



**TOWARZYSTWO
FINANSOWE SKOK S.A.**

Półroczne sprawozdanie z działalności Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

za I półrocze 2011 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2011 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 2011

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

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 Michał Bierecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Paweł Szumański – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 17 marca 2011 roku, uchwałą nr 3 powołano do składu Zarządu Pana Marcina Golas, który sprawuje nadzór nad obszarem outsourcingu usług IT (RB 13/2011 z dnia 18 marca 2011 roku).

Na dzień sporządzenia raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu,
- Marcin Golas – Członek 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 2011	I półrocze 2010	I półrocze 2011	I półrocze 2010
		okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
I	Przychody ze sprzedaży	40 220	18 638	10 138	4 655
II	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 313	5 009	1 591	1 251
III	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 580	2 695	650	673
IV	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 880	2 566	726	641
V	Zysk (strata) brutto	(227)	(6 000)	(57)	(1 498)
VI	Zysk (strata) netto	(354)	(6 583)	(89)	(1 644)
VII	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 381	(1 684)	3 625	(421)
VIII	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 297)	(5 629)	(2 091)	(1 406)
IX	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 294)	7 733	(2 343)	1 931
X	Przepływy pieniężne netto razem	(3 210)	420	(809)	105
XI	Aktywa razem*	286 709	169 380	71 919	42 769
XII	Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania*	150 633	141 909	37 785	35 833
XIII	Kapitał (fundusz) akcyjny*	96 085	44 688	24 102	11 284
XIV	Kapitał własny*	136 076	27 471	34 133	6 937
XV	Liczba akcji	96 085 422	44 687 754	96 085 422	44 687 754
XVI	Zysk (strata) na jedną akcję (zł/EUR)	(0,01)	(0,15)	0,00	(0,04)
XVII	Zysk (strata) rozwodniona na jedną akcję (zł/EUR)	(0,01)	(0,15)	0,00	(0,04)
XVIII	Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)	1,42	0,61	0,36	0,16
XIX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

* Dane bilansowe w rubryce „I półrocze 2010: okres od 01.01.2010 do 30.06.2010” w tys. zł i tys. EUR są podawane na dzień 31.12.2010 (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 30.06.2011 roku: 3,9866 zł oraz dla danych porównywalnych według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31.12.2010 roku: 3,9603 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

01.01.2011 do 30.06.2011 roku: 3,9673 zł oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. za okres 01.01.2010 do 30.06.2010 roku: 4,0042 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 2011	I półrocze 2010
		okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
I	Liczba akcji na koniec okresu	96 085 422	44 687 754
II	Średnia ważona liczba akcji w okresie	66 072 769	44 687 754
III	Rozwodniona liczba akcji na koniec okresu	96 085 422	44 687 754
IV	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	66 072 769	44 687 754

W okresie 01.01-30.06.2011 roku nie wystąpiły zdarzenia skutkujące rozwodnieniem liczby akcji.

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

Aktywa Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010
I	AKTYWA TRWAŁE	170 990	50 526	56 629
1.	Wartości niematerialne	26 213	9 562	17 246
2.	Rzeczowe składniki majątku trwałego	44 364	30 540	37 458
3.	Należności długoterminowe	33	0	0
4.	Długoterminowe aktywa finansowe	90 145	8 608	0
5.	Inwestycje długoterminowe pozostałe	8 116	0	0
6.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 005	1 816	1 925
7.	Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	115 719	78 263	112 751
1.	Zapasy	573	283	273
2.	Należności krótkoterminowe	21 042	14 212	15 919
3.	Udzielone pożyczki	695	998	726
4.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 990	13 701	20 831
5.	Środki pieniężne w bankomatach	88 373	48 165	72 742
6.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 046	904	2 260
III	RAZEM AKTYWA	286 709	128 789	169 380

