

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



---

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ZA 2016 ROK**

Wrocław, 21 marca 2017 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 2016 roku.....	3
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej wraz z podaniem ich przyczyn .....	4
5.	Akcjonariat spółki SMS Kredyt Holding S.A. ....	5
<b>II.</b>	<b>Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa .....</b>	<b>5</b>
1.	Aktualna sytuacja finansowa .....	5
2.	Przewidywana sytuacja finansowa .....	6
<b>III.</b>	<b>Przewidywany rozwój Grupy, w tym charakterystyka polityki w zakresie jego kierunków .....</b>	<b>6</b>
<b>IV.</b>	<b>Posiadane oddziały (zakłady).....</b>	<b>6</b>
<b>V.</b>	<b>Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....</b>	<b>6</b>
<b>VI.</b>	<b>Informacja dotycząca nabycia akcji własnych.....</b>	<b>6</b>
<b>VII.</b>	<b>Instrumenty finansowe .....</b>	<b>6</b>
1.	Ryzyko związane z utratą płynności, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa .....	6
2.	Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.....	7
<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>8</b>
1.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym.....	8
2.	Istotne zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły po dacie bilansowej do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego .....	8
<b>IX.</b>	<b>Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń .....</b>	<b>8</b>
<b>X.</b>	<b>Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>11</b>
<b>XI.</b>	<b>Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....</b>	<b>13</b>

## I. Informacje ogólne

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

SMS Kredyt Holding S.A. („Jednostka dominująca”) 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 ona 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 7.444.750,00 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 (dawniej SMS Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SMS Kredyt sp.j.), której działalność polega na udzielaniu pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. Spółka działa od 2007 roku na terenie całej Polski i udziela pożyczek na kwoty do 10 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 na rzecz Grupy.

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 2016 roku

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

Dnia 3 czerwca 2016 roku Zarząd spółki SMS Kredyt Holding S.A. został powołany na nową pięcioletnią kadencję.

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 Kęcierski	Członek Rady Nadzorczej
Karolina Lach-Guziak	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Lenart	Członek Rady Nadzorczej

Dnia 3 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza została powołana na nową pięcioletnią kadencję.

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

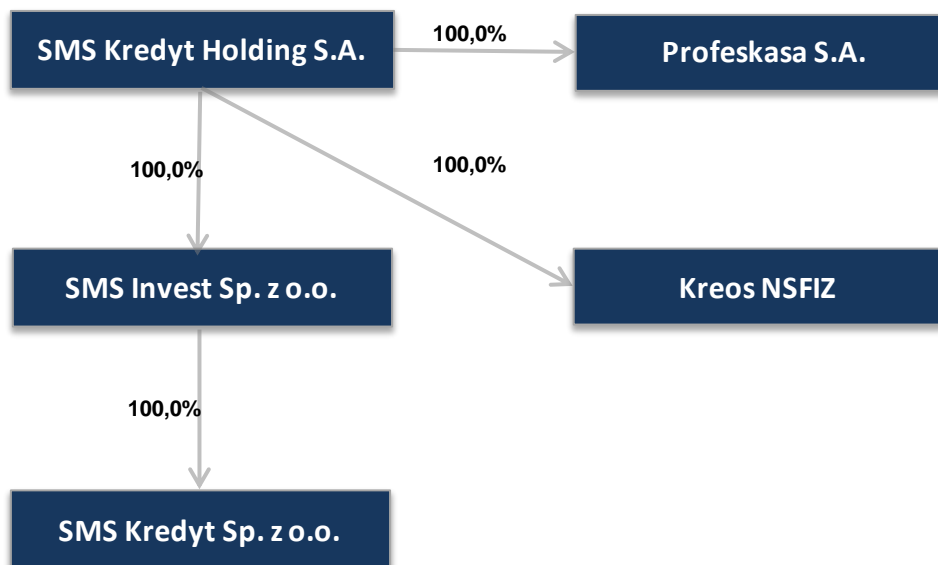
W ramach skonsolidowanych danych finansowych ujęto następujące spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

