

# **SMS KREDYT HOLDING S.A.**



---

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2017 ROK**

Wrocław, 21 marca 2018 roku

**Spis treści**

<b>I. Informacje ogólne.....</b>	<b>3</b>
1. Podstawowe dane Spółki.....	3
2. Informacja o działalności Spółki.....	3
3. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku.....	3
4. Akcjonariat Spółki.....	4
<b>II. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....</b>	<b>4</b>
1. Aktualna sytuacja finansowa.....	4
2. Przewidywana sytuacja finansowa.....	7
<b>III. Przewidywany rozwój jednostki.....</b>	<b>7</b>
<b>IV. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).....</b>	<b>7</b>
<b>V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....</b>	<b>7</b>
<b>VI. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych.....</b>	<b>7</b>
<b>VII. Instrumenty finansowe.....</b>	<b>8</b>
1. Ryzyko związane z utratą płynności, na jakie narażona jest jednostka.....	8
2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	8
<b>VIII. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....</b>	<b>9</b>
<b>IX. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.....</b>	<b>9</b>

## I. Informacje ogólne

### 1. Podstawowe dane Spółki

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

SMS Kredyt Holding S.A.  
ul. Świętego Mikołaja 8-11  
50-125 Wrocław  
tel.: 71 719 33 02  
fax: 71 719 33 79  
email: [smsholding@smskredyt.pl](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. Informacja o działalności Spółki

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

- SMS Kredyt sp. z o.o. będąca instytucją pożyczkową, której działalność polega na udzielaniu pożyczek gotówkowych osobom fizycznym jak również przedsiębiorcom. Spółka działa od 2007 roku na terenie całej Polski i udziela pożyczek na kwoty do 15 tys. PLN na okres do 48 miesięcy,
- Profeskasa S.A. będąca krajową instytucją płatniczą, której działalność polega na budowaniu sieci agencyjnej punktów zajmujących się obsługą płatności,
- KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty utworzony w celu prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

### 3. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku

Zarząd	Stanowisko
Michał Stanioch	Prezes Zarządu
Lucyna Haśnik	Członek Zarządu
Wioletta Bartkowiak	Członek Zarządu
Daniel Meniów	Członek Zarządu

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Zarząd Spółki składał się z:

Zarząd	Stanowisko
Michał Stanioch	Prezes Zarządu
Wioletta Bartkowiak	Członek Zarządu
Daniel Meniów	Członek Zarządu

W 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu spółki SMS Kredyt Holding S.A.

- Dnia 1 września 2017 roku Rada Nadzorcza powzięła uchwałę, na mocy której powołała z dniem 1 września 2017 roku do składu Zarządu Panią Wiolettę Bartkowiak, na wspólną pięcioletnią kadencję, która najpóźniej upłynie z odbyciem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020,

- 3 listopada 2017 roku Pani Lucyna Haśnik złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec roku obrotowego 2017.

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

#### 4. Akcjonariat Spółki

Tabela prezentuje strukturę własności kapitału zakładowego spółki SMS Kredyt Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2017 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 31 grudnia 2017 roku dwóch akcjonariuszy posiadało co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## II. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

### 1. Aktualna sytuacja finansowa

Spółka SMS Kredyt Holding S.A. w omawianym okresie poniosła stratę na poziomie 1 228,8 tys. PLN. Spółka nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej. Spółka uzyskuje przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych spółkom zależnym. W 2017 roku Spółka uzyskała przychód z tytułu wypłaty dochodu z funduszu KREOS NSFIZ. Głównymi kosztami Spółki są koszty finansowe związane z obsługą wyemitowanych obligacji, kredytu bankowego, pożyczek otrzymanych od spółki zależnej oraz koszty Zarządu.

Spółka w dalszym ciągu zamierza pozyskiwać finansowanie dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz czerpać zyski z działalności inwestycyjnej i finansowej.

3 sierpnia 2017 roku Spółka złożyła zapis na 35 165 sztuk certyfikatów inwestycyjnych KREOS NSFIZ o łącznej wartości 5 000,1 tys. PLN. Zostały one przydzielone spółce SMS Kredyt Holding S.A. w dniu 4 sierpnia 2017 roku.