Pasywa Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010
I	KAPITAŁY WŁASNE	136 076	33 490	27 471
1.	Kapitał zakładowy	96 085	44 688	44 688
2.	Akcje własne	(60)	0	0
3.	Kapitał zapasowy	59 724	2 418	2 418
4.	Nierozliczony wynik z lat ubiegłych	(19 319)	(7 033)	(11 326)
5.	Wynik netto	(354)	(6 583)	(8 309)
II.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	150 633	95 299	141 909
1.	Rezerwy na zobowiązania	3 290	2 263	3 123
2.	Zobowiązania długoterminowe	32 889	24 130	25 703
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	114 454	68 906	113 081
4.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	0	0	2
III.	RAZEM PASYWA	286 709	128 789	169 380

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

Rachunek zysków i strat		I półrocze 2011	I półrocze 2010
Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
1	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 220	18 638
2	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	33 907	13 629
3	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 313	5 009
4	Koszty sprzedaży	334	0
5	Koszty ogólnego zarządu	3 399	2 314
6	Zysk (strata) na sprzedaży	2 580	2 695
7	Pozostałe przychody operacyjne	352	43
8	Pozostałe koszty operacyjne	52	172
9	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 880	2 566
10	Przychody finansowe	105	91
11	Koszty finansowe	3 212	8 657
12	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(227)	(6 000)
13	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
14	Zysk (strata) brutto	(227)	(6 000)
15	Podatek dochodowy	127	583
16	Zysk (strata) netto	(354)	(6 583)

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 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
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	2418			(1 827)	(5 207)	40 072
Zysk netto za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku					(8 309)		(8 309)
Podział wyniku finansowego					1 827	(1 827)	
Podział wyniku finansowego GC						(4 292)	(4 292)
Saldo na dzień 30.06.2011 roku	44 688	2 418			(8 309)	(11 326)	27 471

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 01.01.2011 roku	44 688	2 418			(8 309)	(11 326)	27 471
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	44 688	2 418			(8 309)	(11 326)	27 471
Zwiększenie kapitału – przejęcie HSO	19 897		(60)				19 837
Zwiększenie kapitału – emisja akcji serii "J"	31 500						31 500
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej – emisja akcji serii "J"		54 951					54 951
Zysk z lat ubiegłych i kapitał zapasowy Spółki HSO		2 355					2 355
Wynik netto za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku					(354)		(354)
Suma zysków i strat ujętych w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku					8 309	(7 993)	316
Podział wyniku finansowego					8 309	(8 309)	
Podział wyniku finansowego Spółki HSO						316	316
Saldo na dzień 30.06.2011 roku	96 085	59 724	(60)		(354)	(19 319)	136 076

Rachunek przepływów pieniężnych Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.:

Rachunek przepływów pieniężnych		I półrocze 2011	I półrocze 2010
Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.		Okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Okres od 01.01.2010 do 30.06.2010
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk/strata przed opodatkowaniem	(227)	(6 000)
II.	Korekty razem	9 973	11 188
1.	Amortyzacja	6 208	2 571
2.	Koszty odsetek	3 753	2 239
3.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości udziałów	0	5 739
4.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	0	660
5.	Przychody z tytułu odsetek	0	(32)
6.	Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	11
	Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	9 746	5 188
7.	Zmiana stanu zapasów	(300)	36
8.	Zmiana stanu należności	(5 126)	(3 324)
9.	Zmiana stanu zobowiązań	3 990	(4 410)
10.	Zmiana stanu rezerw	174	159
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(902)	667
12.	Inne korekty	6 799	0
	Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	14 381	(1 684)
13.	Zapłacony podatek dochodowy	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 381	(1 684)
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	
I.	Wpływy	21	46
1.	Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	25
2.	Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	21	21
3.	Otrzymane odsetki	0	0
II.	Wydatki	(8 318)	(5 675)
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 991)	(4 175)
2.	Wydatki na nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	(3 515)	0

