

**GRUPA KAPITAŁOWA  
SMS KREDYT HOLDING S.A.**



---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA 2019 ROK**

Wrocław, 20 marca 2020 roku

**Spis treści**

<b>I.</b>	<b>Informacje ogólne.....</b>	<b>3</b>
1.	Podstawowe dane SMS Kredyt Holding S.A. ....	3
2.	Informacje o działalności Grupy Kapitałowej.....	3
3.	Zarząd i Rada Nadzorcza spółki SMS Kredyt Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania .....	3
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn .....	5
5.	Akcjonariat spółki SMS Kredyt Holding S.A. ....	5
<b>II.</b>	<b>Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....</b>	<b>6</b>
1.	Aktualna sytuacja finansowa .....	6
2.	Przewidywana sytuacja finansowa .....	6
<b>III.</b>	<b>Przewidywany rozwój Grupy, w tym charakterystyka polityki w zakresie jego kierunków .....</b>	<b>7</b>
<b>IV.</b>	<b>Posiadane oddziały (zakłady).....</b>	<b>7</b>
<b>V.</b>	<b>Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....</b>	<b>7</b>
<b>VI.</b>	<b>Informacja dotycząca nabycia akcji własnych.....</b>	<b>7</b>
<b>VII.</b>	<b>Instrumenty finansowe – ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem .....</b>	<b>7</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A., jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....</b>	<b>9</b>
1.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym.....	9
2.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....	11
<b>IX.</b>	<b>Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń .....</b>	<b>11</b>
<b>X.</b>	<b>Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>14</b>
<b>XI.</b>	<b>Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....</b>	<b>16</b>

## I. Informacje ogólne

### 1. Podstawowe dane SMS Kredyt Holding S.A.

SMS Kredyt Holding S.A. („Jednostka dominująca” , „Spółka”) 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 SMS Kredyt Holding S.A. 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](mailto: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. Informacje o działalności Grupy Kapitałowej

W Grupie Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa SMS Kredyt”) podmiotami prowadzącymi działalność operacyjną 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.

Spółka SMS Kredyt Holding S.A. jest podmiotem dominującym, a jej działalność ma charakter spółki holdingowej w Grupie Kapitałowej. Spółka prowadzi na jej rzecz działalność nadzorczą, doradczą i inwestycyjną. Spółka jest odpowiedzialna za działania mające na celu pozyskiwanie finansowania dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

### 3. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki SMS Kredyt Holding S.A. 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
Daniel Meniów	Członek Zarządu
Wioletta Bartkowiak	Członek Zarządu
Krzysztof Nadolski	Członek Zarządu

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

- Dnia 14 listopada 2019 roku Pan Michał Stanioch zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SMS Kredyt Holding S.A. oraz spółek zależnych tj.: SMS Kredyt sp. z o.o., SMS Invest sp. z o.o. oraz Profeska S.A. 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 w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej oraz w spółce Profeska S.A.
- Dnia 18 listopada 2019 na mocy stosownych uchwał Pan Jarosław Olejarz został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu w spółkach SMS Kredyt sp. z o.o. oraz SMS Invest sp. z o.o.
- Dnia 3 lutego 2020 roku Pan Jarosław Olejarz został powołany na Prezesa Zarządu na wspólną kadencję z pozostałymi Członkami Zarządu w spółkach w których na ten dzień pełnił obowiązki prezesa z tytułu delegacji.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia sprawozdania:

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

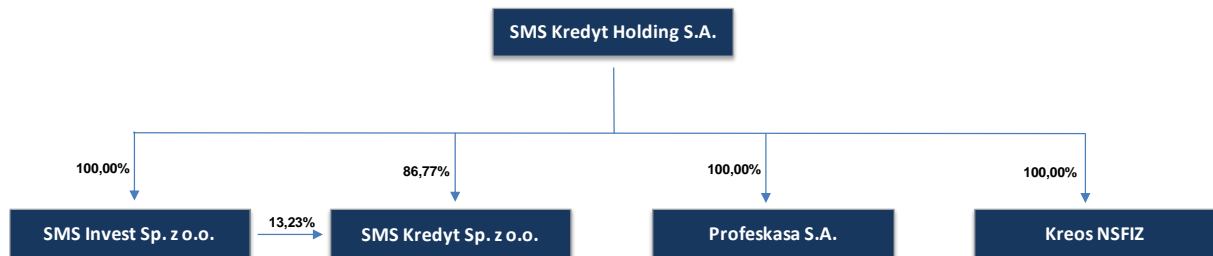
Dnia 3 lutego 2020 roku przewodniczący Rady Nadzorczej otrzymał rezygnację Pana Jarosława Olejarza ze sprawowania mandatu członka Rady Nadzorczej z dniem 1 lutego 2020 roku.

#### 4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn

W ramach skonsolidowanych danych finansowych ujęto następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

Lp.	Nazwa	Opis	Siedziba	% udział w kapitale podstawowym
1	SMS Kredyt Holding S.A.	jednostka dominująca	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	
2	SMS Kredyt sp. z o.o.	jednostka zależna	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	100,0%
3	SMS Invest sp. z o.o.	jednostka zależna	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	100,0%
4	Profeskasa S.A.	jednostka zależna	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	100,0%
5	KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	ul. Próźna 9 00-107 Warszawa	100,0%

Schemat Grupy Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A. został przedstawiony poniżej:



W 2019 roku miały miejsce następujące zmiany w Grupie Kapitałowej:

- Dnia 20 grudnia 2018 roku podwyższono kapitał zakładowy spółki SMS Kredyt sp. z o.o. o 1 100,0 tys. PLN poprzez emisję 22 000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęła spółka SMS Kredyt Holding S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 19 marca 2019 roku przez Sąd Rejonowy,
- W dniach 30 czerwca, 30 listopada i 31 grudnia 2019 roku wykupiono i umorzono certyfikaty inwestycyjne funduszu KREOS NSFIZ, umorzeniu podlegały certyfikaty serii B w łącznej liczbie 48 205,
- Dnia 8 sierpnia 2019 roku podwyższono kapitał zakładowy spółki SMS Kredyt sp. z o.o. o 3 000,0 tys. PLN poprzez emisję 60 000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęła spółka SMS Kredyt Holding S.A. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 6 września 2019 roku przez Sąd Rejonowy.