Skrócony bilans i rachunek zysków i strat przedstawiają tabele poniżej:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>32 210,3</b>	<b>26 991,5</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	30 931,0	25 930,9
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	30 931,0	25 930,9
a) w jednostkach powiązanych	30 931,0	25 930,9
- udziały lub akcje	1 247,9	1 247,9
- inne papiery wartościowe	29 683,1	24 683,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 279,3	1 060,6
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 279,3	1 060,6
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>17 578,5</b>	<b>20 420,7</b>
I. Zapasy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	17 074,1	18 651,1
1. Należności od jednostek powiązanych	17 074,1	18 651,1
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	0,4
- do 12 miesięcy	-	0,4
b) inne	17 074,1	18 650,7
III. Inwestycje krótkoterminowe	453,0	1 739,3
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	453,0	1 739,3
a) w jednostkach powiązanych	171,1	158,0
- udzielone pożyczki	171,1	158,0
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	281,9	1 581,3
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	281,9	1 581,3
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51,4	30,3
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>-</b>	<b>86,5</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>49 788,8</b>	<b>47 498,7</b>

	31.12.2017	31.12.2016
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>21 538,5</b>	<b>25 835,6</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	7 418,3	7 444,7
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 363,5	20 239,7
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	10 492,2	10 492,2
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	-14,5	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-14,5	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	250,0
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	250,0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	-1 228,8	-2 098,8
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>28 250,3</b>	<b>21 663,1</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	4,9	2,5
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4,9	2,5
II. Zobowiązania długoterminowe	21 576,2	19 317,8
1. Wobec jednostek powiązanych	350,0	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	21 226,2	19 317,8
a) kredyty i pożyczki	4 870,6	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	16 355,6	19 317,8
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 648,3	1 704,9
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 544,4	1 279,5
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13,9	-
- do 12 miesięcy	13,9	-
b) inne	3 530,5	1 279,5
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 103,9	425,4
a) kredyty i pożyczki	21,6	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 056,4	401,9
c) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20,2	18,2
- do 12 miesięcy	20,2	18,2
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	5,7	5,3
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20,9	637,9
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20,9	637,9
- krótkoterminowe	20,9	637,9
<b>Pasywa razem</b>	<b>49 788,8</b>	<b>47 498,7</b>

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	-	-
B. Koszty działalności operacyjnej	-632,0	-1 950,9
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-632,0	-1 950,9
D. Pozostałe przychody operacyjne	-	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	-61,1	-50,2
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-693,1	-2 001,1
G. Przychody finansowe	1 145,1	2 479,6
H. Koszty finansowe	-1 954,7	-3 181,0
I. Zysk (strata) brutto	-1 502,7	-2 702,5
J. Podatek dochodowy	273,9	603,7
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
L. Zysk (strata) netto	-1 228,8	-2 098,8

## 2. Przewidywana sytuacja finansowa

Spółka w dalszym ciągu będzie pozyskiwała finansowanie dla Grupy Kapitałowej w formie obligacji i kredytu oraz inwestowała w kolejne serie certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusz KREOS NSFIZ. Spółka będzie ponosiła koszty związane z finansowaniem. Główne przychody Spółki będą pochodzić z prowadzonej przez nią działalności inwestycyjnej.

## III. Przewidywany rozwój jednostki

Spółka planuje w dalszym ciągu zapewniać rozwiązania pozwalające na finansowanie działalności Grupy Kapitałowej. SMS Kredyt Holding S.A. będzie również kontynuować działania mające na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej, w celu obniżenia kosztów jej funkcjonowania.

## IV. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

W roku 2017 Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

## V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2017 roku Spółka nie prowadziła działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

## VI. Informacja dotycząca nabycia akcji własnych

W dniu 15 czerwca 2016 roku Zarząd spółki SMS Kredyt Holding S.A. podjął uchwałę w przedmiocie rozpoczęcia „Programu Odkupu Akcji Własnych”. Program obejmował okres 12 miesięcy liczony od obowiązywania upoważnienia do nabywania akcji własnych udzielonego Zarządowi Spółki na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 grudnia 2015 roku.

