

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**MARKA SPÓŁKA AKCYJNA
i GRUPY KAPITAŁOWEJ „Marka S.A.”**



MARKA
Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

ZA ROK OBROTOWY 2022
tj. za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Białystok, 26 maja 2023

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce	3
2. Władze Spółki	4
3. Informacja o rynku na jakim działa Spółka	4
4. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki	7
5. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki po dniu bilansowym Spółki	9
6. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki	9
7. Informacja o danych finansowych za rok 2020, zawierająca dane porównawcze	9
7.1. Sprzedaż	9
7.2. Liczba klientów oraz liczba aktywnych umów	10
7.3. Spłaty umów	10
7.4. Przychód ze sprzedaży	10
7.5. Przychody finansowe	10
7.6. Koszty działalności operacyjnej	10
7.7. Wynik finansowy	11
8. Wybrane wskaźniki finansowe	11
9. Informacja o stosowaniu zasad dobrych praktyk Spółek notowanych na NewConnect	12
10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	17
10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	17
10.2. Ryzyka związane z działalnością Spółki	21
11. Grupa Kapitałowa	25
11.1 Podstawowe informacje o grupie kapitałowej	25
11.2 Władze spółki zależnej	26
11.3 Informacja o danych finansowych za rok 2020	26
11.4 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	27
11.5 Informacja o przewidywanym rozwoju grupy kapitałowej	28
12. Podsumowanie	29
13. Oświadczenie Zarządu Spółki	30

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa podmiotu:

Marka Spółka Akcyjna - od dnia 18.06.2010 r.

Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000358994

NIP 542-297-18-17

REGON 200072720

Kapitał zakładowy wniesiony w całości 4 032 286,00 złotych

W okresie objętym sprawozdaniem adresem siedziby spółki był adres:

15-879 Białystok, ul. Świętego Rocha 5 lok. 109.

Podstawowy przedmiot działalności według PKD:

6492Z – Pozostałe formy udzielania kredytów

6499Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

64.91.Z - Leasing finansowy

Marka S.A. to instytucja finansowa, działająca w obszarze tzw. „*consumer finance*”. Spółka od początku swojej działalności oraz w okresie działania jej poprzednika prawnego koncentruje swoją aktywność na udzielaniu wsparcia finansowego dla osób fizycznych. Spółka świadczy swoje usługi poprzez wykwalifikowanych Przedstawicieli Handlowych. Spółka oferuje również pożyczki ze splatą na rachunek bankowy.

Spółka specjalizuje się w udzielaniu szybkich pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka oferowała pożyczki w dwóch wariantach:

1. Pożyczka z obsługą Przedstawiciela w domu Klienta z ratami tygodniowymi na okres 52 tygodni;
2. Pożyczka na rachunek bankowy z ratami miesięcznymi na okres 12 miesięcy.

Pożyczka z obsługą przez Przedstawiciela Handlowego w domu klienta to forma, w której wszelkie czynności związane z udzieleniem pożyczki, tj. wypełnienie wniosku, podpisanie umowy o pożyczkę, wypłata środków pieniężnych oraz splata rat odbywają się w domu klienta. Decyzja w sprawie pożyczki jest wydawana w ciągu 24 godzin. Druga oferowana forma, to pożyczki na rachunek bankowy przy współpracy z przedstawicielem Spółki. W przypadku wyboru tej opcji, wszystkie warunki związane z udzieleniem pożyczki tj. wypełnienie Wniosku o pożyczkę, podpisanie Umowy o pożyczkę oraz wypłata środków z tytułu Umowy o pożyczkę odbywają się w domu klienta. Natomiast splata rat dokonywana jest na konto wskazane przez Spółkę w Umowie pożyczki.

W 2022 r. Spółka oferowała leasing konsumencki, aby zdywersyfikować źródła przychodu w okresie utrzymującej się pandemii w związku z zagrożeniem epidemiologicznym COVID-19.

Umowy leasingu konsumenckiego oferowane są w wariantach płatności rat co miesiąc lub w wariantach płatności rat co tydzień.

Marka S.A. działa na terenach województw Polski: podlaskiego, lubelskiego, podkarpackiego, warmińsko-mazurskiego, pomorskiego oraz wschodniej części województwa mazowieckiego. Spółkę wyróżnia na tle konkurencji wieloletnie doświadczenie.

Swoją ofertę Spółka kieruje do osób fizycznych poszukujących krótkoterminowego finansowania. Klienci przede wszystkim poszukują szybkiej sposobności do pozyskania niedużych kwot ze względu na

nieprzewidziane wydatki oraz wydarzenia losowe, ale także na bieżące wydatki. Spółka wymaga od swoich potencjalnych klientów:

- a) posiadania stałego, udokumentowanego oraz nieobciążonego źródła dochodów (z tytułu umowy o pracę, umowy zlecenie, umowy o dzieło emerytury, renty, działalności rolniczej, działalności gospodarczej),
- b) posiadania polskiego obywatelstwa,
- c) ukończenie 25 roku życia,
- d) posiadanie aktywnego numeru telefonu,
- e) posiadanie adresu zameldowania oraz stałego miejsca zamieszkania.

2. Władze Spółki

Od dnia 01.01.2022 r. do dnia 14.03.2022 r. **Zarząd Spółki** pracował w składzie:

Jacek Bogusław Konarzewski – Prezes Zarządu

W dniu 15.03.2022 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jacka Konarzewskiego z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 15.03.2022 r. Jednocześnie Rada Nadzorcza delegowała Pana Dariusza Kowalczyka Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Prezesa Zarządu

Od dnia 15.03.2022 r. do 20.04.2022 r. **Zarząd Spółki** pracował w składzie:

Dariusz Kowalczyk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu.

W dniu 21 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pan Leszka Matysa do Zarządu Spółki z dniem 21 kwietnia 2022 r. oraz została Mu powierzona funkcja Prezesa Zarządu Spółki.

Od dnia 21.04.2022 r. do dnia 31.12.2022 r. **Zarząd Spółki** pracował w składzie:

Leszek Matys – Prezes Zarządu

Od 01.01.2022 r. do dnia 31.12.2022 r. **Rada Nadzorcza Spółki** pracowała w składzie:

Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Dariusz Kowalczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Łuczaj – Członek Rady Nadzorczej

Renata Sawicka – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Wiesław Jaszczuk – Członek Rady Nadzorczej.

3. Informacja o rynku na jakim działa Spółka

Marka S.A. działa na rynku pożyczek gotówkowych udzielanych przez tzw. firmy pożyczkowe, czyli spółki działające poza sektorem bankowym. W odróżnieniu od banków, które podlegają nadzorowi i przedstawiają dane statystyczne, firmy pożyczkowe nie przedstawiają danych statystycznych i nie jest możliwe oszacowanie rzeczywistej wielkości tego rynku i określenie jego właściwości. Od lipca 2017 r. obowiązuje ustawa o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami. Ustawa wprowadziła istotne zmiany dla instytucji pożyczkowych m.in. ogranicza możliwość udzielania kredytów hipotecznych tylko do banków i SKOK-ów oraz tworzy Rejestr Instytucji Pożyczkowych przy Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”). Powstanie rejestru instytucji pożyczkowych przy KNF wzmacnia ochronę klientów korzystających z oferty legalnie funkcjonujących przedsiębiorstw. Klient w każdej chwili może w prosty sposób zweryfikować, czy instytucja pożyczkowa, z której usług

korzysta, znajduje się w publicznym rejestrze, a co za tym idzie – spełnia wymogi ustawowe, czyli działa w sposób legalny. Na dzień 24.05.2023 r., w rejestrze instytucji pożyczkowych było wpisanych 509 podmiotów wobec 528 instytucji wpisanych w maju 2022 roku.

Rynek pożyczek gotówkowych dla osób fizycznych w Polsce posiada jeden dominujący podmiot – Provident Polska S.A. W pozostałej części rynek jest rozdrobniony. Istnieją zarówno liczne podmioty oferujące swoje usługi na obszarze całego kraju, podmioty lokalne, jak i podmioty, które oferują usługi w określonych regionach, a także podmioty udzielające pożyczek przez Internet (np. Wonga.com, Vivus.pl). Ponadto, konkurencją dla Spółki stanowią również podmioty, które obsługują platformę do udzielania pożyczek społecznościowych. Obowiązujące regulacje prawne sektora firm pożyczkowych zwiększają poziom ochrony konsumentów korzystających z firm pożyczkowych.

Biuro Informacji Kredytowej S.A. („BIK”) podsumowało 2022 r. na rynku kredytowo-pożyczkowym oraz prognozuje 2023 r.:

„O 13,4 mld zł spadła wartość zadłużenia gospodarstw domowych z tytułu posiadanych kredytów i pożyczek w porównaniu do grudnia 2021 r. Mimo, że Polacy w całym 2022 r. zaciągnęli łącznie 143,6 mld zł nowych kredytów i pożyczek, w porównaniu do roku 2021 dynamika wartości sprzedaży większości rodzajów kredytów była ujemna. O prawie połowę spadła wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych (-49,1 proc.). Jedyne sprzedaż kredytów ratalnych utrzymała się na poziomie roku poprzedniego. W 2022 r. wzrosty odnotowały pożyczki udzielone w sektorze pozabankowym zarówno wartościowo (+27,0 proc.), jak i liczbowo (+22,0 proc.). - *Wbrew obawom z początku 2022 r., nie wystąpiło zjawisko istotnego pogorszenia się jakości portfela kredytów* – zauważa Prezes BIK i przedstawia analizę zjawisk na rynku kredytowym.

W całym 2022 r. banki i SKOK-i udzieliły kredytów gotówkowych na kwotę 64,9 mld zł (-2,4 proc.), mieszkaniowych na kwotę 45,4 mld zł (-49,1 proc.) oraz kredytów ratalnych na kwotę 18,0 mld zł (-0,3 proc.). Wartość udzielonych pożyczek pozabankowych osiągnęła 9,1 mld zł (+27,0 proc.). Łączne zadłużenie na koniec 2022 r. wynosiło 724 mld zł i zmalało o 13,4 mld zł w porównaniu do 2021 r.