#### 5. Akcjonariat spółki SMS Kredyt Holding S.A.

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%
<b>łącznie</b>	<b>14 836 700</b>	<b>100,0000%</b>	<b>14 836 700</b>	<b>100,0000%</b>

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

Grupa Kapitałowa SMS Kredyt Holding S.A. w 2019 roku wykazała stratę netto w wysokości 6 409,9 tys. PLN. Grupa uzyskuje przychody głównie z działalności finansowej w postaci udzielania pożyczek przez spółkę SMS Kredyt sp. z o.o. oraz sprzedaży wierzytelności z tych pożyczek do podmiotów zewnętrznych, a także ze świadczenia usług przekazów pieniężnych w spółce Profeskasa S.A.

Do przychodów zalicza się przychody z udzielania pożyczek, które obejmują: odsetki od pożyczek, opłatę operacyjną za obsługę udzielonych pożyczek oraz inne opłaty, przychody ze sprzedaży pożyczek do podmiotów zewnętrznych oraz ze świadczenia usług przekazów pieniężnych na rzecz klientów indywidualnych.

Koszty obejmują głównie koszty operacyjne (wynagrodzenia, koszty pośrednictwa finansowego, inne usługi) i koszty z tytułu odpisów aktualizacyjnych (rezerw) związanych z ryzykiem kredytowym.

Głównymi kosztami finansowymi są koszty związane z obsługą wyemitowanych obligacji oraz odsetki od kredytu udzielonego przez Santander Bank Polska S.A.

Przychody i koszty Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

Skonsolidowany rachunek wyników	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>41 284,7</b>	<b>50 037,4</b>
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki i prowizje	-10 302,8	-7 433,1
Odpisy aktualizujące wartość udzielonego kapitału	-11 768,8	-9 099,1
<b>Przychody po kosztach ryzyka</b>	<b>19 213,1</b>	<b>33 505,2</b>
Koszty operacyjne	-22 642,2	-30 011,2
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 429,1</b>	<b>3 494,0</b>
Działalność finansowa	-2 534,5	-2 556,2
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>-5 963,6</b>	<b>937,8</b>
Odpisy wartości firmy	-2,3	-0,2
<b>Wynik brutto</b>	<b>-5 965,9</b>	<b>937,6</b>
Podatek	-444,0	-230,1
<b>Zysk netto</b>	<b>-6 409,9</b>	<b>707,5</b>

Na obniżenie wyniku Grupy Kapitałowej znaczący wpływ miało:

- zmniejszenie przychodów osiąganych z realizacji ramowych umów sekurytyzacyjnych zawartych z funduszami inwestycyjnymi, które w przeciągu roku 2019 były znacząco niższe w porównaniu z poprzednimi okresami,
- zwiększenie poziomu odpisów aktualizujących portfel wierzytelności pożyczkowy,
- decyzja KNF w sprawie cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności wobec SATURN TFI, skutkująca czasowym pozbawieniem funduszu KREOS NSFIZ towarzystwa zarządzającego funduszem inwestycyjnym i możliwością pełnego zarządzania wierzytelnościami Funduszu KREOS NSFIZ.

### 2. Przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa poprzez spółki zależne planuje w dalszym ciągu uzyskiwać przychody związane z udzielaniem i sprzedażą pożyczek oraz świadczeniem usług przekazów pieniężnych.

Kluczowym źródłem finansowania udzielanych przez spółkę zależną SMS Kredyt sp. z o.o. pożyczek jest sekurytyzacja wierzytelności na podstawie zawartych ramowych umów sekurytyzacyjnych.

Niestabilna współpraca w zakresie wyżej wymienionych umów, zaobserwowana w roku 2019 w postaci braku regularnych oraz o odpowiedniej skali odkupów wierzytelności występuje również od początku 2020 roku, co w przypadku utrzymania się takiego trendu będzie miało negatywny wpływ na wyniki Grupy.

### III. Przewidywany rozwój Grupy, w tym charakterystyka polityki w zakresie jego kierunków

Zarząd Spółki podejmuje działania zmierzające do ograniczenia negatywnych skutków zmniejszonych odkupów wierzytelności przez dotychczasowego partnera, m.in.:

- prowadzi negocjacje z podmiotami zainteresowanymi sekurytyzacją wierzytelności.

Prowadzone działania mają na celu dalszy rozwój działalności pożyczkowej poprzez:

- ustabilizowanie wolumenów sekurytyzowanych wierzytelności pożyczkowych oraz zdywersyfikowanie partnerów sekurytyzacji,
- zwiększenie udziału w sprzedaży produktów dla mikroprzedsiębiorstw,
- rozwój narzędzi i metodologii zarządzania ryzykiem kredytowym.

W związku ze zmianami ustawy wynikającymi z dyrektywy Profeskasa S.A złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia AIS. Pozytywna decyzja umożliwi świadczenie usług w oparciu o dostęp do informacji bankowych. Na mocy regulacji wynikających z dyrektywy PSD2 oraz uzyskanej licencji, Profeskasa S.A. może zarówno świadczyć usługi dla swoich klientów, jak wspierać firmy z różnych branż w obszarze otwartej bankowości.

