

**RAPORT OKRESOWY  
TOWARZYSTWA FINANSOWEGO SKOK S.A.  
ZA III KWARTAŁ 2011 ROKU**

Gdańsk, 10 listopada 2011 roku

## **I. WSTĘP – PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE**

### **1. Nazwa spółki:**

Towarzystwo Finansowe Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A.  
(dalej: „Towarzystwo Finansowe SKOK S.A.”, „Emitent”, „Spółka”, „TF SKOK”).

### **2. Siedziba:**

80– 387 Gdańsk, ul. Arkońska 11

### **3. Dane kontaktowe:**

Telefon: (58) 511 – 20 – 00

Fax: (58) 511 – 20 – 01

Adres strony internetowej: [www.tfskok.pl](http://www.tfskok.pl)

### **4. Profil działalności:**

Głównym obszarem działania Spółki jest:

- usługa wydawania i obsługi kart płatniczych,
- zarządzanie sieciami bankomatów: SKOK 24, eCard oraz Global Cash,
- autoryzacja i rozliczanie transakcji bezgotówkowych,
- usługi wytwarzania oprogramowania dla instytucji finansowych, obsługującego produkty bankowe i ubezpieczeniowe,
- usługi zapewniające telefoniczne i internetowe kanały dystrybucji;
- bankowość elektroniczna;
- call center, w tym prowadzenie aktywnych kampanii marketingowych, usługi infolinii i windykacji telefonicznej;
- usługi outsourcingowe w zakresie dostarczania infrastruktury informatycznej, utrzymania i obsługi oprogramowania, regionalnej obsługi użytkowników;
- wsparcie działalności i rozwoju podmiotów systemu Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych (dalej: „SKOK”) poprzez dostarczanie im kompleksowych rozwiązań i usług informatycznych.

Ponadto, TF SKOK świadczy usługi przekazu środków pieniężnych w obrocie międzynarodowym, jako przedstawiciel Western Union.

### **5. Skład Rady Nadzorczej:**

W III kwartale 2011 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia raportu, tj. 10 listopada 2011 roku, Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

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

## 6. Skład Zarządu:

W III kwartale 2011 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia raportu, tj. 10 listopada 2011 roku, skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

## II. DANE FINANSOWE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Wybrane dane finansowe Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

| WYBRANE DANE<br>FINANSOWE<br><br>Towarzystwa<br>Finansowego SKOK<br>S.A. |                                                               | w tys. PLN                              |                                         | w tys. EUR                              |                                         |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                          |                                                               | 3 kwartały<br>narastająco<br>2011       | 3 kwartały<br>narastająco<br>2010*      | 3 kwartały<br>narastająco<br>2011       | 3 kwartały<br>narastająco<br>2010*      |
|                                                                          |                                                               | okres od<br>01.01.2011 do<br>30.09.2011 | okres od<br>01.01.2010 do<br>30.09.2010 | okres od<br>01.01.2011 do<br>30.09.2011 | okres od<br>01.01.2010 do<br>30.09.2010 |
| I                                                                        | Przychody ze sprzedaży                                        | 63 874                                  | 30 161                                  | 15 805                                  | 7 535                                   |
| II                                                                       | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                             | 10 944                                  | 6 807                                   | 2 708                                   | 1 701                                   |
| III                                                                      | Zysk (strata) ze sprzedaży                                    | 5 281                                   | 3 463                                   | 1 307                                   | 865                                     |
| IV                                                                       | Zysk (strata) na działalności gospodarczej                    | 5 920                                   | (6 886)                                 | 1 465                                   | (1 720)                                 |
| V                                                                        | Zysk (strata) brutto                                          | 840                                     | (6 886)                                 | 208                                     | (1 720)                                 |
| VI                                                                       | Zysk (strata) netto                                           | 840                                     | (7 469)                                 | 208                                     | (1 866)                                 |
| VII                                                                      | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej          | 24 470                                  | 1 503                                   | 6 055                                   | 375                                     |
| VIII                                                                     | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej        | (12 050)                                | (10 664)                                | (2 982)                                 | (2 664)                                 |
| IX                                                                       | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej           | (19 504)                                | 14 514                                  | (4 826)                                 | 3 626                                   |
| X                                                                        | Przepływy pieniężne netto razem                               | ( 7 084)                                | 5 353                                   | (1 753)                                 | 1 337                                   |
| XI                                                                       | Aktywa razem                                                  | 278 513                                 | 169 380                                 | 63 138                                  | 42 769                                  |
| XII                                                                      | Zobowiązania i rezerwy na Zobowiązania                        | 141 369                                 | 141 909                                 | 32 048                                  | 35 833                                  |
| XIII                                                                     | Kapitał (fundusz) akcyjny                                     | 96 085                                  | 44 688                                  | 21 782                                  | 11 284                                  |
| XIV                                                                      | Kapitał własny                                                | 137 144                                 | 27 471                                  | 31 090                                  | 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                                    | (0,17)                                  | 0,00                                    | (0,04)                                  |
| XVII                                                                     | Zysk (strata) rozdroniona na jedną akcję (zł/EUR)             | 0,01                                    | (0,17)                                  | 0,00                                    | (0,04)                                  |
| XVIII                                                                    | Wartość księgowa na jedną akcję (zł/EUR)                      | 1,43                                    | 0,61                                    | 0,32                                    | 0,16                                    |
| XIX                                                                      | Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/EUR) | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00                                    |

