



**TOWARZYSTWO
FINANSOWE SKOK S.A.**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. z działalności Emitenta za rok 2009

Gdańsk, 30 kwietnia 2010 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: 44 687 754,00 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 2009 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 S.A.”) będzie kontynuować działalność w najbliższej dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

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 jest wydawanie i obsługa kart płatniczych, zarządzanie siecią bankomatów oraz obsługa transakcji bezgotówkowych. Pod koniec 2007 roku Spółka uruchomiła jedno z najnowocześniejszych w Polsce Centrum Obsługi Kart i Terminali (COKiT), którego zadaniem jest autoryzowanie i rozliczanie transakcji płatniczych. Ponadto, TF SKOK S.A. świadczy 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.

GLÓWNY AKCJONARIUSZ

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa (dalej: „KSKOK”) posiadała 42 512 723 szt. akcji TF SKOK S.A., co stanowiło 95,13% wartości kapitału akcyjnego.

W dniu 3 lipca 2009 r. SKOK Holding S.a.r.l. nabył od KSKOK 40 440 290 akcji, stanowiących 90,50% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Ponadto, w dniu 4 grudnia 2009 roku, SKOK Holding S.a.r.l. nabył od KSKOK 2 075 820 akcji. W rezultacie powyższych transakcji, na dzień 31.12.2009 r., SKOK Holding S.a.r.l. posiadał 42 516 110 akcji spółki, stanowiących 95,15% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. (RB 24/2009 z dnia 9 lipca 2009 r. i RB 34/2009 z dnia 7 grudnia 2009 r.).

Funkcję Prezesa Zarządu SKOK Holding S.a.r.l. pełni równocześnie Prezes Zarządu KSKOK. Wiceprezes SKOK Holding S.a.r.l. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego w Radzie Nadzorczej Emitenta.

INNE PODMIOTY POWIĄZANE

Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa im. Franciszka Stefczyka

Prezes Zarządu SKOK Stefczyka jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki. Trzy osoby pełniące funkcje w Zarządzie KSKOK – do 3 lipca 2009 roku głównego akcjonariusza Emitenta, wchodzi również w skład Rady Nadzorczej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej im. Franciszka Stefczyka.

H and S Sp. z o.o.

H and S Sp. z o.o. jest powiązany ze względu na podleganie kontroli przez SKOK Holding S.a.r.l., który na dzień 31.12.2009 r. był 100% udziałowcem w H and S Sp. z o.o. (posiada 6 885 udziałów). W związku z tym H and S Sp. z o.o. jest podmiotem podlegającym kontroli przez tę samą, co Emitent jednostkę.

W Radzie Nadzorczej spółki H and S sp. z o.o. zasiadają: Przewodniczący Rady Nadzorczej TF SKOK S.A., Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TF SKOK S.A., oraz Prezes Zarządu jednostki dominującej – SKOK Holding S.a.r.l.

H and S Outsourcing Sp. z o.o. (dalej: “H and S”)

Podmiot powiązany ze względu na fakt, iż Członkowie Rady Nadzorczej H and S pełnią funkcję Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej TF SKOK S.A.

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 31.12.2009 r. był 100% udziałowcem w SKOK Family Tours sp. z o. o. (posiada 111 571 udziałów).

Fundacja na Rzecz Polskich Związków Kredytowych

Podmiot został uznany za podmiot powiązany ze względu na pełnienie funkcji Prezesa Fundacji na Rzecz Polskich Związków Kredytowych przez Prezesa Zarządu jednostki dominującej Emitenta – 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 31.12.2009 r. był w 86,81% udziałowcem w TUW SKOK. W związku z tym TUW SKOK jest podmiotem podlegającym kontroli przez tę samą co Emitent jednostkę.

Ponadto TUW SKOK posiada bezpośrednio 3,06% (2 246 tys. udziałów) w SKOK Holding S.a.r.l. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest w składzie Zarządu TUW SKOK.

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 31.12.2009 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.

Ponadto TU SKOK Życie S.A. posiada 0,013% udziałów w SKOK Holding S.a.r.l.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta jest w składzie Zarządu TU SKOK Życie S.A.

Asekuracja Sp. z o.o.

