

SMS KREDYT HOLDING S.A.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2019 ROK

Wrocław, 20 marca 2020 roku

Spis treści

I.	Informacje ogólne.....	3
1.	Podstawowe dane Spółki	3
2.	Informacja o działalności Spółki	3
3.	Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania	3
4.	Akcjonariat Spółki	4
II.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	4
1.	Aktualna sytuacja finansowa	4
2.	Przewidywana sytuacja finansowa	7
III.	Przewidywany rozwój jednostki	7
IV.	Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).....	7
V.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	7
VI.	Informacja dotycząca nabycia akcji własnych.....	7
VII.	Instrumenty finansowe – ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem	7
VIII.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	8
IX.	Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń	9

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe dane Spółki

SMS Kredyt Holding S.A. (dalej: Spółka, Jednostka) powstała 29 grudnia 2010 roku, w wyniku uchwalenia Statutu spółki w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 7488/2010 w Kancelarii Notarialnej Małgorzata Lenart, Ilona Rocznik spółka cywilna we Wrocławiu, przy ul. Św. Mikołaja 8-11. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Od 11 lipca 2011 roku Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku NewConnect.

SMS Kredyt Holding S.A.
 ul. Świętego Mikołaja 8-11
 50-125 Wrocław
 tel.: 71 719 33 02
 fax: 71 719 33 79
 email: smsholding@smskredyt.pl
 NIP: 8943016705

Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000377784. Kapitał zakładowy 7 418 350,00 PLN wpłacony w całości.

2. Informacja o działalności Spółki

Spółka SMS Kredyt Holding S.A. jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej, a jej działalność ma charakter spółki holdingowej. Jest odpowiedzialna za działania mające na celu pozyskiwanie finansowania dla rozwoju całej grupy kapitałowej. Podmiotami prowadzącymi działalność operacyjną w grupie kapitałowej tworzonej przez Spółkę są:

- SMS Kredyt sp. z o.o. będąca instytucją pożyczkową, której działalność polega na udzielaniu pożyczek gotówkowych osobom fizycznym oraz małym i średnim przedsiębiorcom, oraz na zarządzaniu sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu inwestycyjnego. Spółka działa od 2007 roku na terenie całej Polski i udziela pożyczek do kwoty 15 tys. PLN na okres do 36 miesięcy,
- Profeskasa S.A. będąca krajową instytucją płatniczą, której działalność polega na budowaniu sieci agencyjnej punktów zajmujących się obsługą płatności,
- KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony w celu prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Zarządzanie spółkami należącymi do grupy kapitałowej,
- Pozyskiwanie finansowania.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Zarząd	Stanowisko
Jarosław Olejarz	Delegowany Członek Rady Nadzorczej, p.o. Prezesa Zarządu
Wioletta Bartkowiak	Członek Zarządu
Daniel Meniów	Członek Zarządu
Krzysztof Nadolski	Członek Zarządu

Skład Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania:

Zarząd	Stanowisko
Jarosław Olejarz	Prezes Zarządu
Wioletta Bartkowiak	Członek Zarządu
Daniel Meniów	Członek Zarządu
Krzysztof Nadolski	Członek Zarządu

W 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu spółki SMS Kredyt Holding S.A.

- Dnia 14 listopada 2019 roku Pan Michał Stanioch zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W związku z tym dnia 14 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza SMS Kredyt Holding S.A. delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Olejarza do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy począwszy od 14 listopada 2019 roku.
- Dnia 3 lutego 2020 roku Pan Jarosław Olejarz został powołany na Prezesa Zarządu na wspólną kadencję z pozostałymi Członkami Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki składała się z:

Rada Nadzorcza	Stanowisko
Jakub Urbański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Uchmanowicz	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Urbańska-Lach	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Olejarz	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kęcerski	Członek Rady Nadzorczej
Karolina Lach-Guziak	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Lenart	Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Rada Nadzorcza Spółki składała się z:

Rada Nadzorcza	Stanowisko
Jakub Urbański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Uchmanowicz	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Urbańska - Lach	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kęcerski	Członek Rady Nadzorczej
Karolina Lach - Guziak	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Lenart	Członek Rady Nadzorczej

Dnia 3 lutego 2020 roku przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał rezygnację Pana Jarosława Olejarza ze sprawowania mandatu członka Rady Nadzorczej z dniem 1 lutego 2020 roku.

