rok a wynikami ostatecznymi za 2007 rok dotyczy wyniku netto. Różnica ta wynika głównie z aktywowania części odroczonej podatku dochodowego.

	Szacunek wyników za 2007 rok opublikowany w Prospekcie Emisyjnym (mln zł)	Wykonanie prognozy za 2007 rok (mln zł)	%
Przychody ze sprzedaży	4,33	4,34	100,23
EBITDA	-1,39	- 1,45	104,32
Amortyzacja	0,18	0,17	94,44
EBIT	-1,56	-1,62	103,85
Wynik netto	-1,54	-1,27	82,47

13. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Towarzystwo finansowe S.A. podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Zasoby finansowe spółki Towarzystwo Finansowe S.A. pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Płynność finansowa nie stwarza zagrożeń w działalności gospodarczej Spółki.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Podstawowe dane ekonomiczno- finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	2007	2006
Przychody netto ze sprzedaży (w tys. zł)	4 344	4 926
Zysk (strata) na działalności operacyjnej (w tys. zł)	- 1 624	1 788

Zysk (strata) brutto (w tys. zł)	- 1 458	1 495
Zysk (strata) netto (w tys. zł)	- 1 272	1 110
Aktywa razem (w tys. zł)	54 302	44 902
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (w tys. zł)	11 549	877
Zobowiązania długoterminowe (w tys. zł)	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. zł)	11 226	774
Kapitał własny (aktywa netto) (w tys. zł)	42 753	44 025
Rentowność aktywów (w%)	-2,34	2,47
Rentowność kapitałów własnych (w %)	-2,97	2,52
Rentowność sprzedaży netto (w %)	- 29,28	22,52
Wskaźnik płynności bieżącej (krotność)	1,75	13,35
Wskaźnik szybki (krotność)	1,74	13,35
Wskaźnik natychmiastowy (krotność)	1,60	8,12
Rotacja należności (w dniach)	60	38
Rotacja zobowiązań (w dniach)	60	81
Rotacja zapasów (w dniach)	5	1

Przedstawione w tabeli wskaźniki wyliczono według następujących formuł:

- rentowność aktywów – wynik finansowy netto do sumy aktywów
- rentowność kapitałów własnych – wynik finansowy netto do kapitałów własnych
- rentowność sprzedaży – wynik finansowy netto do przychodów ze sprzedaży
- wskaźnik płynności bieżącej – majątek obrotowy pomniejszony o należności z tytułu usług i dostaw powyżej 12 miesięcy do wartości zobowiązań krótkoterminowych poniżej 12 miesięcy
- wskaźnik szybki – majątek obrotowy pomniejszony o należności z tytułu usług i dostaw powyżej 12 miesięcy i zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych poniżej 12 miesięcy
- wskaźnik natychmiastowy – inwestycje krótkoterminowe do wartości zobowiązań krótkoterminowych poniżej 12 miesięcy

- g) rotacja należności w dniach – należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni do przychodów ze sprzedaży
- h) rotacja zobowiązań handlowych w dniach – zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni do kosztów działalności operacyjnej
- i) rotacja zapasów w dniach – zapasy x 365 do kosztów działalności operacyjnej.

W 2007 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 4.344 tys. zł i były niższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2006 o ok. 12%. Spadek przychodów był związany głównie ze spadkiem przychodów z działalności pożyczkowej (o 38%). Natomiast wysoki poziom przychodów w 2007 roku uzyskano ze sprzedaży usług przekazów pieniężnych, które były wyższe od uzyskanych w 2006 roku o ponad 95%.

W 2007 roku wynik netto Spółki był ujemny i wyniósł -1.272 tys. zł (-33,57% zrealizowanych przychodów ze sprzedaży). Również na działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę na poziomie 1.624 tys. zł. Pogorszenie wyników finansowych Spółki spowodowane było:

- zmniejszeniem przychodów z działalności pożyczkowej w wyniku zaprzestania udzielania nowych pożyczek konsorcjalnych oraz odsprzedaży części portfela udzielonych pożyczek
- wzrostem kosztów operacyjnych związanym z realizacją projektu Centrum Obsługi Kart i Terminali.