- *Tak wyraźny spadek wartości kredytów bankowych o ponad 13 mld zł rok do roku nie był dotychczas odnotowany. Zdecydował o tym niższy o 11,8 mld zł portfel kredytów mieszkaniowych. Spadek ten był wynikiem gwałtownego wyhamowania akcji kredytowej w 2022 r., spowodowanego m.in. obniżeniem zdolności kredytowej Polaków. Wartość nowo udzielonych kredytów mieszkaniowych była niższa o prawie 44 mld zł w stosunku do rekordowego 2021 r. Drugim powodem redukcji portfela był prawie dwukrotny wzrost wartości nadpłat i całkowitych spłat kredytów mieszkaniowych przez kredytobiorców, na kwotę 52,4 mld zł* - wskazuje dr Mariusz Cholewa, prezes Zarządu BIK S.A.

W 2023 r. o 1/3 spadnie wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych

Wartość akcji kredytowej w 2022 r. spadła blisko o połowę. Również o ponad połowę spadła liczba udzielonych kredytów mieszkaniowych. Przyczyn tych spadków należy szukać we wzajemnie ze sobą powiązanych zjawiskach: wysokich stopach procentowych oraz rosnącej inflacji i kosztach utrzymania. Te same czynniki będą determinować sytuację na rynku kredytów mieszkaniowych w 2023 r.

- *Ewentualne ożywienie popytu w 2023 roku byłoby możliwe w przypadku wzrostu zdolności kredytowej, a także stabilizacji cen nieruchomości. Rynek kredytów mieszkaniowych mógłby się odbudować, gdyby wystąpiła obniżka stóp procentowych oraz poluzowanie wymogów regulacyjnych w kontekście obliczania przez banki zdolności kredytowej* - mówi prezes BIK i szacuje, że przy tak zmiennym otoczeniu gospodarczym tendencja spadkowa w kredytach mieszkaniowych może zatrzymać się w pierwszym półroczu, a w drugim półroczu jest szansa na lekki wzrost poziomu akcji kredytowej.

BIK w 2023 r. szacuje wartość akcji kredytowej w segmencie kredytów hipotecznych na poziomie 28 mld zł – czyli o 38 proc. niższym niż w 2022 r. oraz o prawie 70 proc. niższym niż w rekordowym 2021 r.

Kredyty ratalne w 2023 r. lekko w górę

Wartość udzielonych kredytów ratalnych w 2022 r. utrzymała się na poziomie roku poprzedniego.

Natomiast ich liczba wzrosła o ponad 1/3.

- *Najwyraźniej więcej klientów korzystało z finansowania zakupów w systemie ratalnym. Zakupy na raty cieszyły się popularnością także wśród mieszkających w Polsce obywatele Ukrainy, którzy zaciągnęli ich na*

kwotę o 46 proc. wyższą niż w 2021 r. Natomiast liczbowy skok w kredytach ratałnych podyktowany był popularnością ofert sprzedażowych, uwzględniających zerową stawkę RRSO oraz faktem uwzględniania części płatności odroczonej w kategorii kredytów ratałnych w bazie BIK - tłumaczy dr Mariusz Cholewa. Buy now, pay later (kup teraz, zapłać później) to forma finansowania zakupów na platformach internetowych. Część z tego finansowania widoczna jest w kredytach ratałnych.

- *Warto pamiętać, że odroczone płatności są jedną z form kredytowania i należy uważać, aby nie wpaść w pętlę zadłużenia – a takie ryzyko pokazują doświadczenia innych krajów - przestrzega prezes BIK.*

Zakładając dalszy rozwój płatności odroczonej oraz utrzymanie ofert sklepowych na tzw. zero procent, BIK prognozuje, że w 2023 r. wartość udzielonych kredytów ratałnych wyniesie 18,5 mld zł, to 2,8 proc. więcej w relacji do ubiegłego roku.

Kredyty gotówkowe dla własnych, dobrze znanych klientów

W 2022 r. o 3 mld zł spadła wartość zadłużenia z tytułu kredytów gotówkowych w stosunku do 2021 r. pomimo tego, że udzielono ich w 2022 r. na kwotę 64,9 mld zł. Było to mniej o 2,4 proc. niż przed rokiem. Niewiele, bowiem tylko o 0,2 proc. spadła także ich liczba, łącznie udzielono ich 3,14 mln sztuk.

- *Jak wynika z analiz BIK instytucje finansowe koncentrują się na eksploracji własnej bazy klientów. W 2022 r. to zjawisko jeszcze się wzmocniło. Prawie 88 proc. kredytów gotówkowych w 2022 r. banki przyznały własnym klientom. Dla porównania w początkach pandemii udział ten wynosił 84,5 proc. To efekt dużej niepewności otoczenia, w jakim funkcjonują banki i ich klienci. Stąd wyższa skłonność do kredytowania klientów o znanej bankowi historii kredytowej oraz sprawdzonej wiarygodności płatniczej – mówi prezes BIK.*

Drugim ciekawym zjawiskiem w roku 2022 na rynku kredytów gotówkowych, odmiennym niż w roku 2021, był wzrost liczby udzielonych kredytów na niskie kwoty, do 5 tys. zł, których zaciągnięto o 10,1 proc. więcej r/r. Dla porównania dynamika wzrostu kredytów powyżej 50 tys. zł w tym samym okresie wyniosła tylko 0,7 proc. Jednak nadal to kredyty wysokokwotowe zajmują najczęściej (46,2 proc.) w strukturze udzielonych kredytów gotówkowych. Kredyty z pozostałych przedziałów kwotowych odnotowały ujemną dynamikę.

- *Sytuacja rynkowa w 2022 r. wpłynęła na odwrócenie preferencji banków i ich klientów w zakresie wysokości kwot zaciąganych kredytów gotówkowych. O ile w 2021 r. popularność kredytów wysokokwotowych wynikała z konsolidacji kredytów, to w 2022 r. wzrost zainteresowania kredytami na niskie kwoty podyktowany był najprawdopodobniej deficytem domowego budżetu, nadwyrężonym rosnącymi kosztami życia – zauważa prezes Cholewa.*

Z analiz BIK wynika, że od 2019 r. regularnie spada liczba kredytobiorców korzystających z tego rodzaju kredytu, a w ubiegłym roku ubyło ich 300 tysięcy. Będzie miało to wpływ na dalszy spadek akcji kredytowej w tym segmencie kredytowym. Co więcej, banki prawdopodobnie będą chętniej udzielać kredytów własnym klientom niż nowym. Zjawisko to może pogłębiać dodatkowo rosnąca popularność płatności odroczonej na rynku e-commerce.

BIK szacuje w roku 2023 utrzymanie wartości akcji kredytowej na poziomie zbliżonym do 2022 r., tj. na kwotę 65,0 mld zł.

Rynek pożyczek pozabankowych na fali wzrostowej

Pomimo dużej zmienności rynkowej i regulacyjnej, rok 2022 r. cechował wyraźny wzrost na rynku pożyczek pozabankowych. Łącznie udzielono 3,6 mln pożyczek na kwotę 9,1 mld zł. W relacji do 2021 r. wzrosła zarówno ich liczba (+22,9 proc.), jak i wartość (+27,0 proc.)

- *Rok 2022 to kontynuacja odbudowy osłabionego pandemią rynku pożyczek pozabankowych. Nie można więc analizować tego rynku w oderwaniu od sytuacji w latach 2021 i 2020. W roku 2021 rynek ten, po zapaści z pierwszego okresu pandemii, zaczął się dynamicznie odbudowywać. W 2022 r. wzrosty były już niższe, co jest efektem wyższej bazy w 2021 r.*

Na poziom liczby i wartości pożyczek udzielonych w 2022 r., wpływ miały dwa czynniki. Pierwszym z nich jest dynamiczny wzrost rynku płatności odroczonej. Drugim zaś - wzrost zapotrzebowania na łatwo dostępne, niskokwotowe finansowanie, potrzebne na bieżące wydatki czy pokrywanie deficytu w budżecie domowym.

Z uwagi na zmiany, jakie czekają rynek pożyczek pozabankowych w 2023 r. zarówno o charakterze regulacyjnym, jak i biznesowym (rynek BNPL), prognozy na ten rok są obarczone dużą niepewnością.

Stabilna jakość kredytów spłacanych przez klientów indywidualnych

Wbrew obawom z początku 2022 r., nie wystąpiło gwałtowne pogorszenie jakości spłacanych kredytów i pożyczek. Źródłem obaw o wzrost szkodowości były wysoka inflacja, wzrost stóp procentowych do poziomu niewidzianego od ponad 20 lat oraz wojna w Ukrainie.

Pomimo niesprzyjających warunków rynkowych, jakość spłat wszystkich rodzajów kredytów pozostała na bezpiecznym poziomie. Pewien symptom pogorszenia widać w kredytach mieszkaniowych i gotówkowych.

Kredyty gotówkowe udzielone w 2022 r. były spłacane gorzej od kredytów z lat 2021 i 2020, niezależnie od kwoty, na jaką zostały udzielone.

Stabilna sytuacja w zakresie jakości występuje w kredytach ratałnych. Korzystają z nich wiarygodni kredytobiorcy, poziom szkodowości tego produktu jest niski, a przez to atrakcyjny dla udzielających je banków.

Polepszyła się w ostatnim roku jakość pożyczek pozabankowych. Widać to wyraźnie w spadku udziału pożyczek opóźnionych pow. 90 dni opóźnionych we wszystkich przedziałach kwotowych.

W przypadku kredytów mieszkaniowych jakość portfela nie budzi na razie obaw, choć stopniowo się pogarsza. Jednak portfel kredytów mieszkaniowych złotych i walutowych należy analizować oddzielnie z uwagi na inne czynniki ryzyka. W przypadku złotych kredytów mieszkaniowych duży wpływ na utrzymanie jakości miały ustawowe wakacje kredytowe. Jednak na poziomie jego szkodowości zaważyć mogą trzy grupy podwyższonego ryzyka. Są to osoby, które spłacają kredyty samodzielnie, mają kredyty udzielone na okres powyżej 30 lat oraz zaciągnęły zobowiązania na kwotę powyżej 500 tys. zł.

