

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu****Towarzystwa Finansowego SKOK SA z siedzibą w Gdańsku, ul. Arkońska 11**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego **TF SKOK SA z siedzibą w Gdańsku**, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **496 794,8 tys. zł;**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości **1 088,7 tys. zł;**
- 4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **306 573,1 tys. zł;**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(-)2 058,8 tys. zł;**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) zwanej dalej ustawą o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
- Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku;
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sopot, dnia 18 kwietnia 2012 r.



Marcin Biliński

biegły rewident nr 9634 badający w imieniu
Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr 914

Raport

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego za rok 2011

**Towarzystwo Finansowe
Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych
Spółka Akcyjna**

80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r.

sporządzony przez biegłego rewidenta
działającego na zlecenie
Zespołu Ekspertów Finansowych "AUDITOR" spółka z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8

81-805 Sopot, Al. Niepodległości 800/8, tel. 058 5551666, 585 551 667, fax 585 502 923, e-mail: biuro@auditor.sopot.pl,

NIP: 583-000-19-36, Regon: 190597588, Konto bankowe: Kredyt Bank O/Sopot 77 1500 1706 1217 0003 2989 0000

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ VIII Wydział Gospodarczy KRS 0000075966, Kapitał Zakładowy 50.000 zł, www.auditor.sopot.pl

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. Nr ewidencyjny KIBR 914

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE

1. Nazwa i adres

Towarzystwo Finansowe Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna, 80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11.

Spółka może używać skróconej nazwy TF SKOK SA.

W ramach struktury organizacyjnej spółka posiada Oddział: *Towarzystwo Finansowe Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych SA – Oddział HSO* w Sopocie. Oddział powstał na skutek przyłączenia firmy HSO Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie, które miało miejsce w badanym okresie - uchwała nr 2 WZA TF SKOK SA z dnia 14.01.2011 r. zaprotokołowana notarialnie przez notariusza Katarzynę Grajewską-Bartosza prowadzącą kancelarię notarialną w Sopocie (Rep. A nr 484/2011).

Oddział prowadzi odrębną ewidencję księgową, ale nie sporządza odrębnego sprawozdania finansowego.

2. Podstawa prawna prowadzenia działalności

W dniu 22.07.2004 r. został dokonany wpis do KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy KRS i zarejestrowano pod numerem 0000213059. Spółka działa na podstawie statutu z dnia 29.06.2004 r. sporządzonym w Kancelarii Notarialnej w Sopocie - rep. A-12942/2004 z późniejszymi zmianami.

3. Przedmiot działalności:

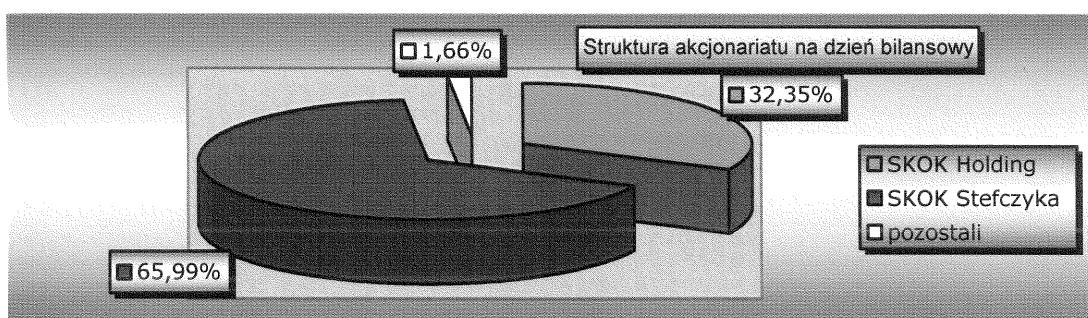
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (64,99,Z);
- pozostałe pośrednictwo finansowe – 64,19,Z;
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych – 66,19,Z;
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – 70,22,Z;
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana – 74,90,Z;
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana – 82,99,Z;
- działalność związana z oprogramowaniem – 62,01,Z;
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki – 62,02,Z;
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi – 62,03,Z;
- działalność centrów telefonicznych (call center) 82,20,Z;
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane – 85,59,B;
- reprodukcja zapisanych nośników informacji – 18,20,Z;
- produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych – 26,20,Z;
- naprawa i konserwacja maszyn – 33,12,Z;
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia – 33,20,Z;
- sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania – 46,51,Z;
- sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego – 46,52,Z;
- sprzedaż hurtowa mebli biurowych – 46,65,Z;
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych – 46,66, Z;
- sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń – 46,69,Z;
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – 47,41,Z;
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – 47,42,Z;

- sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – 47,43,Z;
- działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania- 58,29,Z;
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej – 61,10Z;
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej – 61,20,Z;
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej – 61,30,Z;
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji – 61,90,Z;
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych – 62,09,Z;
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność – 63,11,Z;
- działalność portali internetowych – 63,12,Z;
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana – 63,99,Z;
- leasing finansowy – 64,91,Z;
- pozostałe formy udzielania kredytów – 64,92,Z;
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – 68,20,Z;
- działalność agencji reklamowych – 73,11,Z;
- wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – 77,33,Z;
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim – 77,40,Z;
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura – 82,11,Z;
- naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych – 95,11,Z;
- naprawa i konserwacja sprzętu telekomunikacyjnego – 95,12,Z;
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana – 96,09,Z.

