



**TOWARZYSTWO  
FINANSOWE SKOK S.A.**

**RAPORT OKRESOWY  
ZA I KWARTAŁ 2008 ROKU**

**Gdańsk 5 maja 2008**

# WYBRANE DANE FINANSOWE

	W tys. zł		W tys. EUR	
	I kwartał narastająco / 2008 okres od 2008-01- 01 do 2008- 03-31	I kwartał narastająco / 2007 okres od 2007-01- 01 do 2007- 03-31	I kwartał narastająco / 2008 okres od 2008-01- 01 do 2008- 03-31	I kwartał narastająco / 2007 okres od 2007-01- 01 do 2007- 03-31
Przychody netto ze sprzedaży	1 024	1 026	288	263
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-579	-241	-163	-62
Zysk (strata) brutto	-496	-209	-139	-53
Zysk (strata) netto	-496	-209	-139	-53
Aktywa razem	44 864	45 117	12 724	11 660
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 607	1 301	739	336
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	2 283	1 198	648	310
Kapitał własny (aktywa netto)	42 257	43 816	11 985	11 323
Kapitał zakładowy	42 795	42 795	12 138	11 059
Liczba akcji (w szt.)	42 794 500	42 794 500	42 794 500	42 794 500
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	- 0,01	0,00	0,00	0,00

Wskazanie średnich kursów wymiany złotego w stosunku do euro w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i danymi finansowymi porównawczymi:

- Kurs średni EURO wg NBP w 2008 roku:
  - Kurs na dzień 31.03.2008 3,5258 PLN/EURO
  - Średni kurs z trzech miesięcy 2008 roku 3,5574 PLN/EURO
- Kurs średni EURO wg NBP w 2007 roku:
  - Kurs na dzień 30.03.2007 3,8695 PLN/EURO
  - Średni kurs z trzech miesięcy 2007 roku 3,9063 PLN/EURO

Kursy średnie EURO zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych:

- Pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone wg średni kursów NBP ustalonych na dzień 31.03.2008 oraz 30.03.2007 roku,
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na koniec każdego miesiąca.

## SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

AKTYWA W TYS. ZŁ	Stan na 2008 -03-31	Stan na 2007 -12-31	Stan na 2007 -03-31
I. Aktywa trwałe	33 273	34 656	24 288
1. Wartości niematerialne	8 267	31	14
2. Rzeczowe aktywa trwałe	14 000	17 583	664
3. Należności długoterminowe			
4. Inwestycje długoterminowe	10 673	16 708	23 277
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	333	334	333
II. Aktywa obrotowe	11 591	19 646	20 829
1. Zapasy	380	75	6
2. Należności krótkoterminowe	1 476	940	4 979
2.1. Od jednostek powiązanych		6	
2.2. Od pozostałych jednostek	1 476	934	4 979
3. Inwestycje krótkoterminowe	9 022	17 954	15 829
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 022	17 954	15 829
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 022	17 954	15 829
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	713	677	15
Aktywa razem	44 864	54 302	45 117

PASYWA W TYS. ZŁ	Stan na 2008 -03-31	Stan na 2007 -12-31	Stan na 2007 -03-31
I. Kapitał własny	42 257	42 753	43 816
1. Kapitał zakładowy	42 795	42 795	42 795
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	1 230	1 230	120
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 1 272		1 110
8. Zysk (strata) netto	-496	- 1 272	-209
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 607	11 549	1 301
1. Rezerwy na zobowiązania	323	323	103
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54	54	55
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	269	269	48

a) długoterminowa	245	245	32
b) krótkoterminowa	24	24	16
1.3. Pozostałe rezerwy			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
2. Zobowiązania długoterminowe			
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	2 284	11 226	1 198
3.1. Wobec jednostek powiązanych		7 289	
3.2. Wobec pozostałych jednostek	2 284	3 937	1 198
3.3. Fundusze specjalne			
4. Rozliczenia międzyokresowe			
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe			
Pasywa razem	44 864	54 302	45 117
Wartość księgowa (w tys. zł)	42 257	42 753	43 816
Liczba akcji	42 794 500	42 794 500	42 794 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,99	1,00	1,02
Rozwodniona liczba akcji	52 794 500	52 794 500	42 794 500
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	0,80	0,81	1,02

Rozwodnioną liczbę akcji na 31.03.2008 r. oraz 31.12.2007 r. obliczono przy uwzględnieniu nowej emisji 10.000.000 akcji serii H (zgodnie z podjętą w dniu 12.06.2007 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).

#### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYS. ZŁ

	I kwartał/2008 Okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	I kwartał/2007 Okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 023	1 026
- od jednostek powiązanych		
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 018	1 021
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5	5
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 041	347
- jednostkom powiązanym		
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 036	342
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5	5
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-18	679
IV. Koszty sprzedaży		
V. Koszty ogólnego zarządu	666	919
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-684	-240

VII. Pozostałe przychody operacyjne	106	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Dotacje		
3. inne przychody operacyjne	106	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1	1
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
3. Inne koszty operacyjne	1	1
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-579	-241
X. Przychody finansowe	110	33
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
2. Odsetki, w tym:	110	33
- od jednostek powiązanych		
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacja wartości inwestycji		
5. Inne		
XI. Koszty finansowe	27	1
1. Odsetki, w tym:	12	
- dla jednostek powiązanych		
2. Strata ze zbycia inwestycji		
3. Aktualizacja wartości inwestycji		
4. Inne	15	1
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	-496	-209
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)		
1. Zyski nadzwyczajne		
2. Straty nadzwyczajne		
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	-496	-209
XVIII. Podatek dochodowy		
a) część bieżąca		
b) część odroczone		
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	-496	-209

<b>Zysk (strata) netto w okresie w tys. zł</b>	-496	-209
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	42 794 500	42 794 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,012	-0,005
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	52 794 500	42 794 500
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,009	-0,005

Rozwodnioną liczbę akcji w okresie I kwartału 2008 r. obliczono przy uwzględnieniu nowej emisji 10.000.000 akcji serii H (zgodnie z podjętą w dniu 12.06.2007 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy).

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM W TYS. ZŁ

		I kwartał/2008 Okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	I kwartał/2007 Okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	44 025	44 025
	- korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	44 025	44 025
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	42 795	42 795
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
	- uchwała o podwyższeniu kapitału		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	.....		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	42 795	42 795
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	.....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	.....		
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 230	120
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- z podziału zysku (uchwała wspólników)		
	- przeniesienie prezentacyjne z pozycji kapitał zapasowy		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	.....		
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 230	120
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	.....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- korekta wyceny udziałów posiadanych w spółce zagranicznej		
	- przeniesienie na kapitał zapasowy		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		

6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- odpis z zysku		
	- emisja akcji		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- przeniesienie prezentacyjne do pozycji kapitał podstawowy		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 272	1 110
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		1 110
	- korekty błędów podstawowych		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		1 110
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	- podział zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	- przeznaczenia na pokrycie strat z lat ubiegłych		
	- przeznaczenia na wypłatę dywidendy		
	.....		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		1 110
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1 272	
	- korekty błędów podstawowych		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 272	
	a) zwiększenie (z tytułu)		
	.....		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	.....		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 272	
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 272	1 110
8.	Wynik netto	-496	-209
	a) zysk netto		
	b) strata netto	496	209
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	42 257	43 816
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH W TYS. ZŁ

		I kwartał/2008 Okres od 2008-01-01 do 2008-03-31	I kwartał/2007 Okres od 2007-01-01 do 2007-03-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	<b>-1 569</b>	<b>-782</b>
I.	Zysk/strata przed opodatkowaniem	-496	-209
II.	Korekty razem	-1 073	-573
1.	Amortyzacja	203	34
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5.	Zmiana stanu rezerw		
6.	Zmiana stanu zapasów	-306	
7.	Zmiana stanu należności	-536	-1 067
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-398	384
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-36	76
10.	Zapłacony podatek dochodowy		
11.	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 569	-782
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	<b>-7 363</b>	<b>10 327</b>
I.	Wpływy	6 035	10 625
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	6 035	10 625
	a) w jednostkach powiązanych		
	- zbycie aktywów finansowych		
	b) w pozostałych jednostkach	6 035	10 625
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	6 035	10 625
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	-13 398	-298



