

Raport okresowy



Skonsolidowany oraz jednostkowy raport kwartalny za III kwartał 2019 roku

Wrocław, 14 listopada 2019 roku

Spis treści

List Zarządu SMS Kredyt Holding S.A. do Akcjonariuszy i Inwestorów.....	3
I. Skonsolidowany raport kwartalny	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4
2. Analiza wskaźnikowa	4
3. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki	5
4. Skonsolidowany bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2019 r.....	6
II. Jednostkowy raport kwartalny	11
1. Wybrane jednostkowe dane finansowe	11
2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki	11
3. Jednostkowy bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2019 r.....	12
III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	17
IV. Podstawowe informacje o Emitencie	21
1. Grupa Kapitałowa	21
2. Zarząd i Rada Nadzorcza	22
3. Akcjonariat.....	22
4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową, w przeliczeniu na pełne etaty.....	22
V. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.....	23
VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognoz jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych.....	24

List Zarządu SMS Kredyt Holding S.A. do Akcjonariuszy i Inwestorów

Szanowni Państwo,

W trzecim kwartale 2019 roku Grupa Kapitałowa SMS Kredyt Holding S.A. odnotowała skonsolidowany wynik netto na poziomie -775,4 tys. PLN. W porównywalnym okresie 2018 roku osiągnęliśmy skonsolidowany zysk netto na poziomie 782,6 tys. PLN.

Trzeci kwartał był okresem, w którym odnotowaliśmy spadek przychodów ze sprzedaży wierzytelności na rzecz funduszy zarządzanych przez EQUES Investment TFI S.A., z którymi zostały zawarte umowy ramowe, na podstawie których zbywane były zarówno wierzytelności funduszu KREOS NSFIZ, jak i te należące do spółki zależnej od Emitenta, tj. SMS Kredyt sp. z o.o.

Dnia 20 sierpnia 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego cofnęła zezwolenie Saturn TFI na wykonywanie działalności. Konsekwencją powyższych zdarzeń było wygaśnięcie umowy w zakresie zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu KREOS NSFIZ zawartej pomiędzy SMS Kredyt sp. z o.o. a SATURN TFI S.A. Zaistniała sytuacja spowodowała brak możliwości windykacji pożyczek wchodzących w skład portfela funduszu KREOS NSFIZ, co dodatkowo obciążyło wyniki finansowe Grupy Kapitałowej koniecznością zawiązania większych rezerw.

W ciągu trzeciego kwartału trwały prace, które były kontynuowane w czwartym kwartale i zmierzały do wyłonienia nowego TFI dla funduszu KREOS NSFIZ. Ich wynikiem jest przekazanie w dniu dzisiejszym przez depozytariusza zarządzania funduszem KREOS NSFIZ Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych IPOPEMA TFI S.A. Również dzisiaj spółka SMS Kredyt sp. z o.o. podpisała umowę o zarządzanie portfelem inwestycyjnym obejmującym sekurytyzowane wierzytelności funduszu KREOS NSFIZ.

Chcemy również nadmienić, iż nadal w ramach przeglądu opcji strategicznych kontynuujemy analizę różnych możliwości finansowania działalności Grupy. W szczególności rozważamy możliwość pozyskania partnera strategicznego (branżowego lub finansowego).

Z wyrazami szacunku,

Jarosław Olejarsz

Wioletta Bartkowiak

Daniel Meniów

Krzysztof Nadolski

Zarząd SMS Kredyt Holding S.A.

I. Skonsolidowany raport kwartalny

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku wyników (w tys. PLN)	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	9 835,8	12 613,9	25 991,2	34 696,0
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 981,1	3 796,0	7 696,9	9 846,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	190,8	1 237,7	-432,4	3 702,0
Wynik na działalności finansowej	-634,6	-656,9	-1 926,8	-1 902,7
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-443,8	580,8	-2 359,2	1 799,3
Zysk (strata) brutto	-443,8	577,2	-2 361,5	1 802,2
Zysk (strata) netto	-775,4	782,6	-2 697,7	1 799,6

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu (w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2018
Aktywa razem	54 195,2	59 931,3
Należności długoterminowe	12 315,2	15 472,1
Należności krótkoterminowe	32 126,6	28 242,1
Środki pieniężne na koniec okresu	3 891,1	9 767,8
Kapitał (fundusz) własny	17 731,1	21 961,6
Zobowiązania długoterminowe	30 167,7	16 763,5
Zobowiązania krótkoterminowe	5 367,9	19 471,7

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki płynności finansowej	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019	IV kwartał 2018	III kwartał 2018
Płynność I stopnia	0,72	0,48	0,06	0,08	0,50
Płynność II stopnia	6,71	4,60	1,77	1,73	1,95
Płynność III stopnia	7,29	5,04	1,97	1,94	2,13

- 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 krótkoterminowe)

Wskaźniki rentowności	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019	IV kwartał 2018	III kwartał 2018
ROA	-1,43%	0,16%	-3,67%	-1,89%	1,31%
ROE	-4,15%	0,50%	-9,69%	-4,97%	3,69%
ROI	0,35%	1,75%	-2,96%	-0,36%	2,07%
Rentowność netto	-7,88%	0,93%	-32,88%	-13,81%	6,20%