4. Kapitały

Kapitał podstawowy na początek okresu stanowił kwotę 44.687.754,00 zł i składał się z 44687754 akcji o wartości 1,00 zł każda. Akcje TF SKOK są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W badanym okresie miały miejsce liczne zmiany w kapitale akcyjnym. Zmiany te zostały szczegółowo opisane w rozdziale – Pasywa I.1. W badanym okresie miały miejsce następujące zmiany wartości i struktury własnościowej kapitału akcyjnego:

	31.12.2010	udział %	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011	udział %
SKOK Holding	42 516 110	95,14%	18 911 938		61 428 048	32,35%
TZ SKOK		0,00%	9 716 166	9 716 166	0	0,00%
SKOK Stefczyka		0,00%	125 312 878		125 312 878	65,99%
pozostali	2 171 644	4,86%	985 730		3 157 374	1,66%
	44 687 754	100,00%	154 926 712	9 716 166	189 898 300	100,00%



Kapitały na dzień bilansowy (łącznie z wynikiem finansowym) przedstawiają się następująco (w tys. zł):

	okres ubiegły 27 470,7	okres bieżący 334 043,8
Kapitały własne		
w tym:		
kapitał akcyjny	44 687,8	189 898,3
(-) własne akcje	0	(-)60,3
kapitał zapasowy	2 417,8	162 436,1
strata do pokrycia	(-)11 325,7	(-)19 319,0
wynik badanego okresu	(-) 8 309,2	1 088,7

5. Władze Spółki

- (1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
- (2) Rada Nadzorcza - organ nadzoru – działająca na dzień bilansowy 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
- (3) Zarząd - organ do reprezentacji

Zgodnie z aktualnym wpisem w KRS – do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu łącznie, względnie jednego członka zarządu łącznie z prokurentem (zgodnie ze zmianą zarejestrowaną w KRS 21 października 2011 r.). Spółkę w badanym okresie reprezentowali:

Pani Bereśniewicz Kozłowska Ewa	Prezes Zarządu
Pan Krasiński Tomasz	Członek Zarządu
Pani Kuran Kawka Alicja	Członek Zarządu
Pan Golas Marcin	Członek Zarządu od 17 marca 2011 r. ¹

Głównym księgowym w dniu 31 grudnia 2011 r. była **Pani Elwira Czaplińska** – zatrudniona na podstawie umowy o pracę.

6. Informacje o posiadanych udziałach w innych podmiotach

Spółka na dzień bilansowy posiada udziały:

TZ SKOK Sp. z o.o. S.K.A.	283 632 044,00
Kasa Krajowa	3 520 100,00
TFI SKOK SA	58,70
TUW SKOK	20,00
Razem	287 152 222,70

7. Rejestracja statystyczna i podatkowa

Regon	191760145
NIP	5851352500

8. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w 2011 r. – 383,4 osób (w osobach).

II. PRZEDMIOT BADANIA

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **496 794,8 tys. zł**;
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto w wysokości **1 088,7 tys. zł**;

^{1/} uchwała nr 3 Rady Nadzorczej Towarzystwa Finansowego SKOK SA z dnia 17 marca 2011 r.



4) zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **306 573,1 tys. zł;**

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **(-)2 058,8 tys. zł;**

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. USTALENIA OGÓLNE BIEGŁEGO REWIDENTA

1. Rok obrotowy jest równy z rokiem kalendarzowym i obejmuje okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r..

2. Badanie bilansu za rok obrotowy jest przeprowadzane na podstawie umowy zawartej w dniu 13 lipca 2009 r. pomiędzy Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” spółka z o.o. z siedzibą w Sopocie Al. Niepodległości 800/8 wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 914, a Zarządem badanej Spółki. Podstawą zawarcia umowy była uchwała Rady Nadzorczej działającej na podstawie art. 13 pkt.2 lit. p Statutu w zakresie wyboru audytora do badania sprawozdania finansowego. Badanie było przeprowadzane w siedzibie jednostki w sierpniu 2011 – przegląd półroczny oraz w dniach 19 grudnia 2011 – 18 kwietnia 2012 r. (z przerwami).

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz pozostałe osoby współuczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki.

3. Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły lub mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

4. Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej.

5. Spółka przedstawiła w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia. Współpraca kierownictwa i pracowników badanej jednostki z biegłymi rewidentami przebiegała bez zastrzeżeń. Zarząd Spółki przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia w księgach wszystkich zdarzeń gospodarczych, jakie miały miejsce do dnia badania sprawozdania finansowego.

6. Spółka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie zatwierdzonej przez Zarząd Spółki polityki rachunkowości, obejmującej zasady określone w art. 4 ust. 3 ustawy o rachunkowości. Zbadane przez nas transakcje dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie zakwalifikowane w księgach rachunkowych. Zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie na podstawie zweryfikowanych i sprawdzonych dowodów źródłowych (dokumentów księgowych) stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości. Księgi rachunkowe prowadzone są z zastosowaniem techniki komputerowej i mają postać wydruków komputerowych.

Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe i dowody księgowe przechowywane są w siedzibie jednostki w taki sposób, aby nieupoważnione osoby spoza pionu rachunkowości nie miały do nich dostępu.

7. System kontroli wewnętrznej Spółki zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. W oparciu o wyniki badania systemu kontroli wewnętrznej oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Nie stanowiło celu badania udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz działania systemu kontroli wewnętrznej.

8. We wszystkich istotnych aspektach, bilans zamknięcia poprzedniego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Wprowadzony do bilansu stan początkowy aktywów i pasywów zaprezentowany został zgodnie ze stanem faktycznym. Z punktu widzenia sprawozdania



finansowego jako całości, aktywa i pasywa bilansu przedstawione zostały we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy i rzetelny.

Bilans na 31 grudnia 2011 r. oraz rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. sporządzone zostały poprawnie pod względem formalnym i rachunkowym. Wszystkie pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat są zgodne z saldami, względnie obrotami odpowiednich ksiąg rachunkowych.