Główne kierunki rozwoju rozpatrywane przez Grupę uzależnione są od adekwatnego, stabilnego źródła finansowania w postaci sekurytyzacji i/lub pozyskania partnera strategicznego (branżowego lub finansowego). Spółka oraz jednostki zależne rozważają różne scenariusze. Od dynamicznego rozwoju w przypadku pozyskania odpowiedniego źródła finansowania, poprzez ograniczenie skali udzielania pożyczek aż do ewentualnego zaprzestania udzielania pożyczek przez spółkę zależną SMS Kredyt sp. z o.o.

### IV. Posiadane oddziały (zakłady)

W roku 2019 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadały oddziałów (zakładów).

### V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2019 roku Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie prowadziły działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

### VI. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych

W 2019 roku nie nabyto akcji.

### 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. Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności związanej z usługami i wyrobami, które mogą być zabezpieczone instrumentem finansowym.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko to jest związane z ewentualnym brakiem możliwości dokonania spłaty zobowiązania przez pożyczkobiorców. Grupa Kapitałowa poprzez spółkę SMS Kredyt sp. z o.o. opracowała i stale udoskonala zbiór zasad pozwalających ocenić wiarygodność kredytową Klienta. Głównym elementem pomiaru ryzyka jest tzw. analiza vintage, czyli analiza zachowania porównywalnych portfeli wierzytelności w kolejnych okresach. Narzędzie to umożliwia obserwację poziomu ryzyka kredytowego po upływie terminu wymagalności poszczególnych rat i dzięki temu daje możliwość bardzo szybkiej modyfikacji procesu udzielenia pożyczek jak i dostosowania właściwych strategii windykacyjnych. Prowadzona jest analiza zdolności kredytowej każdego Klienta poprzez:

- weryfikację historii spłat pożyczek Klienta jeżeli wcześniej korzystał z oferty spółki,
- weryfikację prawdziwości informacji podanych przez Klienta,
- analizę budżetu (zdolności kredytowej) Klienta,
- sprawdzenie w bazach danych zewnętrznych m.in. Biur Informacji Gospodarczej oraz Biura Informacji Kredytowej,
- ocenę scoringową.

SMS Kredyt sp. z o.o. jako spółka zarządzająca portfelem wierzycelności KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty prowadzi działania monitorujące i windykacyjne na pożyczkach, gdzie wystąpiło opóźnienie w spłacie. Poza obsługą przeterminowanych należności klientów prowadzoną przez dział windykacji, spółka współpracuje również z podmiotami wyspecjalizowanymi w odzyskiwaniu nieregularnych wierzycelności. Zarządzanie ryzykiem kredytowym jest jednym z elementów mających największy wpływ na wyniki finansowe Grupy i jako takie jest traktowane priorytetowo.

Grupa Kapitałowa SMS Kredyt Holding S.A. stosuje metodologię tworzenia rezerw na ryzyko kredytowe związane z udzielaniem pożyczek, polegającą na tworzeniu odpisu aktualizującego wartość należności do wartości odzyskiwalnej. W przypadku pożyczek wieloratałnych rezerwy są tworzone dla przeterminowania powyżej 90 dni, a dla jednoratałnych powyżej 30 dni.

#### Ryzyko stopy procentowej

Narażenie spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest ze zmianą rynkowych stóp procentowych. Należności z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek zależne są od stopy referencyjnej, spadek tej stopy skutkowałby spadkiem przychodów z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.

Spółka SMS Kredyt Holding S.A. posiada kredyt rewolwingowy do kwoty 7 500,0 tys. PLN o oprocentowaniu WIBOR 1M + 3%. W przypadku zmiany stopy WIBOR 1M o 1,00% 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. Grupa 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.

Oprócz posiadanego portfela pożyczek Grupa posiada następujące instrumenty finansowe:

- a) SMS Kredyt Holding S.A. na 31 grudnia 2019 roku posiada wyemitowane obligacje w kwocie nominalu równej 20 190,0 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje stan obligacji na 31 grudnia 2019 roku:

Seria	Oprocentowanie	Data przydziału	Data wykupu	Kwota tys. PLN
1 Seria AP	7,0%	9 lutego 2018	9 lutego 2021	7 390,0
2 Seria AS	8,5%	27 czerwca 2019	27 czerwca 2022	12 800,0

Dnia 18 lutego 2020 roku Spółka dokonała częściowego przedterminowego wykupu obligacji serii AS i AP. Zgodnie z wysłanymi żądaniami wykupu podlegało mu łącznie 2 915 sztuk obligacji w tym: 739 obligacji serii AP i 2 176 sztuk obligacji serii AS. W związku z tym liczba obligacji serii AS została zmniejszona do 10 624 sztuk o wartości 10 624,0 tys. PLN, natomiast w przypadku serii AP liczba obligacji wynosi 6 651 sztuk o łącznej wartości 6 651,0 tys. PLN.

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.



- b) Spółka SMS Kredyt Holding S.A. posiada kredyt rewolwingowy do kwoty 7 500,0 tys. PLN. Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 3 punktów procentowych w stosunku rocznym. W celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej Spółka dodatkowo zawarła z Bankiem umowę „Interest Rate Swap” (transakcja zabezpieczająca ryzyko stopy procentowej).

## **VIII. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A., jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

### **1. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym**

W dniu 12 kwietnia 2019 roku KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarł Umowę Ramową o Współpracy w Zakresie Sekurytyzacji z EQUES POŻYCZEK DYWIDENDOWY Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Przedmiotem powyższej umowy jest współpraca w zakresie sekurytyzacji wierzytelności.