1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 398	-298
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 363	10 327
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy		
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki		
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+B.III+C.III)	-8 932	9 545
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 932	9 545
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	17 954	6 284
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	9 022	15 829
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## INFORMACJA DODATKOWA

Do skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2008 roku

### 1. Informacje o Spółce

Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. z siedzibą w Gdańsku, 80-387 Gdańsk, ul. Arkońska 11

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS: 0000213059. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Data dokonania rejestracji: 22.07.2004 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest (zgodnie z wpisem do KRS):

- 65,2 pozostałe pośrednictwo finansowe,
- 65,12,B, pośrednictwo pieniężne pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 74,14,A, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 80,30,, szkolnictwo na poziomie wyższym niż średni,
- 80,42,, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 70,,, obsługa nieruchomości,
- 74,8,, działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana.

Czas trwania działalności Spółki jest nieograniczony.

### 2. Władze Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd funkcjonował w składzie:

1. Prezes zarządu – Adam Meller
2. Członek Zarządu – Ewa Bereśniewicz-Kozłowska

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

IMIĘ I NAZWISKO	FUNKCJA
Adam Jedliński	Przewodniczący Rady
Andrzej Szumański	Członek Rady
Elżbieta Ostrowska	Członek Rady
Rafał Matusiak	Wiceprzewodniczący Rady
Katarzyna Bieranowska	Sekretarz Rady

### 3. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2008 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i spełnia wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR), odnoszącego się do prezentacji sprawozdań finansowych.

#### Wartości niematerialne

Wycena wartości niematerialnych w momencie początkowego ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Do wyceny wartości niematerialnych na dzień bilansowy stosuje się model oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę odpisów amortyzacyjnych ustalanych metodą liniową według przewidywanego okresu użytkowania.

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- licencje 12–60 m-cy.

Okres i metoda amortyzacji składnika wartości niematerialnych podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku gdy oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, odpowiednio zmienia się okres amortyzacji i ujmuje się jako zmiany wartości szacunkowych.

Spółka rozpoczyna amortyzację składnika wartości niematerialnych od miesiąca następującego po miesiącu, w którym składnik ten został oddany do użytkowania.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się: środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie.

Do środków trwałych Spółka zalicza składniki majątkowe kompletne i zdolne do użytku w momencie przyjęcia ich do użytkowania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok i cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powyżej 3 500,00 zł.

Środki trwałe dzielą się na następujące grupy:

- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu),
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- urządzenia techniczne i maszyny,
- środki transportu,
- pozostałe środki trwałe.

Spółka stosuje jednakową metodę wyceny dla wszystkich grup rzeczowych aktywów trwałych. Wycena rzeczowych aktywów trwałych w momencie początkowego ich ujęcia dokonywana jest według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Do wyceny aktywów trwałych na dzień bilansowy stosuje się model oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o z akumulowaną amortyzację oraz o z akumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszt wytworzenia powiększone o koszty związane z zakupem i przystosowaniem składników majątku jako zdolnych do użytkowania. Tak ustalona wartość początkowa stanowi podstawę do dokonywania odpisów amortyzacyjnych według przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową w miesiącu następującym po miesiącu, w którym składnik aktywów został oddany do użytkowania, przy zastosowaniu stawek amortyzacji odzwierciedlających okres ich ekonomicznej użyteczności.

Okresy amortyzacji poszczególnych kategorii środków trwałych:

- |   |               |
|---|---------------|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 120–240 m-cy, |
| • urządzenia techniczne i maszyny                       | 36–120 m-cy,  |
| • środki transportu                                     | 24–84 m-cy,   |
| • pozostałe środki trwałe                               | 12–96 m-cy.   |

Spółka dokonuje weryfikacji wartości końcowej oraz okresu użytkowania składnika aktywów na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku gdy oczekiwany okres użytkowania składnika aktywów różni się znacząco od poprzednich szacunków, odpowiednio zmienia się okres amortyzacji i ujmuje się jako zmiany wartości szacunkowych.