W dniu 30 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa Finansowego SKOK SA zatwierdziło² sprawozdanie finansowe za rok ubiegły obejmujące bilans i rachunek wyników za 2010 rok³. Zwyczajne Walne Zgromadzenie⁴ działając na podstawie art. 395 § 2 pkt.2 kodeksu spółek handlowych postanowiło pokryć stratę z zysków w kolejnych latach.

Księgowania związane z rozliczeniem wyniku za rok ubiegły w księgach badanego okresu są prawidłowe.

10. Sprawozdanie finansowe za 2010 r⁵. wraz z pozostałymi dokumentami określonymi w Kodeksie spółek handlowych zostało złożone do KRS w dniu z 12.07.2011 r..

Sprawozdanie finansowe wraz z niezbędnymi dokumentami zostało przesłane w dniu 5 lipca 2011 r. do Pomorskiego Urzędu Skarbowego w Gdańsku.

Sprawozdanie finansowe TF SKOK za 2010 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 534 poz. 2967.

Oznacza to, że Spółka dopełniła obowiązki w zakresie sporządzania, badania oraz ogłaszania sprawozdań finansowych określonych w ustawie o rachunkowości.

11. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie zostało przeprowadzone na podstawie wybranej próby, wybranych dowodów księgowych potwierdzających wartości i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym.

12. Przepisy prawne wykorzystane w badaniu:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- ustawa z dnia 7 maja 2009 r. r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649);
- kodeks spółek handlowych oraz kodeks cywilny;
- statut spółki akcyjnej;
- krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości oraz Międzynarodowe Standardy Rewizji Finansowej.

13. Nie korzystano z ustaleń kontroli zewnętrznych.

²/ akt notarialny sporządzony przez notariusza prowadzącego kancelarię Notarialną w Sopocie – rep. A nr 7149/2011 r. z dnia 30 czerwca 2011 r.

³/ Uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia TF SKOK SA z siedzibą w Gdańsku z dnia 30 czerwca 2011 r.

⁴/ uchwała nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TF SKOK SA z siedzibą w Gdańsku z dnia 30 czerwca 2011 r.

⁵/ zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań Finansowych nr 914.

IV. OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ I GŁÓWNE WSKAŹNIKI EKONOMICZNE

Analizując dane finansowe wynikające z przedłożonego do zbadania sprawozdania finansowego za rok 2011 w porównaniu do danych finansowych za poprzednie okresy, należy wziąć pod uwagę, iż zasadniczą przyczyną wzrostu poszczególnych składników majątkowych oraz parametrów finansowych (w tym generowanych obrotów oraz wyniku finansowego) wynika z faktu przyłączenia w badanym okresie firmy HSO Sp. z o.o..

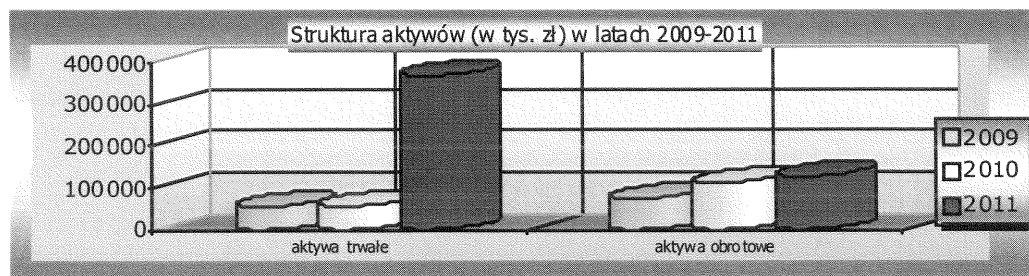
Działalność Spółki i jej sytuację majątkową charakteryzują następujące informacje ekonomiczne i wskaźniki:

(1) Syntetyczny bilans za lata 2009-2011 (dane w tys. zł)

	Stan na koniec 2009		Stan na koniec 2010		Stan na koniec 2011	
Wyszczególnienie	kwota	%	kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7
Aktywa						
Aktywa trwałe	54 934,6	42,5%	56 629,7	33,4%	369 558,8	74,4%
Wartości niematerialne	9 271,3	7,2%	17 246,6	10,2%	26 709,1	5,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	29 123,8	22,5%	37 458,4	22,1%	45 421,8	9,1%
Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	4,7	0,0%
Inwestycje długoterminowe	14 347,4	11,1%	0,1	0,0%	294 606,2	59,3%
Dług. rozliczenia międzyokr.	2 192,1	1,7%	1 924,6	1,1%	2 817,0	0,6%
Aktywa obrotowe	74 374,6	57,5%	112 750,4	66,6%	127 236,0	25,6%
Zapasy	318,2	0,2%	273,0	0,2%	1 640,9	0,3%
Należności krótkoterminowe	10 887,6	8,5%	16 644,7	9,8%	28 444,6	5,7%
Inwestycje krótkoterminowe	61 596,6	47,6%	93 572,8	55,3%	91 514,0	18,4%
Krótkoterm. rozliczenia międz.	1 572,2	1,2%	2 259,9	1,3%	5 636,5	1,2%
Razem aktywa	129 309,2	100,0%	169 380,1	100,0%	496 794,8	100,0%
Pasywa						
Kapitały własne	40 072,2	31,0%	27 470,7	16,2%	334 043,8	67,2%
Kapitał akcyjny	44 687,8	34,5%	44 687,8	26,4%	189 838,0	38,2%
Kapitał zapasowy	2 417,8	1,9%	2 417,8	1,4%	162 436,1	32,7%
Strata do pokrycia	-5 206,8	-4,0%	-11 325,7	-6,7%	-19 319,0	-3,9%
Wynik roku badanego	-1 826,6	-1,4%	-8 309,2	-4,9%	1 088,7	0,2%
Zobow. i rez.na zobowiąz.	89 237,0	69,0%	141 909,4	83,8%	162 751,0	32,8%
Rezerwy na zobowiązania	1 898,4	1,5%	3 122,4	1,8%	3 525,6	0,7%
Zobowiązania długoterminowe	24 112,9	18,6%	25 702,9	15,2%	28 432,5	5,7%
Zobowiązania krótkoterm.	63 225,7	48,9%	113 081,6	66,8%	130 792,9	26,4%
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	2,5	0,0%	0,0	0,0%
Razem pasywa	129 309,2	100,0%	169 380,1	100,0%	496 794,8	100,0%