W przeciągu roku obrotowego fundusz KREOS NSFIZ dwukrotnie aneksował Umowy Ramowe o Współpracy w Zakresie Sekurytyzacji z Funduszami Grupy EQUES, przedłużając okres ich obowiązywania, co ostatecznie spowodowało podpisanie dnia 2 sierpnia Umów Ramowych z poniższymi funduszami:

- EQUES DEBITUM Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
- EQUES DEBITUM 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
- EQUES CREDITUM Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym,
- EQUES POŻYCZEK DYWIDENDOWY Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym.

Przedmiotem każdej umowy jest stała współpraca w zakresie sekurytyzacji wierzytelności. Zostały one zawarte na czas określony do dnia 31 października 2020 roku.

W dniu 7 czerwca 2019 roku fundusze nabywające wierzytelności od KREOS NSFIZ dokonały końcowego rozliczenia transakcji zawartych na podstawie umów ramowych. Dokonane rozliczenie szkodowości przeniesionych przez KREOS NSFIZ wierzytelności wykazało, iż pierwotne wynagrodzenie KREOS NSFIZ zostanie powiększone o łączną kwotę ok. 876,9 tys. PLN. Kwota ta zwiększyła wynik finansowy za okres drugiego kwartału 2019 roku.

W 2019 roku spółka SMS Kredyt Holding S.A. trzykrotnie składała żądania wykupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ.

W dniu 21 czerwca 2019 roku Spółka złożyła żądanie wykupu 19 097 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B emitowanych przez fundusz KREOS NSFIZ. Wykup nastąpił 30 czerwca 2019 roku i obejmował certyfikaty o łącznej wartości 3 214,2 tys. PLN.

W związku z żądaniem wykupu z dnia 26 listopada 2019 roku spółka SMS Kredyt Holding S.A. otrzymała 3 042,7 tys. PLN jako efekt umorzenia 18 921 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ. Żądanie wykupu dotyczyło 24 889 sztuk certyfikatów serii B.

Na podstawie żądania wykupu certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ z dnia 27 grudnia 2019 roku Spółka otrzymała 1 489,2 tys. PLN. W efekcie umorzono łącznie 10 187 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B.

Dnia 27 czerwca 2019 roku Zarząd SMS Kredyt Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału 12 800 sztuk trzyletnich obligacji serii AS, wyemitowanych na podstawie stosownej uchwały z dnia 3 czerwca 2019 roku. Obligacje te są obligacjami na okaziciela, o wartości nominalnej 1,0 tys. PLN każda, o stałym oprocentowaniu 8,5%. Obligacje zostały zabezpieczone zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych KREOS NSFIZ. Część obligacji w kwocie 300,0 tys. PLN została opłaconą przelewem na konto Spółki, natomiast kwota 12 500,0 tys. PLN została rozliczona poprzez rolowanie obligacji serii AM oraz AN.

W związku z emisją obligacji serii AS w dniu 27 czerwca 2019 roku SMS Kredyt Holding S.A. otrzymał informację z domu maklerskiego prowadzącego ewidencje serii AM i AN o wyrejestrowaniu rolowanych obligacji. Rolowanie dotyczyło wszystkich obligacji serii AM, których wartość nominalna wynosiła 5 000,0 tys. PLN co skutkowało umorzeniem całej serii. Natomiast w przypadku serii AN, umorzono obligacje o łącznej wartości nominalnej 7 500,0 tys. PLN.

Dnia 20 sierpnia 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na SATURN TFI S.A. karę finansową, czego skutkiem było cofnięcie zezwolenia na wykonywanie działalności. Towarzystwo to dotychczas zarządzało funduszem KREOS NSFIZ, natomiast spółka SMS Kredyt sp. z o.o. do momentu wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego powyższej decyzji,

zarządzała sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu KREOS NSFIZ na podstawie umowy zawartej z SATURN TFI S.A. W związku z zaistniałą sytuacją, 16 września 2019 roku została podpisana umowa na świadczenie usług pomocniczych pomiędzy SMS Kredyt sp. z o.o. a funduszem KREOS NSFIZ reprezentowanym przez depozytariusza. Na mocy tej umowy spółka SMS Kredyt sp. z o.o. mogła świadczyć usługi pomocnicze zlecone przez depozytariusza funduszu do momentu przejęcia zarządzania przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Dnia 22 sierpnia 2019 roku spółka SMS Kredyt sp. z o.o. zawarła umowę o współpracy w zakresie sekurytyzacji wierzytelności z funduszem zewnętrznym EQUES DEBITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Niestandaryzowany Fundusz Sekurytyzacyjny. Przedmiotem umowy jest stała współpraca w zakresie zbywania wierzytelności przez Spółkę na rzecz Funduszu. Umowa została zawarta na czas określony i obowiązuje do 31 października 2020 roku.

Dnia 27 sierpnia 2019 roku spółka SMS Kredyt sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 4 000,0 tys. PLN. Bankiem kredytującym był Santander Bank Polska S.A., a termin spłaty przypadał na 30 listopada 2019 roku. Zabezpieczeniem kredytu był weksel własny in blanco wystawiony przez SMS Kredyt sp. z o.o., wraz z deklaracją wekslową oraz kaucją środków pieniężnych, w rozumieniu art. 102 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe do kwoty 4 000,0 tys. PLN. Spółka mogła korzystać z kredytu do kwoty znajdującej się na rachunku kaucji. Wartość limitu kredytowego przyznanego spółce SMS Kredyt sp. z o.o. wyniosła 575,0 tys. PLN. Dnia 19 listopada 2019 roku podpisano aneks do umowy kredytu zmieniający dzień spłaty na 19 listopada 2019 roku i w tej dacie został on spłacony.