Spółka SMS Kredyt Holding S.A. w okresie trwania Programu Odkupu nabyła łącznie 52 800 akcji własnych, które stanowiły 0,35% kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 0,35% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Łączna wysokość kwoty, za którą nabyto akcje wraz z kosztami nabycia akcji Spółki wyniosła 86,5 tys. PLN, co stanowi koszt wynoszący 1,64 PLN w przeliczeniu na 1 szt. akcji.

17 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki SMS Kredyt Holding S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu 52 800 sztuk akcji serii C nabytych w ramach Programu Odkupu. Umorzenie akcji nastąpiło poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki w kwocie 26 400 PLN.

W 2017 roku Spółka nie nabywała akcji w ramach „Programu Odkupu Akcji Własnych”.

Liczba akcji własnych nabytych w ramach „Programu Odkupu Akcji Własnych”:

Liczba akcji	Średnia cena zakupu	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
52 800	1,64 PLN	0,50 PLN	0,35%	0,35%

## VII. Instrumenty finansowe

### 1. Ryzyko związane z utratą płynności, na jakie narażona jest jednostka

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

W 2017 roku Spółka wyemitowała obligacje na łączną kwotę 350,0 tys. PLN o terminie wymagalności 3 lata i stałym oprocentowaniu 9,0 %. W tym samym okresie wykupiła terminowo obligacje o łącznej wartości 210,0 tys. PLN.

Poniższa tabela prezentuje stan obligacji na 31 grudnia 2017 roku:

Seria	Oprocentowanie	Data przydziału	Data wykupu	Kwota tys. PLN
1 Seria AK	9,0%	29 kwietnia 2015	29 kwietnia 2018	3 011,0
2 Seria AM	8,5%	26 lipca 2016	27 lipca 2019	5 000,0
3 Seria AN	8,5%	29 sierpnia 2016	30 sierpnia 2019	11 400,0
4 Seria AO	9,0%	1 czerwca 2017	1 czerwca 2020	350,0

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada zobowiązania wobec jednostek powiązanych wraz z odsetkami z tytułu pożyczek otrzymanych od spółki zależnej SMS Kredyt sp. z o.o. w kwocie 3 007,7 tys. PLN, z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wobec spółki zależnej Profeskasa S.A. w kwocie 358,0 tys. PLN, rozliczenia porozumienia trójstronnego między SMS Kredyt sp. z o.o., SMS Trinity sp. z o.o. oraz SMS Kredyt Holding S.A. w kwocie 514,8 tys. PLN, pozostałych rozrachunków w kwocie 1,6 tys. PLN od SMS Invest sp. z o.o. oraz 12,3 tys. PLN od Global Credit Development Fund Polska sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wobec pozostałych jednostek wynoszą na 31 grudnia 2017 roku 19 412,0 tys. PLN.

Spółka udzieliła pożyczkę spółce zależnej SMS Invest sp. z o.o., za którą należność na 31 grudnia 2017 roku wynosi 171,1 tys. PLN.

Poniżej w tabeli zostały przedstawione wskaźniki warunkujące prawo do żądania przymusowego przedterminowego wykupu obligacji w Grupie Kapitałowej 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	31.12.2017	31.12.2016
Wskaźnik zadłużenia dla obligacji serii AK	1,19	0,80
Wskaźnik zadłużenia dla obligacji serii AM, AN, AO	1,15	0,74

Wskaźnik zadłużenia dla obligacji serii AK: wskaźnik relacji zobowiązań krótko i długoterminowych pomniejszonych o posiadane środki pieniężne (w tym środki pieniężne złożone w formie kaucji jako zabezpieczenie dla kredytu zaciągniętego przez inne spółki z Grupy Kapitałowej SMS Kredyt Holding S.A.)/kapitał własny na poziomie skonsolidowanym.

