



**TOWARZYSTWO
FINANSOWE SKOK S.A.**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.
z działalności Emitenta
za rok 2011**

Gdańsk, 26 kwietnia 2012 r.

Towarzystwo Finansowe SKOK Spółka Akcyjna, z siedzibą w Gdańsku 80-387 przy ul. Arkońskiej 11, wpisana do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000213059 NIP: 585-13-52-500 kapitał zakładowy: 189 898 300,00 zł - wpłacony w całości.

I. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

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

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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.

1. Zarys ogólny działalności Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

Głównym obszarem działania Spółki są:

- usługi wydawania i obsługi kart płatniczych;
- zarządzanie własnymi sieciami bankomatów: SKOK 24, eCard oraz Global Cash;
- autoryzacja i rozliczanie transakcji bezgotówkowych,
- usługi wytwarzania oprogramowania, obsługującego produkty bankowe i ubezpieczeniowe, dla instytucji finansowych;
- 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;
- usługi przekazu środków pieniężnych w obrocie międzynarodowym, jako przedstawiciel Western Union.

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

GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

SKOK Holding S.a.r.l.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku SKOK Holding S.a.r.l. posiadał 61.428.048 akcji Spółki, stanowiących 32,35% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 63,93% głosów na walnym zgromadzeniu.

Prezes Zarządu SKOK Holding S.a.r.l. pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. Wiceprezes SKOK Holding S.a.r.l. pełni także funkcję Wiceprzewodniczącego w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa im. Franciszka Stefczyka (dalej: „SKOK Stefczyka”)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku SKOK Stefczyka. posiadał 31.500.000 akcji Spółki, stanowiących 65,99% udziału w kapitale zakładowym Emitenta, uprawniających do 32,78% głosów na walnym zgromadzeniu.

Prezes Zarządu SKOK Stefczyka jest Sekretarzem Rady Nadzorczej Spółki.

Przewodniczący Rady Nadzorczej SKOK Stefczyka pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesa SKOK Holding S.a.r.l. Skarbnik Rady Nadzorczej SKOK Stefczyka pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz funkcję Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

INNE PODMIOTY POWIĄZANE

Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. Spółka Komandytowo-Akcyjna (dalej: „TZ SKOK SKA”)

Emitent posiada 141 816 022 akcji imiennych TZ SKOK SKA, co stanowi 41,64 % udziału w kapitale podstawowym.

Przewodniczący Rady Nadzorczej TZ SKOK SKA pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesa SKOK Holding S.a.r.l.

eCard S.A.

eCard S.A. jest podmiotem, w którym funkcję Prezesa, Wiceprezesa oraz Członka Zarządu pełnią Prezes oraz dwóch członków Zarządu Emitenta.

Osoba pełniąca funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej eCard S.A. pełni też funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Osoba pełniąca funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej eCard S.A. pełni także funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesa Zarządu SKOK Holding S.a.r.l.

Członek Rady Nadzorczej eCard S.A., pełni również funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta oraz funkcję Prezesa Zarządu w SKOK Stefczyka.

Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa (dalej: „KSKOK”)

Prezes Zarządu KSKOK pełni równocześnie funkcje: Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Prezesa Zarządu SKOK Holding S.a.r.l.

Spółdzielczy Instytut Naukowy Sp. z o.o. (dalej: „SIN”)

Prezes Zarządu SIN pełni równocześnie funkcje: Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz Prezesa Zarządu SKOK Holding S.a.r.l.

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK (dalej: „TUW SKOK”)

Podmiot powiązany ze względu na podleganie kontroli przez SKOK Holding S.a.r.l., który na dzień 31.12.2011 r. posiadał 86,81% udziałów w TUW SKOK. W związku z tym TUW SKOK był podmiotem podlegającym kontroli przez tę samą co Emitent jednostkę.

Prezes Zarządu TUW SKOK pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Zarządu SKOK Holding S.a.r.l. oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.
Przewodniczący Rady Nadzorczej TUW SKOK pełni funkcję Prezesa Zarządu SKOK Holding S.a.r.l. oraz Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SKOK S.A. (dalej: „TU SKOK Życie S.A.”)

Podmiot powiązany ze względu na podleganie kontroli przez SKOK Holding S.a.r.l., który na dzień 31.12.2011 r. posiadał 73,93% udziałów TU SKOK Życie S.A. W związku z tym, TU SKOK Życie S.A. jest podmiotem podlegającym kontroli przez tę samą co Emitent jednostkę.

Prezes Zarządu TU SKOK Życie S.A. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, a także Wiceprezesa Zarządu SKOK Holding S.a.r.l.