30 sierpnia 2019 roku w związku z całkowitą spłatą pozostałych obligacji serii AN, seria ta została wyrejestrowana z ewidencji prowadzonej przez Dom Maklerski BOŚ S.A.

W dniu 18 września 2019 roku spółka SMS Kredyt Holding S.A. zawarła z bankiem Santander Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytu rewolwingowego. Aneks określił okres dostępności kredytu do 31 października 2020 roku. Po tym dniu kwota kredytu udostępnionego przez bank będzie ulegała comiesięcznemu obniżeniu o kwotę 790,0 tys. PLN, a dzień spłaty kredytu został określony na 30 września 2021 roku.

Dnia 9 grudnia 2019 roku spółka SMS Kredyt Holding S.A. dokonała częściowej spłaty kredytu w kwocie 2 000,0 tys. PLN i tym samym wysokość kredytu została obniżona do kwoty 7 500,0 tys. PLN. W związku z częściową spłatą kredytu został podpisany aneks do kredytu zmieniający wysokość miesięcznych rat z 790,0 tys. PLN na 625,0 tys. PLN.

W związku z cofnięciem przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na prowadzenie działalności związanej m.in. z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi przez SATURN TFI S.A., depozytariusz funduszu KREOS NSFIZ przekazał w dniu 14 listopada 2019 roku zarządzanie funduszem KREOS NSFIZ towarzystwu inwestycyjnemu IPOPEMA TFI S.A.

Dnia 14 listopada 2019 roku Pan Michał Stanioch zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu spółki SMS Kredyt Holding S.A. oraz spółek zależnych tj.: SMS Kredyt sp. z o.o., SMS Invest sp. z o.o. oraz Profeska S.A. 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 w jednostce dominującej Grupy Kapitałowej oraz w spółce Profeska S.A.

Dnia 18 listopada 2019 na mocy stosownych uchwał Pan Jarosław Olejarz został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu w spółkach SMS Kredyt sp. z o.o. oraz SMS Invest sp. z o.o.

14 listopada 2019 roku towarzystwo funduszy inwestycyjnych IPOPEMA TFI S.A. zawarło umowę ze spółką SMS Kredyt Sp. z o.o., na mocy której towarzystwo przekazało SMS Kredyt sp. z o.o. zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu KREOS NSFIZ.

Dnia 27 listopada 2019 roku fundusz KREOS NSFIZ zawarł Umowę Ramową o Współpracy w Zakresie Sekurytyzacji z funduszem EQUES MICHAEL STRÖM CREDITUM 2 Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Przedmiotem umowy jest stała współpraca w zakresie sekurytyzacji, a wskazana umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 października 2020 roku.

Dnia 29 listopada spółka Profeska S.A. złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o udzielenie zezwolenia AIS. Pozytywna decyzja umożliwi spółce świadczenie usług w oparciu o dostęp do informacji bankowych. Na mocy regulacji wynikających z dyrektywy PSD2 oraz uzyskanej licencji, Profeska S.A. może zarówno świadczyć usługi dla swoich klientów, jak i wspierać firmy z różnych branż w obszarze otwartej bankowości.

W ciągu roku 2019 Spółka składała wnioski o zmiany w rejestrze zastawów na certyfikatach inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ. W związku z tym:

- W dniach 12 marca oraz 14 marca 2019 roku Spółka otrzymała postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej o dokonaniu wpisów dotyczących zmian w rejestrze zastawów. Zmiany zostały wprowadzone na zastawie certyfikatów inwestycyjnych KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty stanowiących zabezpieczenie obligacji serii AN oraz AM. W związku ze spełnieniem wskazanych w umowie zastawu wymagań Sąd Rejonowy zmniejszył ilość certyfikatów objętych zastawem na obligacjach:
  - AN z ilości 102 642 do ilości 90 270 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B o numerach od 66 301 do 156 570,
  - AM z ilości 45 019 do ilości 39 592 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii B o numerach od 1 do 39 592.
- W dniu 9 lipca 2019 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej o dokonaniu wpisu dotyczącego zmian w rejestrze zastawów. Zmiany zostały wprowadzone na zastawie certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ stanowiących zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Spółkę. W związku ze spełnieniem wskazanych w umowie zastawu wymagań Sąd Rejonowy zmniejszył ilość certyfikatów objętych zastawem z ilości 88 946 do ilości 84 944 sztuk certyfikatów inwestycyjnych serii D o numerach od 1 do 35 165 oraz serii B o numerach 45 020 do 56 833, 168 943 do 185 858 oraz 217 465 do 238 563.
- Dnia 20 sierpnia 2019 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej wykreślił zastaw na certyfikatach inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ, będącego zabezpieczeniem dla zakończonej serii obligacji AM. Analogiczne postanowienie zostało wydane dnia 17 października 2019 roku, a zwolnione na jego podstawie certyfikaty zabezpieczały spłacone w całości obligacje serii AN. Dodatkowo dnia 8 października 2019 roku Sąd wydał postanowienie, na mocy którego blokadzie poddano 90 184 sztuki certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ o łącznej wartości 15 360,0 tys. PLN, co stanowi zabezpieczenie dla obligacji serii AS.

## **2. Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

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.

W dniu 3 lutego 2020 roku Pan Jarosław Olejarz został powołany na Prezesa Zarządu SMS Kredyt Holding S.A oraz Profesksa S.A. na wspólną kadencję z pozostałymi członkami Zarządu spółek.