\* Dane z bilansu w rubryce „3 kwartały narastająco 2010” są podawane na dzień 31.12.2010 (art.87 ust.7 RMF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.09.33.259 z późn. zm.))

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 30.09.2011 roku: 4,4112 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 30.09.2011 roku: 4,0413 zł oraz dla danych porównywalnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ustalonych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, tj. za okres od 01.01.2010 do 30.09.2010 roku: 4,0027 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.

## 2. Bilans Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.:

| Aktywa<br>Towarzystwa Finansowego<br>SKOK S.A. |                                     | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2010 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I                                              | AKTYWA TRWAŁE                       | 171 271               | 170 990               | 56 629                | 57 331                |
| 1.                                             | Wartości niematerialne              | 26 268                | 26 213                | 17 246                | 9 166                 |
| 2.                                             | Rzeczowe składniki majątku trwałego | 45 027                | 44 364                | 37 458                | 37 737                |
| 3.                                             | Należności długoterminowe           | 19                    | 33                    | 0                     | 0                     |
| 4.                                             | Długoterminowe aktywa finansowe     | 90 145                | 90 145                | 0                     | 8 612                 |
| 5.                                             | Inwestycje długoterminowe pozostałe | 7 758                 | 8 116                 | 0                     | 0                     |

|            |                                                 |                |                |                |                |
|------------|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 6.         | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 005          | 2 005          | 1 925          | 1 816          |
| 7.         | Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 49             | 114            | 0              | 0              |
| <b>II</b>  | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                          | <b>107 242</b> | <b>115 719</b> | <b>112 751</b> | <b>80 381</b>  |
| 1.         | Zapasy                                          | 653            | 573            | 273            | 358            |
| 2.         | Należności krótkoterminowe                      | 16 965         | 21 042         | 15 919         | 10 509         |
| 3.         | Udzielone pożyczki                              | 655            | 695            | 726            | 1 603          |
| 4.         | Środki pieniężne w kasie i na rachunkach        | 3 742          | 1 990          | 20 831         | 10 717         |
| 5.         | Środki pieniężne w bankomatach                  | 82 746         | 88 373         | 72 742         | 56 081         |
| 6.         | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe      | 2 481          | 3 046          | 2 260          | 1 113          |
| <b>III</b> | <b>RAZEM AKTYWA</b>                             | <b>278 513</b> | <b>286 709</b> | <b>169 380</b> | <b>137 712</b> |