Suma bilansowa na koniec 2007 roku wyniosła 54.302 tys. zł i zwiększyła się o 21% w stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego. Kapitał własny Spółki na koniec analizowanego okresu sprawozdawczego miał wartość 42.753 tys. zł i stanowił 78,7% ogólnej sumy pasywów. W 2007 roku z powodu straty finansowej netto, kapitał własny obniżył się o 3%.

Płynność finansowa Spółki jest zadowalająca. Wskaźniki płynności, pomimo znaczącego obniżenia wartości, znajdują się na bezpiecznym poziomie. Najbardziej płynne aktywa (środki pieniężne i należności) o 75% przewyższają wartość zobowiązań krótkoterminowych.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym Inwestycji Kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Realizując cele strategiczne, Spółka planuje ponieść w latach 2008-2010 nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 53,1 mln zł. Zgodnie z zamierzeniami, inwestycje będą finansowane: ze środków pochodzących z Oferty Publicznej akcji serii H przeprowadzonej w dniach od 16 kwietnia 2008 roku do dnia 22 kwietnia 2008 r. oraz z akumulowanych obecnie i uzyskanych z przyszłej działalności operacyjnej środków własnych. W przypadku pozyskania mniejszych od zakładanych wpływów z tytułu emisji akcji serii H bądź z działalności operacyjnej, Emitent przewiduje sfinansowanie nakładów środkami pochodzącymi z kredytów bankowych.

15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2007 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2007 roku Spółka odnotowała na poziomie operacyjnym stratę w kwocie -1 624 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego oznacza to obniżenie wyniku

operacyjnego o 3 412 tys. zł. Główną przyczyną obniżenia tego wyniku było zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży o 11,8%, przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 87,9%.

Zmiana w kształtowaniu się tendencji wyniku operacyjnego widoczna w 2007 roku jest spowodowana wdrażaniem strategii rozwoju opartej o inwestycje w nowe obszary działalności i wygaszaniem działalności pożyczkowej.

Spadek przychodów ze sprzedaży wynikał głównie z obniżenia przychodów z tytułu udzielanych pożyczek co było związane z zaprzestaniem udzielania nowych pożyczek i wycofaniem części kapitału zaangażowanego w tę działalność. W efekcie wartość przychodów z tej działalności obniżyła się w 2007 roku o kwotę 1 129 tys. zł, tj o ponad 38% w relacji do 2006 roku. Wzrost kosztów operacyjnych był związany głównie ze znacznym wzrostem kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami. W 2007 roku łączna wartość tych kosztów wyniosła 3 161 tys. zł. i w stosunku do roku 2006 wzrosła o 2 098 tys. zł. Wzrost kosztów wynagrodzeń wraz z narzutami spowodowany był dynamicznym wzrostem zatrudnienia w Spółce, przede wszystkim w Centrum Obsługi Kart i Terminali.

16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A.

16.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Rynek spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych

Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe działają w Polsce od 1992 roku. Podobne instytucje, zwane także uniami kredytowymi, działają w 97 krajach, skupiając 172 milionów ludzi. Spółdzielcze kasy oszczędnościowo - kredytowe to grupa ludzi złączonych wspólną więzią poprzez miejsce pracy lub przynależność do tego samego stowarzyszenia społecznego bądź zawodowego, którzy wspólnie oszczędzają i pożyczają sobie pieniądze. Spółdzielcze kasy oszczędnościowo - kredytowe są spółdzielniami działającymi na podstawie Ustawy o Spółdzielczych Kasach Oszczędnościowo-Kredytowych i Ustawy Prawo Spółdzielcze. Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe są wyjątkową wspólnotą samopomocową działającą na rynku usług finansowych.

Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe w Polsce cechuje wysoki potencjał wzrostowy, zarówno ilościowy jak i organizacyjny. Największy przyrost liczby placówek przypadła na lata 2002–2003, kiedy to powstało prawie tyle samo oddziałów co w latach 1992–2001. Na koniec 2007 roku sieć systemu SKOK wyniosła 1.663 placówki, i w stosunku do stanu z końca 2006 roku wzrosła o 74 placówki, tj. o blisko 5%. Liczba członków SKOK wyniosła na koniec 2007 roku blisko 1,7 miliona osób, wartość depozytów 6,7 miliarda zł, a wartość udzielonych pożyczek 5,1 miliarda zł.

Spółdzielcze kasy oszczędnościowo – kredytowe w latach 2000-2007

ROK	LICZBA PLACÓWEK	LICZBA CZŁONKÓW (W TYS.)	DEPOZYTY (W MLD ZŁ)	POŻYCZKI (W MLD ZŁ)
2000	560	394	995	866
2001	680	525	1 558	1 236
2002	923	703	2 254	1 660
2003	1 285	924	3 112	2 213
2004	1 461	1 169	3 938	2 856
2005	1 553	1 395	4 990	3 503
2006	1 589	1 551	5 553	4 047
2007	1 663	1 669	6 705	5 145

Rynek kart płatniczych

Na koniec 2007 roku liczba wyemitowanych kart płatniczych w Polsce wyniosła 26,5 mln sztuk. W stosunku do roku 2006 oznacza to wzrost liczby kart o 2,6 mln, tj. o 11,1%. Pod względem sposobu realizowania płatności kartami na koniec 2007 roku struktura kart kształtowała się następująco: karty debetowe stanowiły 70,0%, karty obciążeniowe 1,6%, a karty kredytowe 28,4% wszystkich wydanych kart płatniczych. Pod względem technologii zapisu danych na karcie na koniec 2006 roku dominowały karty magnetyczne, których udział w ogólnej liczbie kart wyniósł 92,2%.

W roku 2007 kartami płatniczymi zrealizowano 1.075,7 mln transakcji o wartości 265,2 mld zł. W stosunku do roku 2006 powyższe dane oznaczają wzrost liczby transakcji kartami o 18,2% i wartości transakcji kartami o 21,1%. Cechą charakterystyczną polskiego rynku jest dominacja kart debetowych. Karty tego rodzaju zdominowały rynek nie tylko pod względem liczby, lecz także wolumenu transakcji. W 2007 roku zrealizowano tymi kartami transakcje o wartości 237,4 mld zł (89,5% ogólnej wartości transakcji dokonanych kartami płatniczymi).

Sieć bankomatów będących do dyspozycji posiadaczy kart

Na koniec 2007 roku liczba bankomatów wyniosła w Polsce ponad 11,5 tys. sztuk. W bankomatach tych zrealizowano w 2007 roku 610,9 mln transakcji o łącznej wartości 209,2 mld zł. W stosunku do 2006 roku powyższe dane oznaczają wzrost liczby bankomatów o 16,1%, liczby transakcji bankomatowych o 9,9% i wartości transakcji dokonanych w bankomatach o 18,4%. Średnia wartość transakcji dokonanych w bankomatach wyniosła w 2007 roku 343 zł. Dostępność bankomatów odzwierciedla z jednej strony poziom rozwoju infrastruktury systemu płatniczego, z drugiej strony oznacza również utrwalenie obrotu

gotówkowego. Z punktu widzenia klientów stanowi bardzo ważną usługę zapewniającą swobodę dostępu do środków zgromadzonych na ich rachunkach.

16.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Najważniejszymi czynnikami wewnętrznymi, które mają wpływ na rozwój Spółki są:

- a) nowoczesne produkty płatności elektronicznej oferowane członkom SKOK na zasadzie wyłączności
- b) wysoki poziom technologiczny Centrum Obsługi Kart i Terminali, spełniający międzynarodowe standardy i dający możliwość rozszerzenia oferty Spółki o inne podmioty spoza systemu SKOK
- c) rozwój usług przekazów środków pieniężnych
- d) rozwój własnej sieci bankomatów SKOK 24
- e) wysoki potencjał kadry pracowniczej – 78% pracowników z wyższym wykształceniem

16.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Możliwość obsługi stabilnego i systematycznie rozwijającego się systemu SKOK oraz potencjał wzrostowy krajowego rynku kart i bankomatów stwarzają Spółce silny potencjał rozwojowy.