Dnia 5 lutego 2020 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej dokonał zmiany w rejestrze zastawów na certyfikatach inwestycyjnych KREOS NSFIZ, czego skutkiem było wykreślenie z rejestru zastawu na 8 034 szt. certyfikatów inwestycyjnych, będących zabezpieczeniem dla kredytu rewolwingowego zaciągniętego w Santander Bank Polska S.A. a częściowo spłaconego 9 grudnia 2019 roku.

Dnia 18 lutego 2020 roku Spółka dokonała częściowego przedterminowego wykupu obligacji serii AS i AP. Zgodnie z wysłanymi żądaniem wykupu podlegało mu łącznie 2 915 sztuk obligacji w tym: 739 obligacji serii AP i 2 176 sztuk obligacji serii AS. W związku z tym liczba obligacji serii AS została zmniejszona do 10 624 sztuk o wartości 10 624,0 tys. PLN, natomiast w przypadku serii AP liczba obligacji wynosi 6 651 sztuk o łącznej wartości 6 651,0 tys. PLN.

Z dniem 22 lutego 2020 roku z pełnienia funkcji prokurenta zrezygnowała Pani Joanna Polifke-Okal.

W dniu 10 marca 2020 Spółka uzyskała informację o zapadnięciu prawomocnego wyroku na mocy którego Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelację i utrzymał w mocy wyrok w sprawie oddalenia powództwa o nieważności uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 czerwca 2017 roku. W związku z powyższym niezwłocznie zostanie złożony wniosek o rejestrację połączenia spółki SMS Invest sp. z o.o. o z SMS Kredyt Holding S.A.

## **IX. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń**

### **• Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Spółki wchodzące w skład Grupy SMS Kredyt Holding S.A. w swojej działalności wykorzystują 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 osiągane przez Grupę w przyszłości.

### **• Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce**

Spółki Grupy prowadzą działalność operacyjną wyłącznie na rynku krajowym i z tego też względu są uzależnione 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 Grupy. 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 Grupy.

- **Ryzyko konkurencji**

Pojawienie się na rynku nowych podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną do Spółek wchodzących w skład Grupy lub wzmoczenie aktywności sprzedażowej obecnie działających podmiotów stanowi czynnik ryzyka i może spowodować utrudnienie w realizacji planów sprzedażowych. Nie można wykluczyć wejścia na rynek nowych podmiotów i zaostrzenia walki konkurencyjnej na rynku niebankowych pożyczek gotówkowych oraz usług przekazu pieniężnego.

- **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 Spółek Grupy. 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 spółek Grupy.

- **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. Grupa nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na działalność spółek Grupy.

- **Ryzyko cofnięcia pozwolenia KNF**

W Grupie Kapitałowej zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego posiadają spółki: Profeskasa S.A. (świadczenie przekazów pieniężnych) oraz SMS Kredyt Sp. z o.o. (zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu).

Komisja Nadzoru Finansowego może cofnąć licencję dotyczącą spółki Profeskasa S.A., jeżeli:

- a. instytucja płatnicza uzyskała zezwolenie wskutek złożenia fałszywych informacji lub w inny sposób niezgodny z prawem,
- b. instytucja płatnicza przestała spełniać wymogi, od których jest uzależnione wydanie zezwolenia,
- c. instytucja płatnicza wykonuje działalność z naruszeniem zezwolenia lub trwale utraciła zdolność do wykonywania swoich zobowiązań,
- d. instytucja płatnicza, kontynuując działalność w zakresie usług płatniczych, stanowiłaby zagrożenie dla stabilności systemu płatności,
- e. osoby, które bezpośrednio lub pośrednio posiadają znaczny pakiet akcji lub udziałów w instytucji płatniczej, nie dają rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania instytucją płatniczą,
- f. osoba zarządzająca nie daje rękojmi ostrożnego i stabilnego zarządzania instytucją płatniczą,
- g. bliskie powiązania między krajową instytucją płatniczą a innymi podmiotami mogłyby uniemożliwić skuteczne sprawowanie nadzoru nad krajową instytucją płatniczą,
- h. przepisy prawa państwa innego niż państwo członkowskie mające zastosowanie do co najmniej jednej osoby fizycznej lub prawnej, z którą krajowa instytucja płatnicza ma bliskie powiązania, lub trudności związane z egzekwowaniem tych przepisów mogłyby uniemożliwić skuteczne sprawowanie nadzoru nad tą instytucją,
- i. instytucja płatnicza, która nie stosuje środków ochrony środków pieniężnych użytkowników określonych w Ustawie lub nie zawarła w terminie umowy gwarancji bankowej albo ubezpieczeniowej albo umowy ubezpieczenia, określonych w Ustawie.

Komisja Nadzoru Finansowego może cofnąć zezwolenie dotyczące spółki SMS Kredyt Sp. z o.o., jeżeli:

- a. spółka naruszy przepisy prawa lub statut funduszu sekurytyzacyjnego,
- b. spółka przestanie spełniać wymogi, od których jest uzależnione wydanie zezwolenia,
- c. spółka nie wypełnia warunków określonych w zezwoleniu lub przekracza zakres zezwolenia,
- d. spółka wykonuje działalność z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub z naruszeniem interesów uczestników funduszu sekurytyzacyjnego.

• **Ryzyko niewypłacalności klientów**

Spółka operacyjna SMS Kredyt sp. z o.o. udziela pożyczek gotówkowych osobom fizycznym jako instytucja pożyczkowa. Aby móc podejmować decyzje o przyznaniu pożyczki danemu klientowi wdrożyła, utrzymuje oraz doskonali system akceptacji wniosków pożyczkowych. Każdy wniosek klienta o pożyczkę musi przejść szczegółową procedurę akceptacji polegającą na weryfikacji danych personalnych, zadłużenia oraz przychodów umożliwiających spłatę zobowiązania. Mimo dokonywanej weryfikacji część klientów nie dokonuje spłat pożyczek w terminie umownym. Istnieje ryzyko, iż mimo podejmowanych działań skala klientów zagrożonych niewypłacalnością będzie rosła. Spółka operacyjna minimalizuje to ryzyko poprzez ciągły monitoring spłacalności pożyczek oraz doskonalenie systemu akceptacji klientów.

