



**TOWARZYSTWO
FINANSOWE SKOK S.A.**

Półroczne sprawozdanie z działalności Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

za I półrocze 2015 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Gdańsk, 27 sierpnia 2015 roku

Podstawowe informacje o Spółce

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

Rada Nadzorcza

W I półroczu 2015 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1. Grzegorz Michał Bierecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Grzegorz Paweł Buczkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Andrzej Sosnowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Jarosław Szymon Bierecki – Członek Rady Nadzorczej
5. Andrzej Paweł Szumański – Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd

W I półroczu 2015 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia raportu skład Zarządu przedstawiał się następująco:

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

1. **Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku Emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji.**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

2. **Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikował prognoz na 2015 rok ani na lata następne.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego.

SKOK Holding S.a.r.l.	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Stan na dzień 14.05.2015*	61.428.048	32,06%	61.428.048	62,81%
Zmiana	-	-	-	-
Stan na dzień 27.08.2015**	61.428.048	32,06%	61.428.048	62,81%

* wg danych z raportu za I kwartał 2015 roku opublikowanego 14 maja 2015 roku

** wg oświadczenia z dnia 17 sierpnia 2015 roku

SKOK im. Franciszka Stefczyka	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
Stan na dzień 14.05.2015*	125.312.878	65,40%	31.500.000	32,21%
Zmiana	-	-	-	-
Stan na dzień 27.08.2015**	125.312.878	65,40%	31.500.000	32,21%

* wg danych z raportu za I kwartał 2015 roku opublikowanego 14 maja 2015 roku

** wg oświadczenia z dnia 4 sierpnia 2015 roku

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem zmian w

stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Liczba akcji będąca w posiadaniu członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej:

<u>Akcjonariusz</u>	<u>Zmiana w okresie 14.05-27.08.2015</u>	<u>Liczba akcji</u>	<u>Udział w kapitale zakładowym</u>	<u>Liczba głosów na walnym zgromadzeniu</u>	<u>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</u>
Alicja Kuran-Kawka Członek Zarządu	brak	4 545	0,002%	4 545	0,005%
Marcin Golas Członek Zarządu	brak	4 545	0,002%	4 545	0,005%
Grzegorz Bierecki Przewodniczący Rady Nadzorczej	brak	45 455	0,024%	45 455	0,046%
Grzegorz Buczkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	brak	44 478	0,023%	44 478	0,045%
Jarosław Bierecki Członek Rady Nadzorczej	brak	22 688	0,012%	22 688	0,023%

Wg wiedzy Zarządu Spółki pozostali członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015 roku nie posiadali akcji Emitenta lub uprawnień do nich.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Emitent nie jest stroną żadnego postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

7. Informacje o zawarciu przez Emitenta jednej lub więcej transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Emitent oświadcza, że w okresie od 01 stycznia 2015 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 roku nie zawarł wyżej opisanych transakcji.

8. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji- łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Emitent oświadcza, że w okresie od 01 stycznia 2015 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 roku nie udzielił poręczeń kredytów lub pożyczki oraz nie udzielił gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

9. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 28 kwietnia 2015 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 9.540.057,28 zł (słownie: dziewięć milionów pięćset czterdzieści tysięcy pięćdziesiąt siedem złotych dwadzieścia osiem groszy), co daje 0,04 zł (słownie: cztery grosze) na każdą akcję zwykłą, z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę oraz 0,06 zł (słownie: sześć groszy) na każdą akcję uprzywilejowaną, postanowiono sfinansować z następujących źródeł:

- a) kwota 8.006.168,50 zł (słownie: osiem milionów sześć tysięcy sto sześćdziesiąt osiem złotych pięćdziesiąt groszy) z zysku netto wypracowanego w roku 2014,
- b) kwota do maksymalnej wysokości 1.533.888,78 zł (słownie: milion pięćset trzydzieści trzy tysiące osiemset osiemdziesiąt osiem złotych siedemdziesiąt osiem groszy) z kapitału rezerwowego, przeznaczonego na wypłatę dywidendy.

W dywidendzie uczestniczyło 191 579 045 akcji Spółki, w tym 97.766.167 akcji zwykłych i 93.812.878 akcji pozbawionych prawa głosu (akcji niemych), uprzywilejowanych co do dywidendy (RB 45/2015 z dnia 16 lipca 2015 roku).

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 28 lipca 2015 roku, a dniem wypłaty dywidendy był 18 sierpnia 2015 roku (RB 39/2015 z dnia 28 kwietnia 2015 roku).