Spółka jest powiązana ze względu na podleganie kontroli przez SKOK Holding S.a.r.l., który na dzień 31.12.2009 r. był 77,00% udziałowcem w Asekuracji Sp. z o.o. (posiada 77 udziałów). W związku z tym Asekuracja Sp. z o.o. jest podmiotem podlegającym kontroli przez tę samą co Emitent jednostkę. W Radzie Nadzorczej Asekuracja Sp. z o.o. zasiada Przewodniczący Rady Nadzorczej TF SKOK S.A. a Prezesem Zarządu jest Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej TF SKOK S.A.

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 31.12.2009 r. posiadał 39 200 udziałów (100% głosów) w Media SKOK Sp. z o.o.. Ponadto w Radzie Nadzorczej Media SKOK Sp. z o.o. zasiadają: Wiceprzewodniczący i Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

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

Podmiot powiązany ze względu na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu TFI SKOK S.A. przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej TF SKOK S.A. oraz sprawowanie funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej TFI SKOK S.A. przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

eCard S.A.

eCard S.A. jest podmiotem, w którym funkcję Prezesa, Wiceprezesa oraz Członka Zarządu pełnią Prezes oraz członkowie Zarządu Emitenta. Członek Rady Nadzorczej Emitenta i eCard S.A., pełni również funkcję Prezesa Zarządu w SKOK Stefczyka. Ponadto osoba pełniąca funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej eCard S.A. pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta.

Global Cash Sp. z o.o.

Podmiot powiązany ze względu na posiadanie 100% udziałów przez Emitenta. Dyrektor Pionu Elektronicznej Obsługi Terminali TF SKOK S.A. pełni funkcję Prezesa Zarządu w Global Cash Sp. z o.o.

3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

W podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem nie wystąpiły zmiany.

4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych 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 Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. za 2009 rok, w Nocie nr 43.

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).

Struktura kapitału zakładowego Towarzystwa Finansowego SKOK S.A (na dzień 30.04.2010 r.).

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji
Seria A – akcje zwykłe	18.794.500	18.794.500 zł
Seria B – akcje zwykłe	5.000.000	5.000.000 zł
Seria C – akcje zwykłe	5.000.000	5.000.000 zł
Seria D – akcje zwykłe	4.000.000	4.000.000 zł
Seria E – akcje zwykłe	5.000.000	5.000.000 zł
Seria F – akcje zwykłe	2.000.000	2.000.000 zł
Seria G – akcje zwykłe	3.000.000	3.000.000 zł
Seria H – akcje zwykłe	1.893.254	1.893.254 zł
Razem	44.687.754	44.687.754 zł

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu na 30.04.2010	Wskazanie Zmian w stanie posiadania w okresie od 01.01.2009 - 30.04.2010
Alicja Kuran-Kawka Członek Zarządu	4 545	0,010%	4 545	0,010%	Brak zmian
Rafał Matusiak Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 500	0,003%	1 500	0,003%	Brak zmian
Grzegorz Buczkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	44 478	0,100%	44 478	0,100%	Brak zmian
Andrzej Sosnowski Członek Rady Nadzorczej	17 136	0,038%	17 136	0,038%	Brak zmian

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały ani nie posiadają 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 2009 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.

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług finansowych. Głównymi źródłami przychodów są przychody z działalności kartowo-bankomatowej oraz przychody z tytułu usług przekazów środków pieniężnych Western Union.

Działalność kartowo-bankomatowa

Od lutego 2008 roku Spółka rozpoczęła działalność w zakresie obsługi wydawnictwa kart płatniczych i obsługi bankomatów. Profil tej działalności oparty jest o wybudowane w 2007 roku własne Centrum Obsługi Kart i Terminali, w tym:

- utworzenie i zarządzanie własną siecią bankomatów,
- produkcja i personalizacja kart płatniczych,
- autoryzacja i rozliczanie transakcji płatniczych.

Do końca 2009 roku sieć bankomatów SKOK 24 liczyła 322 urządzenia; wydanych zostało około 322 tys. kart. Na dzień sporządzenia raportu sieć SKOK 24 powiększyła się do 358 maszyn, a liczba kart przekroczyła 347 tys. sztuk.

Działalność kartowo-bankomatowa przyniosła Spółce w roku 2009 przychody w wysokości 18 143 tys. zł, co stanowiło ok. 80% ogółu przychodów ze sprzedaży, czyli o 31 punktów procentowych więcej niż w roku 2008.