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	SMS Trinity sp. z o.o. <sup>1)</sup>	jednostka zależna	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	100,0%
5	Eroniada Ltd. <sup>2)</sup>	jednostka zależna	Sotiri Tofini 4, Agios Athanasios, Limassol 4102, Cyprus	100,0%
6	Profeskasa S.A.	jednostka zależna	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	100,0%
7	KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	jednostka zależna	ul. Wiosenna 5 53-017 Wrocław	100,0%

<sup>1)</sup> Spółka SMS Trinity sp. z o.o. została połączona 30 listopada 2016 roku jako spółka przejmowana ze spółką SMS Invest sp. z o.o.

<sup>2)</sup> Spółka Eroniada Ltd. została zlikwidowana, postępowanie likwidacyjne zostało zakończone 4 sierpnia 2016 roku.

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



W 2016 roku miały miejsce następujące zmiany w Grupie Kapitałowej:

- 1 kwietnia 2016 roku zarejestrowano przekształcenie spółki SMS Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SMS Kredyt sp.j. w spółkę SMS Kredyt sp. z o.o.,
- 19 kwietnia zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego spółki SMS Kredyt Holding S.A. z 7 500 000,00 PLN do 7 444 750 zł, w związku z umorzeniem 110 500 szt. akcji serii C. Obniżenie kapitału zakładowego związane było z umorzeniem akcji Spółki, w związku z przeprowadzonym skupem akcji własnych w 2014/2015,
- Spółka SMS Kredyt Holding odkupiła akcje spółki Profeskasa S.A., odpowiednio 0,23% udziałów w dniu 18 kwietnia oraz 4,35% udziałów w dniu 29 kwietnia, tym samym stając się właścicielem 100% akcji Profeskasa S.A.,
- 28 kwietnia zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego spółki SMS Invest sp. z o.o. w związku z dobrowolnym umorzeniem 99% udziałów,

- 4 sierpnia 2016 roku nastąpiło zakończenie postępowania likwidacyjnego spółki Eroniada Ltd. z siedzibą w Limassol, Republika Cypru,
- 30 listopada 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki SMS Trinity sp. z o.o. ze spółką SMS Invest sp. z o.o.

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

Tabela prezentuje strukturę własności kapitału zakładowego Spółki SMS Kredyt Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Akcjonariat	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Janusz Tchórzewski	8 091 664	54,3448%	8 091 664	54,3448%
Agata Uchmanowicz	3 146 133	21,1299%	3 146 133	21,1299%
Pozostali	3 651 703	24,5254%	3 651 703	24,5254%
<b>łącznie</b>	<b>14 889 500</b>	<b>100,0000%</b>	<b>14 889 500</b>	<b>100,0000%</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku wypracowała zysk na poziomie 6 388,6 tys. PLN. Grupa uzyskuje przychody głównie z udzielania pożyczek w spółce SMS Kredyt sp. z o.o. oraz ich sprzedaży 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 prowizje i opłaty, przychody ze sprzedaży pożyczek do podmiotów zewnętrznych oraz ze świadczenia usług przekazów pieniężnych na rzecz klientów indywidualnych, a także pośrednictwa w zakresie sprzedaży pożyczek i innych produktów finansowych.

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 Alior Bank S.A. (do sierpnia 2016 roku).