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

- W lipcu 2015 roku został przedłużony certyfikat zgodności działań podejmowanych przez TF SKOK ze standardami Payment Card Industry Data Security Standard (Standard bezpieczeństwa danych w branży kart płatniczych - dalej: „PCI DSS”). Pierwotny certyfikat został przyznany Spółce w dniu 31 lipca 2012 roku. Jest to norma bezpieczeństwa wydawana przez Payment Card Industry Security Standards Council (Radę Standardów Bezpieczeństwa Branży Kart Płatniczych, założoną przez: organizacje kartowe – American Express, Discover Financial Services, JCB International, MasterCard Worldwide oraz Visa International, aby ułatwić wdrożenie ujednoliconego podejścia do bezpieczeństwa danych kartowych na całym świecie).

Norma została stworzona, aby zapewnić wysoki i spójny poziom bezpieczeństwa we wszystkich środowiskach, w których przetwarzane są dane posiadaczy kart płatniczych.

PCI DSS zawiera zestaw wymagań zwiększających bezpieczeństwo danych kart płatniczych. Jego wymagania obejmują: utrzymanie bezpiecznej architektury sieci; zabezpieczenie danych posiadaczy kart; monitorowanie, wykrywanie i eliminowanie wszelkich podatności systemów i aplikacji; projektowanie bezpiecznego oprogramowania; utrzymanie silnych mechanizmów kontroli wewnętrznej zarówno logicznej oraz fizycznej; stały monitoring wszystkich sieci i systemów ze szczególnym uwzględnieniem dostępu do danych posiadaczy kart; regularne testy systemów i procesów bezpieczeństwa; utrzymanie odpowiednich polityk i procedur bezpieczeństwa.

- W dniu 26 lutego 2015 roku podpisano z Bankiem Zachodnim WBK S.A. aneks do Umowy kredytowej (o której Spółka informowała w RB 18/2014 z dnia 10 października 2014 roku), na kredyt obrotowy rewolwingowy (odnawialny) (dalej: „Aneks”). Na podstawie niniejszego Aneksu przedłużono termin kredytu (w wysokości nie przekraczającej 100 000 tys. PLN [słownie: sto milionów złotych], w celu finansowania załadunku gotówki do bankomatów obsługiwanych przez Spółkę) do dnia 31 maja 2015 roku (RB 13/2015 z dnia 26 lutego 2015 roku). Następnie aneksem do ww. umowy w dniu:

- 29 maja 2015 termin kredytu przedłużono do dnia 17 lipca 2015 roku (RB 44/2015 z dnia 29 maja 2015 roku);

- 16 lipca 2015 roku termin kredytu przedłużono do 31 lipca 2015 roku (RB 46/2015 z dnia 16 lipca 2015 roku);

- 31 lipca 2015 roku termin kredytu ostatecznie przedłużono do 14 sierpnia 2015 roku (RB 48/2015 z dnia 31 lipca 2015 roku) i został on terminowo spłacony.

- W dniu 30 lipca 2015 roku Emitent podpisał z Bankiem Zachodnim BZ WBK S.A. Umowę o współpracy w zakresie obsługi gotówkowej Towarzystwa Finansowego SKOK S.A. (dalej: „Umowa”).

Na podstawie niniejszej Umowy BZ WBK świadczy usługi polegające na udostępnieniu środków pieniężnych i obsługi gotówki do kwoty 150 000 tys. PLN (słownie: sto pięćdziesiąt milionów złotych).

Nowa umowa zastąpiła dotychczasowy model zasilania bankomatów, który funkcjonował w oparciu o środki pieniężne pozyskane z BZ WBK w postaci kredytu obrotowego rewolwingowego (odnawialnego) w rachunku kredytowym (RB 47/2015 z dnia 30 lipca 2015 roku).

Umowa została zawarta na okres 3 miesięcy tj. do dnia 31 października 2015 roku. Emitent oczekuje, że po tym czasie umowa zostanie przedłużona.

- Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 30 marca 2015 roku, działając na podstawie § 28 ust. 2 Statutu Spółki, wybrano, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, biegłego rewidenta - Zespół Ekspertów Finansowych „AUDITOR” Spółka z o.o. z siedzibą w Sopocie (81-805), ul. Niepodległości 800/8, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 914.

