



**TOWARZYSTWO
FINANSOWE SKOK S.A.**

Półroczne sprawozdanie z działalności Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

za I półrocze 2010 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Gdańsk, 31 sierpnia 2010

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
Pocztą elektroniczną:	tfskok@tfskok.pl
Strona internetowa:	www.tfskok.pl

Rada Nadzorcza

Na dzień przekazania raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

- Rafał Sławomir Matusiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Paweł Buczkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Bierecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Paweł Szumański – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 21 czerwca 2010 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu uległ zmianie skład Rady Nadzorczej. W związku ze złożeniem w dniu 26 maja 2010 roku przez Panią Elżbietę Ostrowską, pełniącą funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej, rezygnacji z funkcji i członkostwa w Radzie Nadzorczej (RB 7/2010 z dnia 26 maja 2010 roku), ze skutkiem na 21 czerwca 2010 roku, uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został powołany na Członka Rady Nadzorczej Pan Grzegorz Bierecki (RB 14/2010 z dnia 21 czerwca 2010 roku).

Zarząd

Skład Zarządu Spółki w I półroczu 2010 nie uległ zmianie i na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

- Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu,
- Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu,
- Tomasz Krasiński – Członek Zarządu.

A. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		w tys. PLN		w tys. EUR	
		I półrocze 2010	I półrocze 2009	I półrocze 2010	I półrocze 2009
		okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
I	Przychody ze sprzedaży	18 638	9 151	4 655	2 025
II	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 009	1 678	1 251	371
III	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 695	-735	673	-163
IV	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 566	-585	641	-129
V	Zysk (strata) brutto	-6 000	-759	-1 498	-168
VI	Zysk (strata) netto	-6 583	-1 173	-1 644	-260
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 684	-2 152	-421	-476
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 629	-15 891	-1 406	-3 517
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 733	23 881	1 931	5 285
X	Przepływy pieniężne netto razem	420	5 838	105	1 292
XI	Aktywa razem*	128 789	129 309	31 065	31 476
XII	Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania*	95 299	89 237	22 987	21 722
XIII	Kapitał (fundusz) akcyjny*	44 688	44 688	10 779	10 878
XIV	Kapitał własny*	33 490	40 072	8 078	9 754
XV	Liczba akcji	44 687 754	44 687 754	44 687 754	44 687 754
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	-0,15	-0,03	-0,04	-0,01
XVII	Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	-0,15	-0,03	-0,04	-0,01
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	0,75	0,9	0,18	0,22
XIX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

* Dane bilansowe w rubryce „I półrocze 2009: okres od 01.01.2009 do 30.06.2009” w tys. zł i tys. EUR są podawane na dzień 31.12.2009 (art. 89 ust.1 pkt 1 RMF GPW).

Dane finansowe prezentowane w EUR zostały przeliczone według niżej wymienionych zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30.06.2010 roku: 4,1458 zł oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31.12.2009 roku: 4,1082 zł,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów środków pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku: 4,0042 zł oraz dla danych porównywalnych według

kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. za okres 01.01.2009 do 30.06.2009 roku: 4,5184 zł.

Zysk (strata) na jedną akcję dla każdego okresu obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję dla każdego okresu obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną rozwodnioną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Wartość księgowa na jedną akcję obliczana jest poprzez podzielenie kapitału własnego na koniec danego okresu przez liczbę akcji na koniec danego okresu.

Liczba akcji Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		I półrocze 2010	I półrocze 2009
		okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
I	Liczba akcji na koniec okresu	44 687 754	44 687 754
II	Średnia ważona liczba akcji w okresie	44 687 754	44 687 754
III	Rozwodniona liczba akcji na koniec okresu	44 687 754	44 687 754
IV	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	44 687 754	44 687 754

W okresie 01.01-30.06.2010 roku nie wystąpiły zdarzenia skutkujące rozwodnieniem liczby akcji.