Struktura aktywów i źródeł finansowania przedstawia się następująco:

a/ aktywa - majątek trwały i obrotowy Spółki:



b) pasywa - źródła finansowania majątku:



Z danych zaprezentowanych w bilansie Spółki wynikają następujące zmiany w poszczególnych składnikach aktywów:

- wartość aktywów trwałych wzrasta w stosunku do okresu ubiegłego o 312 929,1 tys. zł (552,6%), w tym szczególnie wzrosła wartość posiadanych inwestycji (głównie udziałów i akcji) o 294 606,1 tys. zł (wartość aktywów trwałych HSO na dzień bilansowy wyniosła 26.541,3 tys. zł);
- ogólna wartość aktywów obrotowych wzrasta o 14 485,6 tys. zł (12,8%), w tym wzrost należności o 11 799,9 tys. zł (70,9%) (wartość aktywów obrotowych HSO na dzień bilansowy wyniosła HSO 13.874,8 tys. zł, w tym należności 7.076,7 tys. zł);
- ogólna wartość majątku spółki wzrasta o 327 414,7 tys. zł (193,3%) (w tym wartość majątku HSO 48.408,1 tys. zł).

(b) w badanym okresie nastąpiły zmiany w źródłach finansowania majątku (aktywów) - znacząco wzrasta udział własnych środków z 16,2% w roku ubiegłym do 67,2% na dzień bilansowy.

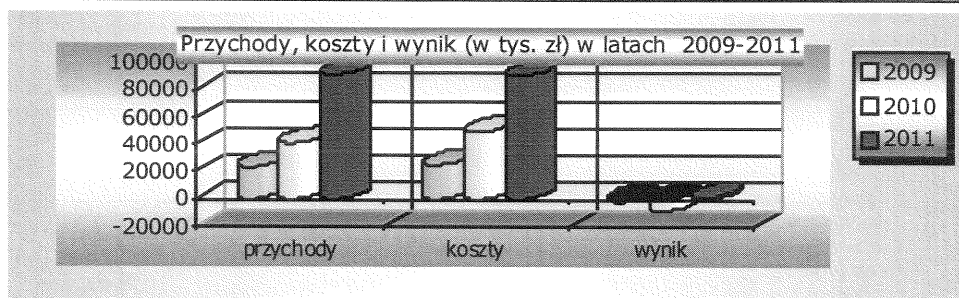
Zmiany w poszczególnych pozycjach pasywów pozycjach kształtują się następująco:

- własne źródła finansowania (kapitały własne łącznie z wynikiem za okres bieżący) wzrosły o kwotę 306 573,1 tys. (1116,0%), co jest efektem podwyższenia kapitału akcyjnego przez wniesienie aportu w postaci akcji wycenionych w wartości godziwej wyższej od wartości nominalnej oraz przyłączenia firmy HSO (wartość kapitału HSO wyniosła 31.877,2 tys. zł);
- wynik osiągnięty na działalności - w roku ubiegłym strata 8 309,2 tys. zł, a w okresie badanym zysk 1 088,7 tys. zł - różnica 9 397,9 tys. zł (w tym wynik wypracowany przez oddział (HSO) 9.368,3 tys. zł);
- zobowiązania i rezerwy spółki wykazują w stosunku do roku ubiegłego przyrost o kwotę 20 841,6 tys. (14,7%), przy czym zmienia się struktura zobowiązań - w większym stopniu wzrastają zobowiązania krótkoterminowe tj. o 17 711,3 tys. zł; zobowiązania długoterminowe wzrastają o 2 729,6 tys. zł i wartość rezerw na zobowiązania o kwotę 403,2 tys. zł (zobowiązania i rezerwy oddziału (HSO) wyniosły 16.538,9 tys. zł - w tym rezerwy 537,3 tys. zł, krótko- 12.406,9 tys. zł, długo 3.594,6 tys. zł).

(2) Syntetyczny rachunek zysków i strat (dane w tys. zł)

Wyszczególnienie	2009	struktura	2010	struktura	2011	struktura
1	2	3	4	5	6	7
A. Przychody	22 864,4	100,0%	40 312,6	100,0%	89 796,8	100,0%
B. Koszty działalności	22 037,8	96,4%	37 068,7	92,0%	82 858,9	92,3%
C. Wynik brutto ze sprzedaży	826,6	3,6%	3 243,9	8,0%	6 937,9	7,7%
D. Pozostałe przychody operacyjne	181,4	0,8%	549,2	1,4%	1 118,1	1,2%
E. Pozostałe koszty operacyjne	882,8	3,9%	240,2	0,6%	226,4	0,3%
F. Wynik na dział. operacyjnej	125,2	0,5%	3 552,9	8,8%	7 829,6	8,6%
G. Przychody finansowe	162,4	0,7%	266,6	0,7%	146,5	0,2%
H. Koszty finansowe	1 847,5	8,1%	11 074,4	27,5%	7 132,4	7,9%
I. Wynik na dział. gospodarczej	-1 559,9	-6,8%	-7 254,9	-18,0%	843,7	0,9%
J. Zyski i straty nadzw. (saldo)	0	0,0	0	0,0	0	0,0%
K. Zysk (strata) brutto	-1 559,9	-6,8%	-7 254,9	-18,0%	843,7	0,9%