• **Ryzyko związane z defraudacją środków pieniężnych powierzonych w punkcie agencyjnym**

Działalność spółki Profeskasa S.A. polega na realizacji przekazów pieniężnych klientów na rachunki docelowe beneficjentów. Przyjmowanie zleceń odbywa się w punktach płatności. Rozproszona sieć dystrybucji usług niesie za sobą ryzyko operacyjne celowego niezrealizowania dyspozycji klientów i bezprawnego zatrzymania środków przez agenta. Spółka ryzyko to ogranicza poprzez:

- procedury weryfikacji agentów przystępujących do współpracy ze spółką Profeskasa S.A.,
- rozwiązania kontrolne zaimplementowane w oprogramowaniu obsługującym punkty płatności,
- bieżącą kontrolę rzetelnego wykonywania umowy agencyjnej,
- procedury obrotu gotówkowego związane z zamykaniem dnia pracy agencji i odprowadzaniem gotówki,
- formę prawną zabezpieczeń współpracy z agentem (poręczenia lub weksle).

Spółka na bieżąco tworzy rezerwę na ewentualne koszty związane z defraudacją środków pieniężnych powierzonych w punkcie agencyjnym.

• **Ryzyko uszkodzenia systemu informatycznego**

Spółki operacyjne posiadają dedykowane systemy informatyczne niezbędne do bieżącej działalności. Istnieje ryzyko, iż nagłe i poważne uszkodzenie systemu może wstrzymać obsługę klientów. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez ciągły nadzór nad systemem informatycznym pracowników działu informatyki oraz wykonywanie kopii zapasowych, a także poprzez wdrożenie w spółkach procedur awaryjnych. W przypadku awarii systemu informatycznego niezwłocznie informowany jest dział informatyki, który przystępuje do naprawy lub jeśli awaria dotyczy systemu transakcyjnego spółki Profeskasa S.A. jest ona niezwłocznie zgłaszana firmie zewnętrznej, która świadczy usługi mające na celu zapewnienie bezawaryjnej eksploatacji systemu.

• **Ryzyko braku źródeł finansowania działalności Grupy**

Kluczowym źródłem finansowania udzielanych przez SMS Kredyt sp. z o.o. pożyczek jest sekurytyzacja wierzytelności na podstawie zawartych ramowych umów sekurytyzacyjnych.

Niestabilna współpraca w zakresie wyżej wymienionych umów, zaobserwowana od IV kwartału 2018 r. w postaci braku regularnych oraz o odpowiedniej skali odkupów wierzytelności występujące również w 2019 roku i trwa nadal w 2020 roku, co w przypadku utrzymania się takiego trendu będzie miało negatywny wpływ na wyniki Grupy.

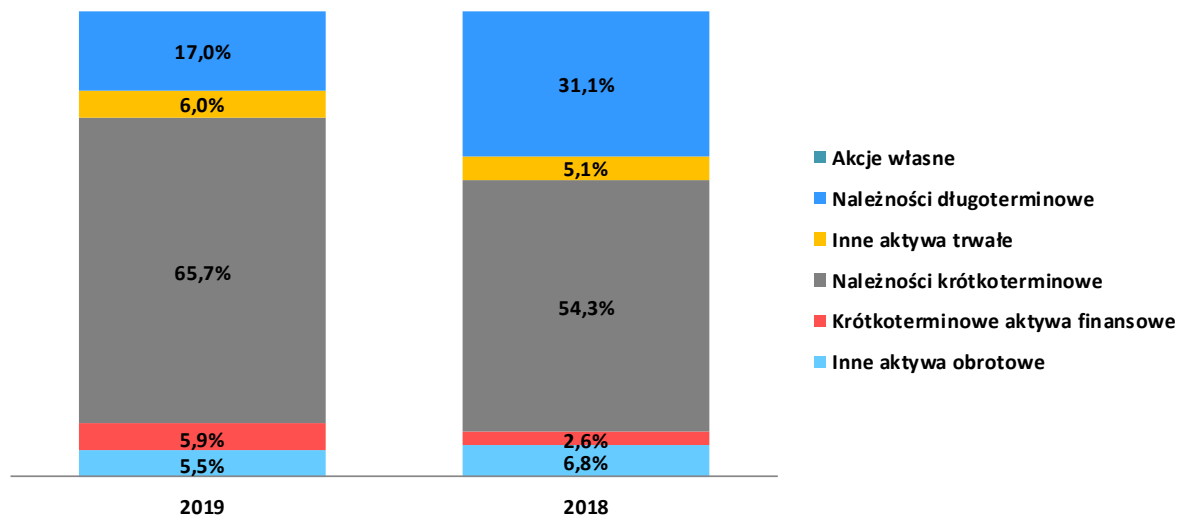
Główne kierunki rozwoju rozpatrywane przez Grupę uzależnione są od adekwatnego, stabilnego źródła finansowania w postaci sekurytyzacji i/lub pozyskania partnera strategicznego (branżowego lub finansowego). Spółka oraz jednostki zależne rozważają różne scenariusze. Od dynamicznego rozwoju w przypadku pozyskania odpowiedniego źródła finansowania, poprzez ograniczenie skali udzielania pożyczek aż do ewentualnego zaprzestania udzielania pożyczek przez spółkę zależną SMS Kredyt sp. z o.o.