B. SKRÓCONE SPRAWOZDANIA FINANSOWE TOWARZYSTWA FINANSOWEGO SKOK S.A.**Bilans Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.:**

Aktywa Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		Stan na 30.06.2010	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2009
I	AKTYWA TRWAŁE	50 526	52 047	54 934
1.	Wartości niematerialne	9 562	9 632	9 271
2.	Rzeczowe składniki majątku trwałego	30 540	24 985	29 124
3.	Należności długoterminowe	0	0	0
4.	Długoterminowe aktywa finansowe	8 608	15 758	14 347
5.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 816	1 672	2 192
II	AKTYWA OBROTOWE	78 263	19 396	74 375
1.	Zapasy	283	239	318
2.	Należności krótkoterminowe	14 212	3 037	10 888
3.	Udzielone pożyczki	998	151	151
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13 701	4 572	7 629
5.	Środki pieniężne w bankomatach	48 165	10 729	53 817
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	904	668	1 572
III	RAZEM AKTYWA	128 789	71 443	129 309

Pasywa Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		Stan na 30.06.2010	Stan na 30.06.2009	Stan na 31.12.2009
I	KAPITAŁY WŁASNE	33 490	40 726	40 072
1.	Kapitał zakładowy	44 688	44 688	44 688
2.	Kapitał zapasowy	2 418	2 418	2 418
3.	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	-7 033	-5 207	-5 207
4.	Wynik netto	-6 583	-1 173	-1 827
II.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	95 299	30 717	89 237
1.	Rezerwy na zobowiązania	2 263	1 359	1 898
2.	Zobowiązania długoterminowe	24 130	113	24 113
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	68 906	29 245	63 226
4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	0	0	0
III.	RAZEM PASYWA	128 789	71 443	129 309

Rachunek zysków i strat Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.:

Rachunek zysków i strat		I półrocze 2010	I półrocze 2009
Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
1	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18 638	9 151
2	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 629	7 473
3	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	5 009	1 678
4	Koszty sprzedaży	0	0
5	Koszty ogólnego zarządu	2 314	2 413
6	Zysk (strata) na sprzedaży	2 695	-735
7	Pozostałe przychody operacyjne	43	153
8	Pozostałe koszty operacyjne	172	3
9	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 566	-585
10	Przychody finansowe	91	274
11	Koszty finansowe	8 657	448
12	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-6 000	-759
13	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-
14	Zysk (strata) brutto	-6 000	-759
15	Podatek dochodowy	583	414
16	Zysk (strata) netto	-6 583	-1 173

Zestawienie zmian w kapitale własnym Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.:

Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik finansowy netto roku obrotowego	Niepodzielony wynik finansowy	Razem
Saldo na dzień 30.06.2009 roku	44 688	2 418			99	-6 479	40 726
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	44 688	2 418			99	-6 479	40 726
Zysk netto za okres od 30.06.2009 do 31.12.2009 roku					-1 926	1 272	-654
Podział wyniku finansowego							
Saldo na dzień 31.12.2009 roku	44 688	2 418			-1 827	-5 207	40 072
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	44 688	2 418			-1 827	-5 207	40 072
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	44 688	2 418			-1 827	-5 207	40 072
Zysk netto za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku					-6 583		-6 583
Podział wyniku finansowego					1 827	-1 827	
Saldo na dzień 30.06.2010 roku	44 688	2 418			-6 583	-7 033	33 490

Rachunek przepływów pieniężnych Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.:

Rachunek przepływów pieniężnych		I półrocze 2010	I półrocze 2009
Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Okres od 01.01.2009 do 30.06.2009
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk/strata przed opodatkowaniem	-6 000	-759
II.	Korekty razem	11 188	1 960
1.	Amortyzacja	2 571	1 787
2.	Koszty odsetek	2 239	366
3.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości udziałów	5 739	0
4.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	660	0
5.	Przychody z tytułu odsetek	-32	-193
6.	Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	0
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	5 188	1 201
7.	Zmiana stanu zapasów	36	41
8.	Zmiana stanu należności	-3 324	-772
9.	Zmiana stanu zobowiązań	-4 410	-3 210
10.	Zmiana stanu rezerw	159	0
11.	Inne korekty, w tym z tytułu rozliczeń międzyokresowych	667	588
	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	-1 684	-2 152
11.	Zapłacony podatek dochodowy	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 684	-2 152
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	46	7 796
1.	Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	25	7 626
2.	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	21	0
3.	Otrzymane odsetki	0	170
II.	Wydatki	-5 675	-23 687
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 175	-10 590
2.	Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	0	-12 947
3.	Pożyczki udzielone	-1 500	-150