3.	Pożyczki udzielone	0	(1 500)
4.	Wydatki na nabycie pozostałych inwestycji	(812)	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(8 297)	(5 629)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	93 470	10 000
1.	Wpływy netto z tytułu emisji akcji	0	0
2.	Pozostałe wpływy finansowe KWIT, obligacje	34 317	10 000
3.	Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów	59 153	
II.	Wydatki	(102 764)	(2 267)
1.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(580)	(46)
2.	Splata kredytów i pożyczek	0	0
3.	Odsetki zapłacone	(3 510)	(2 221)
4.	Wykup z tytułu dłużnych papierów wartościowych; obligacje, KWIT	(98 500)	0
5.	Podwyższenie kapitału zakładowego	(174)	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)	(9 294)	7 733
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	(3 210)	420
E.	Środki pieniężne na początek okresu	93 573	61 446
F.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	90 363	61 866

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 przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim sprawozdaniu finansowym.

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.

Poza rozliczeniem połączenia Emitenta z Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o. nie wystąpiły istotne kwotowo pozycje o charakterze nietypowym.

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 2011 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 (również po dniu bilansowym).

Na mocy połączenia Emitenta z HSO Sp. z o.o., zarejestrowanego w dniu 9 lutego 2011 roku, przeprowadzonego w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie całego majątku spółki HSO (Spółki przejmowanej) na Emitenta (Spółkę przejmującą), Spółka wyemitowała 19 897 668 akcji, które wydano wspólnikom Spółki przejmowanej (RB 7/2011 z dnia 10 lutego 2011 roku).

W dniu 5 stycznia 2011 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych (dalej: „KWIT”) na łączną kwotę 73 000 tys. złotych.

Spółka wyemitowała w dniu 11 stycznia 2011 roku KWIT na kwotę 8 000 tys. zł, które zostały spłacone 10 lutego 2011 roku. Oferta została skierowana do Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej. Celem emisji było pozyskanie środków pieniężnych na zasilenie obsługiwanych przez Emitenta sieci bankomatów (RB 2/2011 z dnia 12 stycznia 2011 roku).

Spółka wyemitowała w dniu 21 czerwca KWIT na kwotę 10 000 tys. zł (RB 27/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku). Oferta została skierowana do Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej. Celem emisji było pozyskanie środków pieniężnych na zasilenie obsługiwanych przez Emitenta sieci bankomatów. Ww. KWIT zostały refinansowane 20 lipca 2011 roku – emisja KWIT na kwotę 15 000 tys. zł, a pozostałe 5 000 tys. zł zostało przeznaczone na zasilenie sieci bankomatów, obsługiwanych przez Emitenta (RB 31/2011 z dnia 20 lipca 2011). Emisja KWIT z 20 lipca 2011 roku została częściowo refinansowana emisją KWIT z dnia 22 sierpnia 2011 roku w wysokości 8 000 tys. zł do dnia 22 września 2011 roku (RB 37/2011 z dnia 22 sierpnia 2011 roku). Natomiast pozostała część w kwocie 7.000 tys. zł została spłacona w terminie zapadalności.

W dniu 14 lipca 2011 roku Spółka wyemitowała KWIT na kwotę 7 000 tys. zł (RB 30/2011 z dnia 14 lipca 2011 roku), które zostały refinansowane w dniu 16 sierpnia 2011 roku. Oferta została skierowana do Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo – Kredytowej (RB 34/2011 z dnia 17 sierpnia 2011 roku).

W dniu 16 lutego 2011 roku zostało wyemitowanych 25 sztuk obligacji na okaziciela, nominowanych w złotych, nie dopuszczonych do obrotu publicznego, o wartości nominalnej 1 000 000 PLN każda i cenie emisyjnej 972 663 PLN, z terminem wykupu 16 sierpnia 2011 roku (RB 8/2011 z dnia 17 lutego 2011 roku). Obligacje przydzielono Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej. Obligacje nie były zabezpieczone. Celem emisji była spłata zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych 17 sierpnia 2010 roku. Dnia 16 sierpnia 2011 roku wyemitowano KWIT na kwotę 25 000 tys. zł – celem spłaty zadłużenia z tytułu ww. emisji

obligacji oraz w celu pozyskania środków pieniężnych na zasilenie sieci bankomatów, obsługiwanych przez Emitenta (RB 34/2011 z dnia 17 sierpnia 2011 roku).

