



TOWARZYSTWO
FINANSOWE SKOK S.A.

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. za rok obrotowy 2009 wraz z oceną sytuacji Spółki i oceną systemu kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem

zawierające sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. za rok obrotowy zakończony 31.12.2009 roku oraz sprawozdania Zarządu.

1. Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych dokonała oceny:

a) jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2009 obejmującego:

- jednostkowy bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 129 309 tys. zł,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za okres 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku, wykazujący **stratę netto** w kwocie (-) 1 827 tys. zł,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w kwocie 51 983 tys. zł,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę (-) 1 827 tys. zł,
- informację dodatkową w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;

b) sprawozdania Zarządu z działalności Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. w 2009 roku.

2. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 6 z dnia 7 maja 2009 r. dokonała wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych za lata: 2009, 2010 i 2011 oraz odpowiednio przeglądów sprawozdań finansowych za pierwsze półrocza lat: 2009, 2010 i 2011. Umowa na badanie sprawozdania finansowego została podpisana w dniu 13 lipca 2009 roku z firmą Zespół Ekspertów Finansowych „AUDITOR” Sp. z o.o z siedzibą w Sopocie, ul. Niepodległości 800/8, 81-805, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 914, w imieniu której działają:

- Danuta Chojnowska – Dyrektor – Biegły Rewident, nr identyfikacyjny 469,
- Marcin Biliński- Biegły Rewident, nr identyfikacyjny 9634.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami i raportami biegłych rewidentów dotyczącymi jednostkowego sprawozdania finansowego. Zgodnie z treścią opinii i raportu podmiotu badającego sprawozdania finansowe za 2009 rok, jednostkowe sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia, przedstawiają

rzetelne i jasne informacje, istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A.

Sprawozdania sporządzone zostały w sposób rzetelny i kompletny, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

3. Zarząd, Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym Zarząd i Rada Nadzorcza pracowały w składzie:

3.1 Zarząd:

Ewa Bereśniewicz-Kozłowska – Prezes Zarządu,
Alicja Kuran-Kawka – Członek Zarządu,
Tomasz Krasiński – Członek Zarządu;

3.2 Rada Nadzorcza:

Rafał Sławomir Matusiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Paweł Buczkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Elżbieta Maria Ostrowska – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Andrzej Sosnowski – Członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Paweł Szumański – Członek Rady Nadzorczej.

W 2009 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia i podjęła 25 uchwał, dotyczących spraw wynikających z Kodeksu spółek handlowych oraz statutu Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A.

4. Wnioski z oceny

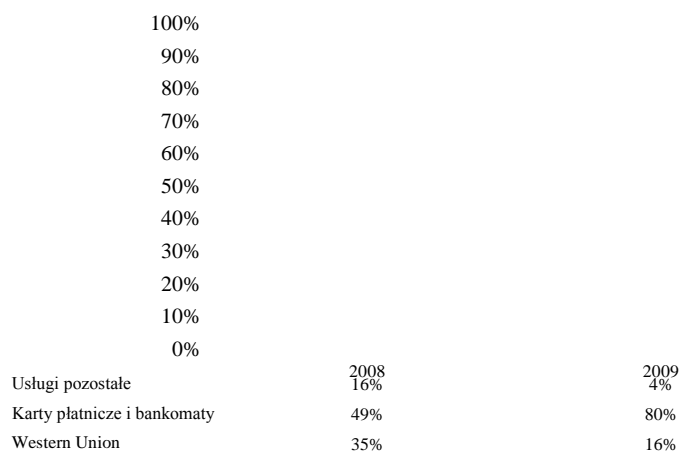
Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z jednostkowym sprawozdaniem finansowym, sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta stwierdza, że dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. prawidłowo i rzetelnie charakteryzują sytuację majątkową i finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny – wyniki działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie.

Rada Nadzorcza po analizie wyników Spółki za 2009 rok i sprawozdania z działalności Zarządu oraz po badaniu dokonanym przez audytora, stwierdza co następuje:

1. 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. 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.
2. Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych, salda wyników nadzwyczajnych oraz 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.
3. Rok 2009 charakteryzował się kontynuacją trendu rozpoczętego w 2008 roku, polegającego na dynamicznie wzrastającym udziale przychodów z działalności wydawnictwa i obsługi kart płatniczych oraz działalności bankomatowej. W ciągu 2009 roku udział ten wzrósł o 31 punktów procentowych i stanowił

dominującą część przychodów, kształtujących się na poziomie 80%. Drugie źródło przychodów stanowiły przekazy pieniężne Western Union, ze swoim 16% udziałem, który w strukturze przychodów zmniejszył się o połowę względem roku poprzedniego.