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie poniesienia.

#### **Inwestycje i inne aktywa finansowe**

Aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

1. aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy,
2. pożyczki i należności,
3. inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
4. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Ad.1. Aktywa finansowe klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu są zaliczane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli są nabyte w celu odsprzedaży w krótkim czasie. Zyski lub straty na inwestycjach przeznaczonych do obrotu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Ad.2. Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Takie aktywa są ujmowane według zamortyzowanego kosztu ustalonego z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) pożyczki/należności z bilansu lub po stwierdzeniu utraty ich wartości.

Ad.3. Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać je do

upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Inwestycje, które Spółka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są zaliczane do tej kategorii. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) pożyczki/należności z bilansu lub po stwierdzeniu utraty ich wartości.

Ad 4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży. Po początkowym ujęciu, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej, a ewentualne zyski lub straty ujmuje się jako składnik kapitałów własnych do czasu usunięcia (wyłączenia) inwestycji z bilansu lub stwierdzenia utraty jej wartości – w tym przypadku zyski lub straty odnoszone są na rachunek zysków i strat. Wartość godziwa inwestycji, dla których nie istnieje aktywny rynek jest ustalana przy zastosowaniu metody analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Spółka prezentuje udzielone pożyczki długoterminowe będące przedmiotem przelewu wierzytelności przez Towarzystwo Finansowe SKOK S.A. na rzecz poszczególnych SKOK-ów.

#### **Zapasy**

##### **Materiały**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i ceny sprzedaży netto.

Ewidencję materiałów prowadzi się według ceny nabycia. Rozchody materiałów ustalane są według metody FIFO.

##### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności krótkoterminowe wykazywane są w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpisy aktualizujące oszacowywane są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Stopień ryzyka ocenia się w każdym przypadku w dacie jego ujawnienia nie później jak na dzień bilansowy. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są do rachunku zysków i strat.

Należności długoterminowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia.

##### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

##### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ujmuje się stan na dzień bilansowy już poniesionych wydatków, ale stanowiących koszty dopiero przyszłego okresu obrotowego oraz aktywów stanowiących odpowiednik przychodów objętego sprawozdaniem finansowym okresu obrotowego, ale niebędących na dzień bilansowy należnościami w rozumieniu prawa. Ujęcie w bilansie tej pozycji pozwala na zapewnienie kompletności przychodów oraz współmierności związanych z nimi kosztów.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

##### **Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wartości godziwej tego składnika pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej w koszty. W przypadku stwierdzenia, iż odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub powinien zostać zmniejszony, odpis ulega odwróceniu. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat.

##### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ustala czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych. W przypadku gdy została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy

pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Spółka stosuje następujące zasady tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości pożyczek:

- dla pożyczek przeterminowanych do 90 dni tworzy się odpis aktualizujący w wysokości 10%,
- dla pożyczek przeterminowanych od 91 dni do 180 dni tworzy się odpis aktualizujący w wysokości 15%,
- dla pożyczek przeterminowanych od 181 dni do 365 dni tworzy się odpis aktualizujący w wysokości 35%,
- dla pożyczek przeterminowanych powyżej 365 dni tworzy się odpis aktualizujący w wysokości 100%,

Kwotę odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat. Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, to poprzednio ujęty odpis się odwraca. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **Rezerwy na zobowiązania**

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości. Dotyczy to rezerw tworzonych na świadczenia emerytalne i podobne pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na straty z transakcji w toku ich przeprowadzania, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków finansowych toczącego się postępowania sądowego.

#### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są instrumentami finansowymi, stąd w bilansie wykazywane są w wartości nominalnej. Zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe – wycenia się według wartości godziwej.

#### **Przychody i koszty**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie kalkulacyjnym oraz sporządza kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat. Przychody i koszty wyceniane są i ujmowane wg zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą.

Przychód ustala się według wartości godziwej zapłaty, pomniejszonej o podatek VAT, uwzględniając kwoty skont, upustów i rabatów.