Usługi przekazu środków pieniężnych

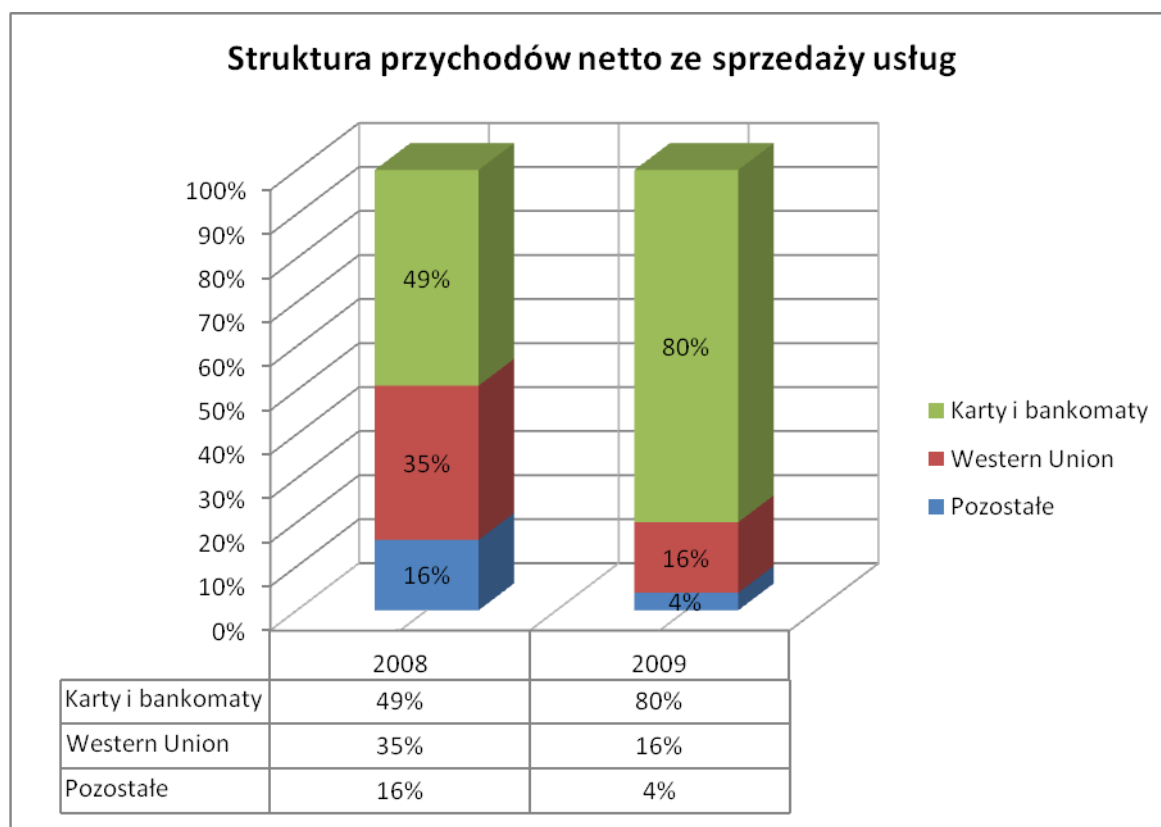
Usługę przekazów środków pieniężnych Spółka wdrożyła w lutym 2005 roku. Działalność ta realizowana jest przy współpracy ze spółdzielczymi kasami oszczędnościowo-kredytowymi. Spółka jest przedstawicielem Western Union Limited w zakresie usług przekazów pieniężnych.

Emitent wykazuje stałą tendencję wzrostu wyników z działalności w zakresie przekazów pieniężnych Western Union. Przychody w 2009 roku wzrosły o 899 tys. zł (t.j. o 32%) względem 2008 roku i wyniosły 3 652 tys. zł. Przychody z tytułu przekazów Western Union stanowiły w 2009 roku 16% ogółu przychodów.

W roku 2009 wzrosła również liczba przeprowadzonych transakcji, która w stosunku do poprzedniego 2008 roku wzrosła o 29%. Tak dobry wynik został osiągnięty pomimo niesprzyjających uwarunkowań zewnętrznych, kryzysu na rynkach światowych, który miał wpływ na liczbę i wartość wykonywanych transakcji oraz wzrostu ilościowego konkurencyjnych sieci placówek agencyjnych Western Union w Polsce.