Źródłem pogorszenia jakości portfela walutowych kredytów mieszkaniowych są kredyty udzielone przed 2009 r., czyli we franku szwajcarskim. Przyczyną tego zjawiska może być wstrzymywanie się przez klientów ze spłatą zobowiązań do czasu rozstrzygnięć prawnych.

Udział wartościowy kredytów przeterminowanych, czyli pow. 90 dni, w relacji do wartości wszystkich czynnych kredytów (czyli wskaźnik NPL) wyniósł dla całego portfela kredytów na koniec grudnia 2022 r. 5,2 proc. (to więcej o 0,5 p.p. niż w grudniu 2021 r).”

*<https://media.bik.pl/informacje-prasowe/789059/bik-podsumowuje-2022-r-na-rynku-kredytow-i-pozyczek-oraz-prognozuje-2023-r>

4. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki

Spółka w 2022 roku kontynuowała strategię działań windykacyjnych i operacyjnych polegających na:

1. Segmentowaniu i scoringowaniu klientów pod kątem stosowania adekwatnych narzędzi windykacyjnych biorąc pod uwagę adekwatność kosztową działań.
2. Zmianie struktury baz danych tak, aby odpowiednie działy mogły szybciej zareagować na odchyły od planowanych odzysków z działań windykacyjnych.
3. Zwiększenie nacisku na działania windykacyjne na każdym z etapów windykacji: działania polubowne, działania prawne czy działania egzekucyjne.
4. W ramach działań polubownych uruchomienie szeregu kampanii sms-owych i listownych, terenowych.
5. Zwiększenie efektywności pracowników Działu Windykacji.
6. Wdrożenie kontroli funkcjonalnej pracy Działów Operacyjnych.
7. Zwiększenie efektywności kontaktów z klientami w celu negocjacji warunków spłat.
8. Zwiększenie nacisku na działania antyfraudowe.
9. Zintensyfikowanie działań prawnych w celu szybszego uruchomienia procesu egzekucyjnego.
10. Wprowadzenie monitoringu postępowań sądowych i postępowań egzekucyjnych.

11. Wprowadzenie działań reegzekucyjnych na sprawach umorzonych w postępowaniu komorniczym na podstawie art.824 kpc.
12. Zautomatyzowanie narzędzi systemowo informatycznych w celu zwiększenia efektywności pracy Działu Windykacji.
13. Optymalizację kosztową prowadzonych procesów windykacyjnych.

Powyższe działania mają za zadanie poprawę wydajności procesu odzyskiwania należności, co przełoży się na poprawę wyniku finansowego Spółki. Zmiany w procesach zostały dostosowane do działań operacyjnych firm pożyczkowych działających na terenie kraju. Efektem powyższych działań jest to, że Spółka odnotowała znaczny wzrost efektywności egzekucji komorniczej, a uruchomiony proces monitoringu spłacalności ugód wskazuje na stabilną budowę płacącego się portfela wierzytelności o dużym przeterminowaniu.

Spółka pragnie nadmienić, iż mając na uwadze podjęte działania windykacyjne, na koniec grudnia 2022 r. miała 25 tytułów wykonawczych, które w części obsługiwane są polubownie, a w pozostałej części sukcesywnie kierowane do komornika, a w sądzie procesowanych było 64 spraw na około 185,00 tys. złotych. Na koniec 2022 r. w windykacji sądowej były pożyczki na kwotę ok. 251,00 tys. zł i jest to wielkość według pierwotnej wartości pożyczek przekazanych do sądu bez doliczonych kosztów sądowych i skapitalizowanych odsetek, bez ujmowania umorzonych bezskutecznie. Łączne saldo wierzytelności z umów pożyczek na dzień 31.12.2022 roku wynosiło ok. 11,90 mln zł.

Spółka mając na uwadze zatwierdzony plan restrukturyzacji, zdecydowała, iż na rok 2022 i 2023 nie będzie publikowała prognozy wyniku finansowego.

W 2022 r. Spółka poniosła stratę netto w kwocie: 872,62 tys. zł. Spółka miała również stratę ze sprzedaży na poziomie 1 008,99 tys. zł.

W 2022 r. przychody ze sprzedaży, stanowiły 1 027,76 tys. zł, czyli o 30,55% więcej w porównaniu do 2021 r., kiedy to przychody ze sprzedaży stanowiły 787,28 tys. zł.

Jednocześnie poziom kosztów działalności operacyjnej zmniejszyło się o 12,27% wobec 2021 r. W 2022 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych (skorygowana o zmianę stanu produktów) wyniosła 2 036,75 tys. zł, natomiast w 2021 r., wynosiły 2 321,70 tys. zł. Zmniejszenie kosztów to efekt programu optymalizacji kosztowej i wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów operacyjnych przede wszystkim związane ze zmniejszeniem kosztów usług obcych, na które składały się między innymi usługi informatyczne, prawne, doradcze. Utrzymujące się zmniejszanie kosztów operacyjnych w 2021 r. to również efekt wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów administracyjnych wspomagających sprzedaż, jak również zmniejszenie kosztów wynagrodzenia wynikających ze zmian osobowych. Poniesione koszty są optymalne do zakresu prowadzonej działalności.

Przychody finansowe w 2022 r. stanowiły wartość 190,29 tys. zł wobec 730,48 tys. zł w 2021 r. co stanowi spadek o 73,95 %.

Koszty finansowe w 2022 r. osiągnęły poziom 2 593,54 tys. zł, a w 2021 r. wynosiły 7 717,33 tys. zł.

Na koniec 2022 r. Spółka obsługiwała około 4,1 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów wynosiła ponad 4,2 tys.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 1 529,57 tys. zł. Jest to o 6,44% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2021 roku, kiedy poziom ten wyniósł 1 634,83 tys. zł.

Na koniec 2022 r. w Spółce było 14 pracowników etatowych.

Podjęte działania i kontynuowany w 2022 roku monitoring czynności operacyjnych potwierdzają konieczność wnikliwej analizy współpracy z dotychczasowymi klientami, którzy w wyniku zmian w otoczeniu rynkowym mają problem z regulowaniem zobowiązań. Działania te mają na celu ograniczenie dokonywania odpisów, a tym samym zwiększenie wartości zysku z działalności operacyjnej. Spółka dąży do tego, aby ryzyko niespłaconych pożyczek było na niskim poziomie.

5. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki po dniu bilansowym Spółki

Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania z działalności gospodarczej i obowiązków publicznoprawnych.

Na koniec marca 2023 r. stan pracowników Spółki w przeliczeniu na etaty wyniósł 14.

6. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki

Spółka mając na uwadze zatwierdzoną w 2020 roku zmianę harmonogramu spłat w przyspieszonym postępowaniu układowym oraz założeniach planu restrukturyzacji koncentruje się w swoich działaniach biznesowych i operacyjnych na realizacji restrukturyzacji. Zatwierdzony zmieniony układ przewiduje pełne zaspokojenie wierzycieli. Spółka obecnie wypełnia wszystkie obowiązki wynikające z zatwierzonego postępowania restrukturyzacyjnego. Reguluje na bieżąco swoje zobowiązania, które nie są objęte układem.

Spółka skupia się na niskonakładowym i zrównoważonym rozwoju, który nie generuje dodatkowych kosztów. Spółka systematycznie wprowadza wśród klientów procedurę spłaty umów na konto bankowe Spółki, aby ograniczyć koszty rzeczowo-osobowe.

Spółka koncentruje również swoją działalność na utrzymaniu wysokiego poziomu ściągłości udzielonych pożyczek poprzez utrzymanie portfela pożyczek o niskim ryzyku. Spółka dąży do wzrostu efektywności zarządzania ryzykiem kredytowym poprzez: weryfikację klienta pod względem uprzednio regulowanych należności, zatrudnienia oraz autentyczności składanej dokumentacji; odpowiednią ocenę zdolności kredytowej, w tym staranną analizę sytuacji finansowej klienta, m.in. poprzez okresowy, bezpośredni kontakt z klientem; raportowanie uzyskiwanych wyników wraz z ich kontrolą; regularną korespondencję i wizyty w przypadku pojawienia się opóźnień spłaty pożyczki; wykorzystanie e-sądów oraz Komorników Sądowych przy dochodzeniu należności.

Działania restrukturyzacyjne w Spółce prowadzone są w dwóch obszarach działalności: sprzedaży i windykacji. Spółka dostosowała wewnętrzną organizację Spółki, tak aby równie ważna była część sprzedażowo-operacyjna, jak i windykacyjna. Spółka na bieżąco monitoruje procedury obsługi klienta, mając na uwadze cele sprzedażowe i zwiększenie jakości portfela klientów. Proces windykacji w Spółce dostosowany jest do etapów na jakich znajdują się poszczególne przeterminowane pożyczki. Spółka stale monitoruje koszty działalności i podejmuje działania w celu zmniejszenia kosztów zarówno rzeczowych, jak i osobowych. Optymalizacja zatrudnienia ma na celu ograniczenie ilości nieproduktywnych stanowisk. Należy dodać, iż pracownicy sprzedaży głównie pracują mobilnie.

Celem powyższych działań jest doprowadzenie Spółki do osiągnięcia rocznej sprzedaży produktów Spółki na poziomie ok. 1,50 mln zł według wartości udzielonych pożyczek i leasingów.

7. Informacja o danych finansowych za rok 2022, zawierająca dane porównawcze

7.1. SPRZEDAŻ

Zawarte dane przedstawiają wielkość sprzedaży pożyczek i leasingów w ujęciu wartościowym w poszczególnych latach:

2021 r. – 1 119 469,00 zł

2022 r. – 1 495 450,00 zł

Wzrost sprzedaży w relacji rok do roku to: 375 981,00 zł, czyli o 33,59% więcej.

7.2. LICZBA KLIENTÓW ORAZ LICZBA AKTYWNYCH UMÓW

Zawarte dane przedstawiają liczbę klientów na koniec roku:

2021 r. – 4 645
2022 r. – 4 066

Spadek liczby klientów w relacji rok do roku to: -579, czyli: o 12,46% mniej.