| Pasywa<br>Towarzystwa Finansowego<br>SKOK S.A. |                                                   | Stan na<br>30.09.2011 | Stan na<br>30.06.2011 | Stan na<br>31.12.2010 | Stan na<br>30.09.2010 |
|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I</b>                                       | <b>KAPITAŁY WŁASNE</b>                            | <b>137 144</b>        | <b>136 076</b>        | <b>27 471</b>         | <b>32 603</b>         |
| 1.                                             | Kapitał zakładowy                                 | 96 085                | 96 085                | 44 688                | 44 688                |
| 2.                                             | Akcje własne                                      | (60)                  | (60)                  | 0                     | 0                     |
| 3.                                             | Kapitał zapasowy                                  | 59 724                | 59 724                | 2 418                 | 2 417                 |
| 4.                                             | Nierozliczony wynik z lat ubiegłych               | (19 319)              | (19 319)              | (11 326)              | (7 033)               |
| 5.                                             | Wynik netto                                       | 714                   | (354)                 | (8 309)               | (7 469)               |
| <b>II</b>                                      | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY<br/>NA ZOBOWIĄZANIA</b> | <b>141 369</b>        | <b>150 633</b>        | <b>141 909</b>        | <b>105 109</b>        |
| 1.                                             | Rezerwy na zobowiązania                           | 3 257                 | 3 290                 | 3 123                 | 2 264                 |
| 2.                                             | Zobowiązania długoterminowe                       | 32 795                | 32 889                | 25 703                | 25 971                |
| 3.                                             | Zobowiązania krótkoterminowe                      | 105 317               | 114 454               | 113 081               | 76 874                |
| 4.                                             | Rozliczenia międzyokresowe bierne                 | 0                     | 0                     | 2                     | 0                     |
| <b>III</b>                                     | <b>RAZEM PASywa</b>                               | <b>278 513</b>        | <b>286 709</b>        | <b>169 380</b>        | <b>137 712</b>        |

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

| Rachunek zysków i strat<br>Towarzystwo Finansowe SKOK<br>S.A. |                                                        | III kwartał<br>2011                     | III kwartał<br>2010                     | 3 kwartały<br>2011                      | 3 kwartały<br>2010                      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                               |                                                        | okres od<br>01.07.2011 do<br>30.09.2011 | okres od<br>01.07.2010 do<br>30.09.2010 | okres od<br>01.01.2011 do<br>30.09.2011 | okres od<br>01.01.2010 do<br>30.09.2010 |
| 1                                                             | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 23 654                                  | 11 523                                  | 63 874                                  | 30 161                                  |
| 2                                                             | Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 19 023                                  | 9 725                                   | 52 930                                  | 23 354                                  |
| 3                                                             | <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>               | <b>4 631</b>                            | <b>1 798</b>                            | <b>10 944</b>                           | <b>6 807</b>                            |
| 4                                                             | Koszty sprzedaży                                       | 145                                     | 0                                       | 479                                     | 0                                       |
| 5                                                             | Koszty ogólnego zarządu                                | 1 785                                   | 1 030                                   | 5 184                                   | 3 344                                   |
| 6                                                             | <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                      | <b>2 701</b>                            | <b>768</b>                              | <b>5 281</b>                            | <b>3 463</b>                            |
| 7                                                             | Pozostałe przychody operacyjne                         | 358                                     | 111                                     | 710                                     | 154                                     |
| 8                                                             | Pozostałe koszty operacyjne                            | 19                                      | 66                                      | 71                                      | 238                                     |
| 9                                                             | <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>       | <b>3 040</b>                            | <b>813</b>                              | <b>5 920</b>                            | <b>3 379</b>                            |
| 10                                                            | Przychody finansowe                                    | 19                                      | 89                                      | 124                                     | 180                                     |
| 11                                                            | Koszty finansowe                                       | 1 992                                   | 1 788                                   | 5 204                                   | 10 445                                  |
| 12                                                            | <b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>      | <b>1 067</b>                            | <b>(886)</b>                            | <b>840</b>                              | <b>(6 886)</b>                          |
| 13                                                            | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                           | 0                                       | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
| 14                                                            | <b>Zysk (strata) brutto</b>                            | <b>1 067</b>                            | <b>(886)</b>                            | <b>840</b>                              | <b>(6 886)</b>                          |
| 15                                                            | Podatek dochodowy                                      | 0                                       | 0                                       | 126                                     | 583                                     |
|                                                               | a) część bieżąca                                       | 0                                       | 0                                       | 0                                       | 0                                       |
|                                                               | b) część odroczone                                     | 0                                       | 0                                       | 126                                     | 583                                     |
| 16                                                            | <b>Zysk (strata) netto</b>                             | <b>1 067</b>                            | <b>(886)</b>                            | <b>714</b>                              | <b>(7 469)</b>                          |