- ROA = (zysk (strata) netto/aktywa razem) x 100%
- ROE = (zysk (strata) netto/kapitał własny poprzedniego okresu) x 100%
- ROI = (zysk (strata) z działalności operacyjnej/aktywa razem) x 100%
- Rentowność netto = (zysk (strata) netto/przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi) x 100%

Wskaźnik warunkujący prawo do żądania przymusowego przedterminowego wykupu Obligacji	III kwartał 2019	II kwartał 2019	I kwartał 2019	IV kwartał 2018	III kwartał 2018
Wskaźnik zadłużenia	1,75	1,79	1,81	1,61	1,18

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.

Wartość aktywów netto funduszu KREOS NSFIZ na jeden certyfikat na dzień wyceny przypadający na 30 września 2019 roku wynosi 160,71 PLN.

3. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki

Grupa Kapitałowa SMS Kredyt Holding S.A. w trzecim kwartale 2019 roku poniosła stratę netto na poziomie 775,4 tys. PLN.

W omawianym kwartale istotny wpływ na wynik finansowy miały m.in.:

- zmniejszenie przychodów osiągniętych z ramowych umów sekurytyzacyjnych zawartych z funduszami inwestycyjnymi,
- zwiększenie stanu rezerw, związany z brakiem możliwości prowadzenia działań windykacyjnych na sprawach wchodzących w skład portfela funduszu KREOS NSFIZ.

W trzecim kwartale skoncentrowaliśmy się na rozwoju nowego produktu dedykowanego dla przedsiębiorców oraz budowaniu strategii rozwoju kanałów zdalnych.

Równolegle w ramach przeglądu opcji strategicznych prowadzone były działania mające na celu pozyskanie partnera strategicznego (branżowego lub finansowego).

4. Skonsolidowany bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2019 r.

Skonsolidowany bilans - Aktywa (w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	15 078,0	18 466,3
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	382,5	428,7
1. Inne wartości niematerialne i prawne	382,5	428,7
2. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	5,4
III. Rzeczowe aktywa trwałe	60,7	93,7
1. Środki trwałe	60,7	93,7
a) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,1	-
b) urządzenia techniczne i maszyny	46,3	79,2
c) inne środki trwałe	10,3	14,5
IV. Należności długoterminowe	12 315,2	15 472,1
1. Od pozostałych jednostek	12 315,2	15 472,1
V. Inwestycje długoterminowe	-	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 319,6	2 466,4
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 328,4	1 616,8
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	991,2	849,6
B. Aktywa obrotowe	39 117,2	41 465,0
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	32 126,6	28 242,1
1. Należności od pozostałych jednostek	32 126,6	28 242,1
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	193,4	100,0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	77,4	39,1
c) inne	31 855,8	28 103,0
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 891,1	9 767,8
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 891,1	9 767,8
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 891,1	9 767,8
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 831,1	9 767,8
- inne środki pieniężne	60,0	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 099,5	3 455,1
C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	54 195,2	59 931,3

Skonsolidowany bilans - Pasywa (w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2018
A. Kapitał (fundusz) własny	17 731,1	21 961,6
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 418,3	7 418,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	12 950,4	12 650,9
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-590,3	-149,6
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-15 497,6	-15 497,6
V. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	16 148,0	15 740,0
VII. Zysk (strata) netto	-2 697,7	1 799,6
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Kapitał mniejszości	-	-
C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych	-	-
I. Ujemna wartość – jednostki zależne	-	-
II. Ujemna wartość – jednostki współzależne	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 464,1	37 969,7
I. Rezerwy na zobowiązania	300,2	162,0
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	290,1	151,3
2. Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe	10,1	10,7
II. Zobowiązania długoterminowe	30 167,7	16 763,5
1. Wobec pozostałych jednostek	30 167,7	16 763,5
a) kredyty i pożyczki	9 985,9	9 378,3
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 181,8	7 385,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	5 367,9	19 471,7
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	14,2	7,5
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	14,2	7,5
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 313,3	19 395,4
a) kredyty i pożyczki	573,1	40,7
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4,3	16 381,6
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	365,3	1 457,4
e) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	181,7	230,5
f) z tytułu wynagrodzeń	0,9	0,6
g) inne	4 188,0	1 284,6
3. Fundusze specjalne	40,4	68,8
IV. Rozliczenia międzyokresowe	628,3	1 572,5
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	628,3	1 572,5
Pasywa razem	54 195,2	59 931,3