Na dzień publikacji raportu zadłużenie z tytułu KWIT wynosi łącznie 73 200 tys. zł z terminami wykupu:

- 16 września 2011 roku (7 000 tys. zł),
- 22 września 2011 roku (8 000 tys. zł),
- 16 października 2011 roku (25 000 tys. zł),
- 31 grudnia 2011 roku (1 000 tys. zł),
- 28 maja 2012 roku (500 tys. zł),
- 31 grudnia 2012 roku (4 200 tys. zł),
- 28 maja 2013 roku (1 000 tys. zł.),
- 28 maja 2014 roku (1 000 tys. zł.),
- 10 października 2014 (12 000 tys. zł),
- 31 października 2014 roku (12 000 tys. zł),
- 28 maja 2015 roku (1 500 tys. zł).

W dniu 10 maja 2011 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 31.500.000,00 zł (słownie: trzydzieści jeden milionów pięćset tysięcy złotych), tj. z kwoty 64.585.422 zł (sześćdziesiąt cztery miliony pięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złote) do kwoty 96.085.422,00 zł (słownie: dziewięćdziesiąt sześć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złote), w drodze emisji 31.500.000 (słownie: trzydzieści jeden milionów pięćset tysięcy) nowych akcji serii J, o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Akcje serii J zostały przydzielone w ramach subskrypcji prywatnej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej im. F. Stefczyka, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 43.312.500 (słownie: czterdzieści trzy miliony trzysta dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii F o numerach od 000000001 do 043312500, spółki Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, uprawniających do 13,03% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa Zarządzającego SKOK Sp. z o.o. S.K.A. (RB 16/2011 z dnia 11 maja 2011 roku oraz RB 18/2011 z dnia 24 maja 2011 roku).

W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 93.812.878,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset dwanaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt osiem złotych), tj. z kwoty 96.085.422,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt sześć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złote), do kwoty 189.898.300,00 PLN (słownie: sto osiemdziesiąt dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta złotych), w drodze emisji 93.812.878 (słownie: dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset dwanaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt osiem) nowych akcji serii K, o wartości nominalnej 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) każda, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji nowej emisji. Akcje nowej emisji są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do wypłaty dywidendy. Akcje są pozbawione prawa głosu (akcje nieme). Uprzywilejowanie akcji serii K w zakresie dywidendy przyznaje akcji dywidendę w wysokości 150% dywidendy z akcji zwykłej. Akcje serii K uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 01 stycznia 2012 roku. Cena emisyjna akcji serii K wynosi 2,10 PLN (słownie: dwa złote dziesięć groszy) za jedną akcję. Akcje serii K zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej przez Spółdzielczą Kasę Oszczędnościowo-Kredytową im. Franciszka

Stefczyka z siedzibą w Gdyni, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 98.503.522 (słownie: dziewięćdziesiąt osiem milionów pięćset trzy tysiące pięćset dwadzieścia dwa) akcji imiennych spółki Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna, o wartości 1,00 PLN (słownie: jeden złoty) każda akcja, stanowiących 29,63% (dwadzieścia dziewięć i sześćdziesiąt trzy setne procenta) kapitału zakładowego tej spółki i uprawniających do 29,63 % (dwadzieścia dziewięć i sześćdziesiąt trzy setne procenta) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Wartość aportowa wkładu niepieniężnego wyceniona została na kwotę 197.007.044,00 PLN (słownie: sto dziewięćdziesiąt siedem milionów siedem tysięcy czterdzieści cztery) (RB 28/2011 z dnia 1 lipca 2011 roku oraz RB 36/2011 z 18 sierpnia 2011 roku).