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

| Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym          | Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej |                  |              |                              |                                       |                             | Razem   |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|---------|
|                                                        | Kapitał podstawowy                                        | Kapitał zapasowy | Akcje własne | Pozostałe kapitały rezerwowe | Wynik finansowy netto roku obrotowego | Zysk/strata z lat ubiegłych |         |
| 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 01.01.2010r. do 30.09.2010 roku |                                                           |                  |              |                              | (7 469)                               |                             | (7 469) |
| Podział wyniku finansowego                             |                                                           |                  |              |                              | 1 827                                 | (1 827)                     | 0       |
| Saldo na dzień 30.09.2010 roku                         | 44 688                                                    | 2 418            |              |                              | (7 469)                               | (7 034)                     | 32 603  |
|                                                        |                                                           |                  |              |                              |                                       |                             |         |
|                                                        |                                                           |                  |              |                              |                                       |                             |         |
| 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 01.01.2010r. do 31.12.2010 roku |                                                           |                  |              |                              | (8 309)                               |                             | (8 309) |
|                                                        |                                                           |                  |              |                              |                                       |                             |         |
| Podział wyniku finansowego                             |                                                           |                  |              |                              | 1 827                                 | (1 827)                     | 0       |
| Podział wyniku finansowego GC                          |                                                           |                  |              |                              |                                       | (4 292)                     | (4 292) |
| Saldo na dzień 31.12.2010 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 | Zysk/strata z lat ubiegłych | 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  |
| Zysk netto za okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011 roku              |                                                           |                  |              |                              | 714                                   |                             | 714     |
| Połączenie z Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o.               | 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   |
| Podział wyniku finansowego                                          |                                                           |                  |              |                              | 8 309                                 | (8 309)                     |         |
| Podział wyniku finansowego Spółki HSO                               |                                                           |                  |              |                              |                                       | 316                         | 316     |
| Saldo na dzień 30.09.2011 roku                                      | 96 085                                                    | 59 724           | (60)         |                              | 714                                   | (19 319)                    | 137 144 |