Przychody i koszty Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela:

Skonsolidowany rachunek wyników	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>44 102,2</b>	<b>32 355,3</b>
Odpisy aktualizujące naliczone odsetki i prowizje	-3 701,3	-2 848,6
Odpisy aktualizujące wartość udzielonego kapitału	-6 725,2	-4 798,9
<b>Przychody po kosztach ryzyka</b>	<b>33 675,7</b>	<b>24 707,8</b>
Koszty operacyjne	-25 654,4	-19 451,4
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>8 021,3</b>	<b>5 256,4</b>
Działalność finansowa	-1 781,8	-1 562,2
<b>Wynik z działalności gospodarczej</b>	<b>6 239,5</b>	<b>3 694,2</b>
Odpisy wartości firmy	-58,9	-57,5
<b>Wynik brutto</b>	<b>6 180,6</b>	<b>3 636,7</b>
Podatek	208,6	371,1
<b>Zysk mniejszości</b>	<b>0,6</b>	<b>1,0</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>6 388,6</b>	<b>4 006,8</b>

W 2016 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wyższe przychody, szczególnie na sprzedaży pożyczek do podmiotów zewnętrznych, co miało znaczący wpływ na wzrost wyniku z działalności operacyjnej w porównaniu z 2015 rokiem, mimo wyższych kosztów pośrednictwa finansowego spowodowanych wzrostem udzieleń.

## 2. Przewidywana sytuacja finansowa

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

Spółka SMS Kredyt sp. z o.o. planuje dalszy rozwój sprzedaży poprzez optymalizację kanałów dystrybucji oraz dostosowywanie oferty produktowej do zmieniających się oczekiwań klientów i dystrybutorów. Grupa SMS Kredyt Holding S.A. dąży do dalszego zwiększenia wyniku z działalności operacyjnej poprzez budowę własnego portfela pożyczek. Planowane są kolejne działania mające na celu uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej.

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

W 2017 roku Grupa będzie kontynuować działalność w zakresie udzielania pożyczek przez Spółkę SMS Kredyt sp. z o.o. Podejmowane będą dalsze działania w celu optymalizacji procesu udzielania pożyczek. Planowane jest aktywizowanie kanałów dystrybucji, zwłaszcza pośredników finansowych oraz kanał internetowy, co przełoży się na wyższe udzielenia. Grupa zamierza pozostać przy strategii pozyskiwania finansowania na rozwój poprzez sprzedaż portfeli wierzytelności do wyspecjalizowanych podmiotów, nie planuje w 2017 roku nowych emisji obligacji.

Planowane jest kontynuowanie procesu uproszczenia struktury Grupy, co będzie skutkowało spadkiem kosztów operacyjnych.

## IV. Posiadane oddziały (zakłady)

W roku 2016 Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie posiadały oddziałów (zakładów).

## V. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2016 roku Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie prowadziły 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.

Liczbę akcji własnych nabytych w ramach „Programu Odkupu Akcji Własnych” w 2016 roku:

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%

Liczba akcji własnych nabytych w ramach „Programu Odkupu Akcji Własnych” w 2015 roku:

Liczba akcji	Średnia cena zakupu	Wartość nominalna akcji	% udział w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
74 500	0,54 PLN	0,50 PLN	0,50%	0,50%

## VII. Instrumenty finansowe

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

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.

Spółka SMS Kredyt sp. z o.o. utrzymuje wysoki poziom finansowania poprzez sprzedaż portfeli wierzytelności do wyspecjalizowanych podmiotów. Podejście to pozwala Grupie SMS Kredyt szybciej rotować posiadanym kapitałem.

Oprócz posiadanego portfela pożyczek Grupa posiada następujące instrumenty finansowe:

- a) SMS Kredyt Holding S.A. na 31 grudnia 2016 roku posiada wyemitowane obligacje w kwocie nominalu równej 19 411 tys. PLN. Spółka w 2016 roku wyemitowała 16 400 tys. PLN obligacji o terminie wymagalności 3 lata i stałym oprocentowaniu 8,5%.

Poniższa tabela prezentuje stan obligacji na 31 grudnia 2016 roku:

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

- b) Spółka SMS Kredyt Holding S.A. do sierpnia 2016 roku posiadała lokatę w wysokości 13 140 tys. PLN, która stanowiła zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez spółkę SMS Kredyt sp. z o.o. o rocznym stałym oprocentowaniu równym 2,0%.
- c) Spółka SMS Kredyt sp. z o.o. posiadała do sierpnia 2016 roku kredyt odnawialny w wysokości 18 000 tys. PLN zabezpieczony lokatą. Kredyt ten posiadał oprocentowanie zmienne WIBOR 3M powiększone o 1,50% marży.