Przewodniczący Rady Nadzorczej TU SKOK Życie S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta i Prezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Asekuracja Sp. z o.o.

Spółka jest powiązana ze względu na podleganie kontroli przez SKOK Holding S.a.r.l., który na dzień 31.12.2011 r. posiadał 100% udziałów w Asekuracji Sp. z o.o. W związku z tym Asekuracja Sp. z o.o. jest podmiotem podlegającym kontroli przez tę samą co Emitent jednostkę.

Prezes Zarządu Asekuracja Sp. z o.o. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Przewodniczącym Rady Nadzorczej Asekuracja Sp. z o.o. jest Członek Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezes SKOK Holding S.a.r.l.

Członek Rady Nadzorczej Asekuracja Sp. z o.o. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. (dalej: „TFI SKOK S.A.”)

Prezes Zarządu TFI SKOK S.A. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Przewodniczący Rady Nadzorczej TFI SKOK S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TFI SKOK S.A. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Przedsiębiorstwo Turystyczne SKOK Family Tours Sp. z o.o. (dalej: „SKOK Family Tours Sp. z o.o.”)

Spółka jest powiązana ze względu na podleganie kontroli przez SKOK Holding S.a.r.l., który na dzień 31.12.2011 r. był 100% udziałowcem w SKOK Family Tours Sp. z o. o.

Stefczyk Leasing TZ SKOK Sp. z o.o. SKA (dalej: „Stefczyk Leasing”)

Spółka jest powiązana ze względu na podleganie kontroli przez SKOK Stefczyka, który na dzień 31.12.2011 r. był 100% udziałowcem w Stefczyk Leasing.

Media SKOK Sp. z o.o.

Spółka jest powiązana ze względu na podleganie kontroli przez tę samą jednostkę co Emitent – przez SKOK Holding S.a.r.l., który na dzień 31.12.2011 r. posiadał 100% udziałów w Media SKOK Sp. z o.o.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Media SKOK Sp. z o.o. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Media SKOK Sp. z o.o. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Członek Rady Nadzorczej Media SKOK Sp. z o.o. pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta.

Stowarzyszenie Krzewienia Edukacji Finansowej (dalej: „SKEF”)

Przewodniczący Komisji Rewizyjnej SKEF pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Ecco Holiday Sp. z o.o.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Ecco Holiday Sp. z o.o. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Ecco Travel Sp. z o.o.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Ecco Travel Sp. z o.o. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. (dalej: „TZ SKOK”)

Przewodniczący Rady Nadzorczej TZ SKOK pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TZ SKOK pełni funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Emitenta.

Apella S.A.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Apella S.A. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Fundacja Wspierania Ubezpieczeń Wzajemnych (dalej: „FWUW”)

Przewodniczący Rady Nadzorczej FWUW pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta oraz Prezesa SKOK Holding S.a.r.l.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej FWUW pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz Wiceprezesa SKOK Holding S.a.r.l.

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

W 2011 roku w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem nie wystąpiły zmiany.

- 4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.**

Informacje na temat ww. danych są zamieszczone w Sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, w Nocie nr 41.

- 5. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Nie występują umowy przewidujące rekompensatę dla osób zarządzających w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

6. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Akcjonariusz	Liczba akcji/ Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna akcji w zł	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na 31.12.2011	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na 26.04.2012
Alicja Kuran-Kawka Członek Zarządu	4 545	0,002%	4 545	0,005%	0,005%
Marcin Golas Członek Zarządu	4 545	0,002%	4 545	0,005%	0,005%
Rafał Matusiak Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 500	0,001%	1 500	0,002%	0,002%
Grzegorz Buczkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	104 478	0,055%	104 478	0,109%	0,109%
Andrzej Sosnowski Członek Rady Nadzorczej	75 000	0,039%	75 000	0,078%	0,078%
Grzegorz Bierecki Członek Rady Nadzorczej	114 455	0,060%	114 455	0,119%	0,119%

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały na dzień bilansowy ani na dzień przekazania raportu akcji Spółki.

7. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Emitentowi nie są znane żadne umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

8. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

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

Spółka w 2011 roku nie nabywała akcji własnych.

II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Głównymi źródłami przychodów w 2011 roku były przychody z działalności kartowo-bankomatowej oraz przychody związane ze świadczeniem usług IT.

Działalność kartowo-bankomatowa – Centrum Obsługi Kart i Terminali (dalej: „COKiT”)

Spółka świadczy usługi wydawnictwa i obsługi kart płatniczych, zarządzania własnymi sieciami bankomatów: SKOK 24, eCard oraz Global Cash oraz autoryzacji i rozliczania transakcji bezgotówkowych.