L. Odpisy obowiązkowe	266,7	1,2%	1 054,3	2,6%	-245,0	-0,3%
Ł. Zysk (strata) netto	-1 826,6	-8,0%	-8 309,2	-20,6%	1 088,7	1,2%



Syntetyczna ocena informacji ekonomicznych przedstawionych w rachunku zysków i strat sporządzonym za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. oraz na zaprezentowanym wyżej wykresie wskazuje na:

- przyrost przychodów osiągniętych na sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 49 484,2 tys. zł (122,8%) – w tym oddział 44.636,5 tys. zł;
- przyrost kosztów działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego o 45 790,2 tys. zł (123,5%) – w tym oddział 34.860,9 tys. zł, z tym że wszystkie koszty ogólnego zarządu przypisane są do centrali;
- wyższy od ubiegłorocznego udział kosztów w osiągniętych przychodach – w 2009 – 96,4% a w 2010 – 92,0% a w roku 2011 – 92,3%;
- poprawę efektywności działania na poziomie wyniku na sprzedaży - w okresie ubiegłym osiągnięte przychody wystarczyły na pokrycie ponoszonych wydatków i zamknęły się wynikiem dodatnim w kwocie 3 243,9 tys., natomiast w badanym okresie wygospodarowano wynik dodatni w kwocie 6 937,9 tys. – rentowność sprzedaży 7,7%, przy ubiegłorocznej – 8,0%;
- pozytywny wpływ na wynik finansowy roku 2011 wywierają salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - łącznie o 891,7 tys. zł;
- negatywny wpływ na wynik finansowy roku 2011 salda przychodów i kosztów finansowych - łącznie o 6 985,9 tys. zł.

(3) Rachunek przepływów pieniężnych (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
A. Przepływy środków z działalności operacyjnej	(-)6 919	19 931,7
B. Przepływy środków z dział. inwestycyjnej	(-)8 027	(-)16 172,0
C. Przepływy środków z dział. finansowej	47 073	(-)5 818,5
D. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	32 127	(-)2 058,8

Dodatni wynik przepływów z działalności operacyjnej oznacza, że w podstawowej działalności uzyskane zostały wpływy wyższe niż wydatki z nią związane. Dodatnie strumienie z działalności operacyjnej zostały przeznaczone na pokrycie ujemnych strumieni w działalności inwestycyjnej i finansowej.

Ujemne przepływy wygenerowane w działalności inwestycyjnej dotyczą głównie wydatków na nabycie wartości niematerialnych i innych aktywów finansowych.

Ujemne przepływy działalności finansowej dotyczą częściowej spłaty zobowiązań o charakterze finansowym, w tym KWIT-ów, obligacji, kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i odsetek.

Ujemny wynik przepływów ogółem świadczy, że spółka w badanym okresie wykorzystywała nadwyżki finansowe z roku ubiegłego.

(4) Podstawowe wskaźniki ekonomiczne

Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia	31.12.10	31.12.11
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto (%)	wynik na sprzedaży produktów x100	8,05%	7,73%
	sprzedaż netto		
Rentowność sprzedaży operacyjnej	zysk operacyjnyx100	8,81%	8,72%
	sprzedaż netto		
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto x100	-20,61%	1,21%
	sprzedaż netto		
Rentowność aktywów	zysk nettox100	-4,91%	0,22%
	aktywa ogółem		
Rentowność kapitału własnego	wynik nettox100	-30,25%	0,33%
	kapitał własny		
Wskaźniki płynności finansowej			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	majątek obrotowy	1,0	0,97
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźnik szybkiej płynności finansowej II	majątek obrotowy - zapasy	0,99	0,96
	zobowiązania krótkoterminowe		
Wskaźniki szybkości obrotu			
Wskaźnik rotacji należności w dniach	śr. stan należności z tyt. dostaw x 365	15	30
	przychody ze sprzedaży		
Wskaźnik rotacji zobowiązaniami operacyjnymi w dniach	śr. stan zobowiązań bieżących (bez zob. finans. i predykcji) x 365	28	12
	koszt wytworzenia		
pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	kapitał własny + rezerwy + zob.dług.	0,99	0,99
	majątek trwały		
Wskaźniki zadłużenia			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem	0,84	0,33
	aktywa ogółem		
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania ogółem	5,17	0,49
	kapitał własny		
Wskaźniki rentowności kapitałów			
Zysk przypadający na 100 akcji	zysk netto	*	0,57 zł
	ilość akcji/100		

Wszystkie wskaźniki rentowności w stosunku do ubiegłego okresu uległy znacznej poprawie i ukształtowały się na poziomie wyższym od zera. Poprawa rentowności wynika w istocie z dodatniego wpływu efektów gospodarowania oddziału utworzonego na bazie spółki przyłączonej w badanym okresie.

Zmiana struktury zobowiązań nie miała wpływu na wskaźniki płynności – ukształtowały się one na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

Skróceniu uległ okres spłaty zobowiązań bieżących (nie obejmujący zobowiązań o charakterze finansowym oraz predykcji). Wydłużył się okres spłaty należności.

Wskaźniki zadłużenia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego – kapitały własne finansują majątek w 67,2%.

(5) Kontynuacja działania

Przedstawione wyżej informacje ekonomiczne o efektach działalności Spółki w kolejnych okresach wskazują na przyrost przychodów i rentowności liczonej na poziomie wyniku na sprzedaży. Na podstawie informacji wynikających ze sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istnienia zagrożeń dla kontynuacji działalności w roku następującym po badanym.