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

Na 31 grudnia 2017 roku Wartość Aktywów Netto na certyfikat inwestycyjny KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie wynosiła 150,89 PLN. Spółka SMS Kredyt Holding S.A. nabyła wyżej wymienione certyfikaty po cenie nominalnej 100 PLN każdy za 246 830 sztuk oraz 142,19 PLN każdy za 35 165 sztuk certyfikatów inwestycyjnych.

### 2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka prowadząc swoją działalność narażona jest na ryzyko finansowe, a przede wszystkim na:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko płynności.



W celu ograniczenia ryzyka zmienności stopy procentowej kredytu rewolwingowego spółka SMS Kredyt Holding S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę „Interest Rate Swap”. Ponadto Spółka nie wykorzystuje w swojej działalności innych instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyka zmiany cen, ryzyka kredytowego oraz ryzyka płynności.

#### **Ryzyko zmiany cen**

Ryzyko cenowe oznacza ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami cen zużywanych materiałów i surowców. Spółka ocenia to ryzyko jako niskie, ponieważ wyniki Spółki nie są zależne od cen dostawców.

#### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe w Spółce wynika z pożyczek udzielonych spółkom zależnym na kwotę 145 tys. PLN. Ryzyko to jest związane z ewentualnym brakiem możliwości dokonania spłaty zobowiązania przez pożyczkobiorcę, a ekspozycja na to ryzyko jest równa wartości bilansowej tych instrumentów.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Spółki na ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest ze zmianą rynkowych stóp procentowych. Spółka SMS Kredyt Holding S.A. posiada pożyczkę udzieloną spółce zależnej, której oprocentowanie jest zależne od stopy referencyjnej. Zmiana tej stopy wpłynęłaby na zmianę przychodów finansowych.

Dodatkowo Spółka posiada kredyt rewolwingowy do kwoty 5 mln PLN o oprocentowaniu WIBOR 1M + 3%. W przypadku zmiany stopy WIBOR 1M o 1,00% rocznie koszty z tytułu odsetek uległyby zmianie o 50,0 tys. PLN. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka zawarła z Bankiem umowę „Interest Rate Swap”.

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

W 2017 roku na działalność Spółki miały istotny wpływ:

- Uzgodnienie i podpisanie planu połączenia spółek SMS Kredyt Holding S.A. i SMS Invest sp. z o.o.,
- Podjęcie uchwały o umorzeniu 52 800 sztuk akcji własnych,
- Wypłata dywidendy za rok obrotowy 2016,
- Zawarcie umowy kredytu rewolwingowego na 5 mln PLN z Bankiem Zachodnim WBK S.A.,
- Przydział 35 165 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ o wartości 142,19 PLN każdy oraz o łącznej wartości 5 000,1 tys. PLN.,
- Powołanie Pani Wioletty Bartkowiak w skład Zarządu Spółki,
- Rezygnacja Pani Lucyny Hańnik z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki,
- Zmiana towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszem KREOS NSFIZ z FinCrea TFI S.A. na SATURN TFI S.A.

Istotne zdarzenia po 2017 roku:

- Przeprowadzenie emisji obligacji serii AP zabezpieczonej zastawem rejestrowym na certyfikatach inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ,
- Umorzenie 19 063 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ o wartości 156,1 PLN każdy o łącznej wartości 2 975,7 tys. PLN,
- Przydział 48 379 sztuk certyfikatów inwestycyjnych funduszu KREOS NSFIZ o wartości 150,89 PLN każdy o łącznej wartości 7 299,9 tys. PLN.

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

- **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

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

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce**

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

- **Ryzyko zmian regulacji prawnych**

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

- **Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania są wciąż niejednolite. Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Spółka nie może wykluczyć w przyszłości zmian w przepisach podatkowych mogących mieć niekorzystny wpływ na działalność Spółki.

---

Michał Stanioch

Prezes Zarządu

---

Daniel Meniów

Członek Zarządu

---

Wioletta Bartkowiak

Członek Zarządu

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017 rok składa się z 10 kolejno ponumerowanych stron.