Działalność kartowo-bankomatowa przyniosła Spółce w roku 2011 przychody w wysokości 40 193 tys. zł, tj. o 4 316 tys. zł więcej (przyrost o 12%) względem 2010 roku. Udział ww. działalności w przychodach ze sprzedaży osiągnął poziom 45%.

Usługi IT

W wyniku połączenia Emitenta ze spółką Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o. nastąpiło zwiększenie portfela usług świadczonych w środowisku informatycznym, w tym o bankowość elektroniczną, usługi wytwarzania oprogramowania, call center, usługi outsourcingu.

W 2011 roku Spółka osiągnęła przychody w wysokości 44 637 tys. zł., co stanowiło 50% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży.

Usługi przekazu środków pieniężnych (dalej: „Western Union”)

W zakresie usługi przekazów pieniężnych Spółka jest przedstawicielem Western Union Limited. Działalność ta realizowana jest we współpracy ze Spółdzielczymi Kasami Oszczędnościowo-Kredytowymi.

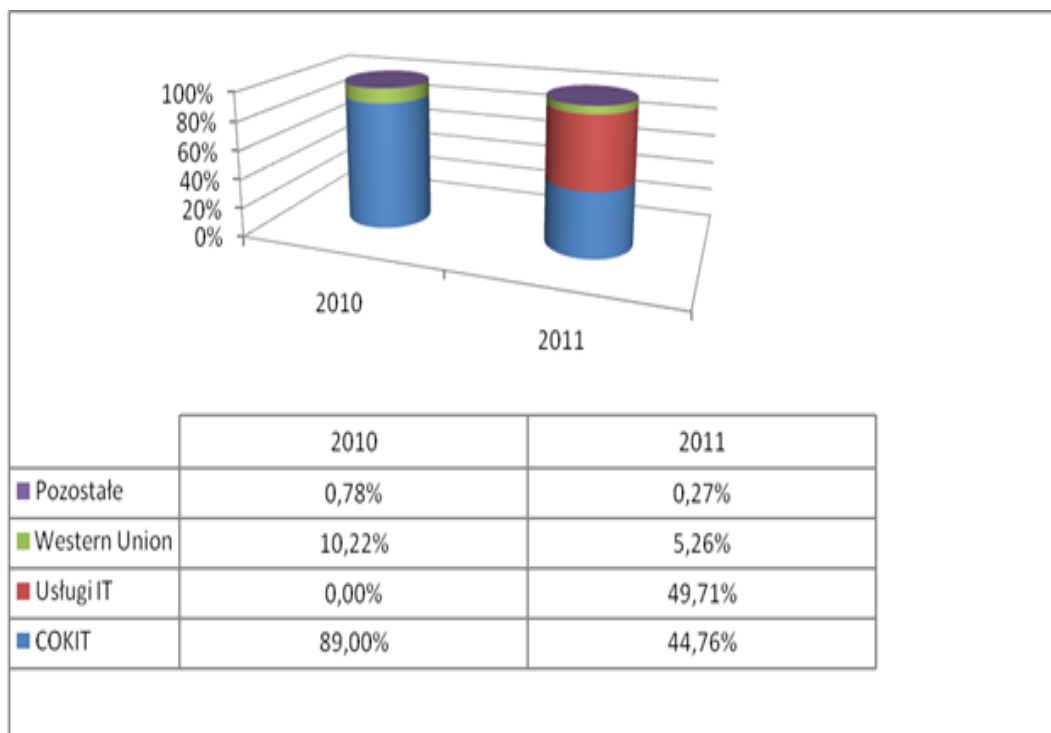
Przychody w 2011 roku wzrosły o 603 tys. zł (wzrost o 15%) względem 2010 roku i wyniosły 4 723 tys. zł. Przychody z tytułu przekazów Western Union stanowiły w 2011 roku 5% łącznej wartości przychodów ze sprzedaży.

W roku 2011 zwiększyła się również liczba przeprowadzonych transakcji, która w stosunku do poprzedniego 2010 roku wzrosła o 12 %.

Przychody w 2011 roku w poszczególnych liniach biznesowych przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	2010	2011	Dynamika
COKiT	35 877	40 193	+12%
Western Union	4 120	4 723	+15%
Usługi IT	-	44 637	-
Pozostałe	316	244	-23%
Razem	40 313	89 797	+123%

Struktura przychodów ze sprzedaży netto



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

W 2011 roku cała sprzedaż realizowana była na rynku krajowym.