Przychody w 2009 roku w poszczególnych liniach biznesowych przedstawiały się następująco (w tys. zł):

	2008	2009	Dynamika
Karty i Bankomaty	3 901	18 143	+365%
Western Union	2 761	3 652	+32%
Pozostałe	1 234	1 070	-13%
Razem	7 896	22 865	190%



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 2009 roku cała sprzedaż realizowana była na rynku krajowym.

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki są spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe i ich członkowie. System SKOK jest polskim odpowiednikiem popularnych w innych krajach unii kredytowych. Istotą ich funkcjonowania jest pomoc finansowa swoim członkom. Taka forma prawna została stworzona w celu umożliwienia spółdzielcom możliwości oszczędzania (najczęściej systematycznego deponowania określonej sumy pieniędzy) oraz uzyskiwania kredytów i pożyczek ze wspólnie gromadzonych środków.

Głównymi odbiorcami usług są:

- Krajowa Spółdzielcza Kasa Oszczędnościowo-Kredytowa, której udział w sprzedaży wynosił prawie 35%. Powiązania KSKOK z Emitentem zostały opisane w punkcie I.2.
- SKOK Stefczyka, którego udział w sprzedaży wyniósł prawie 37%. Powiązania SKOK Stefczyka ze Spółką zostały opisane w punkcie I.2.

W trzecim kwartale 2009 Spółka pozyskała kolejnego kontrahenta. Emitent podpisał w dniu 30 września 2009 Umowę ogólną dotyczącą współpracy w zakresie obsługi transakcji w bankomatach, z eCard S.A. (RB nr 29/2009 z dnia 1 października 2009 r).

Znaczącymi dostawcami towarów i usług są dla Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. następujące firmy:

- WincorNixdorf Sp. z o.o., którego wartość dostaw stanowi 34% udziału w przychodach Emitenta ze sprzedaży. Podstawą świadczenia usług jest podpisana 10 sierpnia 2007 umowa na sprzedaż, instalację i uruchomienie bankomatów, serwis bankomatów oraz świadczenie innych usług dotyczących bankomatów,
- NCR Polska Spółka z o.o., którego wartość dostaw stanowi 22% udziału w przychodach Emitenta ze sprzedaży. Współpraca odbywa się na podstawie umowy na dostawę i serwis bankomatów z dnia 10 stycznia 2008 roku.

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 4 lutego 2009 roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo – Kredytową Ziemi Rybnickiej w Czerwionce – Leszczynach z siedzibą przy ul. 3-go Maja 1a. Przedmiotem umowy był przelew praw wierzycelności dotyczący umów pożyczek konsorcjalnych w wysokości 5 096 tys. zł (RB 5/2009 z dnia 5 lutego 2009 r.).
- W dniu 30 września 2009 Spółka zawarła Umowę ogólną z eCard S.A. dotyczącą współpracy w zakresie obsługi Transakcji w Bankomatach.

Szacowana przez Zarząd wartość umowy w okresie 5 najbliższych lat przekroczy 40 mln zł netto (RB 20/2009 z dnia 1 października 2009 roku).

Ponadto, w 2009 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 2009 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 - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

W 2009 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.

W 2009 roku Spółka nie zaciągała i nie wypowiadała żadnych kredytów i pożyczek jak również nie miały miejsca żadne wypowiedziane umowy dotyczące 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 dniu 12 maja 2009 roku Emitent zawarł umowę pożyczki pieniężnej z Global Cash Sp. z o.o. na kwotę 150 tys. zł. Wysokość rocznego oprocentowania ustalono na poziomie stopy WIBOR 3M (dla depozytów 3-miesięcznych w PLN) ustalonej na ostatni dzień spłaty miesięcznej raty odsetkowej, powiększonej o marżę w wysokości 2 punktów procentowych. W umowie pożyczki pożyczkobiorca zobowiązał się do jej spłaty do dnia 31 grudnia 2009 roku. W dniu 22 grudnia 2009 roku podpisano aneks do umowy pożyczki, gdzie pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki w terminie nieoznaczonym, najpóźniej w ciągu sześciu tygodni od wezwania przez pożyczkodawcę.