Zawarte dane przedstawiają liczbę aktywnych umów na koniec roku:

2021 r. – 4 912
2022 r. – 4 240

Spadek liczby aktywnych umów w relacji rok do roku to: -672, czyli: 13,68% mniej.

7.3. SPŁATY UMÓW

Zawarte dane przedstawiają wysokość spłat umów w ujęciu wartościowym w poszczególnych latach:

2021 r. – 2 567 682,97 zł
2022 r. – 2 608 566,42 zł

Wzrost rok do roku to: 40 883,45 zł, czyli: 1,59% więcej.

7.4. PRZYCHÓD ZE SPRZEDAŻY

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu netto Spółki:

2021 r. – 787 280,62 złotych
2022 r. – 1 027 762,40 złotych

Wzrost rok do roku to: 240 481,78 złotych czyli: 30,56% więcej.

7.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu finansowego Spółki:

2021 r. – 730 482,11 złotych
2022 r. – 190 285,08 złotych

Spadek rok do roku to: 540 197,03 złotych czyli: 73,95% mniej.

7.6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zawarte dane przedstawiają wysokość kosztów z działalności operacyjnej Spółki:

2021 r. – 2 441 794,88 złotych

2022 r. – 2 036 750,64 złotych

Spadek kosztów rok do roku to: 405 044,24 złotych czyli: 16,59% mniej.

7.7. WYNIK FINANSOWY

Zawarte dane przedstawiają wynik finansowy Spółki:

2021 r. – -625 908,44 złotych

2022 r. – -872 622,26 złotych

Zmiana wyniku finansowego rok do roku to: -246 713,82 złotych.

8. Wybrane wskaźniki finansowe

Nr	WSKAŹNIK	ROK 2021	ROK 2022
1.	Wskaźnik rentowności aktywów ROA = (zysk netto / średni stan aktywów) x 100%	-19,76%	-28,22%
2.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE = (zysk netto / średni stan kapitałów) x 100%	-2,15%	-2,92%
3.	Wskaźnik rentowności – zwrot z inwestycji ROI = (zysk operacyjny / aktywa ogółem) x 100%	199,05%	51,20%
4.	Wskaźnik rentowności sprzedaży = (zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży)x100%	-169,11%	-98,17%
5.	Wskaźnik bieżącej płynności = (aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe)	1,38	0,58
6.	Wskaźnik szybkiej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,38	0,58

Działania Spółki na 2023 r. mające na względzie poprawę wskaźników to przede wszystkim ograniczanie kosztów operacyjnych i intensywna windykacja należności.

Ograniczenie kosztów operacyjnych związane jest z działaniami:

- prowadzenie controllingu kosztów biura sprzedaży Spółki,
- optymalne utrzymywanie stanowisk administracyjnych i funkcyjnych,
- optymalizacja kosztów obsługi prawnej,
- wdrożenie zarządzania czasem pracy na stanowiskach operacyjnych.

Tym samym Spółka ogranicza wydatki w obszarach:

- administracji
- obsługi prawnej

oraz zmniejsza poziom kosztów kadrowych: koszty wynagrodzenia, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń.

9. Informacja o stosowaniu zasad dobrych praktyk Spółek notowanych na NewConnect

Spółka Marka S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego, opisane w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect". Na bieżąco Spółka publikuje wymagane raporty oraz aktualizuje informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki, które mają na celu przybliżenie inwestorom profilu działania.

Nr	ZASADA	TAK/ NIE	Komentarz Zarządu (w przypadku odpowiedzi NIE)
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną podając w raportach bieżących i okresowych informacje niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej Spółki oraz prowadzonej przez nią działalności. Dodatkowo informacje opublikowane w raportach umieszcza się na stronie internetowej. Ze względu na znaczne koszty Spółka nie rejestruje ani nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Zarządu ponoszone w związku z tym koszty byłyby niewspółmierne wobec prawdopodobnej skali zainteresowania inwestorów tego rodzaju udogodnieniem.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	NIE	Emitent publikuje na stronie internetowej opis rynku, na którym działa. Z uwagi jednak na specyfikę działalności Emitenta i brak źródeł statystycznych dotyczących segmentu rynku, na którym działa, nie jest

			możliwe wiarygodne oszacowanie jego pozycji na tym rynku.
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony),		
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego	TAK	

	zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej, co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej	NIE	Emitent rozważa możliwość wprowadzenia takiej procedury w przyszłości.

	spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl.		
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publiczne dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent na stronie internetowej udostępnia informacje na temat numerów telefonów i adresów mailowych członków Zarząd Emitenta, co umożliwia zainteresowanym inwestorom bezpośredni kontakt. W tej sytuacji organizowanie publicznych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami nie wydaje się potrzebne. Emitent rozważa w zależności od zapotrzebowania przeprowadzanie spotkań z inwestorami i analitykami. Dodatkowo, na bieżąco przedstawiciele emitenta kontaktują się z mediami

			finansowymi.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13 a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	

16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	TAK	
16a.	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17.	(skreślony)		

10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

10.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej.

Sytuacja makroekonomiczna ma istotny wpływ na wyniki i płynność finansową Spółki. Pogorszenie koniunktury gospodarczej skutkuje wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem realnych dochodów oraz spadkiem popytu. Wpłyne to w bezpośredni sposób na zdolność regulowania zobowiązań przez osoby fizyczne - powstaną zatory płatnicze. W takiej sytuacji może wystąpić zmniejszenie wpływów ze spłaty pożyczek i z windykacji, a w konsekwencji pogorszenie wyników Spółki. W przypadku ponownego odwrócenia cyklu gospodarczego zwiększy się odzyskiwalność wierzytelności, co wpłynie pozytywnie na wyniki Spółki.

Ryzyko związane z rosnącą konkurencją na rynku usług świadczonych przez Spółkę

Rynek szybkich pożyczek w Polsce jest rozdrobniony i obejmuje wiele mniejszych podmiotów. Spośród zmian, które wprowadziły zmiany prawne należy wyróżnić zwiększenie wymogów formalnych dla firm działających na rynku pożyczkowym, m.in. określona forma prowadzenia działalności, minimalny poziom kapitału zakładowego wynoszący 200 tys. zł. Nie można wykluczyć, że w najbliższym czasie pojawiają się nowi konkurenci. Zagrożeniem mogą być podmioty zarówno krajowe, jak i zagraniczne, które dodatkowo mogą korzystać z ulg podatkowych.

Rynek pożyczek gotówkowych posiada jeden dominujący podmiot – Provident Polska S.A. działający na obszarze całej Polski. W pozostałej części rynek charakteryzuje duże rozproszenie podmiotów, którzy świadczą usługi zarówno na obszarze całego kraju, w określonych regionach lub województwach. Ponadto, konkurencję dla Spółki stanowią firmy pożyczkowe udzielające pożyczek poprzez internetowy kanał sprzedaży. Zagrożeniem dla Spółki mogą być zarówno podmioty już istniejące, jak również nowopowstające, które będą świadczyć usługi na tym samym rynku terytorialnym. Nasilenie działań konkurencyjnych może wpłynąć zarówno na trudność w pozyskiwaniu nowych oraz utrzymywaniu dotychczasowych klientów, a także na zachowanie odpowiednio wykwalifikowanej i doświadczonej kadry pracowniczej.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w udzielaniu pożyczek oraz bazę stałych klientów. Ponadto, Spółka minimalizuje pojawienie się powyższego ryzyka poprzez bieżące badanie potrzeb klientów oraz dostosowywanie swojej oferty do ich aktualnych potrzeb.

Ryzyko związane z niestabilnością rynku

Spółka działa na rynku, na którym funkcjonowanie podmiotów gospodarczych jest w dużej mierze zależne od sytuacji makroekonomicznej. Wielkość konsumpcji, średni poziom cen, a także poziom zatrudnienia wpływa na popyt na świadczone przez Spółkę usługi. Utrzymywanie się korzystnej sytuacji makroekonomicznej na obszarze prowadzenia przez Spółkę działalności ma bezpośredni wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej może przełożyć się na niekorzystną sytuację finansową obecnych, a także potencjalnych klientów, a przez to może mieć wpływ na zdolność do pozyskania przez nich pożyczki oraz zgodnej z zawartą umową spłaty pobranych środków finansowych. Spółka minimalizuje wpływ negatywnych zmian sytuacji makroekonomicznej na prowadzoną przez nią działalność poprzez bieżące monitorowanie ściągłości pożyczek oraz wypełnianie obowiązków wynikających z umowy, zwłaszcza przez klientów o podwyższonym ryzyku.

Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawa

Istotnym ryzykiem działalności prowadzonej przez Spółkę są częste zmiany stanu prawnego i wątpliwości wynikające z interpretacji przepisów. Działalność Spółki regulują m.in. przepisy prawa handlowego, prawa gospodarczego, prawa konsumenckiego, czy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Znaczącą ustawą, która bezpośrednio wpływa na wykonywanie działalności gospodarczej jest ustawa o kredycie konsumenckim, której przepisy dotyczą między innymi maksymalnej wysokości opłat i prowizji od udzielanych pożyczek, opłatę za wcześniejszą spłatę oraz możliwość przedterminowego zwrotu pożyczki. Znaczący wpływ na działalność Spółki mają wprowadzone zmiany w działalności tzw. firm pożyczkowych, które wprowadziły limity kosztów pożyczki oraz limity ilości zaciągniętych pożyczek w ciągu jednego roku przez jedną osobę. Należy jednakże wskazać, iż celem ustawodawcy jest ograniczenie działalności przez podmioty działające w sposób nieetyczny, ukierunkowane na udzielenie krótkich

pożyczek (tzw. chwilówek) z wieloma dodatkowymi opłatami. Działalność Spółki opiera się na udzielaniu pożyczek na dłuższy okres, a ponadto Spółka w sposób jasny przedstawia warunki udzielanych przez niego pożyczek. Ponadto, w opinii Spółki, wprowadzone zmiany powinny pozytywnie wpłynąć na rynek pożyczek gotówkowych poprzez wykluczenie z niego spółek, które omijają obecne regulacje, działając na niekorzyść konsumentów, a także wpływając na negatywny obraz całego rynku pożyczek gotówkowych. Należy jednocześnie wskazać, iż w przypadku kolejnego zmniejszenia maksymalnych wysokości opłat i prowizji od udzielanych pożyczek w firmach pożyczkowych, będzie to miało wpływ na przyszłe przychody i pogorszenie warunków dochodowych Spółki, co będzie mogło stanowić zagrożenie kontynuacji działalności w zakresie udzielania nowych pożyczek. Minimalizując to ryzyko Spółka będzie dążyć do zmniejszenia kosztów operacyjnych celem utrzymania rentowności.