- **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 nabral 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 Grupy (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 spółki podejmą wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić ewentualne negatywne skutki dla Grupy.

## X. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Poniżej znajduje się struktura aktywów za 2019 oraz 2018 rok:



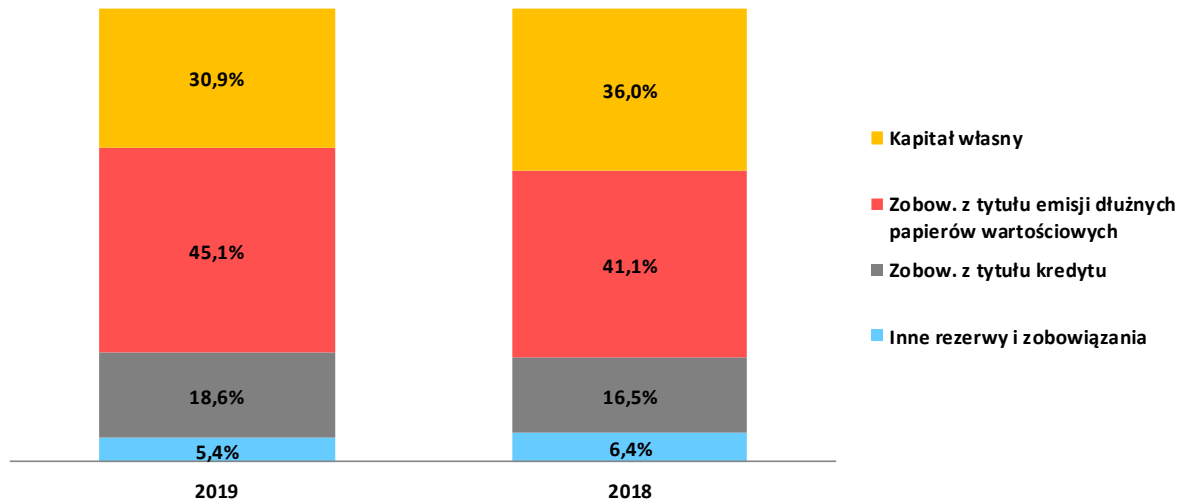
Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 44 722,3 tys. PLN i uległa zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku. Związane jest to przede wszystkim ze zmniejszonymi udzieleniami pożyczek pozostających na portfelu własnym. Portfel pożyczek wraz ze środkami pieniężnymi stanowią najważniejsze składniki skonsolidowanych aktywów.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek obejmują:

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Udzielony kapitał	68 054,1	68 867,9
Naliczone przychody	44 353,7	33 340,8
<b>Razem należności brutto</b>	<b>112 407,8</b>	<b>102 208,7</b>
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek dotyczących prowizji i odsetek	-33 862,2	-23 559,3
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek - kwota kapitału	-42 540,1	-30 771,4
<b>Razem należności netto</b>	<b>36 005,5</b>	<b>47 878,0</b>



Poniżej znajduje się struktura pasywów za 2019 oraz 2018 rok:



W celu zapewnienia finansowania Grupa posiada wyemitowane obligacje przez SMS Kredyt Holding S.A. w wysokości nominalnej opiewającej na 20 190,0 tys. PLN oraz kredyt bankowy na kwotę 7 500,0 tys. PLN.

Po stronie pasywów odnotowano spadek zadłużenia, spowodowany częściową spłatą kredytu bankowego spółki SMS Kredyt Holding S.A. i wykupem obligacji.

Kapitał własny uległ obniżeniu w wyniku poniesionej przez Grupę straty za 2019 rok.

#### Wskaźniki płynności i zadłużenia oparte na kategoriach skonsolidowanego bilansu:

Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2019	31.12.2018
Płynność I stopnia	1,46	0,08
Płynność II stopnia	17,78	1,73
Płynność III stopnia	19,15	1,94

Płynność I stopnia (wskaźnik płatności gotówkowej) = (Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe)

Płynność II stopnia (wskaźnik płynności szybkiej) = [(Inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / Zobowiązania krótkoterminowe]

Płynność III stopnia = (Aktywa obrotowe / Zobowiązania bieżące)

Opis struktury głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w danym roku obrotowym:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Pozycja w Grupie kapitałowej	% udział w kapitale podstawowym	% udział w całkowitej liczbie głosów	Powiązanie kapitałowe
1	SMS Kredyt Holding S.A.	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	Zarządzanie Grupą Kapitałową	Jednostka dominująca			
2	SMS Kredyt Sp. z o.o.	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	Udzielanie pożyczek, zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	bezpośrednie i pośrednie
3	SMS Invest Sp. z o.o.	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	Nie prowadzi aktywnej działalności	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	bezpośrednie
4	Profeska S.A.	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	Świadczenie usług przekazów pieniężnych	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	bezpośrednie
5	KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	ul. Próżna 9 00-107 Warszawa	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	bezpośrednie

Spółka SMS Kredyt Holding S.A. posiada 86,77% udziału w kapitale spółki SMS Kredyt sp. z o.o. w sposób bezpośredni, natomiast pozostałe 13,23% udziału posiada w sposób pośredni poprzez spółkę SMS Invest sp. z o.o. w której posiada 100% udziału w kapitale.

#### **XI. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Grupa Kapitałowa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

---

Jarosław Olejarsz  
Prezes Zarządu  
jednostki dominującej

---

Wioletta Bartkowiak  
Członek Zarządu  
jednostki dominującej

---

Daniel Meniów  
Członek Zarządu  
jednostki dominującej

---

Krzysztof Nadolski  
Członek Zarządu  
jednostki dominującej

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2019 rok składa się z 16 kolejno ponumerowanych stron.