## 5. Rachunek przepływów pieniężnych Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.:

| Rachunek przepływów pieniężnych   |                                                                                                    | III kwartał<br>2011                     | III kwartał<br>2010                     | 3<br>kwartały<br>2011                   | 3<br>kwartały<br>2010                   |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. |                                                                                                    | okres od<br>01.07.2011 do<br>30.09.2011 | okres od<br>01.07.2010 do<br>30.09.2010 | okres od<br>01.01.2011 do<br>30.09.2011 | okres od<br>01.01.2010 do<br>30.09.2010 |
| <b>A.</b>                         | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                    |                                         |                                         |                                         |                                         |
| I.                                | Zysk/strata przed opodatkowaniem                                                                   | 1 067                                   | (886)                                   | 840                                     | (6 886)                                 |
| II.                               | Korekty razem                                                                                      | 6 515                                   | 3 502                                   | 16 488                                  | 14 690                                  |
| 1.                                | Amortyzacja                                                                                        | 3 936                                   | 1 765                                   | 10 144                                  | 4 336                                   |
| 2.                                | Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wart. udziałów                                                  | 0                                       | 0                                       | 0                                       | 5 739                                   |
| 3.                                | Koszty odsetek                                                                                     | 2 555                                   | 1 373                                   | 6 308                                   | 3 612                                   |
| 4.                                | Przychody z tytułu odsetek                                                                         | 0                                       | (36)                                    | 0                                       | (68)                                    |
| 5.                                | Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości udzielonych pożyczek                                   | 0                                       | 400                                     | 0                                       | 1 060                                   |
| 6.                                | (Zysk) strata na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych        | 24                                      | 0                                       | 36                                      | 11                                      |
|                                   | <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym</b> | <b>7 582</b>                            | <b>2 616</b>                            | <b>17 328</b>                           | <b>7 804</b>                            |
| 7.                                | Zmiana stanu zapasów                                                                               | (79)                                    | (75)                                    | (379)                                   | (39)                                    |
| 8.                                | Zmiana stanu należności                                                                            | 4 132                                   | 3 702                                   | (994)                                   | 378                                     |
| 9.                                | Zmiana stanu zobowiązań bez kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu inwestycji                | (2 142)                                 | (3 509)                                 | 1 848                                   | (7 919)                                 |
| 10.                               | Zmiana stanu rezerw                                                                                | (33)                                    | 0                                       | 141                                     | 159                                     |
| 11.                               | Zmiana stanu z tytułu rozliczeń międzyokresowych                                                   | 629                                     | 453                                     | (273)                                   | 1 120                                   |
| 12.                               | Inne korekty                                                                                       | 0                                       | 0                                       | 6 799                                   | 0                                       |
|                                   | <b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>                               | <b>10 089</b>                           | <b>3 187</b>                            | <b>24 470</b>                           | <b>1 503</b>                            |
| III.                              | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                        | <b>10 089</b>                           | <b>3 187</b>                            | <b>24 470</b>                           | <b>1 503</b>                            |
| <b>B.</b>                         | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                  |                                         |                                         |                                         |                                         |
| I.                                | <b>Wpływy</b>                                                                                      | <b>67</b>                               | <b>31</b>                               | <b>88</b>                               | <b>77</b>                               |
| 1.                                | Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                      | 1                                       | 0                                       | 22                                      | 21                                      |

|             |                                                                                   |                 |                |                  |                 |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|-----------------|
| 2.          | Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek                                             | 66              | 31             | 66               | 56              |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>                                                                    | <b>(3 820)</b>  | <b>(5 066)</b> | <b>(12 138)</b>  | <b>(10 741)</b> |
| 1.          | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                 | (3 156)         | (4 066)        | (7 147)          | (8 241)         |
| 2.          | Wydatki na nabycie aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu w jed.powiązanych | 0               | 0              | (3 515)          | 0               |
| 3.          | Pożyczki udzielone                                                                | 0               | (1 000)        | 0                | (2 500)         |
| 4.          | Inne wydatki inwestycyjne                                                         | (664)           | 0              | (1 476)          | 0               |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I-II )</b>            | <b>(3 753)</b>  | <b>(5 035)</b> | <b>(12 050)</b>  | <b>(10 664)</b> |
| <b>C.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                    |                 |                |                  |                 |
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>                                                                     | <b>17 525</b>   | <b>15 000</b>  | <b>110 995</b>   | <b>25 000</b>   |
| 1.          | Wpływy netto z tytułu emisji akcji                                                | 0               | 0              | 0                | 0               |
| 2.          | Kredyty i pożyczki                                                                | 2 525           | 0              | 61 678           | 0               |
| 3.          | Pozostałe wpływy finansowe KWIT i obligacje                                       | 15 000          | 15 000         | 49 317           | 25 000          |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>                                                                    | <b>(27 735)</b> | <b>(8 219)</b> | <b>(130 499)</b> | <b>(10 486)</b> |
| 1.          | Podwyższenie kapitału zakładowego                                                 | 0               | 0              | (174)            | 0               |
| 2.          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                           | (478)           | (220)          | (1 058)          | (266)           |
| 3.          | Wykup dłużnych papierów wartościowych (KWIT i obligacje)                          | (25 000)        | (6 000)        | (123 500)        | (6 000)         |
| 4.          | Odsetki zapłacone                                                                 | (2 257)         | (1 999)        | (5 767)          | (4 220)         |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej ( I – II )</b>             | <b>(10 210)</b> | <b>6 781</b>   | <b>(19 504)</b>  | <b>14 514</b>   |
| <b>D.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III )</b>                      | <b>(3 874)</b>  | <b>4 933</b>   | <b>(7 084)</b>   | <b>5 353</b>    |
| <b>E.</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                        | <b>90 363</b>   | <b>61 866</b>  | <b>93 573</b>    | <b>61 446</b>   |
| <b>F.</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu ( F+/-E ), w tym:</b>                        | <b>86 489</b>   | <b>66 799</b>  | <b>86 489</b>    | <b>66 799</b>   |