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:	9 835,8	12 613,9	25 991,2	34 696,0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 835,8	12 613,9	25 991,2	34 696,0
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	-6 854,7	-8 817,9	-18 294,3	-24 849,9
I. Amortyzacja	-44,8	-53,0	-141,3	-157,5
II. Zużycie materiałów i energii	-38,1	-57,1	-104,6	-157,9
III. Usługi obce	-4 925,2	-5 852,8	-12 625,5	-17 056,9
IV. Podatki i opłaty	-141,3	-243,4	-734,7	-752,5
V. Wynagrodzenia	-1 417,4	-2 202,1	-3 945,1	-5 528,4
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	-220,8	-314,7	-566,7	-900,2
- emerytalne	-98,5	-110,2	-266,4	-306,0
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-67,1	-94,8	-176,4	-296,5
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 981,1	3 796,0	7 696,9	9 846,1
D. Pozostałe przychody operacyjne	625,5	707,3	1 890,6	2 026,7
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	13,7	1,2
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,3	6,1	0,3	6,1
IV. Inne przychody operacyjne	625,2	701,2	1 876,6	2 019,4
E. Pozostałe koszty operacyjne	-3 415,8	-3 265,6	-10 019,9	-8 170,8
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-1,2	-13,9
III. Inne koszty operacyjne	-3 415,8	-3 265,6	-10 018,7	-8 156,9
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	190,8	1 237,7	-432,4	3 702,0
G. Przychody finansowe	3,1	7,7	6,0	19,0
I. Dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
II. Odsetki	3,1	7,6	6,0	18,7
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-	0,1	-	0,3
H. Koszty finansowe	-637,7	-664,6	-1 932,8	-1 921,7
I. Odsetki	-581,4	-601,1	-1 758,6	-1 772,1
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV. Inne	-56,3	-63,5	-174,2	-149,6
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-443,8	580,8	-2 359,2	1 799,3
K. Odpis wartości firmy	-	-3,6	-2,3	-10,7
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	-	-3,6	-2,3	-10,7
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
L. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	13,6
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	-	-	-	13,6
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
M. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-
N. Zysk (strata) brutto	-443,8	577,2	-2 361,5	1 802,2
O. Podatek dochodowy	-331,6	205,4	-336,2	-2,6
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
R. Zysk (strata) mniejszości	-	-	-	-
S. Zysk (strata) netto	-775,4	782,6	-2 697,7	1 799,6

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w tys. PLN)	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 684,8	21 236,6	20 794,4	21 780,9
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 684,8	21 236,6	20 794,4	21 780,9
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 418,3	7 418,3	7 418,3	7 418,3
1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 418,3	7 418,3	7 418,3	7 418,3
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 950,4	12 650,9	12 650,9	15 363,5
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 950,4	12 650,9	12 950,4	12 650,9
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-412,0	-92,0	-224,7	-14,5
3.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-590,3	-149,6	-590,3	-149,6
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-15 497,6	-15 497,6	-15 497,6	-15 497,6
4.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-15 497,6	-15 497,6	-15 497,6	-15 497,6
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	14 225,7	16 757,0	16 447,5	14 511,2
5.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	14 225,7	16 757,0	16 148,0	15 740,0
6. Wynik netto	-775,4	782,6	-2 697,7	1 799,6
a) zysk (strata) netto	-775,4	782,6	-2 697,7	1 799,6
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 731,1	21 961,6	17 731,1	21 961,6
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 731,1	21 961,6	17 731,1	21 961,6

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-775,4	782,6	-2 697,7	1 799,6
II. Korekty razem	5 156,5	4 845,7	10 012,7	1 060,0
1. Zyski (straty) mniejszości	-	-	-	-
2. Amortyzacja	44,8	53,0	141,3	157,5
3. Odpis wartości firmy	-	3,6	2,3	10,7
4. Odpis ujemnej wartości firmy	-	-	-	-13,6
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	631,1	653,9	1 926,1	1 910,5
6. Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-	-	-13,7	-1,2
7. Zmiana stanu rezerw	15,3	16,9	15,4	36,3
8. Zmiana stanu należności	2 536,7	3 139,6	4 912,5	-1 973,6
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 025,1	92,3	2 174,7	-248,5
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	903,5	886,4	854,1	1 181,9
11. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 381,1	5 628,3	7 315,0	2 859,6
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	-	-	13,7	1,2
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	13,7	1,2
2. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
II. Wydatki	-8,3	-65,5	-51,3	-323,6
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-0,4	-26,9	-6,5	-158,0
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-7,9	-38,6	-44,8	-165,6
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach - nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8,3	-65,5	-37,6	-322,4
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	573,5	-	873,5	12 992,0
1. Kredyty i pożyczki	573,5	-	573,5	5 602,0
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	300,0	7 390,0
II. Wydatki	-4 848,4	-2 054,5	-5 786,8	-10 565,0
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-1 483,8	-	-1 483,8
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-	-	-4 010,6
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-3 900,0	-	-3 900,0	-3 011,0
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
6. Odsetki	-837,9	-564,6	-1 757,8	-1 767,4
7. Inne wydatki finansowe	-110,5	-6,1	-129,0	-292,2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 274,9	-2 054,5	-4 913,3	2 427,0
D. Przepływy pieniężne netto razem	97,9	3 508,3	2 364,1	4 964,2
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	97,9	3 508,3	2 364,1	4 964,2
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 793,2	6 259,5	1 527,0	4 803,6
G. Środki pieniężne na koniec okresu	3 891,1	9 767,8	3 891,1	9 767,8
- o ograniczonej możliwości dysponowania	155,0	191,6	155,0	191,6