Głównym czynnikiem wpływającym na przyszłe wyniki Spółki jest realizacja strategii rozwoju Spółki w oparciu o zbudowane w 2007 roku Centrum Obsługi Kart i Terminali oraz wdrożenie nowych usług dla członków systemu SKOK, w tym:

- utworzenie własnej sieci bankomatów i zarządzanie nią,
- produkcja i personalizacja kart płatniczych,
- autoryzacja i rozliczanie transakcji płatniczych.

Do końca 2008 roku Spółka planuje zakupić i zainstalować w placówkach SKOK 160 bankomatów oraz wydać członkom SKOK 290.000 sztuk kart płatniczych. Strategia rynkowa będzie realizowana wspólnie ze Spółdzielczymi Kasami Oszczędnościowo-Kredytowymi.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Towarzystwem Finansowym SKOK S.A.

Zasady zarządzania w Spółce Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. określa Statut Spółki. W 2007 roku nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin ustalony przez Zarząd.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

1. Spółka tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,

c) kapitał rezerwowy lub inne fundusze.

2. Kapitał zapasowy służy na pokrycie ewentualnych strat bilansowych Spółki.

3. Na kapitał zapasowy zalicza się lub przekazuje w szczególności:

a) nadwyżkę uzyskaną przy obejmowaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej,

b) roczny odpis w wysokości 8% (osiem procent) czystego zysku tak długo, dopóki kapitał zapasowy nie osiągnie poziomu 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego,

c) po potrąceniu kosztów emisji, różnice pomiędzy ceną emisyjną a ich wartością nominalną w razie podwyższenia kapitału zakładowego i emisji nowych akcji,

d) różnice z przeszacowania aktywów i pasywów, o ile to wynika z obowiązujących przepisów.

Dodatni wynik finansowy, po potrąceniu podatku dochodowego oraz innych obowiązujących zmniejszeń zysku stanowi czysty zysk do podziału. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty, proporcjonalnie do posiadanych akcji.

Czysty zysk Spółki przeznacza się – na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia i w wysokości określonej przez Zgromadzenie – na:

a) dywidendę dla akcjonariuszy,

b) odpisy na kapitał zapasowy, fundusze rezerwowy lub inne fundusze celowe,

c) podwyższenie kapitału zakładowego,

d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie ustala dzień dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy oraz termin wypłaty dywidendy za dany rok obrotowy, oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

18. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. w 2007 roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2007 r.:

Stan na dzień 01.01.2007	Zmiany w składzie Zarządu	Stan na dzień 31.12.2007
Adam Meller – Prezes Zarządu	-----	Adam Meller – Prezes Zarządu
Piotr Siudak – Wiceprezes Zarządu	Z dniem 25.06.2007 Piotr Siudak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu	-----
Mariusz Stachnik - Wiceprezes Zarządu	Z dniem 25.06.2007 Mariusz Stachnik został odwołany z funkcji Wiceprezesa Zarządu	-----
-----	Ewa Bereśniewicz – Kozłowska - Członek Zarządu powołana z dniem 25.06.2007r.	Ewa Bereśniewicz – Kozłowska - Członek Zarządu

W 2007 roku doszło do zmian osobowych w składzie Zarządu. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 25 czerwca 2007 roku uchwałą nr 1 odwołano z dniem 25 czerwca 2007 roku Członka Zarządu w osobie Mariusza Stachnika oraz przyjęto rezygnację Wiceprezesa Zarządu Piotra Siudaka. Jednocześnie uchwałą nr 2 powołano Ewę Bereśniewicz- Kozłowską, która przejęła obowiązki związane z działalnością informatyczną spółki, czyli budową Centrum Obsługi Kart i Terminali. Od 25 czerwca 2007 pełni funkcję Członka Zarządu.