B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**I. AKTYWA BILANSU****I.A. Aktywa trwałe** (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Aktywa trwałe ogółem	56 629,7	369 558,8
udział w sumie bilansowej	33,4%	74,4%
w tym:		
wartości niematerialne netto	17 246,6	26 709,1
udział w sumie bilansowej	10,2%	5,4%
rzeczowe aktywa trwałe netto	37 458,4	45 421,8
udział w sumie bilansowej	22,1%	9,1%
należności długoterminowe	0	4,7
udział w sumie bilansowej	0,0%	0,0%
inwestycje długoterminowe	0,1	294 606,2
udział w sumie bilansowej	0,0%	59,3%
długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 924,6	2 817,0
udział w sumie bilansowej	1,1%	0,6%

Zaprezentowane wyżej wielkości aktywów trwałych wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w prawidłowych kwotach zaprezentowane w bilansie.

1. Wartości niematerialne

Ewidencją na tym koncie objęte są użytkowane programy, licencje komputerowe. Główną grupę wartości niematerialnych stanowią wartości firmy powstałe w wyniku połączeń (w 2010 Global Cash, rok 2011 HSO).

Zastosowane stawki umorzenia zgodne z przepisami prawnymi i ustaleniami polityki rachunkowości. Udokumentowanie prawidłowe. Wycena do bilansu została dokonana z zastosowaniem zasad ostrożnej wyceny.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2.1. Wykazane w bilansie wielkości majątku trwałego wynikają z prawidłowo prowadzonej ewidencji księgowej, zostały poprawnie udokumentowane i stanowią własność Spółki (wyjątek – środki trwałe w leasingu). Wycena do bilansu dokonana z zachowaniem zasady ciągłości wyceny oraz zasady ostrożnej wyceny.

2.2. Zastosowane stawki amortyzacyjne dla środków trwałych - prawidłowe. Naliczona amortyzacja prawidłowo obciążyła koszty działalności. Udokumentowanie zakupów nowych oraz likwidacji istniejących składników majątku w badanym okresie prawidłowe.

2.3. Istnienie środków trwałych zostało potwierdzone weryfikacją – przeprowadzone testy wykazały istnienie majątku.

2.4. Środki trwałe w budowie – analitycznie zostały rozeznane składniki zaliczone do środków trwałych w budowie. Wycena do sprawozdania finansowego prawidłowa.

2.5. Zaliczki na środki trwałe w budowie – wycena prawidłowa.

3. Należności długoterminowe – wycena prawidłowa

4. Inwestycje długoterminowe – wycena nabytych udziałów według ceny nabycia.

W badanym okresie spółka otrzymała wniesione aportem akcje TZ SKOK sp. z o.o.SKA oraz nabyła udziały w Kasie Krajowej.

Inne długoterminowe inwestycje zostały wycenione poprawnie.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wykazane w bilansie aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego ustalone zostały od przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i pasywów.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe – wycena prawidłowa.

I.B. Aktywa obrotowe (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Ogółem aktywa obrotowe	112 750,4	127 236,0
udział w aktywach bilansu	66,6%	25,6%
w tym:		
1. Zapasy	273,0	1 640,9
udział procentowy w sumie bilansowej	0,2%	0,3%
2. Należności krótkoterminowe	16 644,7	28 444,6
udział procentowy w sumie bilansowej	9,8%	5,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	93 572,8	91 514,0
udział procentowy w sumie bilansowej	55,3%	18,4%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 259,9	5 636,5
udział procentowy w sumie bilansowej	1,3%	1,2%

Zaprezentowane wyżej wielkości obrotowych aktywów wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i zostały w prawidłowych kwotach zaprezentowane w bilansie.

6. Zapasy

6.1 Wycena i udokumentowanie zapasów prawidłowe. Istnienie potwierdzone zostało spisem z natury.

7. Należności krótkoterminowe

7.1. Badanie w zakresie wiarygodności wykazanych w bilansie należności potwierdziło ich rzetelność i prawidłowość wyceny. Należności przedawnionych na dzień bilansowy nie stwierdzono. Potwierdzenia zgodności sald z kontrahentami Spółka dokonała w IV kw. 2011 roku. Salda do dnia badania zostały w znacznej części rozliczone. Utworzone odpisy aktualizujące zasadniczo zabezpieczają ryzyko nieściągalności.

Należności od jednostek powiązanych zostały prawidłowo zaprezentowane.

Wycena pożyczek konsorcjalnych poprawna – na zaległości utworzono odpisy aktualizujące.

7.2. Pozostałe należności – wycena na dzień bilansowy poprawna.

7.3. Należności podatkowe – wykazano poprawną kwotę.

8. Inwestycje krótkoterminowe

8.1. Stan gotówki w kasie wykazany w bilansie został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną na dzień bilansowy. Saldo prawidłowo udokumentowane. Wycena na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

8.2. Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone wyciągami bankowymi. Wycena do bilansu prawidłowa. Udokumentowanie zgodne z obowiązującymi przepisami.

8.3. Środki pieniężne w bankomatach zostały poprawnie wycenione a ich stan zweryfikowany.

9. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

9.1. Wykazane w bilansie krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo zakwalifikowane i wycenione. Stwierdzono zasadność ujęcia sald operacji księgowych w omawianej grupie aktywów. Saldo prawidłowo udokumentowane i realne.

II. PASYWA - ŹRÓDŁA FINANSOWANIA MAJĄTKU**1. Kapitały (fundusze własne) (dane w tys. zł)**

	okres ubiegły	okres bieżący
Kapitały własne	24 470,7	334 043,8 tys.
udział procentowy w sumie bilansowej	16,2%	67,2%
w tym:		
kapitał akcyjny	44 687,8	189 898,3
akcje własne	0	(-) 60,3
kapitał zapasowy	2 417,8	162 436,1
Strata do pokrycia	(-) 11 325,7	(-) 19 319,0
wynik za badany okres	(-) 8 309,2	1 088,7

1.1. Kapitał akcyjny jest zgodny z wpisem do KRS. W badanym okresie wystąpiły zmiany w strukturze właścicielskiej, a mianowicie:

a) dnia 9 lutego 2011 r.

