

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z  
DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

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



MARKA  
Szybkość  
Profesjonalizm  
Rozwój

**ZA ROK OBROTOWY 2020**  
*tj. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.*

*Białystok, 27 maja 2021*

## *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	10
5. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki po dniu bilansowym Spółki	12
6. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki	12
7. Informacja o danych finansowych za rok 2020, zawierająca dane porównawcze	13
7.1. Sprzedaż	13
7.2. Liczba klientów oraz liczba aktywnych umów	14
7.3. Spłaty umów	14
7.4. Przychód ze sprzedaży	14
7.5. Przychody finansowe	14
7.6. Koszty działalności operacyjnej	14
7.7. Wynik finansowy	15
8. Wybrane wskaźniki finansowe	15
9. Informacja o stosowaniu zasad dobrych praktyk Spółek notowanych na NewConnect	16
10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	21
10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	21
10.2. Ryzyka związane z działalnością Spółki	25
11. Grupa Kapitałowa	29
11.1 Podstawowe informacje o grupie kapitałowej	29
11.2 Władze spółki zależnej	30
11.3 Informacja o danych finansowych za rok 2020	30
11.4 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	30
11.5 Informacja o przewidywanym rozwoju grupy kapitałowej	32
12. Podsumowanie	33
13. Oświadczenie Zarządu Spółki	34

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

### *Pełna nazwa podmiotu:*

**Marka Spółka Akcyjna w restrukturyzacji** - 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.

Marka S.A. w restrukturyzacji 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 spłatą 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 spłata 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 spłata rat dokonywana jest na konto wskazane przez Spółkę w Umowie pożyczki.

W II półroczu 2020 r. Spółka wprowadziła do swojej oferty 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. w restrukturyzacji działa na terenach województw Polski: podlaskiego, lubelskiego, podkarpackiego, warmińsko-mazurskiego, pomorskiego oraz wschodniej części województwa mazowieckiego. Spółkę wyróżnia na tle konkurencji wieloletnie doświadczenie. Obecnie Spółka jest jednym z liderów na rynku pożyczek gotówkowych w Białymstoku oraz Lublinie.

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 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r. **Zarząd Spółki** pracował w składzie:

Jacek Bogusław Konarzewski – Prezes Zarządu

Od 01.01.2020 r. do 25.06.2020 r. **Rada Nadzorcza Spółki** pracowała w składzie:

Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Dariusz Kowalczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Krzysztof Łuczaj – Członek Rady Nadzorczej  
Waldemar Stanisław Kuczyński – Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Wiesław Jaszczuk – Członek Rady Nadzorczej.

Od 26.06.2020 r. do 31.12.2020 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. w restrukturyzacji 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 24.05.2021 r., w rejestrze instytucji pożyczkowych było wpisanych 511 podmiotów.

Pandemia COVID-19 wpłynęła na wszystkie firmy z sektora finansowego, a w szczególności na firmy pożyczkowe, z których ok 25% zdecydowało się zakończyć działalność w 2020 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 („BIK”) podsumowało 2020 rok na rynku kredytowo-pożyczkowym i przedstawiło perspektywy na rok 2021.\*

Według danych BIK, wartość portfela kredytów prywatnych i pożyczek na 31 grudnia 2020 r. wyniosła 700 mld zł i była wyższa o 30,4 mld zł (4,5%) w porównaniu do wartości na koniec 2019 r. Akcja kredytowa w 2020 r. osiągnęła 140,8 mld zł i była niższa o 29 mld zł (18%) niż w 2019 r. - to bilans sprzedaży kredytów i pożyczek w dobie pandemii, która zaważyła na wynikach wszystkich produktów kredytowych i pożyczek. Obroniły się jedynie kredyty ratalne, których banki udzieliły na kwotę 14,6 mld zł, finiszując na niewielkim plusie (0,8%). Przyszłość na rynku kredytowym w 2021 r., BIK zapowiada względem trudnego 2020 r.: wzrost o 14% kredytów mieszkaniowych, o 16% kredytów gotówkowych i 5% w ratalnych.

Rok 2020 r. należy oceniać z perspektywy nowej rzeczywistości, która zaskoczyła wszystkich i gwałtownie zmieniła bieg wszelkich wcześniejszych scenariuszy i prognoz. Podejmując się oceny wyników roku ubiegłego w obszarze kredytów i pożyczek, należy wziąć pod uwagę wyjątkowość i nieprzewidywalność sytuacji pandemicznej. Jednak dokonując głębszej analizy, należy zwrócić uwagę na kilka istotnych czynników.