W dniu 1 marca 2010 roku zawarto między ww. podmiotami kolejną umowę pożyczki na kwotę 1 500 000 zł (słownie: jeden milion pięćset tysięcy złotych). Wysokość rocznego oprocentowania ustalono na poziomie stopy WIBOR 3M (dla depozytów 3-miesięcznych w PLN) ustalonej na ostatni dzień spłaty miesięcznej raty odsetkowej,

powiększonej o marżę w wysokości 2 punktów procentowych. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie nieoznaczonym, najpóźniej w ciągu sześciu tygodni od wezwania przez pożyczkodawcę.

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 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 kapitałach stałych Spółki,
- udział kapitału własnego w kapitale stałym (kapitał własny, zobowiązania długoterminowe oraz rezerwy na zobowiązania) wynosi 61%,
- wskaźniki płynności finansowej wskazują, że w Spółce nie występują problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań: najbardziej płynne aktywa – środki pieniężne – stanowią 85% wartości zobowiązań krótkoterminowych.

W ocenie Zarządu nie występują żadne zagrożenia związane ze strukturą majątkowo-kapitałową Spółki, a tym samym 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.

Zamierzenia inwestycyjne zrealizowane w 2009 roku, w tym inwestycje kapitałowe, sfinansowane zostały ze środków pozyskanych z emisji instrumentów dłużnych (Komercyjne Weksle Inwestycyjno-Terminowe) oraz ze środków własnych Spółki, w tym uzyskanych w wyniku odsprzedaży udzielonych pożyczek konsorcjalnych.

Nie przewiduje się znaczących zmian w ogólnej strukturze finansowania zamierzeń inwestycyjnych.

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

W roku 2009 Emitent wyemitował Komercyjne Weksle Inwestycyjno-Terminowe (KWIT) o wartości emisyjnej:

- 6 000 tys. zł z terminem wykupu 6 stycznia 2010 roku, celem emisji było pozyskanie środków na realizację programu inwestycyjnego, jak również na bieżącą działalność (RB 1/2009 z dnia 9 stycznia 2009 r.). Spółka 6 stycznia 2010 roku wyemitowała KWIT na kwotę 6 000 tys. zł z terminem wykupu 5

stycznia 2011 roku, celem spłaty zadłużenia związanego z emisją KWIT (RB 1/2010 z dnia 6 stycznia 2010);

- 18 000 tys. zł z terminem wykupu 28 kwietnia 2010 roku, celem emisji było pozyskanie środków na realizację inwestycji kapitałowych oraz działalność inwestycyjną w zakresie rzeczowych środków trwałych (RB 13/2009 z dnia 29 kwietnia 2009). Spółka 27 kwietnia 2010 roku wyemitowała KWIT na kwotę 18 000 tys. zł z terminem wykupu 28 października 2010 roku, celem spłaty zadłużenia związanego z emisją KWIT (RB 5/2010 z dnia 27 kwietnia 2010);
- 3 000 tys. zł z terminem wykupu 3 września 2010 roku, celem emisji były potrzeby kapitałowe związane z zasileniem w gotówkę bankomatów (RB 26/2009 z dnia 4 września 2009);
- 10 000 tys. zł z terminem wykupu 13 września 2010 roku, celem emisji były potrzeby kapitałowe związane z zasileniem w gotówkę bankomatów (RB 27/2009 z dnia 11 września 2009);
- 12 000 tys. zł z terminem wykupu 10 października 2014 roku, celem emisji były potrzeby kapitałowe związane z zasileniem w gotówkę bankomatów (RB 30/2009 z dnia 13 października 2009);
- 8 000 tys. zł z terminem wykupu 2 listopada 2010 roku, celem emisji były potrzeby kapitałowe związane z zasileniem w gotówkę bankomatów (RB 31/2009 z dnia 3 listopada 2009);
- 12 000 tys. zł z terminem wykupu 31 października 2014 roku, celem emisji były potrzeby kapitałowe związane z zasileniem w gotówkę bankomatów (RB 32/2009 z dnia 3 listopada 2009).

Wymienione emisje KWIT zostały objęte przez KSKOK.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2009 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.