## 2. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej prowadząc swoją działalność narażone są na ryzyko finansowe, a przede wszystkim na:

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

Spółki nie wykorzystują w swojej działalności instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyka zmiany cen, kredytowego oraz płynności.

### Ryzyko zmiany cen

Ryzyko to oznacza ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami cen zużywanych materiałów i surowców. Grupa Kapitałowa ocenia to ryzyko jako niskie, ponieważ wyniki Spółek wchodzących w skład Grupy nie są zależne od cen zużywanych materiałów i surowców.

### 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 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 wierzytelności 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 wierzytelności. 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 chwilówek powyżej 30 dni.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie spółek Grupy Kapitałowej na ryzyko zmiany stopy procentowej nie jest znaczące i 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.

### **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**

Dnia 23 maja fundusz Kreos Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarł ramowe umowy o współpracy z EQUES DEBITUM Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz EQUES DEBITUM 2 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Fundusze”). Przedmiotem zawartych umów ramowych jest stała współpraca w zakresie zbywania wierzytelności przez Kreos NS FIZ na rzecz Funduszy Umowy zawarte zostały na okres od 23.05.2016 roku do 31.12.2016 roku. Dnia 30 grudnia 2016 roku fundusz Kreos NS FIZ zawarł umowy jak wyżej, na okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

Dnia 26 kwietnia 2016 roku zarejestrowano obniżenie kapitału zakładowego spółki SMS Kredyt Holding S.A. z kwoty 7 500 000 PLN do kwoty 7 444 750 PLN, w związku z umorzeniem 110 500 szt. akcji serii C. Obecna wysokość kapitału zakładowego Spółki wynosi 7 444 750 PLN i dzieli się na 14 889 500 akcji o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Obniżenie kapitału zakładowego związane było z umorzeniem akcji Spółki, w związku z przeprowadzonym skupem akcji własnych w 2014/2015.

Spółka SMS Kredyt Holding w dniu 31 sierpnia 2016 roku zawarła porozumienie dotyczące spłat pożyczek udzielonych przez spółkę SMS Kredyt sp. o.o. Na podstawie porozumienia, Spółka dokonała rozliczenia spłat kapitałów wszystkich umów pożyczek udzielonych przez spółkę SMS Kredyt sp. z o.o. w zamian za spłatę kredytu odnawialnego w Alior Bank S.A. udzielonego spółce SMS Kredyt sp. z o.o. łączna wysokość dokonanej spłaty do 18 247,8 tys. PLN, z czego 13 140 tys. PLN to uwolniona kaucja SMS Kredyt Holding S.A. zabezpieczająca ww. kredyt, która rozliczyła kredyt do wysokości kaucji

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

Dnia 14 lutego 2017 roku fundusz Kreos Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarł ramową umowę o współpracy z Eques Creditum Niestandaryzowanym Sekurytyzacyjnym Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym. Przedmiotem umowy jest stała współpraca pomiędzy jej stronami, w zakresie przenoszenia przez fundusz Kreos NS FIZ za wynagrodzeniem na rzecz Eques Creditum NS FIZ wierzytelności. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Dnia 17 lutego 2017 roku Zarząd podjął decyzję o zamiarze połączenia spółki SMS Kredyt Holding S.A. jako przejmującej ze spółką SMS Invest sp. z o.o. Celem planowanego połączenia jest uproszczenie struktury Grupy Kapitałowej.

Dnia 17 lutego 2017 roku powzięto uchwałę o umorzeniu 52 800 sztuk akcji własnych spółki SMS Kredyt Holding S.A. Umorzenie akcji nastąpiło poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki w kwocie łącznej wartości nominalnej umarżanych akcji, tj. o kwotę 26 400,0 PLN.