Pomimo spadku w sprzedaży kredytów i pożyczek w 2020 r. o 29,3 mld zł w porównaniu z 2019 r., portfel kredytów prywatnych i pożyczek wzrósł w 2020 r. o blisko 30 mld zł. Spadek wartości sprzedaży został skompensowany przez zamrożenie części spłat kredytów oraz wzrost kursu walutowego. Na wzrost portfela kredytowego wpływa fakt, że duży udział w wartości nowych umów mają kredyty mieszkaniowe, spłacane w długich okresach.

*- Istotnym czynnikiem były zaproponowane z inicjatywy banków umowne moratoria kredytowe. Dla kredytobiorców dało to pozytywny efekt w postaci odroczenia spłaty rat w przypadku trudności związanych ze spłatą kredytu. Z kolei dla banków, zawieszenie spłaty rat na trzy lub sześć miesięcy, oznaczało zamrożenie części kapitału, co bezpośrednio wpływało na wartość portfela. Na wzrost wartości portfela kredytowego klientów prywatnych w największym stopniu wpłynęły kredyty mieszkaniowe, standardowo udzielane na długie okresy czasu - mówi dr Mariusz Cholewa, Prezes Zarządu BIK.*

Rynek kredytów ratalnych w realiach pandemicznych wykazał najlepszą odporność na wirusa. Już w pierwszym półroczu zareagował wzrostem popytu, przynosząc pewne oznaki ożywienia sprzedaży kredytów. Ta forma celowego finansowania okazała się odpowiedzią na potrzeby zakupowe Polaków w zakresie nabywania dóbr trwałego użytku, jak sprzęt elektroniczny, RTV/AGD czy meble, przy ograniczonej możliwości korzystania z usług (turystyka, restauracje, hotele).

Kredyty ratalne to jedyny produkt kredytowo-pożyczkowy, który odnotował wzrost dynamiki wartości sprzedaży w 2020 r. zarówno w liczbie (+1,6%), jak i wartości (0,8%).

*- To co napędza popyt na kredyty ratalne, to przede wszystkim możliwość zakupu przy rozłożeniu płatności w czasie. Zakupy ratalne idealnie wyszły naprzeciw oczekiwaniom konsumentów, którzy nie chcą pozbywać się wolnych środków nawet w obliczu niezbędnych poważniejszych wydatków. Ponadto, obecnie kredyt ratalny nie wiąże się dla konsumenta z dodatkowymi kosztami. Standardem są dzisiaj oferty „0 proc.”, co znacząco zmieniło generalne podejście klientów do zakupów na raty. Kredyty ratalne są również bezpieczne dla banków. Mają one, oprócz kredytów mieszkaniowych, najlepszy wskaźnik szkodowości, mierzony BIK Indekssem jakości 1,3%. Dla porównania Indeks ten dla kredytów gotówkowych wynosi 3,9% - wyjaśnia Prezes Zarządu BIK.*

Po pierwszym szoku w wyniku pandemii i gwałtownym spadku popytu na kredyty mieszkaniowe w okresie marzec – maj ub. r., przy czym najwyższy spadek 27,7% (w porównaniu z majem 2019 r.) wystąpił w maju 2020 r., popyt zaczął się stopniowo odbudowywać, a od sierpnia jest on już dodatni. W całym 2020 r. liczba wniosków kredytowych o kredyt mieszkaniowy spadła, w porównaniu z 2019 r., tylko o 0,6%.

Warto podkreślić, że ten rodzaj kredytu odnotował najniższy spadek popytu w porównaniu do wszystkich produktów kredytowych.

Banki po zaostrzeniu warunków przyznawania kredytu mieszkaniowego w pierwszych miesiącach pandemii, od drugiego półrocza ub. r. zaczęły stopniowo łagodzić kryteria polityki kredytowej. Wpłynęło to na wartość udzielanych hipotek, która spadła w stosunku do 2019 r. jedynie o 2,9%.

Przyczyną takiego wyniku jest głęboki spadek liczby udzielanych kredytów na niższe kwoty. Dodatkowo dynamiki liczby udzielonych kredytów mieszkaniowych dotyczą jedynie kredytów wysokokwotowych, których w przedziale 350-500 tys. zł, udzielono o 8,1% więcej a powyżej 500 tys. zł o 11,5% więcej. Prawie połowa wartości (48%) udzielonych w 2020 r. kredytów mieszkaniowych to kredyty powyżej 350 tys. zł.