Wygenerowana wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 22 865 tys. zł i stanowiła 289,5% wartości z roku ubiegłego. Poniesione koszty działalności operacyjnej wyniosły 22 038 tys. zł i były wyższe o 9 276 tys. zł (wzrost o 72,7%), w tym:

- koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów: 17 360 tys. zł (wzrost o 92%),
- koszty ogólnego zarządu: 4 678 tys. zł (wzrost o 25%).

Wypracowany wynik na sprzedaży za rok bieżący był dodatni i wyniósł 827 tys. zł wobec straty na sprzedaży w 2008 roku w kwocie (-) 4 866 tys. zł.

Wygenerowany w 2009 roku wynik brutto wyniósł (-) 1 560 tys. zł. Decydujący wpływ na poziom wyniku miały koszty finansowe w kwocie 1 847 tys. zł., które wzrosły o 269% w stosunku do roku 2008. Wygenerowany poziom kosztów finansowych determinowany jest przede wszystkim emisją Komercyjnych Weksli Inwestycyjno-Terminowych, stanowiących źródło zasilenia bankomatów SKOK24 i bankomatów eCard w gotówkę.

Po uwzględnieniu pozostałych obciążeń wyniku finansowego brutto, Spółka zamknęła rok 2009 ujemnym wynikiem finansowym netto na poziomie (-) 1 827 tys. zł. W porównaniu do roku 2008 nastąpiła poprawa wyniku finansowego netto o 2 108 tys. zł.

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 i rozliczania transakcji,
- wdrażaniem nowych usług świadczonych w bankomatach.

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 2009 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki czy zdarzenia, mające bezpośredni wpływ na wyniki z działalności Spółki.

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 obsługujących COKiT – 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, szczególnie w obszarze Centrum Obsługi Kart i Terminali oraz rozliczeń obsługi płatności kartami płatniczymi. Spółka minimalizuje poziom tego ryzyka poprzez aktywną politykę personalną w zakresie systemu wynagradzania, systematycznych szkoleń oraz awansu zawodowego;

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

- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w kraju – istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce i spadku popytu konsumpcyjnego, dynamika rozwoju Spółki może ulec spowolnieniu;
- ryzyko związane ze zmianą kursu walut – Spółka dokonuje rozliczeń niektórych transakcji w walutach obcych (USD i EUR). Wahania kursów wpływają głównie na wartość przychodów realizowanych z tytułu świadczenia usług przekazów

pieniężnych oraz na wartość tych nakładów inwestycyjnych, których podstawą rozliczenia są waluty obce;

- ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych – zmiany przepisów prawa podatkowego, a także regulacji odnoszących się do sektora bankowego i usług 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 dla Emitenta jest szczególnie istotne w kontekście posiadania 100% udziałów w Global Cash Sp. z o.o., którego źródłem przychodu są prowizje od transakcji bankomatowych;
- ryzyko konkurencji – istnieje ryzyko wzrostu kosztów działalności w wyniku konieczności utrzymania pozycji rynkowej względem instytucji finansowych, które na bieżąco modyfikują oferty w zakresie swoich produktów;
- ryzyko obniżania opłat z tytułu usług finansowych – istnieje ryzyko związane z ogólną presją obniżania opłat prowizyjnych za usługi finansowe.

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 mln członków i dysponują ok. 1 800 placówkami. W roku 2009 liczba członków SKOK wzrosła o 170 tys., tj. o 9%, a liczba placówek o 44 placówki, tj. 2,5%. Wartość depozytów na koniec 2009 roku wyniosła 11,6 miliarda zł (wzrost o 35% w stosunku do 2008 roku), a wartość udzielonych pożyczek wyniosła 8,4 miliarda zł (wzrost o 21% w stosunku do 2008 roku).

Spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe w latach 2001-2009

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	11 639	8 411

* wyniki wstępne

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 2009 roku liczba wyemitowanych kart płatniczych w Polsce wyniosła blisko 33,4 mln sztuk. W stosunku do roku 2008 oznacza to wzrost liczby kart o 3,1 mln, tj. o 10,3%. Pod względem sposobu realizowania płatności kartami na koniec 2009 roku struktura kart kształtowała się następująco: karty debetowe stanowiły 65,8%, karty obciążeniowe 1,1%, a karty kredytowe 33,1% wszystkich wydanych kart płatniczych.