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

W okresie I półrocza 2011 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).

Segmenty branżowe	COKiT	Western Union	Usługi IT	Usługi Pozostałe	Razem
Przychody ogółem	19 322	2 168	18 595	135	40 220
1. Sprzedaż na zewnątrz	19 322	2 168	18 595	135	40 220
Koszty ogółem	18 208	1 341	14 246	112	33 907
1. Koszty na zewnątrz	18 208	1 341	14 246	112	33 907
Wynik segmentu	1 114	827	4 349	23	6 313

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 dnia publikacji raportu za I półrocze 2011 roku wartość zobowiązań warunkowych Emitenta nie zmieniła się i wynosi 307 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 DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.**

Na skutek połączenia z HSO Sp. z o.o. poszerzeniu uległ zakres usług oferowanych przez Spółkę. Otworzyły się nowe perspektywy rozwoju dla Emitenta, w tym m.in.:

- podstawy do stworzenia silnego i stabilnego ekonomicznie podmiotu integrującego i koncentrującego zarządzanie komplementarnymi i istotnymi dla systemu SKOK środowiskami: informatycznym i technologicznym;
- zwiększeniu, w ocenie Zarządu Emitenta, uległa atrakcyjność Spółki dla inwestorów w następstwie wzrostu potencjału, kapitalizacji i efektywności działalności.

- 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 2011 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.**

SKOK Holding S.a.r.l.	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Stan na dzień 13.05.2011*	52.697.612	81,59%	52.697.612	81,59%
Zmiana-kupno	8.757.436	-	8.757.436	-
Stan na dzień 31.08.2011**	61.455.048	63,96%	61.455.048	63,96%

* wg danych z raportu za I kwartał 2011 roku opublikowanego 13 maja 2011 roku

** wg oświadczenia z dnia 17 sierpnia 2011 roku

Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. S.K.A.	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Stan na dzień 13.05.2011*	9.716.166	15,04%	9.716.166	15,04%
Zmiana-sprzedaż	9.716.166	-	9.716.166	-
Stan na dzień 31.08.2011	0	0%	0	0%

* wg danych z raportu za I kwartał 2011 roku opublikowanego 13 maja 2011 roku

SKOK im. Franciszka Stefczyka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Stan na dzień 13.05.2011	0	0%	0	0%
Zmiana-kupno	31.500.000	32,78%	31.500.000	32,78%
Stan na dzień 31.08.2011*	31.500.000	32,78%	31.500.000	32,78%

*wg oświadczenia z dnia 03 sierpnia 2011 roku

- ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEN 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 2011 roku (13 maja 2011).

<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	0,007%	4 545	0,007%
Marcin Golas Członek Zarządu	4 545	0,007%	4 545	0,007%
Rafał Matusiak Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 500	0,002%	1 500	0,002%
Grzegorz Buczkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	44 478	0,069%	44 478	0,069%
Andrzej Sosnowski Członek Rady Nadzorczej	17 136	0,027%	17 136	0,027%
Grzegorz Bierecki Członek Rady Nadzorczej	45 455	0,070%	45 455	0,070%

Liczba akcji będąca w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej – stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2011 roku (31 sierpnia 2011).

<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	0,005%	4 545	0,005%
Marcin Golas Członek Zarządu	4 545	0,005%	4 545	0,005%
Rafał Matusiak Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 500	0,002%	1 500	0,001%
Grzegorz Buczkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	104 478	0,109%	104 478	0,109%
Andrzej Sosnowski Członek Rady Nadzorczej	75 000	0,078%	75 000	0,078%

Grzegorz Bierecki	114 455	0,119%	114 455	0,119%
Członek Rady Nadzorczej				

Pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 roku i raportu za I kwartał 2011 roku nie posiadali 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 2011 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2011 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 2011 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2011 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.