### **III. INFORMACJA DODATKOWA**

#### **1. Opis stosowanych zasad rachunkowości.**

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku oraz dane porównywalne obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 roku i 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku sporządzone zostało zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską.

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Stosowane przez Emitenta zasady rachunkowości opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2010 rok i w III kwartale 2011 roku nie uległy zmianie.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu, że Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. będzie kontynuować działalność w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji w sprawozdaniu finansowym jest złoty polski (PLN). Wszystkie dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu finansowym przedstawiono w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej.

#### **2. Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.**

Emitent nie prowadzi działalności sezonowej czy cyklicznej.

#### **3. 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.**

W bilansie, w rachunku wyników i w przepływach środków pieniężnych w III kwartale 2011 roku nie wystąpiły pozycje niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

#### **4. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na prezentowany okres.**

W poprzednich latach obrotowych nie wystąpiły pozycje danych finansowych w wartościach szacunkowych, które wywierają istotny wpływ na prezentowany okres.

## **5. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**

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). Dnia 16 września 2011 roku KWIT zostały spłacone.

Spółka wyemitowała w dniu 20 lipca 2011 roku KWIT na kwotę 15 000 tys. zł, z czego 10 000 tys. zł zostało przeznaczone na refinansowanie KWIT wyemitowanych w dniu 21 czerwca 2011 roku (RB 27/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku), 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). KWIT w wysokości 8 000 tys. zł zostały spłacone w dniu 22 września 2011 roku.

Dnia 16 sierpnia 2011 roku wyemitowano KWIT na kwotę 25 000 tys. zł – celem spłaty zadłużenia z tytułu emisji obligacji (w dniu 16 lutego 2011 roku zostało wyemitowanych 25 sztuk obligacji na okaziciela, nominowanych w złotych, niedopuszczonych 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). KWIT zostały spłacone w dniu 7 października 2011 roku.

Na dzień publikacji raportu zadłużenie z tytułu KWIT wynosi łącznie 33 200 tys. zł z terminami wykupu:

- 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).

**6. Wypłacone (lub zadeklarowane) dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.**

W okresie III kwartału 2011 roku Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłacenia dywidendy.

**7. 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.**

Podstawowa działalność Spółki nie jest prowadzona w zróżnicowanych segmentach geograficznych. Natomiast wyodrębniony jest następujący podział na działalności:

Dane w tabeli, za trzy kwartały 2011 roku, podane w tys. PLN

| Segmenty branżowe | COKiT  | Western Union | Usługi IT | Pozostałe | Razem  |
|-------------------|--------|---------------|-----------|-----------|--------|
| Przychody ogółem  | 29 420 | 3 363         | 30 907    | 184       | 63 874 |
| Koszty ogółem     | 26 900 | 1 943         | 23 929    | 158       | 52 930 |
| Wynik segmentu    | 2 520  | 1 420         | 6 978     | 26        | 10 944 |

Dane w tabeli, za trzeci kwartał 2011 roku, podane w tys. PLN

| Segmenty branżowe | COKiT  | Western Union | Usługi IT | Pozostałe | Razem  |
|-------------------|--------|---------------|-----------|-----------|--------|
| Przychody ogółem  | 10 098 | 1 195         | 12 312    | 49        | 23 654 |
| Koszty ogółem     | 8 692  | 602           | 9 683     | 46        | 19 023 |
| Wynik segmentu    | 1 406  | 593           | 2 629     | 3         | 4 631  |