Ryzykiem, na które narażone są wszystkie podmioty gospodarcze to nieprecyzyjne zapisy regulacji prawno-podatkowych. Dodatkowe zagrożenie dla Spółki wynika z wprowadzonych zmian dotyczących funkcjonowania tzw. firm pożyczkowych. Wprowadzone zmiany będą miały także wpływ na sytuację prawno-podatkową Spółki. Nowe uregulowania mogą budzić wątpliwości interpretacyjne i nawet przy zastosowaniu należytej staranności ze strony Spółki wykładania przepisów może być odmienna od tej wskazanej przez organy administracyjne. Istnieje ryzyko, iż konieczne będzie wystąpienie z wnioskiem o interpretację przepisów prawa podatkowego. Przedłużająca się niepewność, co do właściwej wykładni przepisów, a także dostosowanie działalności, może spowodować czasowe przeszkody w prowadzeniu skutecznej akcji pożyczkowej, co z kolei przełoży się na osiągnięte wyniki finansowe i realizację wyniku finansowego.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Na osiągnięcie wyników finansowych Spółki wpływ mają ustalone przez Radę Polityki Pieniężnej stopy procentowe. Maksymalne odsetki umowne nie mogą przekraczać dwukrotności odsetek ustawowych, czyli od kwietnia 2022 r. wynoszą 16,00%. Należy zauważyć, iż jest to znaczna podwyżka poziom stóp wobec 2021 roku. Wyższy poziom maksymalnych odsetek umownych wpływa na marżę Spółki. Efekty tych zmian będą widoczne w wynikach Spółki w kolejnych okresach.

Ryzyko związane z wprowadzeniem instytucji upadłości konsumenckiej

Upadłość konsumencka została wprowadzona do systemu prawnego w 2009 r. Wówczas upadłość konsumencką mogły ogłosić tylko osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności np. na skutek kataklizmu, choroby, czy wypadku. Osoba fizyczna chcąc ogłosić upadłość konsumencką musiała także posiadać majątek wystarczający na zabezpieczenie kosztów postępowania. Taki sposób ukształtowania przepisów powodował iż upadłość konsumencka była ogłaszana sporadycznie, w wyjątkowych przypadkach.

Sytuacja zmieniła się na skutek nowelizacji ustawy prawo upadłościowe w 2014 r. Dłużnik nie musiał już wykazywać, że niewypłacalność jest skutkiem wyjątkowych i niezależnych od niego okoliczności. Ogłoszenie upadłości konsumenckiej uzależnione zostało od wystąpienia następujących przesłanek – niewypłacalności dłużnika i stopnia przyczynienia się do niej dłużnika. Nie można ogłosić upadłości dłużnika, który doprowadził do swojej niewypłacalności lub istotnie zwiększył jej stopień umyślnie lub wskutek rażącego niedbalstwa. Oczywiście sąd przy rozpoznawaniu wniosku o ogłoszenie upadłości bierze pod uwagę także względy słuszności lub względy humanitarne, ale dwiema poprzednimi przesłankami jest związany.

Od 2020 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego, w tym również zmiany w zakresie upadłości konsumenckiej. Jednym z założeń nowelizacji było umożliwienie upadłości większej liczbie osób, a dzięki temu uporządkowanie ich sytuacji finansowej i „nowy start”. Założeniem nowelizacji upadłości konsumenckiej było umożliwienie skorzystania z niej większej ilości osób. Głównym narzędziem do tego jest zmiana negatywnych przesłanek do ogłoszenia upadłości. Dotychczas sąd oddalał

wniosek o ogłoszenie upadłości, jeżeli „dłużnik doprowadził do swojej niewypłacalności lub istotnie zwiększył jej stopień umyślnie lub wskutek rażącego niedbalstwa.”. W to miejsce pojawiło się „celowe działanie”, które jest znacznie węższe. Po zmianie tych przepisów upadłość konsumencka będzie dostępna dla większości dłużników. Zmiany w prawie o upadłości konsumenckiej będą miały znaczenie przy ustalaniu długości planu spłaty, który w takich wypadkach będzie mógł być ustalony na okres do 7 lat, względem dotychczasowych 3 lat. Dotąd syndyk zajmował wynagrodzenie, rentę i emeryturę tak, jak komornik. Obecnie syndyk oprócz stosowania przepisów o egzekucji z KPC, będzie zobowiązany wyłączyć spod egzekucji środki w wysokości 150% kryterium dochodowego osoby samotnie gospodarującej. Przy większej liczbie osób na utrzymaniu kwota ta jest iloczynem współczynnika. To ograniczy praktycznie zajęcie wynagrodzenia dla najbiedniejszych. Syndyk będzie mógł też samodzielnie zmniejszyć zajęcie wpływów. Generalnie należy spodziewać się, że po nowelizacji ustawy zwiększy się istotnie liczba upadłości konsumenckich.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku, do których Spółka prowadzi działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego, może okazać się niższa niż w przypadku prowadzonej przez Spółkę windykacji.

Istnieje również ryzyko, że zakresem działania aktualnie procedowanej nowelizacji w praktyce zostanie objęty zbyt szeroki krąg osób, które wykorzystają możliwość ogłoszenia upadłości konsumenckiej z pokrzywdzeniem swoich wierzycieli.

Zmiany legislacyjne mogą w znacznym stopniu wpłynąć na działalność Spółki. Na koniec kwietnia 2023 roku w Spółce jest 255 przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, którym wcześniej udzielono pożyczek gotówkowych. Jest to wzrost o 21,43% wobec danych z kwietnia 2022 r., który wynosił 210 przypadków. Aby zapobiec ogłoszeniu upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne Spółka stara się ograniczać ryzyko poprzez stosowanie szczegółowej weryfikacji sytuacji finansowej potencjalnych klientów (tj. ich wypłacalności w stosunku do przyszłego zobowiązania wobec Spółki) oraz weryfikacji autentyczności przedstawionych dokumentów oraz źródła osiąganego przez nich dochodu (tj. zatrudnienia potencjalnego klienta).

Ryzyko związane z możliwą utratą kluczowych pracowników Spółki

Spółka w ramach prowadzonej działalności w dużej mierze opiera się na doświadczonej i odpowiednio wykwalifikowanej kadrze pracowniczej. Obecna kadra pracownicza, w tym, przede wszystkim, kadra działu windykacyjnego, kierownicy regionalni oraz przedstawiciele handlowi, są istotnym aktywem Spółki. Utrata takich pracowników może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. W celu ograniczenia zaistnienia takiego ryzyka, Spółka prowadzi konkurencyjną politykę wynagrodzeń dostosowaną do wyników finansowych. Ponadto, na ryzyko utraty pracowników wpływa także możliwość składania ofert pracy przez liczne podmioty konkurencyjne. Odpływ pracowników do podmiotów konkurencyjnych może także spowodować przepływ istotnych informacji rynkowych oraz strategii działania. Spółka zabezpiecza się przed brakiem lojalności swoich pracowników poprzez zakaz działalności konkurencyjnej zarówno w trakcie świadczenia pracy na rzecz Spółki, jak również w okresie 6 miesięcy po zakończeniu stosunku pracy.

Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów

W sytuacji, w której produkty Spółki doprowadziłyby do wyrządzenia szkody konsumentom będącym ostatecznymi ich odbiorcami, zgodnie z przepisami prawa Spółka ponosi z tego tytułu odpowiedzialność i musi liczyć się ze zgłoszeniem roszczeń odszkodowawczych. Spółka w celu zabezpieczenia interesów konsumentów, na bieżąco monitoruje zmiany regulacji prawnych dotyczących praw konsumenta poprzez dostosowywanie się do wymogów nowych przepisów.

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na świecie.

Konflikt pomiędzy Federacją Rosyjską a Ukrainą znacząco wpływa na sytuację ekonomiczną w Europie i ma również przełożenie na sytuację na świecie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadzi działalności na rynki Rosji i Ukrainy ani nie posiada kontrahentów z tych rynków. Przedłużający się konflikt, nie powinien mieć znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki, a tym samym Grupy Kapitałowej Marka S.A.

10.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko utraty wartości należności z tytułu udzielonych pożyczek

Dominujący udział w aktywach Spółki stanowią należności od pożyczkobiorców (osób fizycznych) z tytułu udzielonych pożyczek. Spółka dąży do stworzenia portfela pożyczek o najwyższej jakości (tj. klientów, którzy będą regulować swoje zobowiązania wobec Spółki z tytułu udzielonych pożyczek w sposób zgodny z harmonogramem), tym samym dokonuje szczegółowej selekcji potencjalnych klientów. W 2022 r. Zarząd prowadził politykę sprzedażową z zastrzeżeniem warunków udzielania pożyczek.

Pomimo stosowania przez Spółkę własnego zastrzeżonego systemu oceny zdolności kredytowej klientów, nie można wykluczyć przypadków złej decyzji inwestycyjnej bądź też pogorszenia się sytuacji finansowej klienta, co może wpłynąć na utratę wartości aktywów.

Spółka w 2022 r. wykorzystywała mechanizmy monitorowania ściągalności, które minimalizują ryzyko utraty wartości aktywów.

Jednym z mechanizmów są stworzone przez Spółkę cotygodniowe raporty operacyjne m.in.:

- a) Raport przedstawiający stan płatności wszystkich aktywnych pożyczek,
- b) Raport przedstawiający stan płatności pożyczek zawartych w wybranych okresach,
- c) Raport przedstawiający klientów o zwiększonym ryzyku, uwzględniający ich podział pod względem przeterminowania rat,
- d) Raport przedstawiający klientów o określonej ilości niewpłaconych rat (jakość udzielonej pożyczki).