### **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 osiągnięte 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 sprzedawczej 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.

Decyzja o cofnięciu zezwolenia jest wykonalna w trybie natychmiastowym. W świetle przeprowadzonej w 2016 roku kontroli Profeskasa S.A., przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, ryzyko to zostało ograniczone. Kontrola nie wykazała istotnych nieprawidłowości w sposobie działania i zarządzania krajową instytucją płatniczą.

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).

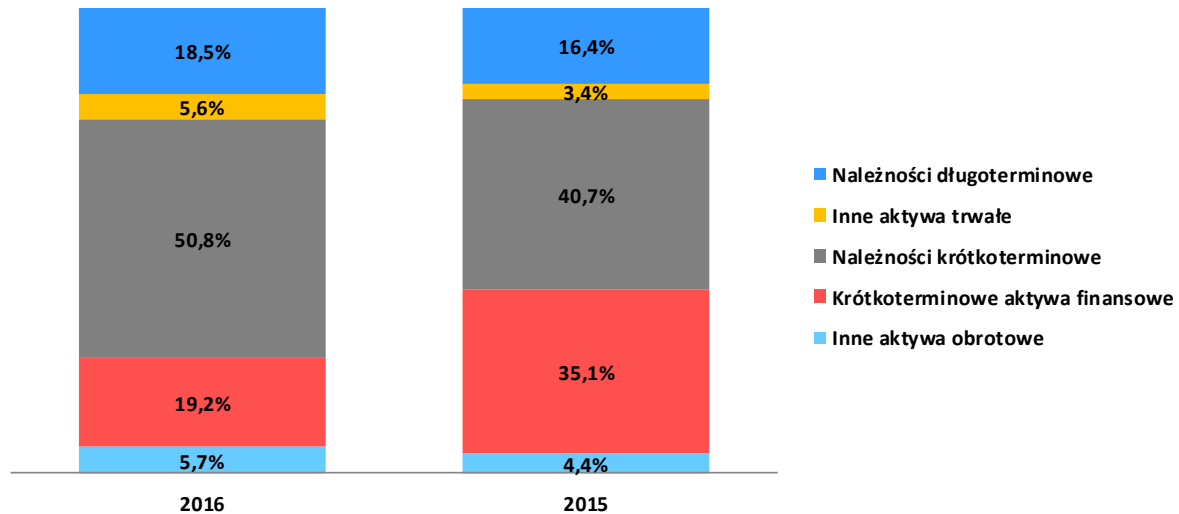
Spółka na bieżąco tworzy rezerwę na ewentualne koszty związane z defraudacją środków pieniężnych powierzonych w punkcie agencyjnym..

- **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.

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

Poniżej znajduje się struktura aktywów za 2016 oraz 2015 rok:



Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 43 072,0 tys. PLN i uległa zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku. Związane jest to przede wszystkim ze spłatą kredytu oraz zwolnieniem kaucji będącej zabezpieczeniem kredytu, co skutkowało zmniejszeniem środków pieniężnych o różnicę między wysokością kredytu a wysokością kaucji. Wpłynęło to na znaczne zmniejszenie zadłużenia Grupy.