4. Akcjonariat Spółki

Tabela prezentuje strukturę własności kapitału zakładowego spółki SMS Kredyt Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Akcjonariat	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Janusz Tchórzewski	8 091 664	54,5381%	8 091 664	54,5381%
Agata Uchmanowicz	3 146 133	21,2051%	3 146 133	21,2051%
Pozostali	3 598 903	24,2568%	3 598 903	24,2568%
łącznie	14 836 700	100,0000%	14 836 700	100,0000%

Na dzień 31 grudnia 2019 roku dwóch akcjonariuszy posiadało co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

II. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

1. Aktualna sytuacja finansowa

Spółka SMS Kredyt Holding S.A. w omawianym okresie poniosła stratę netto w wysokości 2 461,6 tys. PLN. Spółka nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej. Spółka prowadzi głównie działalność finansową i uzyskiwała w 2019 roku przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych spółkom zależnym, przychodów z tytułu wypłaty dochodu z funduszu KREOS NSFIZ oraz wykupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ. Głównymi kosztami Spółki są koszty finansowe związane z obsługą wyemitowanych obligacji, kredytu bankowego, pożyczek otrzymanych od spółki zależnej oraz koszty Zarządu.

Spółka w dalszym ciągu planuje prowadzić działalność finansową w zakresie pozyskiwania finansowania dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz uzyskiwać przychody z działalności inwestycyjnej i finansowej.
Skrócony bilans i rachunek zysków i strat przedstawiają tabele poniżej:

	31.12.2019	31.12.2018
A. Aktywa trwałe	30 695,5	37 061,4
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	29 701,6	35 822,6
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	29 701,6	35 822,6
a) w jednostkach powiązanych	29 701,6	35 822,6
- udziały lub akcje	956,3	2 056,3
- inne papiery wartościowe	28 700,2	33 520,7
- udzielone pożyczki	45,1	245,6
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	993,9	1 238,8
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	993,9	1 238,8
B. Aktywa obrotowe	18 975,3	17 479,7
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	18 563,5	17 083,0
1. Należności od jednostek powiązanych	18 563,5	17 074,2
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,2	0,1
- do 12 miesięcy	0,2	0,1
b) inne	18 563,3	17 074,1
2. Należności od pozostałych jednostek	-	8,8
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	8,8
- do 12 miesięcy	-	8,8
III. Inwestycje krótkoterminowe	335,5	323,6
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	335,5	323,6
a) w jednostkach powiązanych	291,6	291,6
- udziały lub akcje	291,6	291,6
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	43,9	32,0
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	43,9	32,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76,3	73,1
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	49 670,8	54 541,1

	31.12.2019	31.12.2018
A. Kapitał (fundusz) własny	17 126,0	20 144,0
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 418,3	7 418,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	12 950,4	12 650,9
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	10 492,2	10 492,2
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-781,1	-224,7
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-781,1	-224,7
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	-2 461,6	299,5
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 544,8	34 397,1
I. Rezerwy na zobowiązania	3,9	2,8
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,9	2,8
II. Zobowiązania długoterminowe	31 602,1	17 388,7
1. Wobec jednostek powiązanych	3 122,2	500,0
2. Wobec pozostałych jednostek	28 479,9	16 888,7
a) kredyty i pożyczki	8 296,6	9 511,5
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 183,3	7 377,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	890,5	16 984,1
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	864,9	519,3
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	3,7
- do 12 miesięcy	-	3,7
b) inne	864,9	515,6
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	25,6	16 464,8
a) kredyty i pożyczki	2,7	2,2
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4,3	16 388,6
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13,3	45,4
- do 12 miesięcy	13,3	45,4
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	5,2	28,6
e) inne	0,1	-
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	48,3	21,5
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	48,3	21,5
- krótkoterminowe	48,3	21,5
Pasywa razem	49 670,8	54 541,1
	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.12.2019	31.12.2018
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	-829,9	-1 383,7
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-829,9	-1 383,7
D. Pozostałe przychody operacyjne	2,5	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	-	-6,2
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-827,4	-1 389,9
G. Przychody finansowe	5 540,5	4 504,7
H. Koszty finansowe	-6 798,0	-2 733,8
I. Zysk (strata) brutto	-2 084,9	381,0
J. Podatek dochodowy	-376,7	-81,5
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto	-2 461,6	299,5

2. Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka w dalszym ciągu będzie skupiać swoją działalność na zapewnieniu finansowania dla Grupy Kapitałowej m. in. poprzez emisję obligacji, udzielanie pożyczek i/lub poprzez pozyskanie inwestora. Spółka będzie ponosiła koszty finansowe związane z finansowaniem działalności spółek z Grupy Kapitałowej. Główne przychody Spółki będą pochodzić z prowadzonej przez nią działalności finansowej i inwestycyjnej.

III. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka planuje w dalszym ciągu zapewniać rozwiązania pozwalające na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej, a także poszukiwać nowych projektów, które będą mogły rozwijać działalność Grupy Kapitałowej. SMS Kredyt Holding S.A. będzie również kontynuować działania mające na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej i zwiększenie jej efektywności, w celu zoptymalizowania kosztów jej funkcjonowania.

IV. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

W roku 2019 Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 roku Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

VI. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych

W 2019 roku spółka SMS Kredyt Holding S.A. nie nabywała akcji własnych.

VII. Instrumenty finansowe – ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem

Ryzyko zmiany ceny

Ryzyko cenowe jest związane z niekorzystnymi zmianami cen zużywanych materiałów i surowców do produkcji, a także wyrobów i usług przez nie sprzedawanych. Spółka nie prowadzi działalności związanej z usługami i wyrobami, które mogą być zabezpieczone instrumentem finansowym.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest ryzykiem poniesienia strat finansowych na skutek braku możliwości dokonania spłaty zobowiązań przez kontrahentów. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest minimalizacja utraty aktywów finansowych.

Ryzyko kredytowe w Spółce wynika z pożyczek udzielonych spółkom zależnym na kwotę 31,0 tys. PLN. Ryzyko to jest związane z ewentualnym brakiem możliwości dokonania spłaty zobowiązania przez pożyczkobiorcę, a ekspozycja na to ryzyko jest równa wartości bilansowej tych instrumentów. Spółka ocenia to ryzyko jako niskie ze względu na powiązanie kapitałowe spółek w ramach Grupy Kapitałowej.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z możliwością zmiany wyniku finansowego wskutek zmiany stopy procentowej. Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest minimalizacja kosztów oprocentowania kapitału obcego.

Narażenie Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest ze zmianą rynkowych stóp procentowych. Spółka SMS Kredyt Holding S.A. posiada pożyczki udzielone spółkom zależnym, których oprocentowanie jest zależne od zmiennej stopy WIBOR 3M. Zmiana tej stopy wpłynęłaby na zmianę przychodów finansowych. W związku z niską ekspozycją na opisywane ryzyko Spółka nie posiada instrumentu finansowego zabezpieczającego to ryzyko.

Oprocentowanie otrzymanych pożyczek przez spółkę SMS Kredyt Holding S.A. wynosi WIBOR 3M +2%, natomiast saldo 2 935,0 tys. PLN. W przypadku zmiany stopy WIBOR 3M o 1% rocznie koszty z tytułu odsetek uległyby zmianie o 29,4 tys. PLN. W związku z niską ekspozycją na opisywane ryzyko Spółka nie posiada instrumentu finansowego zabezpieczającego to ryzyko.