II. Jednostkowy raport kwartalny

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku wyników (w tys. PLN)	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	-	-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	-203,4	-346,6	-621,6	-1 235,4
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-203,4	-346,6	-621,6	-1 235,4
Wynik na działalności finansowej	1 337,9	-496,4	1 884,3	1 415,6
Zysk (strata) brutto	1 134,5	-843,0	1 262,7	180,2
Zysk (strata) netto	918,9	-683,2	1 022,7	145,0

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu (w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2018
Aktywa razem	55 293,6	56 010,2
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	17 074,1	19 642,3
Środki pieniężne na koniec okresu	10,6	77,8
Kapitał (fundusz) własny	20 801,1	20 064,6
Zobowiązania długoterminowe	33 533,4	17 113,5
Zobowiązanie krótkoterminowe	894,3	18 702,7

2. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki

W omawianym kwartale spółka SMS Kredyt Holding S.A. wypracowała zysk netto na poziomie 918,9 tys. PLN. Znaczący wpływ na osiągnięty wynik miała wypłata dochodu KREOS NS FIZ w wysokości 2 000,0 tys. PLN.

Spółka nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej. Spółka w dalszym ciągu będzie wypracowywać przychody z prowadzonej działalności finansowej i inwestycyjnej. Głównymi kosztami Spółki są koszty finansowe związane z obsługą wyemitowanych obligacji, koszty kredytu bankowego, a także koszty usług obcych oraz wynagrodzeń.

3. Jednostkowy bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2019 r.

Bilans jednostkowy - Aktywa (w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	37 823,1	35 750,1
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	36 737,1	34 477,0
1. Długoterminowe aktywa finansowe	36 737,1	34 477,0
a) w jednostkach powiązanych	36 737,1	34 477,0
- udziały lub akcje	5 056,2	956,3
- inne papiery wartościowe	31 611,0	33 520,7
- udzielone pożyczki	69,9	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 086,0	1 273,1
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 086,0	1 273,1
B. Aktywa obrotowe	17 470,5	20 260,1
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	17 074,1	19 642,3
1. Należności od jednostek powiązanych	17 074,1	19 642,3
a) inne	17 074,1	19 642,3
2. Należności od pozostałych jednostek	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	302,2	521,5
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	302,2	521,5
a) w jednostkach powiązanych	291,6	443,7
- udziały lub akcje	291,6	291,6
- udzielone pożyczki	-	152,1
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10,6	77,8
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	10,6	77,8
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94,2	96,3
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
D. Udziały (akcje) własne	-	-
Aktywa razem	55 293,6	56 010,2

Bilans jednostkowy – Pasywa (w tys. PLN)	30.09.2019	30.09.2018
A. Kapitał (fundusz) własny	20 801,1	20 064,6
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 418,3	7 418,3
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	12 950,4	12 650,9
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-590,3	-149,6
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	1 022,7	145,0
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 492,5	35 945,6
I. Rezerwy na zobowiązania	4,2	2,3
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4,2	2,3
II. Zobowiązania długoterminowe	33 533,4	17 113,5
1. Wobec jednostek powiązanych	3 365,7	350,0
2. Wobec pozostałych jednostek	30 167,7	16 763,5
a) kredyty i pożyczki	9 985,9	9 378,3
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	20 181,8	7 385,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	894,3	18 702,7
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	864,9	2 216,2
a) z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności do 12 miesięcy	-	3,7
b) inne	864,9	2 212,5
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	29,4	16 486,5
a) kredyty i pożyczki	2,5	40,7
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4,3	16 381,6
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	17,8	41,8
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	4,8	22,4
IV. Rozliczenia międzyokresowe	60,6	127,1
1. Inne rozliczenia międzyokresowe - krótkoterminowe	60,6	127,1
Pasywa razem	55 293,6	56 010,2

Jednostkowy rachunek zysków i strat (w tys. PLN)	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, tym:	-	-	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-	-	-
II. Zmiana stanu produktów	-	-	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	-203,4	-346,6	-621,6	-1 235,4
I. Amortyzacja	-	-	-	-
II. Zużycie materiałów i energii	-0,6	-0,6	-2,4	-1,8
III. Usługi obce	-140,1	-249,5	-407,4	-875,6
IV. Podatki i opłaty	-1,6	-23,5	-13,9	-89,2
V. Wynagrodzenia	-51,3	-51,3	-168,7	-204,9
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	-2,5	-2,8	-7,5	-7,8
- emerytalne	-1,4	-1,4	-4,2	-4,2
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-7,3	-18,9	-21,7	-56,1
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-203,4	-346,6	-621,6	-1 235,4
D. Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV. Inne przychody operacyjne	-	-	-	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	-	-	-	-
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-203,4	-346,6	-621,6	-1 235,4
G. Przychody finansowe	2 011,9	220,5	3 919,2	3 462,4
I. Dywidendy i udziały w zyskach	2 000,0	-	2 600,0	1 245,2
II. Odsetki, w tym:	11,9	3,3	14,7	9,9
- od jednostek powiązanych	11,9	3,3	14,7	9,8
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	217,1	1 304,5	2 207,0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
V. Inne	-	0,1	-	0,3
H. Koszty finansowe	-674,0	-716,9	-2 034,9	-2 046,8
I. Odsetki w tym:	-621,2	-653,4	-1 864,4	-1 906,1
- dla jednostek powiązanych	-41,7	-52,3	-107,7	-178,8
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	-	-	-
IV. Inne	-52,8	-63,5	-170,5	-140,7
I. Zysk (strata) brutto	1 134,5	-843,0	1 262,7	180,2
J. Podatek dochodowy	-215,6	159,8	-240,0	-35,2
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
L. Zysk (strata) netto	918,9	-683,2	1 022,7	145,0