**8. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu III kwartału 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu za III kwartał, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

- W dniu 7 października 2011 roku Emitent podpisał aneks do Umowy kredytowej (o której Spółka informowała w RB 36/2010 z dnia 10 grudnia 2010

roku), o kredyt w rachunku bieżącym w PLN (dalej: „Aneks”). Na podstawie niniejszego Aneksu Spółce udzielono kredytu w wysokości nieprzekraczającej 120 000 tys. PLN, w okresie od dnia 13 października 2011 roku do dnia 12 października 2012 roku, który zostanie przeznaczony i wykorzystany na finansowanie załadunku gotówki do bankomatów obsługiwanych przez Spółkę. Dzięki temu zmniejszeniu ulegnie zadłużenie Spółki z tytułu emisji KWIT, przeznaczonych na zasilenie bankomatów w gotówkę.

Spółka może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych, w okresie od dnia 13 października 2011 roku do dnia 12 października 2012 roku (RB 39/2011 z dnia 10 października 2011 roku).

- W dniu 26 października 2011 roku Emitent otrzymał zawiadomienie od Sądu Rejonowego Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 21 października 2011 roku, rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 189 898 300,00 złotych. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 93 812 878 akcji imiennych serii K, o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, pozbawionych prawa głosu (akcje nieme), uprzywilejowanych co do dywidendy w wysokości 150% dywidendy z akcji zwykłej. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 96 085 422.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmianie uległo brzmienie § 8 ust. 1 i 2 Statutu Spółki, którego treść, zawierająca również strukturę kapitału zakładowego po zarejestrowaniu zmiany oraz pozostałe zmiany, o których Spółka raportowała w RB 28/2011 z dnia 1 lipca 2011 roku (zmiany § 13 ust. 2 i 3, § 16, §21 i §25 ust. 3 Statutu Spółki) (RB 43/2011 z dnia 27 października 2011 roku).

**9. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej w ciągu okresu III kwartału, łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności.**

W ciągu III kwartału 2011 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki.

**10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego.**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia publikacji raportu za III kwartał 2011 roku, tj. 10 listopada 2011 roku, wartość zobowiązań warunkowych Emitenta, zmniejszyła się o 107 tys. zł i wynosi 200 tys. zł.

**11. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Do istotnych dokonań Spółki należy zaliczyć:

- z powodzeniem została zrealizowana uchwała Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku, dotycząca podniesienia kapitału zakładowego Spółki. Emitent podpisał umowę objęcia akcji ze SKOK Stefczyka (RB 36/2011 z dnia 18 sierpnia 2011 roku);
- uzyskanie w III kwartale zysku netto w wysokości 1 067 tys. zł;
- pozyskanie i wdrożenie dwóch nowych klientów, do usług świadczonych w modelu SaaS (Software as a Service).

**12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.**

Poza opisanymi w niniejszym raporcie, w III kwartale 2011 roku nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

**IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE**

**1. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

**2. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie do możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na rok obrotowy 2011.

**3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego 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 Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Liczba akcji będąca w posiadaniu Akcjonariuszy znaczących – stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2011 roku, tj. 10 listopada 2011 roku.

| 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 |
|------------------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Stan na dzień 31.08.2011*</b>   | 61.455.048   | 63,96%                       | 61.455.048                           | 63,96%                                                 |
| <b>Zmiana – korekta**</b>          | 27.000       | -                            | 27.000                               | -                                                      |
| <b>Stan na dzień 10.11.2011***</b> | 61.428.048   | 32,35%                       | 61.428.048                           | 63,93%                                                 |

\* wg danych z Raportu za I półrocze 2011 roku opublikowanego 31 sierpnia 2011 roku

\*\* zmiana nastąpiła na podstawie korekty ilości posiadanych akcji opisanej szerzej w RB 40/2011 z dnia 15 października 2011 roku