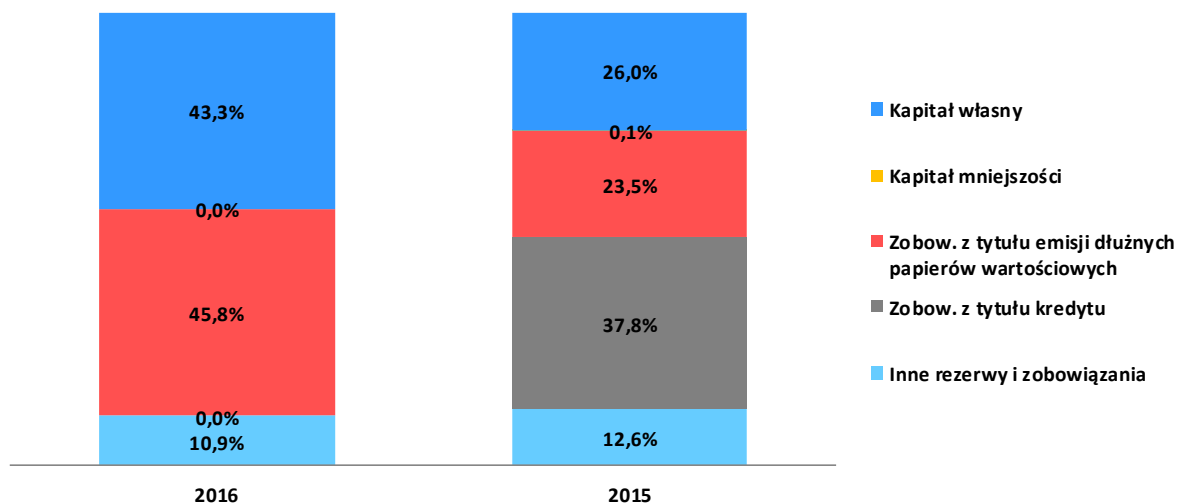
Portfel pożyczek wraz ze środkami pieniężnymi stanowią najważniejsze składniki skonsolidowanych aktywów.

Należności z tytułu udzielonych pożyczek obejmują:

Wyszczególnienie	2016
Udzielony kapitał	42 283,4
Naliczone przychody	23 147,6
<b>Razem należności brutto</b>	<b>65 431,0</b>
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek dotyczących prowizji i odsetek	-21 798,4
Odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek - kwota kapitału	-14 816,0
<b>Razem należności netto</b>	<b>28 816,6</b>

Po stronie aktywów odnotowano wzrost wartości portfela pożyczek spowodowany m.in. wyższą wartością udzieleną w stosunku do poprzedniego roku.

Poniżej znajduje się struktura pasywów za 2016 oraz 2015 rok:



W celu zapewnienia finansowania Grupa posiada wyemitowane obligacje przez SMS Kredyt Holding S.A. w wysokości nominalnej opiewającej na 19 411 tys. PLN.

Po stronie pasywów odnotowano znaczny spadek zadłużenia, spowodowany brakiem zobowiązań z tytułu kredytu. Skutkuje to bardzo dużą poprawą płynności finansowej oraz wskaźnika zadłużenia.

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

Wskaźniki płynności finansowej	31.12.2016	31.12.2015
Płynność I stopnia	2,34	0,57
Płynność II stopnia	8,53	1,23
Płynność III stopnia	9,22	1,30

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 funduszem	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	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	SMS Trinity sp. z o.o. <sup>1)</sup>	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	Nie prowadzi aktywnej działalności	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	pośrednie
5	Eroniada Ltd. <sup>2)</sup>	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	Nie prowadzi aktywnej działalności	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	bezpośrednie
6	Profeskasa S.A.	ul. Św. Mikołaja 8-11 50-125 Wrocław	Świadczenie usług przekazów pieniężnych	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	bezpośrednie
7	KREOS Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	ul. Wiosenna 5 53-017 Wrocław	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	Jednostka zależna	100,0%	100,0%	bezpośrednie

<sup>1)</sup> Spółka SMS Trinity sp. z o.o. została połączona 30 listopada 2016 roku jako spółka przejmowana ze spółką SMS Invest sp. z o.o.

<sup>2)</sup> Spółka Eroniada Ltd. została zlikwidowana, postępowanie likwidacyjne zostało zakończone 4 sierpnia 2016 roku.

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

Grupa Kapitałowa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

---

Michał Stanioch

Prezes Zarządu

jednostki dominującej

---

Daniel Meniów

Członek Zarządu

jednostki dominującej

---

Lucyna Haśnik

Członek Zarządu

jednostki dominującej

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za 2016 rok składa się z 13 kolejno ponumerowanych stron.