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (w tys. PLN)	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 060,5	20 805,4	20 144,0	21 538,5
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	20 060,5	20 805,4	20 144,0	21 538,5
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	7 418,3	7 418,3	7 418,3	7 418,3
1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	7 418,3	7 418,3	7 418,3	7 418,3
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 950,4	12 650,9	12 650,9	15 363,5
2.1. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 950,4	12 650,9	12 950,4	12 650,9
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-412,0	-92,0	-224,7	-14,5
3.1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-590,3	-149,6	-590,3	-149,6
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	103,8	828,2	299,5	-1 228,8
5.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	103,8	828,2	-	-
6. Wynik netto	918,9	-683,2	1 022,7	145,0
a) zysk (strata) netto	918,9	-683,2	1 022,7	145,0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 801,1	20 064,6	20 801,1	20 064,6
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 801,1	20 064,6	20 801,1	20 064,6

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	III kwartał 2019	III kwartał 2018	III kwartał 2019 narastająco	III kwartał 2018 narastająco
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	918,9	-683,2	1 022,7	145,0
II. Korekty razem	-1 157,4	314,6	-1 661,2	-1 261,6
1. Amortyzacja	-	-	-	-
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 291,3	757,7	-568,6	820,6
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-217,1	-1 304,5	-2 207,0
4. Zmiana stanu rezerw	-0,2	0,6	1,4	-2,6
5. Zmiana stanu należności	-	0,2	8,9	-
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-48,7	-108,1	-55,1	28,2
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	182,8	-118,7	256,7	99,2
8. Inne korekty z działalności operacyjnej	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-238,5	-368,6	-638,5	-1 116,6
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	5 225,6	4 625,5	6 004,6	8 875,2
1. Z aktywów finansowych, w tym:	5 225,6	4 625,5	6 004,6	8 875,2
a) w jednostkach powiązanych	5 225,6	4 625,5	6 004,6	8 875,2
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
II. Wydatki	-3 000,0	-	-3 000,0	-11 800,0
1. Na aktywa finansowe, w tym:	-3 000,0	-	-3 000,0	-11 800,0
a) w jednostkach powiązanych	-3 000,0	-	-3 000,0	-11 800,0
b) w pozostałych jednostkach - nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
2. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 225,6	4 625,5	3 004,6	-2 924,8
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 955,0	1 000,0	4 145,0	16 590,0
1. Kredyty i pożyczki	2 955,0	1 000,0	3 845,0	9 200,0
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	300,0	7 390,0
II. Wydatki	-4 932,4	-5 233,5	-6 532,5	-12 752,7
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-1 483,8	-	-1 483,8
3. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-3 100,0	-650,0	-6 100,0
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-3 900,0	-	-3 900,0	-3 011,0
5. Odsetki	-931,2	-643,6	-1 862,8	-1 890,2
6. Inne wydatki finansowe	-101,2	-6,1	-119,7	-267,7
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 977,4	-4 233,5	-2 387,5	3 837,3
D. Przepływy pieniężne netto razem	9,7	23,4	-21,4	-204,1
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	9,7	23,4	-21,4	-204,1
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,9	54,4	32,0	281,9
G. Środki pieniężne na koniec okresu	10,6	77,8	10,6	77,8
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

III. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Dane finansowe zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej powyżej 1 500 PLN oraz nieprzekraczającej 3 500 PLN obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Spółki z Grupy Kapitałowej stosują dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla rzeczowych środków trwałych:

- Maszyny i urządzenia 20%
- Sprzęt komputerowy 20 - 50%
- Inwestycje w obcych środkach trwałych 20 - 50%

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- Inne wartości niematerialne i prawne 20 - 50%

Dla wartości firmy: 20%

b. Inwestycje o charakterze trwałym

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczane do aktywów trwałych są wycenione według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

c. Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny rynkowej.

Skutki zmian wartości inwestycji krótkoterminowych wpływają w pełnej wysokości odpowiednio na przychody lub koszty finansowe.

d. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, o ile nie odbiega ona istotnie od skorygowanej ceny nabycia. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten

dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

e. Należności z tytułu udzielonych pożyczek

Należności z tytułu udzielonych pożyczek obejmują kwotę wypłaconą pożyczkobiorcy (kapitał) oraz przychody do otrzymania. Na przychody do otrzymania składają się wszelkie koszty i opłaty związane z pożyczką, stanowiące przychód Grupy SMS Kredyt Holding S.A. Należności te obejmują również odsetki umowne naliczone za okres od udzielenia do terminu wymagalności.