Umowa z wymienionym podmiotem została zawarta na okres umożliwiający jej realizację, a jej przedmiotem będzie dokonanie badań sprawozdań finansowych za lata 2015, 2016 i 2017 oraz odpowiednio przegląd sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze w latach 2015, 2016 i 2017.

Podmiot ten badał sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku oraz od 22.07.2004 roku do 31.12.2004 roku i od 01.01.2004 roku do 21.07.2004 roku oraz za lata 2009-2014 i odpowiednio przegląd sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze w latach 2009-2014. (RB 20/2015 z dnia 30 marca 2015 roku).

- Zarząd Emitenta w dniu 22 grudnia 2014 roku, stosownie do upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 grudnia 2014 roku, podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia programu skupu akcji własnych w celu umorzenia (szerzej opisany w RB 23/2014 z dnia 22 grudnia 2014 roku).

Dotychczas w ramach programu skupu akcji (prowadzonego od 23 grudnia 2014 roku), dokonano zakupu 20 434 akcji po średnim kursie 1,69 zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada łącznie 31 341 akcji własnych, co uprawnia do 31 341 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,3205% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

W ocenie Zarządu wpływ na wyniki w perspektywie najbliższych kwartałów będzie miało wypłacenie przez Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. spółka komandytowo - akcyjna dywidendy z podziału zysku netto za 2014 rok.

W dniu 17 marca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna podjęło uchwałę o podziale zysku za 2014 rok. Zgodnie z tą uchwałą Emitentowi przysługuje kwota 8 650 tys. zł. Dywidenda zostanie wypłacona do dnia 30 września 2015 roku.

12. Ryzyka i zagrożenia związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Opis istotnych czynników 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. 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. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację makroekonomiczną, dostosowując plan działalności do wymagań otoczenia rynkowego, prawnego i ekonomicznego;
- 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.

Celem zminimalizowania ryzyka kursowego pracownicy odpowiedzialni za transakcje przewalutowań na bieżąco monitorują w systemie finansowo-księgowym stany walut obcych będących w posiadaniu Spółki i dokonują porównania kursu nabycia walut z aktualnie dostępnymi na rynku kursami, po jakich mogą być zawarte transakcje sprzedaży. Dodatkowo na bieżąco analizowane są również bieżące potrzeby Spółki w zakresie ilości walut obcych niezbędnych do rozliczeń z Klientami.

- 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). Zespół Rozliczeń Kartowych oraz Dział Analizy Finansowej na bieżąco analizuje koszty obsługi poszczególnych obszarów działalności oraz wpływ regulacji dotyczących marż. Zespół prawny na bieżąco analizuje otoczenie prawne spółki zapewniając utrzymanie właściwych podstaw prawnych funkcjonowania przedsiębiorstwa.
- Ryzyko związane ze zmianą sytuacji Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych – istnieje ryzyko, iż w przypadku pogorszenia się sytuacji na rynku SKOK, może nastąpić zmniejszenie zapotrzebowania na usługi świadczone przez Emitenta. Celem zminimalizowania tego ryzyka, Zarząd Spółki modyfikuje portfel produktowy do zmienionych potrzeb SKOK. Dodatkowo, Zarząd Emitenta koncentruje swoje działania na rozwijaniu usług możliwych do zaoferowania na rynku zewnętrznym.
- ryzyko konkurencji – istnieje ryzyko utraty przez Spółkę swojej pozycji rynkowej, w wyniku rozpoczęcia na polskim rynku działalności przez inne podmioty, świadczące usługi w tych samych obszarach, w jakich prowadzi działalność Spółka. Korzystając z najnowszych badań, raportów i danych rynkowych, Dział sprzedaży na bieżąco analizuje pozycję rynkową spółki, wykaz dostawców prowadzących działalność konkurencyjną wobec Spółki, weryfikuje konkurencyjność własnych ofert oraz trybów dystrybucji i promocji usług, prowadzi działalność anti-churn i specjalne rozwiązania indywidualne dedykowane Odbiorcom.
- ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych – w związku z korzystaniem z kapitałów obcych, Emitent jest narażony na ryzyko zmiany stóp procentowych. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych polega na bieżącym monitorowaniu sytuacji rynkowej. W okresie sprawozdawczym, jak i w okresie porównywalnym Spółka nie stosowała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

Ewa Bereśniewicz- Kozłowska - Prezes Zarządu
Cezary Godziuk – Członek Zarządu
Marcin Golas – Członek Zarządu
Tomasz Krasiński – Członek Zarządu