Jedynym odbiorcą usług w 2011 roku, których udział stanowi co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży był SKOK Stefczyka, którego udział w sprzedaży wyniósł 49%. Powiązania SKOK Stefczyka z Emitentem zostały opisane w punkcie I.2. Podstawą świadczenia usług jest Umowa uczestnictwa w sieci bankomatów z dnia 24 września 2007 roku oraz Umowa outsourcingu usług IT i umowa najmu sprzętu z dnia 1 lutego 2011 roku.

Żaden z dostawców Spółki nie osiągnął 10% udziału w przychodach ze sprzedaży ogółem.

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W dniu 7 października 2011 roku Spółka podpisała 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 nie przekraczającej 120 000 tys. PLN, w okresie od dnia 13 października 2011 roku do dnia 12 października 2012 roku, z przeznaczeniem do

wykorzystania na finansowanie załadunku gotówki do bankomatów obsługiwanych przez Spółkę (RB 39/2011 z dnia 10 października 2011 roku).

Ponadto, w 2011 roku Spółka nie zawarła umów ubezpieczenia, współpracy oraz kooperacji, które miałyby istotne znaczenie dla działalności Spółki. Również nie są znane Spółce informacje o istotnych dla Spółki umowach zawartych w 2011 roku pomiędzy akcjonariuszami.

4. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W 2011 roku nie miały miejsca żadne transakcje zawarte przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Poza opisanym w punkcie II.3 aneksem do Umowy kredytowej, w 2011 roku Spółka nie zaciągała i nie wypowiedzała żadnych kredytów i pożyczek.

6. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności, a także udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

W 2011 roku Spółka nie udzielała ani nie otrzymywała pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

7. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Sytuacja finansowa Emitenta, w ocenie Zarządu Spółki, nie stanowi zagrożenia dla dalszego jej funkcjonowania, a także dla realizacji zamierzeń inwestycyjnych. Spółka posiada bezpieczną strukturę kapitałową, a zasoby finansowe Spółki pozwalają na pełne wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań:

- aktywa trwałe mają pełne pokrycie w kapitale stałym Spółki,
- udział kapitału własnego w kapitale stałym (kapitał własny, zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania) wynosi 91%,
- wskaźniki płynności finansowej wskazują, że w Spółce nie występują problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań: najbardziej płynne aktywa – środki pieniężne – stanowią 70% wartości zobowiązań krótkoterminowych.

W 2011 roku w stosunku do 2010 roku nastąpiła znacząca poprawa struktury kapitałowej Spółki, widoczna w prezentowanych w punkcie III.10 wskaźnikach ogólnego zadłużenia i zadłużenia kapitałów własnych. Nie występują żadne zagrożenia związane z utrzymaniem płynności finansowej i wypłacalności w dłuższym okresie.

8. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zarząd Spółki ocenia, że Emitent jest w stanie sfinansować zamierzenia inwestycyjne ze środków generowanych z działalności operacyjnej oraz pozyskując finansowanie z emisji akcji i instrumentów dłużnych.

9. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

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

Na mocy połączenia Emitenta z HSO Sp. z o.o., zarejestrowanego w dniu 9 lutego 2011 roku, Spółka wyemitowała 19 897 668 akcji, które wydano wspólnikom Spółki przejmowanej (RB 7/2011 z dnia 10 lutego 2011 roku).

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). Obligacje przydzielono KSKOK. Obligacje nie były zabezpieczone. Celem emisji była spłata zobowiązań z tytułu obligacji wyemitowanych 17 sierpnia 2010 roku. Dnia 16 sierpnia 2011 roku wyemitowano KWIT na kwotę 25 000 tys. zł – celem spłaty zadłużenia z tytułu ww. emisji obligacji oraz w celu pozyskania środków pieniężnych na zasilenie sieci bankomatów, obsługiwanych przez Emitenta (RB 34/2011 z dnia 17 sierpnia 2011 roku). KWIT zostały spłacone w dniu 17 października 2011 roku.

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

Spółka wyemitowała w dniu 21 czerwca KWIT na kwotę 10 000 tys. zł (RB 27/2011 z dnia 21 czerwca 2011 roku). Oferta została skierowana do KSKOK. Celem emisji było pozyskanie

środków pieniężnych na zasilenie obsługiwanych przez Emitenta sieci bankomatów. Ww. KWIT zostały refinansowane 20 lipca 2011 roku – emisja KWIT na kwotę 15 000 tys. zł, a pozostałe 5 000 tys. zł zostało przeznaczone na zasilenie sieci bankomatów, obsługiwanych przez Emitenta (RB 31/2011 z dnia 20 lipca 2011). Emisja KWIT z 20 lipca 2011 roku została częściowo refinansowana emisją KWIT z dnia 22 sierpnia 2011 roku w wysokości 8 000 tys. zł do dnia 22 września 2011 roku (RB 37/2011 z dnia 22 sierpnia 2011 roku). Natomiast pozostała część w kwocie 7.000 tys. zł została spłacona w terminie zapadalności.