Należności z tytułu pożyczek udzielonych przez Grupę SMS Kredyt Holding S.A. są rozpoznawane w bilansie w momencie wypłaty środków pożyczkobiorcy.

Wartość należności wykazana jest w skonsolidowanym bilansie z zachowaniem zasady ostrożności, tj. w wartości pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Należności wynikające z odsetek karnych oraz innych opłat dodatkowych związanych z nieterminową spłatą pożyczek nie są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym do momentu zapłaty.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu kwot wypłaconych pożyczkobiorcom zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych, odpisy dotyczące należności z tytułu nieotrzymanych przychodów pomniejszają odpowiednio wielkość tych przychodów. Odpisy aktualizujące tworzone są na wszystkie wierzytelności o przeterminowaniu powyżej 30 dni dla pożyczek jednoratowych i 90 dni dla pożyczek wieloratowych. Grupa SMS Kredyt Holding S.A. tworzy odpis aktualizujący do wysokości wartości odzyskiwanej.

Ze względu na fakt, iż udzielanie pożyczek jest podstawową działalnością Grupy kapitałowej, Grupa wykazuje w skonsolidowanym bilansie saldo należności z tytułu udzielonych pożyczek w pozycji: należności - inne.

f. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

g. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Grupy SMS Kredyt Holding S.A. do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Emitenta. Ponadto do kapitału zapasowego zalicza się również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

h. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Grupa SMS Kredyt Holding S.A. dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Opłacone wpisy i zaliczki komornicze zostają zakwalifikowane do rozliczeń międzyokresowych do momentu ich spłaty przez dłużnika lub powstania zdarzenia o dużym prawdopodobieństwie nieściągalności ich od dłużnika.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Grupa SMS Kredyt Holding S.A. tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Grupy przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

i. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, spółki Grupy tworzą rezerwę i ustalają aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

j. Instrumenty finansowe

W przypadku nabycia aktywów finansowych, wycenia się je w cenie poniesionych wydatków (wartość nominalna wraz z kosztami transakcji poniesionymi bezpośrednio w związku z nabyciem aktywów finansowych).

Na dzień bilansowy aktywa przeznaczone do obrotu oraz dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej, zaś aktywa utrzymywane do terminu wymagalności oraz pożyczki udzielone przez Grupę SMS Kredyt Holding S.A., w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych zakwalifikowanych do kategorii przeznaczonych do obrotu (w tym instrumentów pochodnych) oraz aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej (z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych), odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych. Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części nie stanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

k. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Grupa Kapitałowa stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży głównie z udzielania i sprzedaży pożyczek (w spółce SMS Kredyt sp. z o.o.) oraz ze świadczenia usług przekazów pieniężnych (w spółce Profeskasa S.A.).

Przychody z udzielania pożyczek obejmują: odsetki od pożyczek, opłatę operacyjną za obsługę udzielonych pożyczek oraz inne prowizje i opłaty.

Ze względu na fakt, że udzielanie pożyczek stanowi jedną z podstawowych działalności Grupy SMS Kredyt Holding S.A., wszelkie przychody z tego tytułu (także odsetki) wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji „przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi”.

Przychody z tytułu pożyczek rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w czasie, z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej. Przychody wynikające z umów pożyczek ujmowane są w przychodach z uwzględnieniem zasady ostrożności. Przychody z tytułu odsetek karnych, opłat i prowizji związanych z nieterminową spłatą zobowiązań klientów wykazywane są w rachunku zysków i strat w momencie ich otrzymania.

W przypadku przychodów ze świadczenia usług przekazów pieniężnych przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych, które można wiarygodnie wycenić. Przychody wykazuje się z wyłączeniem należnego podatku od towarów i usług.

Momentem sprzedaży jest wykonanie usługi i w szczególności pobranie opłaty za usługę przekazu środków pieniężnych. Do przychodów ze sprzedaży usług zalicza się przede wszystkim przychody ze świadczenia usług przekazów pieniężnych na rzecz klientów indywidualnych oraz pośrednictwa w zakresie sprzedaży pożyczek i innych produktów finansowych.

W przypadku pozostałych przychodów, przychodem ze sprzedaży usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania wpływają na wynik operacji finansowych.

I. Zasady konsolidacji

Jednostka dominująca obejmuje skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej. Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej sumuje się kwoty poszczególnych pozycji:

- 1) bilansów,
- 2) rachunków zysków i strat,
- 3) rachunków przepływów pieniężnych,
- 4) zestawień zmian w kapitale własnym,

jednostki dominującej i poszczególnych jednostek zależnych, bez względu na udział jednostki dominującej we własności jednostek zależnych.

