

MS -372/1435/ 2011

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA

Jerzy Trzemżański biegły rewident, zatrudniony w Firmie Moore Stephens Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. w Gdańsku wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 372, został wyznaczony postanowieniem Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17 lutego 2011 roku sygnatura akt VII GD Ns - Rej KRS 4358/11/404 do zbadania sprawozdania zarządu TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA w Gdańsku dotyczącego podwyższenia kapitału zakładowego w zakresie prawdziwości i rzetelności, jak również celem wydania opinii, czy wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji, a także czy wysokość przyznanego wynagrodzenia lub zapłaty jest uzasadniona.

Niniejsza opinia wydawana jest stosownie do art.311 § 1 ksh .

W celu ustalenia prawdziwości i rzetelności jak również celem wydania opinii, czy wartość wkładów niepieniężnych odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji bądź wyższej cenie emisyjnej akcji, a także czy wysokość przyznanego wynagrodzenia lub zapłaty jest uzasadniona – zbadaliśmy następujące przedłożone przez spółkę dokumenty:

1. Sprawozdanie Zarządu TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdańsku sporządzona na podstawie art.311 w zw. z 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem akcji nowej emisji w zamian za wkłady niepieniężne – załączone w kserokopii do niniejszej opinii;
2. Wycena wartości Towarzystwa Zarządzającego SKOK Sp. z o.o. ska z dnia 14 marca 2011 r. wykonaną przez O.M. Finance Spółka z o.o. w Gdańsku;
3. Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 r. TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdańsku przedłożone Komisji Nadzoru Finansowego (Raport kwartalny Q 4/2010).
4. STATUT TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA.

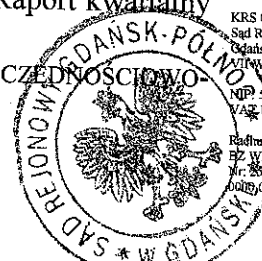
Członek międzynarodowej sieci niezależnych firm audytorskich działających pod nazwą:
MOORE STEPHENS

Wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod nr 372

Zarząd dwuosobowy:
Jerzy Trzemżański
Jarosław Krynicki

Kapitał zakładowy:
50 000 zł

KRS 0000023978
Sąd Rejonowy
Gdańsk-Północ w Gdańsku
VII Wydział Gospodarczy
NIP: 584-030-10-48
REGON: 143580301048
Krajowy Rejestr Sądowy
Nr. 28 1090 1098 0000
00000001 6342

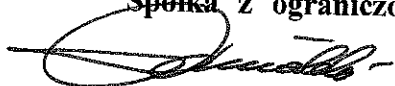


W trakcie analizy powyższych dokumentów ustaliliśmy co następuje:

1. **Przedłożone nam do zbadania Sprawozdanie Zarządu TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdańsku sporządzone na podstawie art.311 w zw. z 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego i objęciem akcji nowej emisji w zamian za wkłady niepieniężne - zgodny jest z wymogami art. 311 § 1 ksh i zawiera wszystkie niezbędne elementy, takie jak:**
 - przedmiot wkładów niepieniężnych oraz liczbę i rodzaj wydawanych w zamian za nie akcji,
 - określenie osób wnoszących wkłady niepieniężne,
 - zastosowaną metodę wyceny wkładów niepieniężnych,
 - umotywowanie zamierzonej transakcji,
2. **Sprawozdanie Zarządu TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdańsku jako przedmiot wkładu niepieniężnego określa 313.254.869 akcji TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdyni.**
3. **Wycena akcji TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdyni została dokonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przez firmę doradztwa finansowego O.M. Finance Spółka z o.o z siedzibą w Gdańsku.**
4. **Wartość jednej akcji wg tej wyceny wynosi 2,- PLN za akcję. Metodologia oraz poziom wyceny - dla jednostek działających w tej branży - nie nasuwa uwag. Kierunki realizowanych przychodów wskazują na właściwe podejście do wyceny, ponieważ przyjęcie metody majątkowej prowadziłoby do jej wypaczenia.**
5. **Wycena akcji będących przedmiotem wkładu niepieniężnego (313.254.869 akcji po 2,-) wynosząca 626.509.738,- jest wyższa od wartości nominalnej (313.254.869 akcji po 1,-) wynoszącą 313.254.869,- oraz równa wartości emisyjnej Serii J i K akcji TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdańsku (31.500.000 akcji po 2,75 + 257.087.970 po 2,10). Spełniony jest zatem warunek określony w art. 311 §1 ksh.**

Opinia biegłego rewidenta:

- **Przedłożone Sprawozdanie Zarządu Spółki TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdańsku uznajemy za prawdziwe i rzetelne.**
- **Wartość wkładów niepieniężnych (wycenionych akcji TOWARZYSTWO ZARZĄDZAJĄCE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Gdańsku)**



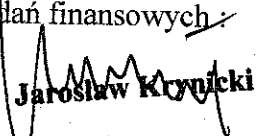
siedzibą w Gdyni) jest wyższe od wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji (TOWARZYSTWO FINANSOWE SPÓŁDZIELCZYCH KAS OSZCZĘDNOŚCIOWO-KREDYTOWYCH SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gdańsku) i równa się cenie emisyjnej tych akcji.

Opinia niniejsza została sporządzona na trzech stronach w czterech egzemplarzach, dwa z nich przekazuje się do Sądu Rejonowego w Gdańsku, jeden dla spółki przekształcanej i jeden pozostaje w aktach wydającego opinię.

Gdańsk, 18 kwietnia 2011 r.


Jerzy Trzemżalski
Biegły Rewident nr 5412

Za podmiot
uprawniony do badania
sprawozdań finansowych:


Jarosław Krynicki
Członek Zarządu



*Monitoryng opinii dołożono
do sprawu dnia 2004.2011*

La zgodność

data

04.05.2011

Przewodniczący Sądu