Spółka w celu zmniejszenia ryzyka wartości utraty aktywów sporządza zestawienia ukazujące wartości i zmiany w poziomie:

- a) odpisu aktualizującego, zaległości, należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- b) należności z tytułu udzielonych pożyczek z każdego tygodnia, sprzedaży, spłat klientów w danym tygodniu w postaci procentowej i wartościowej, liczby podpisanych umów (w tym umów z nowymi klientami), niewpłaconych rat w tygodniu zgodnie z harmonogramem w postaci ilościowej i procentowej (jakościowej),
- c) sprzedaży konkretnych typów pożyczek i ich spłat, pozwalające na analizę produktową.

Powyższe raporty oraz zestawienia są sporządzane cotygodniowo, ich konstrukcja w większości przypadków zakłada podział na poszczególne jednostki osobowe w zakresie działu operacyjnego. Dane z raportów oraz zestawień pozwalają na szybką reakcję ze strony Spółki zarówno względem pojedynczego klienta, jak i grupy klientów, w poszczególnych regionach. Również cotygodniowo przełożeni monitorują wszelkie działania podjęte w stosunku do klientów o podwyższonym ryzyku i efektywność tych działań.

Głównym celem sporządzania raportów oraz zestawień jest zapobieganie zjawisku niespłacalności, jak również udrożnienie już zablokowanych płatności, tym samym powrotu klienta do dokonywania spłat zgodnie z harmonogramem.

Spółka mając na uwadze to ryzyko Spółka zmniejszyła od 2015 roku maksymalne limity udzielanych pożyczek.

W przypadku zaistnienia zdarzenia wydania złej decyzji inwestycyjnej, Spółka jako priorytet traktuje uzyskanie informacji na temat bieżącej sytuacji finansowej klienta poprzez składanie dodatkowych bezpośrednich wizyt w domu klientów, przeprowadzanie rozmów telefonicznych z klientami, które są podstawą do dalszych działań podejmowanych przez Spółkę w stosunku do klienta. W przypadku braku możliwości spłaty pożyczek, podejmowane są działania windykacyjne.

Dodatkowo, o powstałych zaległościach w spłacie Spółka powiadamiała klientów poprzez wysyłanie korespondencji, mającej na celu przypomnienie o wysokości zadłużenia w spłacie pożyczki. Prowadzone są działania zarówno w zakresie windykacji miękkiej (wysyłanie korespondencji z wezwaniem do zapłaty, rozmowy telefoniczne z klientami), jak i twardej (postępowanie sądowe, egzekucyjne, składanie bezpośrednich wizyt windykatorów w miejscu zamieszkania klientów).

W celu zabezpieczenia należności na koniec każdego miesiąca Spółka dokonuje weryfikacji pożyczek pod kątem utraty wartości – tzw. polityka odpisu aktualizującego. Zarząd Spółki wprowadzając w I kwartale 2012 roku nowy asortyment produktów zmienił politykę odpisów aktualizujących, której celem jest zwiększenie bezpieczeństwa w pogarszających się warunkach makroekonomicznych. Dla nowego asortymentu pożyczek został skrócony okres odpisywania przeterminowanych pożyczek z dwóch lat do jednego roku. Natomiast w przypadku wcześniejszych produktów polityka odpisów się nie zmieniła ze względu na rozdrobnienie ilości i wartości umów pożyczkowych, których modyfikacja mogła przynieść zagrożenie dla ciągłości działań operacyjnych w systemie informatycznym. Dualna polityka odpisów aktualizujących prowadzona przez Spółkę może być ewentualnym zagrożeniem działania operacyjnego. W przypadku gdyby Spółka ujednoliciła politykę odpisów według nowych zasad (co oznacza skrócenie okresu odpisywania pożyczek ze starego asortymentu z dwóch lat do roku) miałyby to negatywny wpływ na zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych, i tym samym pogorszenie wyniku finansowego Spółki. Zarząd dąży do ujednolicenia zasad, jednak jest to długotrwały proces, wszystkie nowowprowadzane produkty są odpisywane według nowych zasad, czyli w ciągu jednego roku. W każdym roku sprawozdawczym zauważalne jest zmniejszanie się różnicy dotyczącej wielkości odpisów w przypadku ujednolicenia polityki odpisów do jednego roku. Ponadto w przypadku zaprzestania spłat pożyczek odpisami obejmowane są tylko przeterminowane raty, a nie całe pożyczki. Spółka nie tworzy odpisu na całą pożyczkę ponieważ uważa, że jeżeli Klient zalega z jedną ratą bądź z większą liczbą rat, to nie oznacza, że nie spłaci całej pożyczki. Bardzo często zdarza się, że Klienci mają przejściowe problemy finansowe i nie płacą kilku rat, a w późniejszym terminie jednorazowo nadrabiają zaległości i pożyczka jest spłacana, stąd w odpisie są tylko zaległe należności. Zarząd kontynuuje przyjętą politykę odpisów, gdyż uważa, że przeterminowane zobowiązania Klientów są realne do odzyskania i Zarząd podejmuje ku temu odpowiednie działania windykacyjne opisane powyżej.

Ryzyko związane z windykacją należnych zobowiązań

Spółka prowadząc swoją działalność, dąży do tego, aby udzielane pożyczki były regulowane zgodnie z zawartymi umowami. W tym celu dąży do poprawienia jakości portfela pożyczek poprzez zaostrenie warunków udzielania pożyczek. Pomimo analizowania sytuacji finansowej każdego klienta i badania jego zdolności do spłaty zobowiązań, nie jest możliwe wykluczenie podjęcia niewłaściwych decyzji co do udzielenia pożyczki, a także późniejszych zmian sytuacji finansowej pożyczkobiorcy, która może wpłynąć na wywiązywanie się ze zobowiązań. Ponadto, w przypadku przedłużających się problemów z wywiązaniem się pożyczkobiorcy ze zobowiązań konieczne może być prowadzenie postępowań sądowych, a następnie egzekucyjnych. Takie działania powodują ponoszenie dodatkowych kosztów przez Spółkę, a także zablokowanie określonych środków. Spółka prowadzi działania, które mają usprawniać proces odzyskiwania należności w pełnej wysokości, m.in. poprzez bezpośrednie wizyty, kontakt telefoniczny i wysyłanie pisemnych monitów, mających na celu umożliwienie spłaty zobowiązań w dogodnej dla pożyczkobiorcy formie. Spółka podejmuje także działania, które mają zapobiegać przewlekłości prowadzenia postępowań sądowych i egzekucyjnych. W tym celu zawiera w umowach klauzule prorogacyjne, na mocy których oddaje sprawy do rozstrzygnięcia tym organom, które gwarantują brak nadmiernych opóźnień. Ponadto, Spółka wykorzystuje przy dochodzeniu należności działalność sądu elektronicznego.

Ryzyko utraty płynności

Głównym obszarem działalności Spółki jest udzielanie pożyczek osobom fizycznym. Przy prowadzeniu działalności Spółka korzysta ze środków własnych. Istotnym ryzykiem dla utrzymania stabilnej sytuacji finansowej są opóźnienia w terminowym regulowaniu spłat pożyczek przez pożyczkobiorców oraz trudności z ich wyegzekwowaniem na drodze sądowej. Wysoki poziom niespłaconych pożyczek może spowodować, iż Spółka nie będzie mogła w pełni korzystać z pozyskanych środków oraz udzielać nowych pożyczek. Brak terminowej spłaty pożyczek większej grupy klientów może spowodować, iż Spółka nie będzie w stanie chwilowo pokryć swoich zobowiązań oraz udzielać nowych pożyczek. Udzielane przez Spółkę pożyczki są tym bardziej atrakcyjne dla jej klientów im wymagają mniej zabezpieczeń spłaty. Spółka udziela pożyczek, których spłata nie jest zabezpieczana w jakikolwiek sposób. Pociąga to za sobą konieczność dochodzenia ewentualnych zaległości w drodze postępowań sądowych i komorniczych. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Spółka jest stroną znacznej liczby postępowań sądowych. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji z wykorzystaniem drogi sądowej. Należy podkreślić, iż w przypadku długu przedawnionego Spółka może liczyć jedynie na polubowne przekonywanie dłużnika do spłaty zadłużenia.

Spółka w celu zminimalizowania ryzyka płynności podejmuje wszelkie działania mające na celu sprawne odzyskiwanie należności:

- poprawa jakości portfela pożyczek poprzez zaostrzenie warunków udzielania pożyczek,
- wprowadzenie mechanizmów monitorowania ściągalności,
- składanie dodatkowych wizyt u klientów o podwyższonym ryzyku,
- przeprowadzanie rozmów telefonicznych z klientami o podwyższonym ryzyku,
- wysyłanie korespondencji, mającej na celu przypomnienie o wysokości zadłużenia w spłacie pożyczki,
- uruchomienie działań windykacji terenowej na sprawach znajdujących się na etapie polubownym oraz poegzekucyjnym.

Działania dokonywane przez Spółkę są również opisane szczegółowo w ryzyku utraty wartości należności z tytułu udzielonych pożyczek.

Oprócz działań operacyjnych zmierzających do usprawnienia procesu odzyskiwania należności Spółka prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w umowach z klientami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Korzystając z przewidzianej obecnie prawem możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, Spółka stara się współpracować z wybranymi, najbardziej efektywnymi spośród mu znanych komornikami sądowymi, przez co ogranicza ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

Spółka korzystała w 2022 r. z działalności sądu elektronicznego. Spółka dodatkowo poprzez wewnętrzne działania windykacyjne obsługiwała sprawy w tradycyjnej formie wezwań do zapłaty, w celu przyspieszenia windykacji.

Intensywne prace związane z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat oraz egzekwowania ich spłaty poprzez windykację polubowną i egzekucję komorniczą były prowadzone w całym 2021 roku. Podjęta decyzja o wzmocnieniu działu windykacji w zakresie osobowym i systemu informatycznego oraz współpracę z podmiotami odzyskującymi wierzytelności pozwoliło zwiększyć tym samym obsługę i zwrot przeterminowanych należności. Dodatkowo Spółka aktywnie uczestniczyła w egzekucji komorniczej koncentrując się w dużej mierze na czynnościach terenowych wraz z komornikiem.