W roku 2009 kartami płatniczymi zrealizowano 1 395 mln transakcji (wzrost o 13,2%), o wartości 330,5 mld zł (wzrost o 8,6%). Cechą charakterystyczną polskiego rynku jest dominacja kart debetowych. Karty tego rodzaju zdominowały rynek nie tylko pod względem liczby, lecz także wolumenu transakcji. W roku 2009 liczba transakcji dokonanych za pośrednictwem tych kart stanowiła aż 85,5% ogólnej liczby transakcji dokonanych kartami płatniczymi. Do końca 2009 roku zrealizowano kartami debetowymi transakcje o wartości blisko 296,1 mld zł, co stanowiło 89,6% ogólnej wartości transakcji dokonanych kartami płatniczymi.

W zakresie liczby akceptantów terminali POS zanotowano 15% wzrost względem roku 2008. Na koniec 2009 roku było ponad 342 tys. akceptantów terminali POS. Liczba punktów handlowo-usługowych obsługujących płatności za pomocą terminali POS osiągnęła poziom ponad 640 tys. (14% wzrost) i dysponowała prawie 831 tys. urządzeń, względem 748 tys. w 2008 roku (wzrost o 11%). W minionym roku nastąpił 20% wzrost transakcji, osiągając poziom 698 mln sztuk, o łącznej wartości 75 mld zł (wzrost o 12,7% względem 2008 roku). Średnia wartość transakcji w terminalu POS wyniosła 108 zł.

Na koniec 2009 roku liczba bankomatów wyniosła w Polsce ponad 15,8 tys. zł sztuk. W bankomatach tych zrealizowano w 2009 roku 671,3 mln transakcji, o łącznej wartości 244,7 mld zł. W stosunku do 2008 roku powyższe dane oznaczają wzrost liczby bankomatów o 17%, liczby transakcji bankomatowych o blisko 5,6% i wartości transakcji dokonywanych w bankomatach o blisko 5,5%. Średnia wartość transakcji dokonywanych w bankomatach wyniosła w 2009 roku 364 zł. Dostępność bankomatów odzwierciedla z jednej strony poziom rozwoju infrastruktury systemu płatniczego, z drugiej strony oznacza to również utrwalenie obrotu gotówkowego. Z punktu widzenia klientów stanowi bardzo ważną usługę zapewniającą swobodę dostępu do środków zgromadzonych na ich rachunkach.

CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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

PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

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.

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

W 2009 roku Spółka nie miała żadnych 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 2009 żadnych decyzji w przedmiocie ochrony środowiska. Spółka nie jest także zobowiązana do uzyskania żadnych zgód ani zezwoleń związanych z ochroną środowiska.

5. Informacje dotyczące zatrudnienia.

W styczniu 2009 w Spółce zatrudnionych było 56 osób. W 2009 roku podpisano umowy z 28 osobami i rozwiązano umowy z 6 osobami. Stan zatrudnienia na koniec 2009 roku wzrósł do 78 osób. Na dzień publikacji raportu w Spółce zatrudnionych jest 79 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 jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za lat 2009-2011.

Informacje zamieszczone w tabeli dotyczą 2009 roku (w zł z VAT).

	Auditor 2009 r.	Rewit 2008 r.
badanie rocznego sprawozdania finansowego	19 673	35 380
inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	6 558	18 910
usługi doradztwa podatkowego	nie dotyczy	28 426
pozostałe usługi	nie dotyczy	31 419

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

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

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 Nabycie 100% aktywów w spółce Global Cash**

Emitent w dniu 23 kwietnia 2009 roku zawarł umowę, na mocy której nabył 100% udziałów (1 200 szt.) w spółce Global Cash sp. z o.o. Global Cash sp. z o.o. jest niebankowym operatorem bankomatów prowadzącym działalność w oparciu o umowy dzierżawy bankomatów i umowy dzierżawy miejsc ich posadowienia. Spółka dysponuje 138 bankomatami zlokalizowanymi w atrakcyjnych miejscach o dużym natężeniu ruchu potencjalnych klientów bankomatów. Uchwałą nr 1 z dnia 2 czerwca 2009 roku Zarząd Spółki podwyższył kapitał zakładowy Spółki Global Cash o 2 800 sztuk ustanowionych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wartość ewidencyjna nabytych udziałów w księgach Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. wynosi 14 193 tys. zł (RB 11/2009 z dnia 23 kwietnia 2009 r.).