*- Utrzymanie zainteresowania kredytami mieszkaniowymi w dobie pandemii spowodowane jest kilkoma czynnikami. Jednym z kluczowych jest środowisko rekordowo niskich stóp procentowych, któremu towarzyszył brak pogorszenia się kondycji finansowej dużej części gospodarstw domowych. Pomimo początkowych obaw co do sytuacji na rynku pracy w dobie pandemii, podjęte działania ochronne zapobiegły wzrostowi bezrobocia. Ponadto, po trzymiesięcznym spadku (maj - lipiec) średniej kwoty wnioskowanego kredytu, od lipca nastąpił ponowny wzrost, a w grudniu średnia wartość wnioskowanego kredytu uzyskała wręcz historyczny rekord w wysokości 307 tys. zł. Jest to konsekwencja wzrostu cen na polskim rynku nieruchomości i liberalizacji wymagań banków, co do wysokości wkładu własnego - tłumaczy prezes BIK.*

Jeszcze przed pandemią popyt na kredyty gotówkowe zaczął spadać. W styczniu i lutym widoczny był spadek na poziomie ok. 3%. Pandemia tylko pogłębiła ten trend w okresie marzec - maj 2020 r. Przy czym w kwietniu ub. r. spadek ten wyniósł aż 44,4%. W kolejnych miesiącach spadki wyhamowały, a w grudniu powróciły do poziomu sprzed pandemii, czyli -3,6%. W całym 2020 r. popyt na ten rodzaj kredytów spadł o 14%.

Stopniowa poprawa popytu nie przełożyła się jednak na wartość udzielonego finansowania. W 2020 r. banki udzieliły kredytów gotówkowych na kwotę o 30% niższą niż w 2019 r.

*- Ostrożność banków związana z udzielaniem kredytów gotówkowych, szczególnie w zakresie kredytów wysokokwotowych oraz konsolidacji, ma racjonalne podstawy. Bowiem szkodowość kredytów gotówkowych jest najwyższa ze wszystkich produktów kredytowych (nie uwzględniając pożyczek pozabankowych) mierzona przez BIK Indeks Jakości wyniosła po grudniu 2020 3,9%. Ponadto, przy ograniczeniach co do wysokości oprocentowania oraz zapisów małego TSUE, powoduje zmniejszenie atrakcyjności tego rodzaju kredytów. Co więcej, banki próbując ograniczać ryzyko kredytowe, koncentrowały się na klientach własnych, nie poszerzały w związku z tym bazy klientów poprzez konsolidowanie kredytów udzielonych przez inne banki – dodaje prezes BIK.*

Jeszcze większą zapaścią zakończył się rok ubiegły na rynku pożyczek pozabankowych. W całym 2020 r. popyt na pożyczki spadł o rekordowe 38,9% w porównaniu z 2019 r., przy czym w kwietniu 2020 r. aż o 63,8%.

Firmy pożyczkowe zakończyły rok 2020 sprzedażą na poziomie 4,8 mld zł, co oznacza spadek wartości udzielonego finansowania r/r o 33%. Znaczące wyhamowanie na rynku pożyczek pozabankowych miało swoje źródło zarówno w wyraźnym spadku popytu na finansowanie potrzeb konsumenckich, jak i niekorzystnych zmianach legislacyjnych dla tej branży.

*- Poza pandemią, na niekorzystny wynik rynku pożyczkowego w 2020 r. wpłynęły zmiany legislacyjne, które istotnie obniżyły górny pułap możliwych do osiągnięcia przychodów przez firmy pożyczkowe. Jednak na rok 2021 można patrzeć z pewną dozą optymizmu. Po pierwsze, ograniczenie limitu kosztów pozaodsetkowych ma obowiązywać do końca czerwca 2021 r. Po drugie, firmy pożyczkowe dostosowały swoje modele biznesowe i ofertę produktową do nowych warunków – mówi dr Mariusz Cholewa.*

BIK mierzy jakość kredytów na dwa sposoby. Pierwszy, klasyczny NPL, wskazuje że w 2020 r. jakość kredytów ratalnych utrzymała się na poziomie z grudnia 2019 r. a mieszkaniowych – nawet lekko poprawiła się o 0,1 p.p., wyniosły odpowiednio 9,6% oraz 2,7%. Niewielkie pogorszenie NPL o 0,3 p.p. odnotowały kredyty gotówkowe, osiągając na koniec 2020 r. wartość 13,1%. Najniższe odczyty jakości

charakteryzują pożyczki pozabankowe. W ich przypadku na koniec grudnia 2020 r. wskaźnik NPL wyniósł 43,4% i był wyższy o 9,5 p.p. w porównaniu z grudniem 2019 r.