W związku z powyższym Spółka konsekwentnie dąży do realizacji przyjętych założeń, w tym do poprawienia rentowności i ściągalności pożyczek.

Ryzyko związane z nieterminową spłatą rat układu z obligatariuszami

Spółka podejmuje wszelkie działania operacyjne i organizacyjne oraz prawne celem realizacji zatwierdzonego przyspieszonego postępowania układowego z obligatariuszami Spółki. Zarząd Spółki minimalizując powyższe ryzyko, wprowadza wzmoczone działania windykacyjne, celem odzyskania jak największej ilości środków pieniężnych na spłatę wierzycieli układowych. Zwraca również uwagę na

terminowe regulowanie bieżących zobowiązań i optymalizację kosztów. Rozważana jest także sprzedaż wierzytelności, których spółka nie jest w stanie samodzielnie wyegzekwować. Działania operacyjne oparte są na zastrzeżonej weryfikacji potencjalnych klientów, co przekłada się na wysoką spłacalność nowo zawartych umów. Spółka kładzie również duży nacisk na monitoring i kontrolę terminowego regulowania bieżących spłat.

Ryzyko związane z brakiem środków na spłatę rat układu z obligatariuszami w II połowie 2023 r.

Postanowienia układu przewidują zwiększenie wysokości spłacanych rat od III kwartału 2023 roku. Wartość obligacji przypadająca do wykupu w II połowie roku 2023 wynosi 1 917,60 tys. zł. Spółka aktualnie nie generuje dodatnich przepływów środków pieniężnych pozwalających na wykupienie obligacji o takiej wartości. Zarząd Spółki minimalizując powyższe ryzyko rozważa zmianę warunków postępowania układowego, dostosowanego do aktualnych możliwości finansowych Spółki.

Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału oraz jego zabezpieczeniem

Na wielkość realizowanych przychodów Spółki bezpośredni wpływ ma dostępność i możliwość dysponowania określonym kapitałem pieniężnym. Płynność oraz dostępność kapitału determinuje politykę handlową, w związku z powyższym jednym z podstawowych zadań Zarządu Spółki jest zapewnianie stałego dostępu do kapitału. Na utrudniony dostęp Spółki do źródeł kapitału może negatywnie wpłynąć zmienność sytuacji na rynkach finansowych (w tym zmienność stóp procentowych), wynikająca z gorszych warunków ogólnogospodarczych. Brak dostępu do kapitału może spowodować ograniczenie perspektyw rozwoju, brak możliwości udzielania nowych pożyczek, a w konsekwencji nieosiągnięcie zakładanych wyników finansowych. W związku z powyższym Spółka dąży do dywersyfikacji źródeł dostępu do kapitału.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec spółki

Negatywny PR wobec Spółki może wynikać z przeświadczenia opinii społecznej, iż pożyczki gotówkowe podmiotów niebankowych udzielane są na nieatrakcyjnych dla klientów warunkach, a klienci są nieświadomi całkowitych kosztów związanych z pożyczką. Negatywny PR może mieć niekorzystny wpływ na postrzeganie wiarygodności Spółki i w rezultacie może ograniczyć skłonność potencjalnych klientów do współpracy z nią. Spółka od początku swej działalności buduje partnerskie stosunki z klientami i aktywnie pracuje nad kształtowaniem wizerunku wiarygodnej, uczciwej i rzetelnej instytucji finansowej oferującej usługi udzielania pożyczek gotówkowych dla osób fizycznych. Przedstawiciele handlowi Spółki zawsze dokładnie przedstawiają klientom warunki umowy i omawiają wszystkie zawarte w niej punkty, w tym te dotyczące oprocentowania kosztów związanych z pożyczką. Istotną rolę w zwiększeniu popytu na produkty oferowane przez Spółkę odgrywają Przedstawiciele Handlowi. Posiadają oni stały i bezpośredni kontakt z potencjalnymi i obecnymi klientami, tym samym kreują wizerunek Spółki na rynku pożyczek gotówkowych. Zarząd Spółki systematycznie komunikuje się również z inwestorami indywidualnymi. Dodatkowo, od 2013 r. Zarząd publikuje raporty miesięczne, mające na celu przybliżenie inwestorom sytuacji w Spółce oraz jej otoczenia rynkowego, które bezpośrednio może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane ze skalą działalności spółki

Spółka dąży, aby umocnić działalność na obecnym obszarze funkcjonowania. Zbyt szybka ekspansja Spółki może spowodować gwałtowny wzrost kosztów w stosunku do osiągniętych przychodów. Ponadto, szybki rozwój niesie ze sobą ryzyko błędnego szacunku popytu na usługi oraz niedostatecznego rozpoznania pozycji konkurentów. Szybki i nieprzemysłany rozwój może spowodować osiągnięcie niższych wyników niż zakładane.

Spółka zakłada bezpieczny, stopniowy i stabilny rozwój. Spółka dąży do osiągnięcia ugruntowanej pozycji na rynku pożyczek gotówkowych nie generującej dodatkowych kosztów.

Ryzyko związane z postępowaniem w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów

Ochrona konsumenta na rynku usług finansowych jest narzędziem budowy zaufania i wspierania stabilności systemu finansowego. Prowadzona polityka ochrony oraz rosnąca aktywność instytucji działających w tym obszarze wpływa na poprawę pozycji i bezpieczeństwo konsumenta, przyczyniając się do stabilności całego systemu. Urząd Ochrony Konsumentów i Konkurencji („UOKiK”) podejmuje swoje działania w oparciu o dwa kluczowe akty prawne [Dz.U. 2014 poz. 945 Ustawa z dnia 10 czerwca 2014 r. o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów; Dz.U. 2014 poz. 827 Ustawa z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta]. Urząd świadcząc ochronę konsumentów w interesie zbiorowym podejmuje następujące zadania: postępowanie w sprawach praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, kontrolę wzorców umownych, zapewnienie bezpieczeństwa oraz jakości produktów i usług. Od 15 grudnia 2018 r. Prezes UOKiK ma nowe uprawnienia i może nakładać kary finansowe na osoby z kadry zarządzającej przedsiębiorstwem, gdy stwierdzi umyślne przyczynienie się do naruszenia zbiorowych interesów konsumentów lub za wiedzą których firmy stosują klauzule niedozwolone.

Spółka w celu wyeliminowania nieprawidłowości, które by naruszały zbiorowe interesy konsumentów na bieżąco monitoruje orzecznictwa Prezesa UOKiK, tzn. decyzje, dzienniki urzędowe, interpretacje przepisów, wyjaśnienia i wytyczne. W przypadku zmian niezwłocznie je wdraża.

11. GRUPA KAPITAŁOWA „Marka S.A.”

11.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej wchodzi: spółka Marka S.A. będąca jednostką dominującą i spółka Finarka Sp. z o.o. będąca jednostką zależną.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 rok:



Finarka Sp. z o.o. („Finarka”) została zawiązana w dniu 7.11.2019 r. i zarejestrowana w KRS w dniu 17.07.2020 r. Marka S.A. („Spółka”) jest w 100% udziałowcem Finarki i posiada 27870 udziałów o łącznej wartości 1.393.500,00 zł.

Podstawową działalnością Finarki jest **POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH.**

Celem związania spółki zależnej Finarka jest dywersyfikacja ryzyka operacyjnego Spółki, zapewnienie bezpiecznego procesowania obsługi działań biznesowych mających na celu pomoc w restrukturyzacji Spółki, w tym w szczególności restrukturyzację wierzytelności Spółki, które są w pełnym odpisie aktualizacyjnym, jako przedawnione, bądź na granicy terminu przedawnienia, w przypadku których koszty opłat sądowych i zastępstwa procesowego są wysokie i niewspółmierne do oczekiwanych odzysków. Przeniesienie własności wierzytelności będących w należnościach Spółki na Finarkę pozwala w szybkim czasie pozyskać środki pieniężne na bieżącą działalność operacyjną, jak i na spłatę rat układu z obligatariuszami Spółki.

11.2 Władze spółki zależnej

Zarząd Finarki jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu w 2022 roku był:

1. Pan Maciej Jezierski od dnia 01.01.2022 r. do dnia 15.03.2022 r.,
2. Pani Iwona Maria Kowalczyk od dnia 16.03.2022 r. do dnia 11.07.2022 r.,
3. Pani Anna Sokół od dnia 12.07.2022 r. do dnia 31.12.2022 r.

Rada Nadzorcza nie jest powołana.

11.3 Informacja o skonsolidowanych danych finansowych za rok 2022

Podstawowe skonsolidowane dane finansowe na 31.12.2022 r.:

Aktywa trwałe: 0,00 tys. zł

Aktywa obrotowe: 1 339,40 tys. zł

AKTYWA RAZEM: 1 339,40 tys. zł

Kapitał własny: -30 109,08 tys. zł

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: 31 448,48 tys. zł

PASYWA RAZEM: 1 339,40 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży: 1 132,26 tys. zł

Koszty działalności operacyjnej: 2 057,65 tys. zł

Strata ze sprzedaży: -925,39 tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne: 2 221,23 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne: 178,62 tys. zł

Zysk z działalności operacyjnej: 1 117,23 tys. zł

Przychody finansowe: 138,92 tys. zł

Koszty finansowe: 1 819,18 tys. zł

STRATA NETTO: -571,26 tys. zł

11.4 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej.

Sytuacja makroekonomiczna ma istotny wpływ na wyniki i płynność finansową Grupy. Pogorszenie koniunktury gospodarczej skutkuje wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem realnych dochodów oraz spadkiem popytu. Wpłyne to w bezpośredni sposób na zdolność regulowania zobowiązań przez osoby fizyczne - powstaną zatory płatnicze. W takiej sytuacji może wystąpić zmniejszenie wpływów z windykacji, a w konsekwencji pogorszenie wyników Grupy i ograniczenie płynności jej aktywów. W przypadku ponownego odwrócenia cyklu gospodarczego zwiększy się odzyskiwalność nabytych wierzytelności, co wpłynie pozytywnie na wyniki Grupy.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego.