Nabycie 10.181.502 akcji przez SKOK Holding S.a.r.l. wg zasad przewidzianych w Planie połączenia TF SKOK („Spółka Przejmująca”) i Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o. („Spółka przejmowana”) z dnia 18 listopada 2010 roku. W rezultacie nabycia 10.181.502 akcji, SKOK Holding S.a.r.l. będzie posiadać łącznie 52.697.612 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 81,59% udziału w kapitale zakładowym TF SKOK. Akcje te uprawniać będą SKOK Holding S.a.r.l. łącznie do 81,59% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (52.697.612 głosów). Nabycie 9.716.166 akcji przez Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. S.K.A. wg zasad przewidzianych w Planie połączenia TF SKOK („Spółka Przejmująca”) i Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o. („Spółka przejmowana”) z dnia 18 listopada 2010 roku. W rezultacie nabycia 9.716.166 akcji, Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. S.K.A. będzie posiadać łącznie 9.716.166 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 15,04% udziału w kapitale zakładowym TF SKOK. Akcje te uprawniać będą SKOK Holding S.a.r.l. łącznie do 15,04% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (9.716.166 głosów).

b) dnia 30 maja 2011 r.

Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa im. F. Stefczyka (dalej: „SKOK”) objęła akcje serii J w liczbie 31.500.000 za łączną cenę emisyjną wynoszącą 86.625.000,00 zł w trybie art. 431 § 2 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 43.312.500 (słownie: czterdzieści trzy miliony trzysta dwanaście tysięcy pięćset) akcji imiennych serii A o numerach od 000040001 do 043352500, spółki Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja (wartość aportowa wkładu niepieniężnego wyceniona została na kwotę 86.625.000,00 zł). SKOK wniósł wkład niepieniężny, o którym wyżej mowa, tytułem objęcia akcji. Objęte przez SKOK akcje stanowią 32,78% udziału w kapitale zakładowym Spółki po jego podwyższeniu i uprawniają do 31.500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

c) 5 sierpnia 2011 r.

Nabycie przez SKOK Holding S.a.r.l. 8.730.436 akcji zwykłych na okaziciela Spółki od Towarzystwa Zarządzającego SKOK Sp. z o.o. S.K.A. Przed ww. nabyciem SKOK Holding S.a.r.l. posiadał 52.697.612 akcji TF SKOK i był uprawniony do 52.697.612 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 54,84% ogólnej liczby głosów i stanowiło 54,84% w kapitale zakładowym TF SKOK. W rezultacie nabycia w dniu 5 sierpnia 2011 roku 8.730.436 akcji zwykłych na okaziciela TF SKOK, SKOK Holding S.a.r.l. posiada łącznie 61.428.048 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 63,93% udziału w kapitale zakładowym TF SKOK. Akcje te uprawniają SKOK Holding S.a.r.l. łącznie do 61.428.048 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (63,93% głosów). W wyniku zbycia 8.730.436

akcji zwykłych na okaziciela Spółki na rzecz SKOK Holding S.a.r.l., Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. S.K.A. (dalej TZ SKOK) przestał być udziałowcem Spółki. Przed ww. zbyciem TZ SKOK posiadał 8.730.436 akcji TF SKOK i był uprawniony do 8.730.436 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 9,09% ogólnej liczby głosów i stanowiło 9,09% w kapitale zakładowym TF SKOK. W rezultacie zbycia w dniu 5 sierpnia 2011 roku 8.730.436 akcji zwykłych na okaziciela TF SKOK, TZ SKOK nie posiada akcji Spółki.

d) 21 października 2011 r.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 189.898.300,00 zł, w drodze emisji 93.812.878 akcji imiennych uprzywilejowanych co do dywidendy, pozbawionych prawa głosu (akcje nieme) serii K o wartości nominalnej 1,00 zł każda, które zostały objęte przez SKOK Stefczyka, zmianie uległ udział SKOK Stefczyka w ogólnej liczbie głosów. Przed ww. podwyższeniem SKOK Stefczyka posiadał 31.500.000 akcji zwykłych imiennych TF SKOK i był uprawniony do 31.500.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 32,78% ogólnej liczby głosów i stanowiło 32,78% w kapitale zakładowym TF SKOK. W rezultacie SKOK Stefczyka posiada łącznie 125.312.878 akcji Spółki, stanowiących 65,99% udziału w kapitale zakładowym TF SKOK. Akcje te uprawniają SKOK Stefczyka łącznie do 125.312.878 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta (65,99% głosów) (udział liczony wg wskazania w art. 87 ust.5 pkt 3 Ustawy).

1.2. Fundusz zapasowy - saldo zgodne z ewidencją księgową.

1.3. Strata do pokrycia – składa się z następujących wielkości:

Strata z lat ubiegłych TF SKOK SA (-)19 634,9 tys.

Zysk spółki przyłączonej za okres od 01.01.2011 do 09.02.2011 315,9 tys.

Strata do pokrycia 19 319,0 tys.

1.4. Wynik roku badanego zysk w kwocie **1 088, 7 tys. zł** został ustalony w prawidłowej wysokości.

1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, a dane rachunkowe wykazane w sprawozdaniu znajdują swoje odzwierciedlenie w ewidencji księgowej i bilansie.

2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Zobowiązania i rezerwy ogółem	141 909,4	162 751,0
udział procentowy w sumie bilansowej	83,8%	32,8%
w tym:		
Rezerwy na zobowiązania	3 122,4	3 525,6
udział procentowy w sumie bilansowej	1,8%	0,7%
Zobowiązania długoterminowe	25 702,9	28 432,5
udział procentowy w sumie bilansowej	15,2%	5,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	113 081,6	130 792,9
udział procentowy w sumie bilansowej	66,8%	26,4%
Rozliczenia międzyokresowe	2,5	0
udział procentowy w sumie bilansowej	0,0%	0,0%

3. Rezerwy na zobowiązania - rezerwa na podatek dochodowy została wyliczona poprawnie. Według oświadczeń jednostki oraz ustaleń w trakcie badania zawarte transakcje nie powodują konieczności tworzenia rezerw na zobowiązania – poza utworzonymi.