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 14 stycznia 2011 roku, postanowiło o połączeniu, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych, Emitenta, jako spółki przejmującej, ze spółką Hardware Software Outsourcing sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie, jako spółką przejmowaną, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (RB 3/2011 opublikowany 14 stycznia 2011 roku). Sąd rejestrowy 9 lutego 2011 roku zarejestrował połączenie oraz wprowadzone zmiany w Statucie (RB 7/2011 z 10 lutego 2011 roku).
- Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 9 lutego 2011, na bazie majątku oraz struktury organizacyjnej przejętej spółki Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie utworzono Oddział Spółki w Sopocie, który będzie działał pod firmą: Towarzystwo Finansowe Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna - Oddział HSO w Sopocie.
- W dniu 2 maja 2011 roku Spółka objęła dodatkowe 35 150 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) udziałów w Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-

Kredytowej (dalej: „KSKOK”) po 100 zł za każdy udział, na łączną kwotę 3.515.000 (trzy miliony pięćset piętnaście tysięcy) złotych (RB 14/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 roku).

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

Czynniki ryzyka oraz występujące zagrożenia związane z działalnością Spółki można podzielić na dwie grupy:

a. Ryzyka związane z obecną i przyszłą działalnością Spółki:

- ryzyko związane z dostawcami – współpraca Spółki z dostawcami, m.in. oprogramowania, łączy telekomunikacyjnych oraz firmami obsługującymi bankomaty, obarczona jest ryzykiem związanym m.in. z potencjalną awaryjnością infrastruktury sprzętowej oraz oprogramowania. Zaistnienie niektórych z nich może doprowadzić do utrudnienia korzystania z usług oferowanych przez Spółkę. W tym celu Spółka dokonała i dokonuje wyboru renomowanych dostawców i poddostawców sprzętu oraz oprogramowania wykorzystywanego do prowadzonej działalności. Zawarte z nimi restrykcyjne umowy na świadczenie usług serwisowych zapewniają bezpieczeństwo i ciągłość funkcjonowania systemu;
- ryzyko zagrożenia bezpieczeństwa systemów informatycznych – działalność Spółki narażona 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 zdarzenia mogą zakłócić bezpieczeństwo systemu oraz jego sprawne funkcjonowanie. Spółka dokłada wszelkich starań, aby wszystkie dokonywane transakcje odbywały się z zachowaniem reguł bezpieczeństwa oraz z zachowaniem poufności danych klientów i użytkowników;
- ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników – kompetencje zatrudnionych specjalistów mają znaczący wpływ na działalność Spółki. Spółka minimalizuje poziom tego ryzyka poprzez aktywną politykę personalną w zakresie systemu wynagradzania, systematycznych szkoleń oraz awansu zawodowego.

b. Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność:

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju – istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce i spadku popytu konsumpcyjnego, dynamika rozwoju Spółki może ulec spowolnieniu;

- ryzyko związane ze zmianą kursu walut – 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 związane ze zmianami regulacji prawnych – zmiany przepisów prawa podatkowego, a także regulacji odnoszących się do sektora bankowego oraz usług płatniczych i finansowych oraz rynku papierów wartościowych, mogą powodować wzrost kosztów działalności Spółki, zmniejszenie marż operacyjnych i obniżenie rentowności. Podobnie mogą oddziaływać czynniki ryzyka związane z regulacjami międzynarodowych organizacji płatniczych (Visa i MasterCard);
- ryzyko konkurencji – istnieje ryzyko wzrostu kosztów działalności w wyniku konieczności utrzymania pozycji rynkowej względem instytucji finansowych, które na bieżąco modyfikują oferty w zakresie swoich produktów;
- ryzyko obniżania opłat z tytułu usług finansowych – istnieje ryzyko związane z ogólną presją obniżania opłat prowizyjnych za usługi finansowe;
- ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych – w związku z korzystaniem z kapitałów obcych, Emitent jest narażony na ryzyko zmiany stóp procentowych.

.....
Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu

.....
Marcin Golas – Członek Zarządu

.....
Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu

.....
Tomasz Krasiński – Członek Zarządu