Działalność Grupy jest prowadzona zgodnie z obowiązującym prawem. Ewentualne zmiany w otoczeniu prawnym mogą w sposób istotny wpłynąć na prowadzoną działalność gospodarczą. Częste zmiany przepisów skutkują różnicami w ich interpretacji, a tym samym trudnościami w zakresie zaadoptowania się Grupy do zmienionego otoczenia prawnego. Mogą one też skutkować brakiem jednolitości w praktyce organów skarbowych i innych organów administracji publicznej oraz w orzecznictwie sądowym.

Każda zmiana przepisów może spowodować wzrost kosztów działalności Grupy i wpłynąć na wyniki finansowe oraz powodować trudności w ocenie skutków przyszłych zdarzeń i decyzji. Grupa ogranicza niniejsze ryzyko poprzez bieżącą obserwację zachodzących zmian w otoczeniu prawnym prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z upadłością konsumencką.

Upadłość konsumencka została wprowadzona do systemu prawnego w 2009 r. Wówczas upadłość konsumencką mogły ogłosić tylko osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności np. na skutek kataklizmu, choroby, czy wypadku. Osoba fizyczna chcąc ogłosić upadłość konsumencką musiała także posiadać majątek wystarczający na zabezpieczenie kosztów postępowania. Taki sposób ukształtowania przepisów powodował iż upadłość konsumencka była ogłaszana sporadycznie, w wyjątkowych przypadkach.

Sytuacja zmieniła się na skutek nowelizacji ustawy prawo upadłościowe w 2014 r. Dłużnik nie musiał już wykazywać, że niewypłacalność jest skutkiem wyjątkowych i niezależnych od niego okoliczności. Ogłoszenie upadłości konsumenckiej uzależnione zostało od wystąpienia następujących przesłanek – niewypłacalności dłużnika i stopnia przyczynienia się do niej dłużnika. Nie można ogłosić upadłości dłużnika, który doprowadził do swojej niewypłacalności lub istotnie zwiększył jej stopień umyślnie lub wskutek rażącego niedbalstwa. Oczywiście sąd przy rozpoznawaniu wniosku o ogłoszenie upadłości bierze pod uwagę także względy słuszności lub względy humanitarne, ale dwiema poprzednimi przesłankami jest związany.

W 2020 weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego, w tym również zmiany w zakresie upadłości konsumenckiej. Jednym z założeń nowelizacji było umożliwienie upadłości większej liczbie osób, a dzięki temu uporządkowanie ich sytuacji finansowej i „nowy start”. Założeniem nowelizacji upadłości konsumenckiej było umożliwienie skorzystania z niej większej ilości osób. Głównym narzędziem do tego jest zmiana negatywnych przesłanek do ogłoszenia upadłości. Dotychczas sąd oddalał wnioski o ogłoszenie upadłości, jeżeli „dłużnik doprowadził do swojej niewypłacalności lub istotnie zwiększył jej stopień umyślnie lub wskutek rażącego niedbalstwa.” W to miejsce pojawiło się „celowe działanie”, które jest znacznie węższe. Po zmianie tych przepisów upadłość konsumencka będzie dostępna dla większości dłużników. Zmiany w prawie o upadłości konsumenckiej będą miały znaczenie przy ustalaniu długości planu spłaty, który w takich wypadkach będzie mógł być ustalony na okres do 7 lat, względem dotychczasowych 3 lat. Dotąd syndyk zajmował wynagrodzenie, rentę i emeryturę tak, jak

komornik. Obecnie Syndyk oprócz stosowania przepisów o egzekucji z KPC, będzie zobowiązany wyłączyć spod egzekucji środki w wysokości 150% kryterium dochodowego osoby samotnie gospodarującej. Przy większej liczbie osób na utrzymaniu kwota ta jest iloczynem współczynnika. To ograniczy praktycznie zajęcie wynagrodzenia dla najbiedniejszych. Syndyk będzie mógł też samodzielnie zmniejszyć zajęcie wpływów. Generalnie należy spodziewać się, że po nowelizacji ustawy zwiększy się istotnie liczba upadłości konsumenckich.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku, do których Grupa prowadzi działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego, może okazać się niższa niż w przypadku prowadzonej przez Grupę windykacji.

Istnieje również ryzyko, że zakresem działania aktualnie procedowanej nowelizacji w praktyce zostanie objęty zbyt szeroki krąg osób, które wykorzystają możliwość ogłoszenia upadłości konsumenckiej z pokrzywdzeniem swoich wierzycieli.

Grupa nie może wykluczyć, że wprowadzenie przepisów w aktualnie procedowanym kształcie odbije się w perspektywie krótkoterminowej negatywnie na jej wynikach. W średniej oraz długiej perspektywie Grupa zakłada, iż dostosuje swoją działalność do zmienionego otoczenia prawnego.

Grupa nie ma wpływu na występowanie powyższego ryzyka. Grupa ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stałą analizę otoczenia prawnego oraz rynku wierzytelności.

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi.

Spółka dominująca zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych z uwzględnieniem rentowności dla obu stron transakcji. Nie można jednak wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe rynkowego charakteru ww. transakcji, co skutkowałoby wzrostem zobowiązań podatkowych Spółki dominującej.

Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych.

Spółka dominująca przetwarza na znaczną skalę dane osobowe dłużników. Spółka stosuje odpowiednie procedury wewnętrzne oraz rozwiązania techniczne i organizacyjne, które zapewniają, iż przetwarzanie danych osobowych odbywa się zgodnie z przepisami prawa. Tym niemniej istnieje ryzyko, iż przetwarzane przez Spółkę dane osobowe zostaną ujawnione osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych Spółka może być narażona na zastosowanie wobec niej sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Spółka zarządza powyższym ryzykiem stosując najlepsze standardy przetwarzania danych osobowych.

Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na świecie.

Konflikt pomiędzy Federacją Rosyjską a Ukrainą znacząco wpływa na sytuację ekonomiczną w Europie i ma również przełożenie na sytuację na świecie. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadzi działalności na rynki Rosji i Ukrainy ani nie posiada kontrahentów z tych rynków. Przedłużający się konflikt, nie powinien mieć znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki, a tym samym Grupy Kapitałowej Marka S.A.

11.5 Informacja o przewidywanym rozwoju grupy kapitałowej

Grupa funkcjonuje zarówno na rynku pożyczkowym, jak i na rynku zakupów wierzytelności, charakteryzującym się wysoką konkurencyjnością. Tworzy dla gospodarki wartość dodaną poprzez usprawnianie zatorów płatniczych, wypracowywane zyski oraz tworzenie miejsc pracy. Istotną zasadą działania Grupy jest dbałość o wizerunek branży, której celem ostatecznym jest restrukturyzacja długu.

Grupa w większym stopniu będzie dążyć do odzyskiwania wierzytelności na drodze polubownej tj. poprzez zawieranie ugód umożliwiających osobom zadłużonym rozłożenie spłaty zobowiązania na dogodnie dla obu stron raty. Dochodzenie roszczeń poprzez stosowanie instrumentów na drodze prawnej i

egzekucyjnej generuje wysokie koszty, które w konsekwencji obciążą dłużnika. Dlatego windykacja polubowna powinna doprowadzić do szybszych spłat wierzytelności przy niższych kosztach (w relacji do ewentualnych kosztów sądowych i egzekucyjnych).

Skutki pandemii wpłyną na pewno na rozwój działalności, zarówno w zakresie stosowanej polityki windykacyjnej, jak i polityki operacyjnej. Dodatkowo zmiany w przepisach prawnych regulujących działalność Grupy mogą znacznie obniżyć jej rentowność. Aby temu zapobiec będziemy rozszerzać w stosunku do dłużnika działania polubowne. Przewidujemy również porządkowanie stanu prawnego posiadanych aktywów w celu bardziej efektywnego zarządzania nimi.

12. Podsumowanie

Rok 2022 był dla Spółki okresem wzmożonych działań w celu ograniczenia kosztów funkcjonowania. Zakładane na 2022 r. czynności Spółki wynikające z zawartego układu z wierzycielami Spółki będącymi obligatariuszami, wymagały ciągłego monitoringu i elastycznego podejścia do założeń działań operacyjnych i windykacyjnych. Dodatkowo zmieniająca się sytuacja makroekonomiczna oraz zmiany prawne w zakresie ograniczenia kosztów pozaodsetkowych pożyczek udzielanych przez Spółkę osobom fizycznym wpłynęły zarówno na organizację operacyjnych działań, jak również na uzyskane wyniki finansowe.

Rok 2022 został zakończony stratą netto na poziomie 872,62 tys. zł. Spółka osiągnęła przychody z prowadzonej działalności w kwocie: 1 027,76 tys. zł. Koszty operacyjne na poziomie 2 036,75 tys. zł wpłynęły na stratę ze sprzedaży, która wyniosła 1 008,99 tys. zł. Natomiast przychody finansowe Spółki były na poziomie 190,29 tys. zł, a koszty finansowe na poziomie 2 593,54 tys. zł.

Podkreślić należy, że obecnie Spółka wypełnia wszystkie obowiązki wynikające z zawartego układu częściowego i reguluje na bieżąco swoje zobowiązania.

Działania operacyjne realizowane przez spółkę zależną Finarka Sp. z o.o. dywersyfikowały ryzyko operacyjne Spółki i zapewniało efektywne procesowanie obsługi działań biznesowych mających na celu pomoc w restrukturyzacji Spółki, w tym w szczególności restrukturyzację wierzytelności Spółki, które są w pełnym odpisie aktualizacyjnym, jako przedawnione, bądź na granicy terminu przedawnienia, w przypadku których koszty opłat sądowych i zastępstwa procesowego są wysokie i niewspółmierne do oczekiwanych odzysków.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za 2022 rok osiągnął stratę o wartości 571,26 tys. zł przy przychodach w kwocie 1 132,26 tys. zł i kosztach operacyjnych na poziomie 2 057,65 tys. zł.

Zarząd Marka S.A.

Leszek Matys – Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU MARKA S.A.

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Marka S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd Marka S.A.

Leszek Matys – Prezes Zarządu