Dodatkowo Spółka posiada kredyt rewolwingowy do kwoty 7 500,0 tys. PLN o oprocentowaniu WIBOR 1M + 3%. W przypadku zmiany stopy WIBOR 1M o 1% rocznie koszty z tytułu odsetek uległyby zmianie o 75,0 tys. PLN. W celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej kredytu rewolwingowego spółka SMS Kredyt Holding S.A. zawarła z Santander Bank Polska S.A. umowę „Interest Rate Swap”.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko płynności polega na utracie lub ograniczeniu zdolności terminowego regulowania zobowiązań. W celu ograniczenia przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje stan środków pieniężnych oraz planuje przepływy w taki sposób, aby zachować ciągłość finansowania prowadzonej działalności.

W 2019 roku Spółka wyemitowała obligacje na łączną kwotę 12 800,0 tys. PLN o terminie wymagalności trzech lat i stałym oprocentowaniu 8,5%, z czego 300,0 tys. PLN obligacji AS zostało opłacone przelewem, natomiast pozostała część 12 500,0 tys. PLN została rozliczona poprzez rolowanie obligacji AM i AN. W tym samym okresie SMS Kredyt Holding S.A. wykupiła terminowo obligacje o łącznej wartości 3 900,0 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje stan obligacji wyemitowanych na 31 grudnia 2019 roku:

Seria	Oprocentowanie	Data przydziału	Data wykupu	Kwota tys. PLN
1 Seria AO	9,0%	1 czerwca 2017	1 czerwca 2020	350,0
2 Seria AP	7,0%	9 lutego 2018	9 lutego 2021	7 390,0
3 Seria AR	9,0%	13 grudnia 2018	13 grudnia 2021	150,0
4 Seria AS	8,5%	27 czerwca 2019	27 czerwca 2022	12 800,0

Obligacje serii AO oraz serii AR Spółki posiada spółka zależna Profeskasa S.A.

Na 31 grudnia 2019 roku Spółka posiada zobowiązania wobec jednostek powiązanych wraz z odsetkami z tytułu:

- emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 500,1 tys. PLN,
- rozliczenia porozumienia trójstronnego między spółkami SMS Kredyt sp. z o.o., SMS Invest sp. z o.o. oraz SMS Kredyt Holding S.A. w kwocie 514,8 tys. PLN,
- pożyczek otrzymanych od spółek zależnych w kwocie 2 972,2 tys. PLN.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wobec pozostałych jednostek na dzień 31 grudnia 2019 roku wynoszą 20 187,6 tys. PLN.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2019 roku wynosi 45,1 tys. PLN:

- 1,6 tys. PLN wobec SMS Kredyt sp. z o.o.,
- 43,5 tys. PLN wobec SMS Invest sp. z o.o.

Poniżej w tabeli zostały przedstawione wskaźniki warunkujące prawo do żądania przymusowego przedterminowego wykupu obligacji SMS Kredyt Holding S.A. Przekroczenie wartości 3,0 wskaźnika zadłużenia daje prawo obligatariuszom do żądania przymusowego przedterminowego wykupu obligacji.

Wskaźnik warunkujący prawo do żądania przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik zadłużenia	1,97	1,61

Wskaźnik zadłużenia dla obligacji: wskaźnik relacji zobowiązań krótko i długoterminowych pomniejszonych o sumę wartości środków pieniężnych spółek Grupy Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A., wartości lokat i kaucji złożonych w bankach oraz wartości zobowiązań Krajowej Instytucji Płatniczej Profeskasa S.A./kapitał własny na poziomie skonsolidowanym.

Na 31 grudnia 2019 roku Wartość Aktywów Netto na certyfikat inwestycyjny KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wynosiła 146,18 PLN. Spółka SMS Kredyt Holding S.A. posiada 164 002 sztuk certyfikatów inwestycyjnych po cenie nominalnej 100 PLN każdy, 35 165 sztuk po 142,19 PLN każdy oraz 48 379 sztuk po 150,89 PLN każdy.