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-5 629	-15 891
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	10 000	24 000
1.	Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	
2.	Pozostałe wpływy finansowe KWIT	10 000	24 000
II.	Wydatki	-2 267	-119
1.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-46	-13
2.	Splata kredytów i pożyczek	0	0
3.	Odsetki zapłacone	-2 221	-106
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	7 733	23 881
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	420	5 838
E.	Środki pieniężne na początek okresu	61 446	9 463
F.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	61 866	15 301

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

a) Stwierdzenie, że w śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, albo - jeśli zasady te lub metody zostały zmienione - opis charakteru i skutków tej zmiany.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym zmieniono zasadę w sposobie prezentacji pożyczek konsorcjalnych. Przesunięto wartość udzielonych pożyczek konsorcjalnych w kwocie 1 411 tys. zł wg stanu na dzień 30.06.2009 r. z inwestycji długoterminowych do aktywów obrotowych - należności powyżej 12 miesięcy. (Nota 42 Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 roku).

Pozostałe zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, które przestrzegano w tym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, były takie same jak w sprawozdaniu finansowym za rok 2009.

b) Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym.

Emitent nie prowadzi działalności sezonowej czy cyklicznej.

c) Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

Na dzień 30 czerwca 2010 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość aktywów Emitenta zaangażowanych w spółce zależnej Global Cash Sp. z o.o. w łącznej kwocie 6 399 tys. PLN, w tym:

- odpis aktualizujący wartość inwestycji długoterminowych wyniósł 5 739 tys. PLN,

- odpis aktualizujący wartość krótkoterminowych aktywów finansowych wyniósł 660 tys. PLN.

Powyższe odpisy wpłynęły na obniżenie wartości aktywów, jak również poprzez obniżenie wyniku finansowego netto za I półrocze 2010 roku, na obniżenie wartości pasywów.

Szczegółowe informacje zostały zawarte w punkcie C.9. niniejszego sprawozdania.

d) Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

W I półroczu 2010 roku jak i w poprzednich latach obrotowych nie wystąpiły zmiany wartości szacunkowych, które wywierają istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

e) Emisje, wykup i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

- Emisja Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych na kwotę 6 000 tys. zł skierowana do Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej, z terminem wykupu 5 stycznia 2011 roku. Celem emisji była spłata zadłużenia związanego z emisją Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych, których oferta nabycia została przyjęta 9 stycznia 2009 roku (Raport bieżący 1/2010 z dnia 6 stycznia 2010 roku).
- Emisja Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych na kwotę 18 000 tys. zł z terminem wykupu 28 października 2010 roku. Celem emisji była spłata zadłużenia związanego z emisją Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych, których oferta nabycia została przyjęta 29 kwietnia 2009 roku (Raport bieżący 5/2010 z dnia 27 kwietnia 2010 roku).
- Emisja Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych na kwotę 10 000 tys. zł skierowana do Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej, z terminem wykupu 19 lipca 2010 roku. Celem emisji były potrzeby kapitałowe związane z zasileniem w gotówkę bankomatów (Raport bieżący 12/2010 z dnia 17 czerwca 2010 roku). Refinansowanie tych Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych nastąpiło po zakończeniu I półrocza 2010 roku i zostało szczegółowo opisane w punkcie C.9. niniejszego sprawozdania.

f) Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

W okresie I półrocza 2010 roku Emitent nie wypłacał dywidendy ani nie deklarował wypłaty dywidendy.

g) Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności lub segmenty geograficzne, w zależności od tego, który sposób sprawozdawczości w podziale na segmenty jest głównym sposobem przyjętym przez jednostkę gospodarczą (ujawnianie danych w podziale na segmenty w śródrocznym raporcie finansowym jednostki jest wymagane tylko wówczas, gdy MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” nakłada na jednostkę gospodarczą wymóg ujawnienia danych w podziale na segmenty w jej rocznym sprawozdaniu finansowym).

Działalność Emitenta nie została podzielona na segmenty.

h) Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Wszystkie istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego zostały opisane w punkcie C.9. niniejszego sprawozdania.

i) Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do 30 czerwca 2010 roku zobowiązania warunkowe Emitenta zwiększyły się z kwoty 307 tys. zł do kwoty 1 007 tys. zł.

C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI TOWARZYSTWA FINANSOWEGO SKOK S.A.

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI.

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

2. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ, INWESTYCJI DŁUOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.

W I półroczu 2010 roku nie zaszły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej poza opisanymi w niniejszym Sprawozdaniu.

3. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.

Emitent nie publikował prognoz na rok 2010 ani na lata następne.

4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, 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 ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI W OKRESIE OD PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Jedynym akcjonariuszem posiadającym na dzień przekazania raportu co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. jest SKOK Holding S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

	<u>Liczba akcji</u>	<u>Udział w kapitale zakładowym</u>	<u>Liczba głosów na walnym zgromadzeniu</u>	<u>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</u>
Stan na dzień 14 maja 2010	42.516.110	95,15%	42.516.110	95,15%
Zmiana	-	-	-	-
Stan na dzień 31 sierpnia 2010	42.516.110	95,15%	42.516.110	95,15%

5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA OSTATNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.

Liczba akcji będąca w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej – stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2010 roku (14 maja 2010).

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Udział w kapitale zakładowym</u>	<u>Liczba głosów na walnym zgromadzeniu</u>	<u>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</u>
Alicja Kuran-Kawka Członek Zarządu	4 545	0,010%	4 545	0,010%
Rafał Matusiak Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 500	0,003%	1 500	0,003%
Grzegorz Buczkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	44 478	0,100%	44 478	0,100%
Andrzej Sosnowski Członek Rady Nadzorczej	17 136	0,038%	17 136	0,038%

Pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali na dzień przekazania raportu za I kwartał 2010 roku akcji lub uprawnień do nich.

Liczba akcji będąca w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej – stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2010 roku.

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Udział w kapitale zakładowym</u>	<u>Liczba głosów na walnym zgromadzeniu</u>	<u>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</u>	<u>Wskazanie Zmian w stanie posiadania w okresie od 14.05-31.08.2010</u>
Alicja Kuran-Kawka Członek Zarządu	4 545	0,010%	4 545	0,010%	Brak zmian
Rafał Matusiak Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 500	0,003%	1 500	0,003%	Brak zmian
Grzegorz Buczkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	44 478	0,100%	44 478	0,100%	Brak zmian
Andrzej Sosnowski Członek Rady Nadzorczej	17 136	0,038%	17 136	0,038%	Brak zmian
Grzegorz Bierecki Członek Rady Nadzorczej	45 455	0,102%	45 455	0,102%	Członek powołany do RN 21 czerwca 2010

Pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali na dzień przekazania niniejszego raportu akcji lub uprawnień do nich.

6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Emitent nie jest stroną żadnego postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

Emitent oświadcza, że w okresie od 01 stycznia 2010 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2010 nie zawarł wyżej opisanych transakcji.

8. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

Emitent oświadcza, że w okresie od 01 stycznia 2010 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2010 nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczki oraz nie udzielił gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.

- Emisja Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych na kwotę 20 000 tys. zł skierowana do Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej, z terminem wykupu 18 sierpnia 2010 roku. Celem emisji było refinansowanie Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych, których oferta nabycia została przyjęta 16 czerwca 2010 roku oraz potrzeby kapitałowe związane z finansowaniem kapitału obrotowego (Raport bieżący 18/2010 z dnia 12 lipca 2010 roku).
- Ogłoszono podstawowe założenia strategii Spółki na lata 2010 – 2013, przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26 maja 2010 roku, których podstawowym celem jest skoncentrowanie całej działalności bankomatowej systemu SKOK oraz działalności acquirerowej Spółki wokół własnego centrum autoryzacyjno-rozliczeniowego, a także skierowanie kompleksowej oferty usług acquirerowych również poza rynek systemu SKOK (Raport bieżący 8/2010 z dnia 26 maja 2010 roku).

Podstawowe założenia strategii obejmują:

1. Zakup od eCard S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności bankomatowej.
 2. Połączenie Spółki z Global Cash Sp. z o.o.
 3. Optymalizacja procesów zarządzania bankomatami wykorzystująca efekt skali i skutkująca obniżeniem jednostkowego kosztu eksploatacji bankomatów.
 4. Wdrożenie nowych produktów bankomatowych i w obszarze kart płatniczych.
 5. Zwiększenie wiarygodności finansowej względem banków jako potencjalnych dostawców kapitału obrotowego poprzez wzrost udziału kapitałów własnych w finansowaniu aktywów.
 6. Dywersyfikacja źródeł pozyskania środków pieniężnych do bankomatów i stałe optymalizowanie procesu zarządzania gotówką w celu obniżenia jednostkowego kosztu transakcji bankomatowej.
- Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze połączenia ze spółką Global Cash Sp. z o.o., na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych w trybie art. 492 par. 1 ust. 1 i art. 516 § 6, jako że TF SKOK S.A. jest jedynym wspólnikiem Global Cash Sp. z o.o.