Na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą nad jednostką zależną ustala się wartość godziwą aktywów netto jednostki zależnej, rozliczając tę wartość proporcjonalnie do udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki grupy kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz udziałowców mniejszościowych.

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy wykazuje się odpowiednio w pozycji "Odpis wartości firmy - jednostki zależne" lub "Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne", według zasad określonych w ustawie, począwszy od miesiąca, w którym objęto kontrolę nad jednostką zależną. Jeżeli składnik aktywów "wartość firmy" uległ trwałej utracie wartości, to dokonuje się odpisu tej wartości na skonsolidowany rachunek zysków i strat.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Dane jednostki zależnej o innym okresie obrotowym zostają przekształcone i przedstawione zgodnie z okresem sprawozdawczym Grupy Kapitałowej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy SMS Kredyt Holding S.A., w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

IV. Podstawowe informacje o Emitencie

1. Grupa Kapitałowa

W Grupie Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A. działalność operacyjna prowadzona jest przez spółkę SMS Kredyt sp. z o.o. zajmującą się działalnością pożyczkową oraz przez spółkę Profeskasa S.A. powstałą w 2012 roku i będącą Krajową Instytucją Płatniczą.

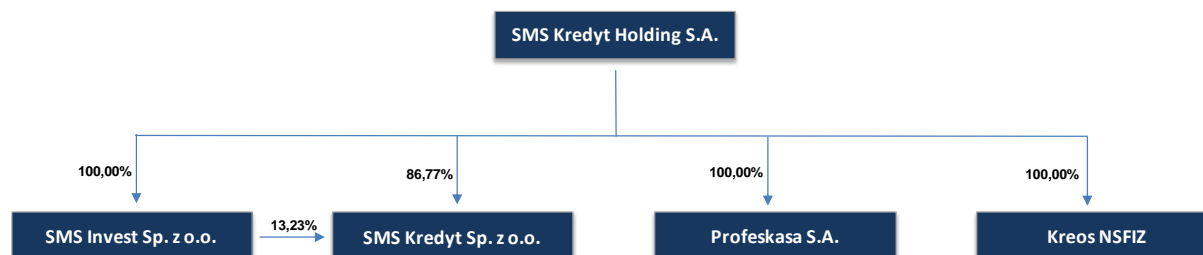
Działalność SMS Kredyt Holding S.A. („Spółka”) ma charakter spółki holdingowej. Spółka bezpośrednio oraz poprzez inną spółkę jest łącznie właścicielem 100% udziałów w SMS Kredyt sp. z o.o. oraz prowadzi na jej rzecz działalność nadzorczą i doradczą. Spółka SMS Kredyt Holding S.A. jest także odpowiedzialna za działania mające na celu pozyskiwanie finansowania dla rozwoju Grupy Kapitałowej.

SMS Kredyt sp. z o.o. działa jako instytucja pożyczkowa. Główna działalność spółki polega na udzielaniu osobom fizycznym, jak również przedsiębiorcom, pożyczek pieniężnych w kwocie do 15 tys. PLN na okres do 36 miesięcy. Produkty dystrybuowane są w oparciu o współpracę z pośrednikami finansowymi z całej Polski oraz kanały zdalne.

KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych dnia 3 września 2015 roku pod numerem RFI 1197. Fundusz został utworzony na potrzeby działalności inwestycyjnej SMS Kredyt Holding S.A. Jedynym uczestnikiem Funduszu jest SMS Kredyt Holding S.A., a przedmiotem inwestycji są wierzytelności powstałe z tytułu udzielonych pożyczek pieniężnych. SMS Kredyt sp. z o.o. na podstawie posiadanego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami funduszu sekurytyzacyjnego oraz umowy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych zarządza KREOS NSFIZ.

Działalność operacyjna spółki Profeskasa S.A. (zarejestrowanej w rejestrze krajowych instytucji płatniczych KNF pod nr IP25/2014) polega na tworzeniu i obsłudze sieci agencyjnej punktów, które działają na rynku płatności. Profeskasa S.A. oferuje kompleksowe rozwiązania o charakterze prawnym, informatycznym, organizacyjnym i kapitałowym, które pozwalają na prowadzenie działalności w postaci punktów przyjmujących płatności masowe zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Poniżej przedstawiony został schemat Grupy Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A. wg stanu na dzień 30 września 2019 roku.



Dnia 6 września 2019 roku Spółka SMS Kredyt Sp. z o.o. otrzymała postanowienie sądu o zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego do wartości 4 725,0 tys. PLN. Wszystkie nowoutworzone 60 000 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy, objęła Spółka SMS Kredyt Holding S.A., w związku z czym Emitent jest właścicielem 86,77% udziałów w spółce zależnej.

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

Skład Grupy Kapitałowej	Opis	Metoda konsolidacji	Posiadany udział
SMS Kredyt Holding S.A.	Jednostka dominująca	Pełna	
SMS Kredyt sp. z o.o.	Jednostka zależna	Pełna	100,00%
SMS Invest sp. z o.o.	Jednostka zależna	Pełna	100,00%
Kreos NSFIZ	Jednostka zależna	Pełna	100,00%
Profeska S.A.	Jednostka zależna	Pełna	100,00%

2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Poniżej zaprezentowano skład Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień przekazania niniejszego raportu.