VIII. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W 2019 roku na działalność Spółki miały istotny wpływ:

- Przeprowadzenie emisji obligacji serii AS zabezpieczonej zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ,
- Umorzenie 19 097 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ o wartości 168,31 PLN każdy o łącznej wartości 3 214,2 tys. PLN,
- Podpisanie aneksu do umowy kredytowej z Santander Bank Polska S.A. zmieniającego datę spłaty kredytu,
- Rezygnacja Pana Michała Staniocha z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,

- Delegowanie, a następnie powołanie Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Olejarza do wykonywania czynności Prezesa Zarządu,
- Umorzenie 18 921 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ o wartości 160,81 PLN każdy o łącznej wartości 3 042,7 tys. PLN,
- Częściowa spłata kredytu w kwocie 2 000,0 tys. PLN,
- Umorzenie 10 187 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ o wartości 146,18 PLN każdy o łącznej wartości 1 489,2 tys. PLN.

Zdarzenia po dacie bilansowej, który miały istotny wpływ:

- Dnia 5 lutego 2020 roku zmiana wpisu w rejestrze zastawów certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ stanowiących zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Spółkę,
- Przeprowadzenie częściowego przedterminowego wykupu obligacji serii AS i AP,
- Rezygnacja prokurenta Spółki Pani Joanny Polifke-Okal,
- Podjęcie decyzji o dokonaniu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów SMS Kredyt sp. z o.o. w wysokości 4 100,00 tys. PLN,
- Uzyskanie informacji o zapadnięciu prawomocnego wyroku w sprawie oddalenia powództwa o nieważności uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2017 roku. W związku z tym niezwłocznie zostanie złożony wniosek o rejestrację połączenia spółki SMS Invest sp. z o.o. z SMS Kredyt Holding S.A.

IX. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń

• Ryzyko utraty kluczowych pracowników

SMS Kredyt Holding S.A. w swojej działalności oraz w ramach grupy kapitałowej wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników. Utrata w krótkim okresie kilku kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej mogłaby w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiąganego przez Spółkę oraz tworzoną przez nią grupę kapitałową w przyszłości.

• Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

Spółka prowadzi działalność na rynku krajowym i z tego też względu jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi, takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji. Perturbacje na międzynarodowych rynkach finansowych, spadek tempa krajowego wzrostu gospodarczego oraz wzrost stopy bezrobocia mogą wpływać na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej gospodarki i kryzys finansów publicznych, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

• Ryzyko zmian regulacji prawnych

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących kredytów konsumenckich, działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Spółki. Zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Powyższe okoliczności a w szczególności zmiany przepisów prawnych dotyczących udzielania pożyczek gotówkowych dla osób fizycznych mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

• Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest

harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Spółka nie może wykluczyć w przyszłości zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

- **Ryzyko epidemiczne**

Pod koniec 2019 roku po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 roku wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansowej wymagające dodatkowych ujawnień. Sytuacja jest dynamiczna i konsekwencje, które mogą wynikać z działań podjętych przez polski rząd jak i przedsiębiorców mogą mieć potencjalnie negatywny wpływ na sytuację makroekonomiczną Polski (w tym w konsekwencji wzrost poziomu bezrobocia), co może mieć negatywny wpływ na wartość inwestycji Spółki (np. wartość certyfikatów Funduszu KREOS NSFIS, która jest skorelowana z wartością wierzytelności pożyczkowych, a te zaś powiązane są z wypłacalnością pożyczkobiorców). Sytuacja jest monitorowana i Spółka podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić ewentualne negatywne skutki dla Jednostki.

Jarosław Olejarsz

Prezes Zarządu

Wioletta Bartkowiak

Członek Zarządu

Daniel Meniów

Członek Zarządu

Krzysztof Nadolski

Członek Zarządu

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2019 rok składa się z 10 kolejno ponumerowanych stron.