Połączenie nastąpi zgodnie z art. 515 i art. 516 k.s.h., bez podwyższenia kapitału zakładowego (Raport bieżący 9/2010 z dnia 26 maja 2010 roku).

Konsekwentnie 18 sierpnia 2010 Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości Plan połączenia Spółki z Global Cash Sp. z o.o. (RB 21/2010 z dnia 18 sierpnia 2010 roku).

- Spółka podpisała z eCard S.A., w dniu 1 czerwca 2010 roku, Umowę o współpracy w zakresie e-commerce. Na jej podstawie Spółka świadczy eCard S.A. usługi polegające na autoryzacji i rozliczaniu transakcji przeprowadzanych kartami płatniczymi VISA i MasterCard w Internecie względem Międzynarodowych Organizacji Płatniczych (Raport bieżący 11/2010 z dnia 2 czerwca 2010 roku).
- Rada Nadzorcza Spółki ustaliła jednolity tekst Statutu Spółki (Raport bieżący 16/2010 z dnia 30 czerwca 2010 roku), który został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku (Raport bieżący 19/2010 z dnia 22 lipca 2010 roku).
- W dniu 5 lipca 2010 roku uchwałą Rady Nadzorczej Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o. (dalej: „HSO”):
 - Ewa Bereśniewicz-Kozłowska, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu TF SKOK S.A., została Prezesem Zarządu HSO,
 - Alicja Kuran-Kawka, pełniąca funkcję Członka Zarządu TF SKOK S.A., została Wiceprezesem HSO,
 - Tomasz Krasieński, pełniący funkcję Członka Zarządu TF SKOK S.A., został Wiceprezesem HSO.Zarząd TF SKOK S.A. podjął decyzję o zamiarze połączenia ze spółką HSO, na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych w trybie art. 492 par. 1 ust. 1. Decyzja o zamiarze połączenia została podjęta w celu koncentracji i integracji zarządzania kluczowymi dla funkcjonowania SKOK systemami informatycznymi (RB 17/2010 z dnia 5 lipca 2010 roku).
- Zarząd Emitenta przeprowadził szczegółową analizę aktywów Spółki zaangażowanych w spółce zależnej Global Cash Sp. z o.o. i podjął uchwałę o objęciu odpisem aktualizującym wartość udziałów Global Cash Sp. z o.o. i wartość pożyczek udzielonych Global Cash Sp. z o.o. oraz uznania tego w ciężar wyniku roku bieżącego.

Odpis aktualizacyjny obejmuje:

- 1) wartość udziałów Global Cash Sp. z o.o. w kwocie 5 739 tys. zł z kwoty 14 347 tys. zł do kwoty 8 608 tys. zł,
- 2) wartość dwóch pożyczek w kwocie 660 tys. zł, z kwoty 1 650 tys. zł do kwoty 990 tys. zł,
- 3) wartość pożyczki udzielonej w dniu 16 lipca 2010 roku, w kwocie 400 tys. zł, z kwoty 1 000 tys. zł do kwoty 600 tys. zł, co zostanie dokonane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2010 r.

Aktualizacja wartości aktywów Emitenta zaangażowanych w Global Cash Sp. z o.o. związana jest z obniżeniem przez organizacje płatnicze opłat za transakcje bankomatowe:

- ❖ Z dniem 1 kwietnia 2010 roku MasterCard obniżył stawkę interchange fee z kwoty 3,50 zł do kwoty w przedziale od 1,20 zł do 1,90 zł w zależności od typu użytej karty.
- ❖ Z dniem 1 maja 2010 roku VISA International obniżyła stawkę interchange fee z kwoty 3,50 zł do kwoty 1,30 zł niezależnie od typu kart.

W związku z obniżkami nastąpiła znaczna zmiana w modelu przepływów pieniężnych Global Cash Sp. z o.o., co przyczyniło się do podjęcia decyzji o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość nabytych udziałów, jaki i udzielonych pożyczek Spółce Global Cash Sp. z o.o. (RB 20/2010 z dnia 13 lipca 2010 roku).