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

W dniu 30 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 93.812.878,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset dwanaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt osiem złotych), tj. z kwoty 96.085.422,00 PLN (słownie: dziewięćdziesiąt sześć milionów osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta dwadzieścia dwa złote), do kwoty 189.898.300,00 PLN (słownie: sto osiemdziesiąt dziewięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta złotych), w drodze emisji 93.812.878 (słownie: dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset dwanaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt osiem) nowych akcji serii K, o wartości nominalnej 1,00 każda. 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. Akcje serii K zostały objęte przez Spółdzielczą Kasę Oszczędnościowo-Kredytową im. Franciszka Stefczyka w zamian za wkład niepieniężny w postaci 98 503 522 akcji Towarzystwa Zarządzającego SKOK Sp. z o.o. Spółka Komandytowo – Akcyjna. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 96 085 422.

Na dzień publikacji raportu zadłużenie z tytułu KWIT wynosi łącznie 32 200 tys. zł z terminami wykupu:

- 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);
- 10 października 2014 (12 000 tys. zł);
- 31 października 2014 roku (12 000 tys. zł);
- 28 maja 2015 roku (1 500 tys. zł).

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Emitent nie publikował prognoz na 2011 rok.

11. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

W I kwartale 2011 roku nastąpiło połączenie ze spółką Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie (szerzej opisane w punkcie III.8.3). W efekcie połączenia poszerzeniu uległ zakres usług oferowanych przez Spółkę.

Wygenerowana wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 89 797 tys. zł i stanowiła 222,7% wartości z roku ubiegłego. Poniesione koszty działalności operacyjnej wyniosły 82 860 tys. zł i były wyższe o 45 791 tys. zł (wzrost o 124%) w porównaniu do 2010 roku, w tym:

- koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów: 74 697 tys. zł (wzrost o 131%);
- koszty ogólnego zarządu: 7 566 tys. zł (wzrost o 61%);
- koszty sprzedaży: 597 tys. zł.

Wypracowany zysk na sprzedaży za rok bieżący wyniósł 6 938 tys. zł i był wyższy wobec zysku na sprzedaży w 2010 roku o kwotę 3 694 tys. zł.

Wygenerowany w 2011 roku zysk brutto wyniósł 844 tys. zł i jest dziesięciokrotnie wyższy od wyniku za rok poprzedni. Decydujący wpływ na poziom wyniku miały koszty finansowe w kwocie 7 132 tys. zł. Na koszty finansowe w głównej mierze składały się odsetki od KWIT, obligacji oraz kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 7 079 tys. zł. Wygenerowane koszty finansowe determinowane były przede wszystkim poziomem kapitałów obcych stanowiących źródło zasilenia bankomatów SKOK24, eCard oraz Global Cash w gotówkę.

Po uwzględnieniu pozostałych obciążeń wyniku finansowego brutto, Spółka zamknęła rok 2011 dodatnim wynikiem finansowym netto na poziomie 1 089 tys. zł.

W wyniku połączenia z Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o., otworzyły się nowe perspektywy rozwoju dla Emitenta, w tym m.in.: stworzenie silnego i stabilnego ekonomicznie podmiotu integrującego i koncentrującego zarządzanie komplementarnymi i istotnymi dla systemu SKOK środowiskami: informatycznym i technologicznym oraz zwiększenie atrakcyjności Spółki dla inwestorów w następstwie wzrostu potencjału, kapitalizacji i efektywności działalności.

Główne perspektywy rozwoju działalności Emitenta są związane z:

- rozwijaniem obsługi transakcji bezgotówkowych, zarówno dla podmiotów systemu SKOK, jak i odbiorców zewnętrznych;
- pozyskiwaniem nowych odbiorców świadczonych usług w zakresie autoryzacji, rozliczania transakcji oraz usług teleinformatycznych;
- wdrażaniem nowych usług świadczonych w bankomatach;
- rozwojem usług związanych z dostarczaniem kompleksowych rozwiązań w zakresie infrastruktury informatycznej;
- wzmocnieniem powiązań z potencjalnymi odbiorcami usług oferowanych przez Emitenta poprzez czynności akwizycyjne, zmierzające do zbudowania silnej struktury o charakterze grupy kapitałowej.