4. Zobowiązania długoterminowe

Prezentacja i wycena prawidłowe. Najistotniejszą pozycję stanowią zobowiązania z tytułu KWIT.

5. Zobowiązania warunkowe – zostały opisane w informacji dodatkowej.

6. Zobowiązania krótkoterminowe

6.1. Ujawnione w bilansie saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest zgodne z księgami rachunkowymi i dotyczy bieżących rozrachunków z kontrahentami. Zobowiązania przeterminowane nie występują. Zobowiązania wobec kontrahentów powstały zdecydowanie w IV kwartale 2011 r. i do dnia badania w znacznej części uregulowane.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wyodrębnione zostały prawidłowo.

6.2. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń są zgodne z deklaracjami przesłanymi do urzędów skarbowych.

Na dzień 31.12.2011 r. wystąpiły zobowiązania wobec budżetu w kwocie **2 195,4 tys. zł**. Saldo prawidłowo wycenione.

Zobowiązania budżetowe były przedmiotem niniejszego badania - w sposób wrywkowy sprawdzono prawidłowość naliczeń oraz terminowość wpłat na rzecz budżetu.

6.3. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – wynagrodzenia zostały rozliczone w I/2012.

6.4. Pozostałe rozrachunki – saldo prawidłowe.

6.5. Fundusze specjalne – saldo poprawne.

7. Rozliczenia międzyokresowe – saldo na dzień bilansowy nie występuje.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

1. Przychody i zyski nadzwyczajne (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Przychody ze sprzedaży produktów	40 312,6	89 796,8
Pozostałe przychody operacyjne	549,2	1 118,1
Przychody finansowe	266,6	146,5

1.1. Zaprezentowane w rachunku zysków i strat wartości ze sprzedaży produktów kompletne, zostały prawidłowo wycenione i dotyczą badanego okresu oraz wynikają z przedłożonej do badania ewidencji. Udokumentowanie poszczególnych pozycji zastrzeżeń nie budzi. Wartość przychodów z jednostkami z grupy została ustalona prawidłowo.

1.2. Przychody finansowe obejmują głównie odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, lokat itp. Wycena i prezentacja na dzień bilansowy prawidłowa.

1.3. Wszystkie pozycje zaliczone w rachunku zysków i strat do **pozostałych przychodów operacyjnych** zgodne z prawem bilansowym i polityką rachunkowości.

1.4 Zyski nadzwyczajne – nie wystąpiły.

2. Koszty i straty (dane w tys. zł)

	okres ubiegły	okres bieżący
Koszty sprzedanych towarów i usług	37 068,7	82 858,9
% w stosunku do sprzedaży	92,0%	92,3%
w tym:		
<i>Koszt wytworzenia produktów</i>	32 380	71 698,8
% w stosunku do sprzedaży	80,3%	79,9%
<i>Wartość sprzedanych materiałów</i>	0	2 997,9
% w stosunku do sprzedaży	0,0%	3,3%
<i>Koszty sprzedaży</i>	0	596,6
% w stosunku do sprzedaży	0,0%	0,7%
<i>koszty ogólne</i>	4 688,7	7 565,6
% w stosunku do sprzedaży	11,6%	8,4%
Pozostałe koszty operacyjne	240,2	226,4
% w stosunku do sprzedaży	0,6%	0,3%
Koszty finansowe	11 074,4	7 132,4
% w stosunku do sprzedaży	27,5%	7,9%

2.1. Ewidencja i rozliczenie kosztów dokonywane jest w sposób określony w polityce rachunkowości. Wykazane w sprawozdawczości koszty są:

- prawidłowo udokumentowane;
- zaliczone do właściwych okresów sprawozdawczych;
- kompletne;
- prawidłowo wycenione.

2.2. Badanie powiązania kosztów z uzyskiwanymi przychodami w poszczególnych miesiącach wykazało ich współmierność.

2.3. Prezentacja kosztów w rachunku zysków i strat jest zgodna z ewidencją księgową.

2.4. Badanie wykazało poprawną kwalifikację kosztów rodzajowych dostosowaną do potrzeb sprawozdawczych.

2.5. Pozostałe koszty operacyjne – prezentacja i udokumentowanie na dzień bilansowy prawidłowe.

2.6. Koszty finansowe dotyczą głównie odsetek od KWIT, kredytu i leasingu. Udokumentowanie prawidłowe.

3. Wynik finansowy, obciążenie wyniku

Ustalony w sprawozdaniu finansowym wynik brutto został zweryfikowany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego pod względem eliminacji wydatków nie uznanych za koszty uzyskania przychodów oraz przychodów nie podlegających opodatkowaniu. Przekształcenie wyniku w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym prawidłowo wykazano w informacji dodatkowej.

4. W wyniku badania poprawności sporządzenia informacji dodatkowej stwierdzono, że wykazane informacje wynikają z ewidencji księgowej i sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

6. Nie zaszły istotne, niekorzystne lub korzystne dla Spółki zdarzenia, następujące po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, których pominięcie zniekształciłoby obraz jednostki wynikający z tego sprawozdania.

C. INFORMACJE KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera **16** stron kolejno ponumerowanych i oparafowanych przez biegłego rewidenta.

Raport sporządzono w 4 egzemplarzach.

Sopot, dnia 18 kwietnia 2012 r.



Marcin Biliński

biegły rewident nr 9634 badający w imieniu
Zespołu Ekspertów Finansowych „Auditor” Sp. z o.o.
Sopot, Al. Niepodległości 800/8
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod nr 914