8.2 Podpisanie umowy ze Spółdzielczą Kasą Oszczędnościowo – Kredytową Ziemi Rybnickiej na przelew praw wierzytelności dotyczących umów pożyczek konsorcjalnych

Umowa została opisana w punkcie II.3.

8.3 Zawarcie umowy z eCard S.A. dotycząca współpracy w zakresie obsługi transakcji w bankomatach

Umowa została opisana w punkcie II.3.

8.4 Powołanie Członków Zarządu na nową kadencję

W dniu 7 maja 2009 roku Rada Nadzorcza działając na podstawie paragrafu 12 Statutu Spółki oraz art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych powołała na okres nowej wspólnej pięcioletniej kadencji na stanowiska:

Prezesa Zarządu – Ewę Bereśniewicz – Kozłowską

Członka Zarządu - Alicję Kuran – Kawka

Członka Zarządu – Tomasza Krasińskiego.

Powołanie nastąpiło z dniem 16 czerwca 2009 r., tj. z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia funkcji członków zarządu poprzedniej kadencji (RB 16/2009 z dnia 7 maja 2009).

8.5 Zakwalifikowanie akcji Emitenta do Strefy Niższej Płynności

Emitent otrzymał 3 marca 2009 roku komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych, który informował o zakwalifikowaniu akcji Emitenta do Strefy Niższej Płynności (RB 7/2009 z dnia 3 marca 2009 oraz RB 8/2009 z dnia 4 marca 2009).

8.6 Przystąpienie do Programu Wspierania Płynności

W komunikacie przesłanym przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w dniu 4 czerwca 2009 roku zawarto informacje dotyczące przystąpienia Spółki do Programu Wspierania Płynności. Jednocześnie akcje Emitenta przestały być kwalifikowane do Strefy Niższej Płynności (RB 19/2009 z dnia 4 czerwca 2009 r.)

8.7 Zmiana stawki interchange za wypłatę gotówki z bankomatu na terenie Polski

Od dnia 1 kwietnia 2010 MasterCard obniżył stawkę interchange za wypłatę gotówki z bankomatu na terenie Polski. Stawka wynosząca poprzednio 3,5 zł uległa obniżeniu do kwoty w przedziale od 1,2 zł do 1,9 zł, w zależności od typu użytej karty. Od dnia 1 maja 2010 VISA International obniżyła wyżej opisaną stawkę z 3,5 zł na 1,30 zł niezależnie od typu kart. Oba ww. zdarzenia wpłyną na obniżenie jednostkowego przychodu z tytułu transakcji.

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 48 Sprawozdania Finansowego Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. za 2009 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 dane ekonomiczno-finansowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	2008	2009
Deficytowość aktywów (w %)	-7,46	-1,41
Deficytowość kapitałów własnych (w %)	-9,39	-4,56
Rentowność sprzedaży netto (w %)	-49,83	-7,99
Wskaźnik płynności bieżący (krotność)	1,35	1,17
Wskaźnik szybki (krotność)	1,32	1,16
Wskaźnik natychmiastowy (krotność)	0,96	0,97
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	1,08	1,2
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,21	0,69
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	0,26	2,23

Przedstawione w powyższej tabeli wskaźniki wyliczone zostały według następujących formuł:

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

- wskaźnik płynności bieżącej – 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 zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych poniżej 12 miesięcy,
- wskaźnik natychmiastowy – inwestycje krótkoterminowe 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 aktyw ogółem,
- wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych- zobowiązania ogółem do kapitałów własnych.

W ocenie Zarządu na przyszłą sytuację finansową wpływ będą miały następujące czynniki:

- obniżenie stawki interchange na transakcje wypłat gotówkowych w bankomatach, opisane w punkcie III.8.7,
- działanie zmierzające do obniżenia kosztów eksploatacji bankomatów,
- koszty finansowe związane z obsługą zadłużenia,
- wykorzystanie centrum autoryzacyjno-rozliczeniowego do obsługi transakcji bezgotówkowych w Internecie i innych transakcji bezgotówkowych.

Źródło pokrycia straty za 2009 rok

Zarząd Spółki proponuje pokrycie straty finansowej netto Spółki za 2009 rok w kwocie 1 827 tys. zł zyskiem z lat następnych.

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 2009 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

.....
Tomasz Krasiński - Członek Zarządu

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