



**TOWARZYSTWO
FINANSOWE SKOK S.A.**

Półroczne sprawozdanie z działalności Towarzystwa Finansowego SKOK S.A.

za I półrocze 2014 roku

Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2014 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, 29 sierpnia 2014 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 2014 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 dniu 6 maja 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem w dniu 16 czerwca 2014 roku bieżącej kadencji członków Zarządu, podjęła uchwałę, w której powołała do składu Zarządu Emitenta następujące osoby:

1. Ewę Bereśniewicz – Kozłowską na stanowisko Prezesa Zarządu,
2. Alicję Kuran – Kawka na stanowisko Członka Zarządu ,
3. Tomasza Krasińskiego na stanowisko Członka Zarządu,
4. Marcina Golas na stanowisko Członka Zarządu,
5. Cezarego Godziuka na stanowisko Członka Zarządu.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Statutu Spółki, członkowie Zarządu zostali powołani na 5-letnią wspólną kadencję, która rozpoczęła się w dniu 17 czerwca 2014 roku i z tym dniem wygaś mandat tych osób w ramach poprzedniej kadencji.

W I półroczu 2014 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 2014 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 14.05.2014*	61.428.048	32,06%	61.428.048	62,81%
Zmiana	-	-	-	-
Stan na dzień 29.08.2014**	61.428.048	32,06%	61.428.048	62,81%

* wg danych z raportu za I kwartał 2014 roku opublikowanego 14 maja 2014 roku

** wg oświadczenia z dnia 4 sierpnia 2014 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 14.05.2014*	125.312.878	65,40%	31.500.000	32,21%
Zmiana	-	-	-	-
Stan na dzień 29.08.2014**	125.312.878	65,40%	31.500.000	32,21%

* wg danych z raportu za I kwartał 2014 roku opublikowanego 14 maja 2014 roku

** wg oświadczenia z dnia 5 sierpnia 2014 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 14.05-29.08.2014</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%

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 2014 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 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 2014 roku do dnia przekazania raportu za I półrocze 2014 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 23 kwietnia 2014 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy.

Dywidenda została wypłacona w wysokości 9.540.236,72 zł (dziewięć milionów pięćset czterdzieści tysięcy dwieście trzydzieści sześć złotych siedemdziesiąt dwa grosze), co dawało 0,04 zł (cztery grosze) na każdą akcję zwykłą, z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 10.907 (dziesięć tysięcy dziewięćset siedem) oraz 0,06 zł (sześć groszy) na każdą akcję uprzywilejowaną, z uwzględnieniem faktu, iż część wskazanej powyżej kwoty w wysokości 4.770.118,36 zł (cztery miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy sto osiemnaście złotych trzydzieści sześć groszy) została wypłacona Akcjonariuszom Spółki w dniu 25 października 2013 roku, tytułem zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2013. W związku z powyższym, do wypłaty pozostała kwota 4.770.118,36 zł (cztery miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy sto osiemnaście złotych trzydzieści sześć groszy), co dawało 0,02 zł (dwa grosze) na każdą akcję zwykłą, z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w liczbie 10.907 (dziesięć tysięcy dziewięćset siedem) oraz 0,03 zł (trzy grosze) na każdą akcję uprzywilejowaną.

W dywidendzie uczestniczyło 191.599.479 akcji Spółki, w tym 97.786.601 akcji zwykłych i 93.812.878 akcji pozbawionych prawa głosu (akcji niemych), uprzywilejowanych co do dywidendy.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był 2 czerwca 2014 r., a dniem wypłaty dywidendy był 18 czerwca 2014 roku (RB 13/2014 z dnia 24 kwietnia 2014 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 2014 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 4 lutego 2014 r. została podpisana umowa zastawu na akcjach Spółki, należących do SKOK Holding S.a.r.l., w której zastawnikiem jest Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK (dalej: „TUW SKOK”), a zastawcą SKOK Holding S.a.r.l. Akcje będące przedmiotem zastawu stanowią 32,06% w kapitale zakładowym Spółki.
Zastaw został ustanowiony na zabezpieczenie wykonania zobowiązań Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej (dalej: „KSKOK”) wynikających z ramowej umowy pożyczki, udzielonej KSKOK przez TUW SKOK. Zastaw został ustanowiony do czasu całkowitej spłaty oraz wykonania zabezpieczonych zobowiązań (RB 3/2014 z 4 lutego 2014 roku).
- W dniu 6 lutego 2014 roku podpisano Aneks do Umowy kredytowej z mBank S.A. (wcześniej: BRE Bank S.A.), o której Spółka informowała w RB 36/2010 z dnia 10 grudnia 2010 roku, o kredyt w rachunku bieżącym w PLN (dalej: „Aneks”), na podstawie którego Spółce udzielono kredytu w wysokości nieprzekraczającej 120 000 tys. PLN, w okresie od dnia 13 października 2011 roku do dnia 10 października 2014 roku (RB 4/2014 z dnia 13 lutego 2014 roku).
- W dniu 25 czerwca 2014 roku Prezes Zarządu Emitenta została powołana do składu Rady Nadzorczej AWEK Sp. z o.o. Prezes Zarządu uzyskała w dniu 13 lutego 2014 roku, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zgodę na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi w spółce Awek sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, w szczególności na uczestniczenie w tej spółce jako wspólnik lub członek organu.

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 2013 rok.

W dniu 10 marca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Towarzystwo Zarządzające SKOK Sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna podjęło uchwałę o podziale zysku za 2013 rok. Zgodnie z tą uchwałą Emitentowi przysługuje, po uwzględnieniu wypłaconej zaliczki, kwota 10 092 tys. zł. Dywidenda zostanie wypłacona do dnia 30 września 2014 roku.

Wpływ na wyniki Spółki w perspektywie kolejnego półrocza może mieć czasowe ograniczenie działalności bankomatowej, związanej ze zmianą modelu zasilania bankomatów w gotówkę. Wdrażana zmiana będzie mogła

spowodować czasowe ograniczenie ww. działalności, do czasu płynnego przejścia na nowy model zasileń sieci bankomatów w gotówkę.

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;
- 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 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.

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