Wypracowana strategia rynkowa zakłada wysoką jakość usług przy zachowaniu konkurencyjnych cen.

W perspektywie najbliższego roku Zarząd Spółki będzie kontynuował działania zmierzające do optymalizacji i rozwoju działalności kartowo-bankomatowej, zwiększenia wykorzystania własnego centrum autoryzacyjno-rozliczeniowego, poprzez wdrażanie nowych produktów. Jednocześnie będzie poszukiwał nowych, zewnętrznych odbiorców dla oferowanych usług dla działalności kartowo-bankomatowej oraz IT.

12. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W opinii Zarządu Emitenta nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki, a które nie zostałyby opisane w niniejszym raporcie.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

a. Ryzyka związane z obecną i przyszłą działalnością Spółki:

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

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

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju – istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce i spadku popytu konsumpcyjnego, dynamika rozwoju Spółki może ulec spowolnieniu;
- ryzyko związane ze zmianą kursu walut – Spółka dokonuje rozliczeń niektórych transakcji w walutach obcych (USD i EUR). Wahania kursów wpływają głównie na wartość przychodów realizowanych z tytułu świadczenia usług przekazów pieniężnych oraz na wartość tych nakładów inwestycyjnych, których podstawą rozliczenia są waluty obce;
- ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych – zmiany przepisów prawa podatkowego, a także regulacji odnoszących się do sektora bankowego oraz usług płatniczych i finansowych oraz rynku papierów wartościowych, mogą powodować wzrost kosztów działalności Spółki, zmniejszenie marż operacyjnych i obniżenie

rentowności. Podobnie mogą oddziaływać czynniki ryzyka związane z regulacjami międzynarodowych organizacji płatniczych (Visa i MasterCard);

- ryzyko konkurencji – istnieje ryzyko wzrostu kosztów działalności w wyniku konieczności utrzymania pozycji rynkowej względem podmiotów konkurencyjnych, które na bieżąco modyfikują oferty w zakresie swoich produktów;
- ryzyko obniżania opłat z tytułu usług finansowych – istnieje ryzyko związane z ogólną presją obniżania opłat prowizyjnych za usługi finansowe;
- ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych – w związku z korzystaniem z kapitałów obcych, Emitent jest narażony na ryzyko zmiany stóp procentowych.

2. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Rynek spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych

Spółdzielcze Kasy Oszczędnościowo-Kredytowe w Polsce cechuje wysoki potencjał wzrostowy, zarówno ilościowy, jak i organizacyjny. Kasy zrzeszają ponad 2,2 mln członków i dysponują ok. 1 890 placówkami. W roku 2011 liczba członków SKOK wzrosła o 107 tys., tj. o 4,68%, a liczba placówek o 41, tj. 2,1%. Wartość depozytów na koniec września 2011 roku wyniosła 14 miliardów zł (wzrost o 6,9% w stosunku do 2010 roku), a wartość udzielonych pożyczek wyniosła 10,8 miliarda zł (wzrost o 9,1% w stosunku do 2010 roku).

Spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe w latach 2001-2011

ROK	LICZBA PLACÓWEK	LICZBA CZŁONKÓW (W TYS. ZŁ)	DEPOZYTY (W MLD ZŁ)	POŻYCZKI (W MLD ZŁ)
2001	680	525	1 558	1 236
2002	923	703	2 254	1 660
2003	1 285	924	3 112	2 213
2004	1 461	1 169	3 938	2 856
2005	1 553	1 395	4 990	3 503
2006	1 589	1 551	5 553	4 047
2007	1 663	1 669	6 705	5 147
2008	1 757	1 856	8 604	6 932
2009	1 801	2 026	10 842	8 411
2010	1 851	2 177	13 028	9 792
2011*	1 892	2 284	13 999	10 777

* wyniki wstępne

Źródło: www.skok.pl

Rynek kart płatniczych (na podstawie danych NBP)

Rynek kart płatniczych scharakteryzować można na podstawie analizy kilku kluczowych elementów, między innymi: liczby i struktury wydanych kart płatniczych, wolumenu transakcji dokonywanych przy użyciu kart płatniczych, czy też dostępności bankomatów będących do dyspozycji posiadaczy kart.

Na koniec 2011 roku liczba kart płatniczych w Polsce wyniosła ponad 32 mln sztuk. W stosunku do roku 2010 oznacza to wzrost liczby kart o 61,2 tys. sztuk, tj. o 0,19%. Pod względem sposobu realizowania płatności kartami na koniec 2011 roku struktura kart kształtowała się następująco: karty debetowe stanowiły 77,35%, karty obciążeniowe 0,99%, a karty kredytowe 21,66% wszystkich wydanych kart płatniczych.