Skład Zarządu na dzień sporządzenie niniejszego sprawozdania pozostaje bez zmian.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2007 r.:

Stan na dzień 01.01.2007	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej	Stan na dzień 31.12.2007
Adam Jedliński – Przewodniczący RN	-----	Adam Jedliński – Przewodniczący RN
Rafał Matusiak – Wiceprzewodniczący RN	-----	Rafał Matusiak – Wiceprzewodniczący RN
Katarzyna Bieranowska – Sekretarz RN	-----	Katarzyna Bieranowska – Sekretarz RN
Elżbieta Ostrowska – Członek RN	-----	Elżbieta Ostrowska – Członek RN
Andrzej Szumański – Członek RN	-----	Andrzej Szumański – Członek RN

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenie niniejszego sprawozdania pozostaje bez zmian.

Organami spółki Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

ZARZĄD – Zgodnie z par.12 Statutu Spółki Prezesa Zarządu i pozostałych Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. Zarząd składa się od jednej do trzech osób.

RADA NADZORCZA - Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza obowiązana jest sprawować stały nadzór nad działalnością Spółki.

Zarząd Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo – Kredytowych S.A. nie posiada uprawnień do podjęcia decyzji w kwestii emisji bądź wykupu akcji.

Zarząd Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. nie posiada żadnych szczególnych ani dodatkowych uprawnień, poza uprawnieniami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych

19. Wszelkie umowy zawarte między Towarzystwem Finansowym SKOK S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. przez przejęcie.

W 2007 roku nie zostały zawarte żadne umowy zawarte między Towarzystwem Finansowym SKOK S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. przez przejęcie.

20. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

WYNAGRODZENIA (w tys. zł)	31.12.2007
Wynagrodzenie zapłacone przez Spółkę z tytułu umowy o pracę i nadzór:	578
- Zarząd	452
Meller Adam	167
Bereśniewicz- Kozłowska Ewa*	132
Stachnik Mariusz **	97
Siudak Piotr***	56
- Rada Nadzorcza	126
Szumański Andrzej	24
Matusiak Rafał	24
Bieranowska Katarzyna	24
Jedliński Adam	30
Ostrowska Elżbieta	24

* Wynagrodzenie Ewy Bereśniewicz – Kozłowskiej wykazane jest za okres od 01.07.2007 do 31.12.2007

** Wynagrodzenie Mariusza Stachnika wykazane jest za okres od 01.01.2007 do 25.06.2007

*** Wynagrodzenie Piotra Siudaka wykazane jest za okres od 01.01.2007 do 25.06.2007

W przypadku całego składu Zarządu podane kwoty nie obejmują wartości świadczeń medycznych.

21. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Struktura kapitału zakładowego Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Seria A – akcje zwykłe	18.794.500	18.794.500 zł
Seria B – akcje zwykłe	5.000.000	5.000.000 zł
Seria C – akcje zwykłe	5.000.000	5.000.000 zł
Seria D – akcje zwykłe	4.000.000	4.000.000 zł
Seria E – akcje zwykłe	5.000.000	5.000.000 zł
Seria F – akcje zwykłe	2.000.000	2.000.000 zł
Seria G – akcje zwykłe	3.000.000	3.000.000 zł
Razem	42.794.500	42.794.500 zł

LICZBA AKCJI BĘDĄCA W POSIADANIU ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ

Stan na dzień publikacji raportu.

	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów przysługujących z akcji na WZA	Liczba w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki
Adam Meller – Prezes Zarządu	3 570	0,008%	3 570	0,008%
Rafał Matusiak- Wiceprzewodniczący RN	1 500	0,004%	1 500	0,004%

Ponadto Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki Katarzyna Bieranowska nabyła 22 726 akcji serii H. Po zarejestrowaniu całej emisji serii H udział Katarzyny Bieranowskiej wyniesie w podniesionym kapitale 0,051% .

Informujemy iż w/w osoby nie są w posiadaniu udziałów/akcji w spółkach powiązanych.