\*\*\* wg oświadczenia udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu liczony wg wskazania w art. 87 ust. 5 pkt 3 Ustawy o ofercie wynosi 32,35% (RB 46/2011 z dnia 2 listopada 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 |
|-----------------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Stan na dzień 31.08.2011*</b>  | 31.500.000   | 32,78%                       | 31.500.000                           | 32,78%                                                 |
| <b>Zmiana</b>                     | 93.812.878   | 33,21%                       | -                                    | -                                                      |
| <b>Stan na dzień 10.11.2011**</b> | 125.312.878  | 65,99%                       | 31.500.000                           | 32,78%                                                 |



\* wg danych z Raportu za I półrocze 2011 roku opublikowanego 31 sierpnia 2011 roku

\*\* wg oświadczenia liczba głosów na WZ to 125.312.878 (w tym 93.812.878 akcji niemych), natomiast udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu liczony wg wskazania w art. 87 ust. 5 pkt 3 Ustawy o ofercie wynosi 65,99% (RB 45/2011 z dnia 2 listopada 2011 roku).

**4. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.**

Liczba akcji będąca w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej – stan na dzień publikacji raportu za III kwartał 2011 roku, tj. 10 listopada 2011 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 24 sierpnia 2011 – 10 listopada 2011</u> |
|-----------------------------------------------------------|------|---------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Alicja Kuran-Kawka<br>Członek Zarządu                     | Było | 4 545               | 0,005%                              | 4 545                                       | 0,005%                                                        | -                                                                                            |
|                                                           | Jest | 4 545               | 0,002%                              | 4 545                                       | 0,005%                                                        | -                                                                                            |
| Marcin Golas<br>Członek Zarządu                           | Było | 4 545               | 0,005%                              | 4 545                                       | 0,005%                                                        | -                                                                                            |
|                                                           | Jest | 4 545               | 0,002%                              | 4 545                                       | 0,005%                                                        | -                                                                                            |
| Rafał Matusiak<br>Przewodniczący Rady Nadzorczej          | Było | 1 500               | 0,001%                              | 1 500                                       | 0,001%                                                        | -                                                                                            |
|                                                           | Jest | 1 500               | 0,001%                              | 1 500                                       | 0,001%                                                        | -                                                                                            |
| Grzegorz Buczkowski<br>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej | Było | 104 478             | 0,109%                              | 104 478                                     | 0,109%                                                        | -                                                                                            |
|                                                           | Jest | 104 478             | 0,055%                              | 104 478                                     | 0,109%                                                        | -                                                                                            |



|                         |      |         |        |         |        |   |
|-------------------------|------|---------|--------|---------|--------|---|
| Andrzej Sosnowski       | Było | 75 000  | 0,078% | 75 000  | 0,078% | - |
| Członek Rady Nadzorczej | Jest | 75 000  | 0,039% | 75 000  | 0,078% | - |
| Grzegorz Bierecki       | Było | 114 455 | 0,119% | 114 455 | 0,119% | - |
| Członek Rady Nadzorczej | Jest | 114 455 | 0,060% | 114 455 | 0,119% | - |

Pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku, tj. 10 listopada 2011 roku, ani poprzedniego raportu kwartalnego akcji Emitenta lub uprawnień do nich.

#### **5.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.

#### **6.Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną 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 1 stycznia 2011 roku do dnia przekazania raportu za III kwartał 2011 roku, tj. 10 listopada 2011 roku, nie zostały zawarte żadne istotne transakcje odbiegające od warunków rynkowych z podmiotami powiązanymi.

#### **7.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 Spółki.**

Emitent oświadcza, że w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia przekazania raportu za III kwartał 2011 roku nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczki oraz nie udzielił gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

**8. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.**

W ocenie Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły żadne zdarzenia, które miałyby istotne znaczenie dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Emitenta i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

**9. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W opinii Zarządu Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału nie wystąpią czynniki i zdarzenia, które będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki, a które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

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

.....  
Marcin Golas – Członek Zarządu

.....  
Tomasz Krasiński – Członek Zarządu