Zarząd	Stanowisko
Daniel Meniów	Członek Zarządu
Wioletta Bartkowiak	Członek Zarządu
Krzysztof Nadolski	Członek Zarządu

Dnia 14 listopada 2019 roku Pan Michał Stanioch zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. W związku z tym uchwałą nr 1 z dnia 14 listopada 2019 Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Olejarza do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu i Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy począwszy od 14 listopada 2019 roku.

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

3. Akcjonariat

Akcjonariat	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Janusz Tchórzewski	8 091 664	54,5382%	8 091 664	54,5382%
Agata Uchmanowicz	3 146 133	21,2050%	3 146 133	21,2050%
Pozostali	3 598 903	24,2568%	3 598 903	24,2568%
łącznie	14 836 700	100,0000%	14 836 700	100,0000%

Tabela powyżej przedstawia akcjonariat na dzień 30 września 2019 roku. Na dzień przekazania raportu dwóch akcjonariuszy posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta oraz Grupę Kapitałową, w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 30 września 2019 roku w Grupie SMS Kredyt Holding S.A. zatrudnionych było 63,69 w przeliczeniu na pełne etaty, spółka SMS Kredyt Holding S.A. oraz spółka SMS Invest sp. z o.o. nie zatrudniały pracowników.

V. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej

W omawianym kwartale podejmowane były działania związane z poszukiwaniem nowych źródeł finansowania, optymalizowaniem procesów oraz rozwijaniem systemu informatycznego. Nasze główne działania koncentrowały się na poszukiwaniu nowych partnerów sekurytyzacji. Rozmowy w tym zakresie są w dalszym ciągu prowadzone.

Poza tym w ramach przeglądu opcji strategicznych analizujemy również inne możliwości finansowania dalszego rozwoju działalności pożyczkowej. W szczególności rozważamy możliwość pozyskania partnera strategicznego (branżowego lub finansowego). Wybraliśmy do tego procesu profesjonalnego doradcę i wraz z nim analizujemy możliwości rynkowe poprzez kontakty z podmiotami zajmującymi się finansowaniem.

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 KREOS NSFIZ stanowiących zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez SMS Kredyt Holding S.A. 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 2 sierpnia 2019 roku KREOS NSFIZ zawarł Umowy Ramowe o współpracy w zakresie sekurytyzacji z wszystkimi wymienionymi poniżej Funduszami EQUES.

- 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 umów jest stała współpraca w zakresie sekurytyzacji. Umowy zostały zawarte na czas określony do dnia 31 października 2020 roku.

Dnia 20 sierpnia 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na SATURN TFI S.A. karę finansową i cofnęła zezwolenie 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 KREOS NSFIZ reprezentowanym przez depozytariusza. Na mocy niniejszej umowy Spółka mogła świadczyć usługi pomocnicze zlecone przez depozytariusza funduszu do momentu przejścia 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. Niniejsza 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 jest Santander Bank Polska S.A., a termin spłaty przypada na 30 listopada 2019 roku. Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wystawiony przez SMS Kredyt sp. z o.o., wraz z deklaracją wekslową oraz kaucja środków pieniężnych, w rozumieniu art. 102 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe do kwoty 4 000,0 tys. PLN. Spółka może korzystać z kredytu do kwoty znajdującej się na rachunku kaucji. Wartość limitu kredytowego przyznanego Spółce na dzień przekazania raportu wynosi 575 tys. PLN.

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

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, a zwolnione na jego podstawie certyfikaty zabezpieczały spłacone w całość 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.

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 tys. PLN, a dzień spłaty kredytu został określony na 30 września 2021 roku.

W związku z cofnięciem przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na prowadzenie działalności związanej m.in. z zarządzaniem funduszami inwestycyjnymi przez SATURN TFI S.A. trwały prace związane z poszukiwaniem nowego TFI.

W dniu 14 listopada 2019 roku depozytariusz Funduszu KREOS NSFIZ przekazał zarządzanie Funduszem Towarzystwu Funduszy Inwestycyjnych IPOPEMA TFI S.A., a Emitent zawarł z tym Towarzystwem umowę, której przedmiotem jest współpraca w zakresie zarządzania i administrowania funduszem KREOS NSFIZ, którego Emitent jest jedynym uczestnikiem.

W tym samym dniu Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych IPOPEMA TFI S.A. zawarło umowę ze spółką SMS Kredyt Sp. z o.o., na mocy której Towarzystwo przekazało Spółce zarządzanie sekurytyzowanymi wierzytelnościami Funduszu KREOS NSFIZ.

Dnia 14 listopada 2019 roku Pan Michał Stanioch zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta i spółek zależnych. W związku z tym uchwałą nr 1 z dnia 14 listopada 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej Pana Jarosława Olejarza do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu i Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy począwszy od 14 listopada 2019 roku.

VI. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji prognoz jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych

Nie publikowano jednostkowych ani skonsolidowanych prognoz wyników finansowych.