22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa

Finansowego SKOK S.A. wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. jest Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa	42.090.290	98,35%	42.090.290	98,35%

23. Informacje o znanych Towarzystwu Finansowemu SKOK S.A. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Zgodnie z posiadanymi przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. informacjami na dzień bilansowy nie zostały zawarte umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Towarzystwa Finansowego SKOK S.A., wraz z opisem tych uprawnień.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku oraz na dzień publikacji raportu za 2007 rok, kapitał zakładowy Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. tworzą akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D, E, F i G (nieuprzywilejowane co do głosu). W związku z powyższym akcjonariuszom Spółki nie przysługują jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

Poza ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. oraz ograniczeniami w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. wynikającymi z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r., nr 184, poz. 1539, z późn. zm.), ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1538, z późn. zm) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. z 2005 r., nr 183, poz. 1537), na dzień bilansowy występują dodatkowo następujące ograniczenia w przenoszeniu prawa własności akcji Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. oraz wykonywania prawa głosu:

- ograniczenie wskazane w § 10 Statutu Spółki, stanowiące, iż zbycie, zastawienie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, a także jakakolwiek inna czynność (z wyłączeniem udzielania pełnomocnictw), która prowadzi faktycznie bądź prawnie do przeniesienia prawa własności lub prawa wykonywania głosu z akcji imiennych wymaga, dla zachowania uprzywilejowania (na dzień bilansowy brak jest akcji imiennych), zgody Rady Nadzorczej podjętej w formie uchwały;
- ograniczenia wynikające z zawartej w dniu 3 stycznia 2008 roku umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock – up”, zawartą pomiędzy Krajową Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo-Kredytową oraz Beskidzkim Domem Maklerskim S.A Akcjonariusze zobowiązali się, że w okresie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji serii A, B, C, D, E, F, G na GPW nie dokonają sprzedaży, przeniesienia, obciążenia lub zbycia żadnej z posiadanych przez siebie akcji tych serii niezaoferowanych lub niesprzedanych zgodnie z powyżej opisanym postanowieniem, ani nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby sprzedaży, przeniesienia, obciążenia lub zbycia tych akcji w przyszłości. Akcjonariusze ponadto wzajemnie się zobowiązali, że w okresie kolejnych 6 miesięcy nie dokonają sprzedaży, przeniesienia, obciążenia lub zbycia żadnej z posiadanych przez siebie akcji serii A, B, C, D, E, F, G z zastrzeżeniem powyżej opisanej oferty sprzedaży, ani nie będą zawierać żadnych umów, które dotyczyłyby sprzedaży przeniesienia, obciążenia lub zbycia posiadanych akcji tych serii w przyszłości bez uprzedniej pisemnej zgody drugiego akcjonariusza. Przy czym, zobowiązania i ograniczenia opisane powyżej nie dotyczą: i) sprzedaży akcji tych serii w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji, (z wyjątkiem wezwania ogłaszanego na podstawie art. 72 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o Ofercie Publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych); ii) przeniesienia (zbycia) akcji serii A, B, C, D, E, F, G na podmiot zależny akcjonariusza, w którym akcjonariusz posiada większość, tj. ponad 50% udziałów lub akcji.

27. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia , liczbie i wartości nominalnej , ze wskazaniem, jaka część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

W analizowanym okresie Spółka nie nabyła oraz nie zbyła akcji własnych.

28. Informacje o:

- a) dacie zwarcia przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie na jaki została zawarta ta umowa,**
- b) łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego w tytulu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego omawianego okresu,**
- c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego omawianego okresu.**

W dniu 23 lipca 2007 r. Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. podpisało z firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. umowę obejmującą przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku. Za wykonanie prac określonych w ww. umowie Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. zapłaciło kwotę 20.740 zł brutto.

W dniu 29 lutego 2008 roku została zawarta umowa z firmą REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. dotycząca badania jednostkowego badania sprawozdania finansowego za rok 2007. Za wykonanie prac określonych w ww. umowie Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. zobowiązuje się zapłacić 42.700 zł brutto.

W dniu 10 lipca 2006 roku zawarta została pomiędzy Emitentem a REWIT Księgowi i Biegli Rewidenci Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowa o doradztwo w zakresie przygotowania części Prospektu Emisyjnego obejmującej informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat Wynagrodzenie za rok 2007 wynikające z w/w umowy wyniosło 10.370 zł brutto.