W roku 2011 kartami płatniczymi zrealizowano 1 772 mln transakcji (wzrost o 14,3%), o wartości 389 mld zł (wzrost o 9,9%). Cechą charakterystyczną polskiego rynku jest dominacja kart debetowych. Karty tego rodzaju zdominowały rynek nie tylko pod względem liczby, lecz także wolumenu transakcji. W roku 2011 liczba transakcji dokonanych za pośrednictwem tych kart stanowiła 87,6% ogólnej liczby transakcji dokonanych kartami płatniczymi. Do końca 2011 roku zrealizowano kartami debetowymi transakcje o wartości blisko 353,4 mld zł, co stanowiło 90,8% ogólnej wartości transakcji dokonanych kartami płatniczymi.

W zakresie liczby akceptantów terminali POS zanotowano ponad 10% wzrost względem roku 2010. Na koniec 2011 roku było blisko 112 tys. akceptantów. Liczba punktów handlowo-usługowych obsługujących płatności za pomocą terminali POS osiągnęła poziom prawie 204 tys. (wzrost o 10,8%). W minionym roku nastąpił blisko 19% wzrost liczby transakcji, osiągając poziom 988 mln sztuk, o łącznej wartości 99 mld zł (wzrost o 15% względem 2010 roku). Średnia wartość transakcji w terminalu POS wyniosła 100 zł.

Na koniec 2011 roku liczba bankomatów wyniosła w Polsce ponad 17,5 tys. sztuk. W bankomatach tych zrealizowano 707 mln transakcji, o łącznej wartości 271 mld zł. W stosunku do 2010 roku powyższe dane oznaczają wzrost liczby bankomatów o 6%, liczby transakcji bankomatowych o blisko 4% i wartości transakcji dokonywanych w bankomatach o blisko 7%. Średnia wartość transakcji dokonywanych w bankomatach wyniosła w 2011 roku 383 zł.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Do najważniejszych czynników wewnętrznych, mających wpływ na rozwój Spółki, należą: wysoki poziom technologiczny Centrum Obsługi Kart i Terminali, spełniający międzynarodowe standardy i dający możliwość rozszerzania rynku Emitenta o inne podmioty spoza systemu SKOK oraz wysoki potencjał kadry pracowniczej.

PERSPEKTYWY ROZWOJU

Perspektywy rozwoju zostały opisane w punkcie II.11.

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

W 2011 roku Spółka nie miała ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, w stosunku do Spółki nie wydano w roku 2011 żadnych decyzji w przedmiocie ochrony środowiska. Spółka nie jest także zobowiązana do uzyskania żadnych zgód ani zezwoleń związanych z ochroną środowiska. Działalność Spółki nie ma wpływu na środowisko naturalne.

5. Informacje dotyczące zatrudnienia.

W 2011 roku podpisano umowy z 101 osobami i rozwiązano umowy z 59 osobami. Stan zatrudnienia na koniec 2011 roku wzrósł do 398 osób. Na dzień publikacji raportu w Spółce zatrudnione są 422 osoby, w tym w oddziale Spółki – Towarzystwie Finansowym SKOK S.A. – Oddział HSO w Sopocie – 299 osób.

6. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
 - badanie rocznego sprawozdania finansowego,
 - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
 - usługi doradztwa podatkowego,
 - pozostałe usługi.

W dniu 13 lipca 2009 roku Emitent zawarł umowę z Zespołem Ekspertów Finansowych „Auditor” Spółka z o.o. na dokonanie przeglądów jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta za I półrocza lat 2009-2011 oraz przeprowadzenie badań jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2009-2011.

Informacje zamieszczone w tabeli dotyczą 2010 i 2011 roku (w zł z VAT).

	Auditor 2010 r.	Auditor 2011 r.
badanie rocznego sprawozdania finansowego	19 673	38 283,75
inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	6 558	6 611,25
usługi doradztwa podatkowego	nie dotyczy	20 295
pozostałe usługi	9 320	0

7. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).

Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 9 lutego 2011 roku, na bazie majątku oraz struktury organizacyjnej przejętej spółki Hardware Software Outsourcing Sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie utworzono Oddział Spółki w Sopocie, który działa pod firmą: Towarzystwo Finansowe Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych Spółka Akcyjna – Oddział HSO w Sopocie.

8. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

8.1 Połączenie z Hardware Software Outsourcing i rejestracja zmian w Statucie

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 14 stycznia 2011 roku, postanowiło o połączeniu, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, Emitenta, jako spółki przejmującej, ze spółką Hardware Software Outsourcing sp. z o.o. z siedzibą w Sopocie, jako spółką przejmowaną, przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą (RB 3/2011 opublikowany 14 stycznia 2011 roku). Sąd rejestrowy 9 lutego 2011 roku zarejestrował połączenie oraz wprowadzone zmiany w Statucie (RB 7/2011 z 10 lutego 2011 roku). Na bazie przejętej Spółki utworzono Oddział (szerzej opisane w punkcie III.7 niniejszego sprawozdania).

8.2 Zmiany w składzie Zarządu Spółki

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

Na dzień przekazania raportu skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

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

8.3 Nabycie udziałów w KSKOK

W dniu 2 maja 2011 roku Spółka objęła dodatkowe 35 150 (słownie: trzydzieści pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) udziałów w Krajowej Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej (dalej: „KSKOK”) po 100 zł za każdy udział, na łączną kwotę 3.515.000 (trzy miliony pięćset piętnaście tysięcy) złotych (RB 14/2011 z dnia 29 kwietnia 2011 roku).

8.4 Nabycie akcji Towarzystwa Zarządzającego SKOK Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna

W dniu 23 maja 2011 r. Spółka nabyła 43.312.500 akcji imiennych spółki Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, jako wkład niepieniężny. Wartość aportowa wkładu niepieniężnego wyceniona została na kwotę 86.625.000,00 złotych.

W dniu 11 sierpnia 2011 r. Spółka nabyła 98.503.522 akcji imiennych spółki Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, jako wkład niepieniężny. Wartość aportowa wkładu niepieniężnego wyceniona została na kwotę 197.007.044,00 złotych.

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka posiadała 141 816 022 akcji imiennych spółki Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, co stanowi 41,64 % udziału w kapitale podstawowym.

9. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka.

Ryzyka zostały opisane w Nocie nr 46 Sprawozdania Finansowego Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. za 2011 rok.

- b) przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

10. Wskaźniki finansowe oraz aktualna i przewidywana sytuacja finansowa emitenta.

Podstawowe wskaźniki finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	2011	2010
Rentowność sprzedaży operacyjnej (w %)	8,72	8,81
Rentowność sprzedaży netto (w %)	1,21	-20,61
Rentowność/Deficytowość aktywów (w %)	0,22	-4,91
Rentowność/Deficytowość kapitałów własnych (w %)	0,33	-30,25
Wskaźnik płynności bieżący (krotność)	0,97	0,99
Wskaźnik szybki (krotność)	0,96	0,99
Wskaźnik natychmiastowy (krotność)	0,70	0,83
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym (krotność)	0,99	0,99
Wskaźnik ogólnego zadłużenia (w %)	33	84
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (krotność)	0,49	5,17
Udział kapitału własnego w kapitale stałych (w%)	91	49

Przedstawione w powyższej tabeli wskaźniki wyliczone zostały według następujących formuł:

- rentowność sprzedaży operacyjnej – wynik operacyjny do przychodów sprzedaży,
- rentowność sprzedaży netto – wynik finansowy netto do przychodów ze sprzedaży,
- rentowność aktywów – wynik finansowy netto do sumy aktywów,
- rentowność kapitałów własnych – wynik finansowy netto do kapitałów własnych,

- wskaźnik płynności bieżący – majątek obrotowy pomniejszony o należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy do wartości zobowiązań krótkoterminowych poniżej 12 miesięcy,
- wskaźnik szybki – majątek obrotowy pomniejszony o należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy i o wartość zapasów do wartości zobowiązań krótkoterminowych poniżej 12 miesięcy,
- wskaźnik natychmiastowy – wartość inwestycji krótkoterminowych do wartości zobowiązań krótkoterminowych poniżej 12 miesięcy,
- pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym – kapitały własne powiększone o rezerwy i zobowiązania długoterminowe do majątku trwałego,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – zobowiązania ogółem do aktywów ogółem,
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – zobowiązania ogółem do kapitałów własnych,
- udział kapitału własnego w kapitale stałym – kapitał własny do kapitału stałego.

W ocenie Zarządu na przyszłą sytuację finansową wpływ będą miały czynniki opisane w perspektywach rozwoju Spółki (pkt. II.11 i III.2.)

Propozycja podziału wyniku za 2011 rok

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć zysk finansowy netto Spółki za 2011 rok w kwocie 1 089 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

11. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

W roku 2011 nie toczyły się z udziałem Emitenta żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, których pojedyncza bądź łączna wartość przekroczyłaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

.....
Marcin Golas – Członek Zarządu

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

.....
Tomasz Krasiński – Członek Zarządu