Przychody z transakcji świadczenia usług ujmuje się na podstawie faktur sprzedaży, które są wartościowym odbiciem stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy.

#### **Świadczenia pracownicze**

Świadczenia pracownicze obejmują: wynagrodzenia i składniki na ubezpieczenie społeczne, płatne urlopy wypoczynkowe i zwolnienia lekarskie, premie, odprawy z tytułu rozwiązania stosunku pracy i inne nieodpłatnie przekazane rzeczy lub usługi.

#### **Program świadczeń pracowniczych**

W Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych, które są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę oraz do nagród jubileuszowych, przysługujących pracownikom za każde 5 lat pracy.

Na dzień bilansowy Spółka dokonuje również oszacowania wartości kosztów pracowniczych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników. Powyższe koszty ujmowane są jako bierne rozliczenie międzyokresowe, a w sprawozdaniu finansowym wykazywane jako rezerwy na zobowiązania.

#### **Wynik finansowy**

Wynik finansowy dla danego okresu sprawozdawczego uwzględnia wszystkie przychody i koszty tego okresu oraz podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat, obejmujący część bieżącą i odroczoną.

#### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obliczany jest na podstawie podstawy opodatkowania danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych. Składnik rezerw na odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

#### 4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

##### 4.1. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego zostały zastosowane te same zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, za wyjątkiem przyjętej jednakowej stawki amortyzacji bilansowej dla Centrum Obsługi Kart i Terminali na poziomie 12,5% rocznie.

##### 4.2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I kwartale 2008 roku nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

##### 4.3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Działalność Spółki nie wykazuje znamion sezonowości lub cykliczności.

##### 4.4. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

Spółka nie prowadziła emisji, wykupu, spłaty dłużnych papierów wartościowych

##### 4.5. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy

Spółka nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłacenia dywidendy.

##### 4.6. Informacje o zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwzględnione w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

Po dniu, na którym sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie nastąpiły zdarzenia, nieuwzględnione w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Za wyjątkiem sytuacji związanej z uzyskaniem znacznie mniejszych od zakładanych wpływów z emisji akcji serii H, W związku z wystąpieniem powyższego faktu, Spółka zamierza zaciągnąć kredyt inwestycyjny na sfinansowanie zakładanego programu inwestycyjnego.

##### 4.7. Sprawozdawczość segmentowa i geograficzna

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług finansowych. Dominującymi źródłami przychodów i ryzyka związanego ze zwrotem inwestycyjnym wynikającym z działalności gospodarczej są odsetki od udzielonych członkom SKOK-ów pożyczek konsorcyjnych oraz usługi przekazów pieniężnych Western Union. W związku z faktem, iż podstawowa działalność Spółki nie jest prowadzona w zróżnicowanych segmentach branżowych, ani geograficznych Zarząd Spółki odstąpił od sporządzania sprawozdawczości segmentowej.

##### 4.8. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W I kwartale 2008 roku nie nastąpiły żadne zmiany w zobowiązaniach warunkowych oraz aktywach warunkowych.

## 5. Pozostałe informacje

### 5.1. Stan posiadania akcji oraz uprawnień do nich oraz zmiany w stanie posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym Spółki	Liczba głosów przysługujących z akcji na WZA	Liczba w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki
Adam Meller	3 570	0,008%	3 570	0,008%
Rafał Matusiak	1 500	0,004%	1 500	0,004%
Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa	42 090 290	98,354%	42 090 290	98,354%
Pozostali	699 140	1,634%	699 140	1,634%
Razem	42 794 500	100,000%	42 794 500	100,000%

### 5.2. Toczące się postępowania sądowe

W I kwartale 2008 roku wobec Spółki nie zostały wszczęte żadne postępowania przed organami administracji państwowej ani przed sądami powszechnymi. Również Spółka nie wszczęła takich postępowań wobec osób trzecich.

### 5.3. Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2008 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji na kwotę przekraczającą równowartość 500.000 EURO

Adam Meller	Ewa Bereśniewicz-Kozłowska	Tomasz Kasiński	Elżbieta Fenska
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Główna Księgowa