Struktura przychodów netto ze sprzedaży usług



4. Wartość aktywów ogółem Spółki wzrosła o 145,14% i na dzień 31.12.2009 r. wyniosła 129 309 tys. zł, w tym wartość aktywów trwałych 54 934 tys. zł (wzrost o 39,12%), a wartość aktywów obrotowych 74 375 tys. zł (wzrost o 460,73%). Udział majątku trwałego w strukturze aktywów wyniósł 42,5% i w porównaniu do 2008 roku spadł o 32,5 punktu procentowego. W strukturze majątku trwałego dominują rzeczowe aktywa trwałe (53%) oraz długoterminowe aktywa finansowe (26%). W wewnętrznej strukturze majątku obrotowego dominują środki pieniężne. Ich udział w aktywach obrotowych wzrósł względem 2008 roku o 12 punktów procentowych, do poziomu 83%. Na dzień 31.12.2009 r. wartość środków pieniężnych wyniosła 61 446 tys. zł i w relacji do stanu na dzień 31.12.2008 r. wzrosła o 549%.
5. Udział kapitału własnego w strukturze pasywów zmniejszył się z poziomu 79% do poziomu 31%. Pomimo tego spadku struktura majątkowo-kapitałowa Spółki pozostała bezpieczna. Aktywa trwałe mają pełne pokrycie w kapitale stałym, a udział kapitałów własnych w strukturze kapitału stałego wynosi ponad 60%
6. Wskaźniki płynności finansowej, pomimo spadku ich wartości w 2009 roku względem 2008 roku (wskaźnik bieżącej płynności z 1,35 do 1,18, wskaźnik szybki z 1,19 do 1,15) wskazują, że w Spółce nie występują problemy z bieżącym regulowaniem zobowiązań. Według stanu na dzień 31.12.2009 roku najbardziej płynne aktywa – inwestycje krótkoterminowe – stanowią 97% wartości zobowiązań krótkoterminowych.
7. Dane ze sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2009 rok wykazują, że na działalności operacyjnej Spółka zanotowała dodatni przepływ w kwocie 15 377 tys. zł, na działalności finansowej dodatni przepływ w wysokości 68 188 tys. zł, oraz ujemny przepływ na działalności inwestycyjnej w kwocie 31.582 tys. zł. W 2009 roku bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych Spółki wyniosła 51 983 tys. zł.
8. Realizacja elementów długookresowej strategii rozwoju Spółki przynosi polepszenie wskaźnika rentowności kapitałów własnych, który osiągając w 2008 roku poziom (-) 9,39%, w 2009 wyniósł (-) 4,56%. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych jest uzależniony od rentowności aktywów i struktury kapitału, przy czym wskaźnik rentowności aktywów kształtowany jest rentownością sprzedaży i produktywnością aktywów. Ujemna wartość wskaźnika rentowności kapitałów własnych wykazana w 2009 roku wynika bezpośrednio z ujemnej wartości wskaźnika rentowności sprzedaży, który w 2009 roku wyniósł (-) 7,99%

wobec (-) 49,84 w 2008 roku. Wskaźnik produktywności aktywów wzrósł z 14,97% w 2008 roku, do 17,68% w 2009 roku.

W opinii Rady Nadzorczej, poprawa wyników finansowych w 2009 roku jest efektem skutecznie realizowanej strategii długookresowej, opartej o wydawnictwo kart płatniczych dla członków systemu SKOK, funkcjonowanie centrum rozliczeń płatności elektronicznych (COKiT) oraz budowę sieci bankomatów. Przewiduje się jednocześnie, że próg rentowności z wdrażanej obecnie działalności kartowo - bankomatowej Spółka osiągnie w 2010 roku.

Biorąc powyższe pod uwagę, zdaniem Rady Nadzorczej, nie występują żadne zagrożenia dla działalności Spółki, a podjęte w 2009 roku działania stanowią podstawy jej dalszego rozwoju i zdynamizowania skali działalności.

5. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie pokrycia straty za 2009 rok

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo- Kredytowych S.A. w sprawie pokrycia straty netto Spółki za 2009 rok z przyszłych zysków. Rada akceptuje stanowisko Zarządu i zamierza taką informację przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

6. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór na działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działalności m.in. poprzez analizę wyników finansowych oraz ocenę sytuacji ekonomicznej i gospodarczej.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) spełniającymi wymogi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości. Sprawozdania finansowe sporządzane pod nadzorem Głównego Księgowego, są zatwierdzane przez Zarząd Spółki. Następnie sprawozdania finansowe są weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta wybieranego uchwałą Rady Nadzorczej. Corocznie Rada dokonuje oceny sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym, a także sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w danym roku obrotowym. O wynikach swojej oceny Rada informuje akcjonariuszy. Przyjęte zasady rachunkowości stosowane są w sposób ciągły, co zapewnia porównywalność sprawozdań finansowych.

Ponadto na posiedzenia Rady zapraszany jest Zarząd Spółki, który udziela informacji na temat bieżącej sytuacji Spółki oraz stopnia realizacji budżetu.

7. Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło:

- a) sprawozdanie Zarządu z działalności Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. w 2009 roku,
- b) jednostkowe sprawozdanie finansowe Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. za 2009 rok,
- c) wniosek Zarządu w zakresie pokrycia straty netto za 2009 rok z przyszłych zysków.

Rada Nadzorcza wyraża satysfakcję z pracy i zaangażowania członków Zarządu. Przedkładając powyższy raport, Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Zarządowi Towarzystwa Finansowego Spółdzielczych Kas Oszczędnościowo-Kredytowych S.A. z działalności w roku obrotowym 2009.

Rafał Matusiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Grzegorz Buczkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Elżbieta Ostrowska - Sekretarz Rady Nadzorczej

Andrzej Szumański - Członek Rady Nadzorczej

Andrzej Sosnowski - Członek Rady Nadzorczej

Gdańsk, 7 maja 2010 r.