- W dniu 17 sierpnia 2010 roku Spółka wyemitowała pierwszą transzę obligacji nie dopuszczonych do obrotu publicznego, nominowanych w złotych, z terminem wykupu 16 lutego 2011 r. Celem emisji 25 sztuk obligacji na okaziciela, o wartości nominalnej jednej obligacji 1 000 000 PLN i cenie emisyjnej [minimalnej] 973 572 PLN, jest spłata zadłużenia związanego z emisją Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych. Łączna wartość nominalna wyemitowanej transzy wynosi 25 000 000 PLN (słownie: dwadzieścia pięć milionów złotych). Obligacje przydzielono Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej. Obligacje nie są zabezpieczone.

Emisja obligacji związana jest z programem dywersyfikacji źródeł pozyskiwania gotówki na zasilanie sieci bankomatów obsługiwanych przez Emitenta. W ocenie Emitenta nie ma zagrożenia w wywiązywaniu się ze zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji (RB 22/2010 z dnia 18 sierpnia 2010 roku).

- Budowa własnej sieci bankomatów SKOK 24 – na koniec I półrocza 2010 roku sieć bankomatów Spółki wyniosła 366 maszyn, a na dzień publikacji raportu 370.
- Wydawnictwo kart płatniczych – na koniec I półrocza 2010 roku liczba wydanych kart wynosiła 370 158 sztuk, a na dzień publikacji raportu 377 194.

10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA.

W ocenie Emitenta wszystkie czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza, zostały opisane w treści niniejszego sprawozdania.

11. RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

Ryzyko kredytowe

- Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Spółkę są: środki pieniężne na rachunkach bankowych, w kasie i bankomatach, lokaty oraz udzielone pożyczki i należności handlowe, których wartości bilansowe odpowiadają maksymalnemu ryzyku kredytowemu, na jakie narażona jest Spółka.
- Główne ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z udzielonymi pożyczkami. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące utworzone na podstawie analizy terminowości płatności. Związane z tym ryzyko kredytowe nie jest skoncentrowane, w związku z rozłożeniem ekspozycji kredytowej na dość dużą liczbę pożyczkobiorców.

Ryzyko stopy procentowej

- Ryzykiem stopy procentowej obarczone są zaciągnięte przez Emitenta zobowiązania z tytułu emisji instrumentów dłużnych.
- Ryzyko dotyczące oprocentowania środków pieniężnych na rachunkach bankowych jest nieistotne z punktu widzenia Spółki.

Ryzyko płynności

- Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie odpowiedniego poziomu sald środków pieniężnych.
- Aktywna strategia ograniczania ryzyka Spółki polega na:
 - nieangażowaniu się w transakcje, przy których ryzyko wydaje się wyjątkowo wysokie,
 - dążeniu do optymalizowania struktury majątkowo-kapitałowej poprzez zwiększenie udziału kapitału stałego w finansowaniu majątku trwałego. W tym celu wyemitowane KWITY, przeznaczone głównie na sfinansowanie inwestycji długoterminowych, a mające charakter finansowania pomostowego, są zastępywane emisją długoterminowych obligacji;
 - zmniejszaniu wielkości ryzyka poprzez analizę wiarygodności pożyczkobiorców i cykliczną kontrolę nad spłatą pożyczek i zabezpieczeniem pożyczek,
 - przenoszeniu ryzyka na inne podmioty, głównie przez jego ubezpieczenie lub dokonywanie transakcji terminowych walutowych i złotych,
 - dywersyfikacji ryzyka poprzez angażowanie się w różne obszary działalności, czy wprowadzenie nowych produktów.

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 dostawcami – współpraca Spółki z dostawcami, m.in. oprogramowania, łączy telekomunikacyjnych oraz z firmami obsługującymi bankomaty, obciążona 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 (COKiT) 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 – ten 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 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 m.in. 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). 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 – sytuacja finansowa Spółki jest silnie skorelowana z zaufaniem posiadaczy kart i rachunków do bezpieczeństwa płatności bezgotówkowych. Potencjalne przypadki kradzieży numerów kart, przejęcie haseł dostępu, mogą wpływać negatywnie na zaufanie klientów do tych form płatności;

- 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.

.....

Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu

.....

Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu

.....

Tomasz Krasieński – Członek Zarządu