Drugi miernik, BIK Indeks Jakości, pokazuje udział nowych defaultów (kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni) w portfelach kredytów klientów indywidualnych. Grudniowy odczyt Indeksu jakości portfela kredytów mieszkaniowych wyniósł 0,5%. Natomiast wartość Indeksu w przypadku kredytów gotówkowych wyniosła 3,9%, a ratalnych 1,3%.

W całym 2020 r. poprawiła się jakość wszystkich produktów kredytowych. Najbardziej kredytów gotówkowych (-2,09) i kredytów ratalnych (-0,86). Najmniej polepszyła się jakość kredytów mieszkaniowych (-0,29).

Wszystkie indeksy na koniec 2020 r. nadal pokazują bezpieczny poziom ryzyka portfela kredytów udzielanych gospodarstwom domowym. Średnie roczne wartości odczytów Indeksów dla większości portfeli kredytowych są najniższe w okresie ostatnich pięciu lat (2016-2020). Duży wpływ na spadek wartości nowych defaultów miały wprowadzone moratoria kredytowe.

*- Pomimo wcześniejszych obaw COVID 19 nie wpłynął na pogorszenie jakości kredytów dla gospodarstw domowych. Wpływ na to miały dwa działania. Po pierwsze, pomoc publiczna w ramach tarcz finansowych, która zobowiązała firmy korzystające z tarczy do nie zwalniania pracowników – co w dużej części zahibernowało rynek pracy. Po drugie, sektor bankowy z własnej inicjatywy zaproponował moratoria kredytowe zawieszające spłaty na 3 a nawet 6 miesięcy. W związku z tym ewentualne twarde defaulty mogą wystąpić dopiero po 3 miesiącach od zakończenia „wakacji kredytowych”. Z obserwacji BIK-u wynika, że 95% kredytobiorców, którym skończył się okres zawieszenia spłaty wraca do normalnej spłaty. Ponadto w ramach działań legislacyjnych uchwalono dodatkowe ustawowe moratoria dla klientów indywidualnych - mówi dr Mariusz Cholewa, Prezes Zarządu BIK.*

Prognoza na 2021 r. wartości udzielanych kredytów jest dużym wyzwaniem. Należy bowiem wziąć pod uwagę szereg czynników. Zmieniająca się sytuacja pandemiczna, powodująca kolejne ograniczenia lub ich znoszenie, będzie się przekładała na zróżnicowaną sytuację gospodarczą w ciągu roku (trudne pierwsze półrocze, zdecydowane odbicie w drugim półroczu, dobra końcówka roku).

Wraz z poprawą sytuacji banki będą łagodzić warunki udzielania kredytów (wzrost poziomu akceptacji, zmniejszenie wymagań odnośnie wkładu własnego).

Odroczony popyt a tym samym odroczone decyzje zakupowe w związku z brakiem możliwości ich realizacji w okresie lockdownu, powinny wywołać dynamiczny impuls wzrostowy.

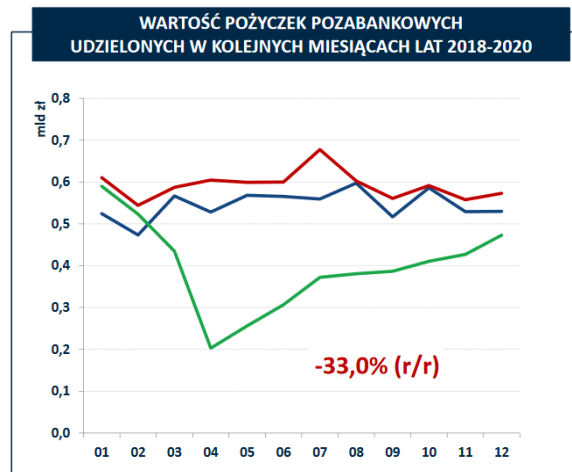
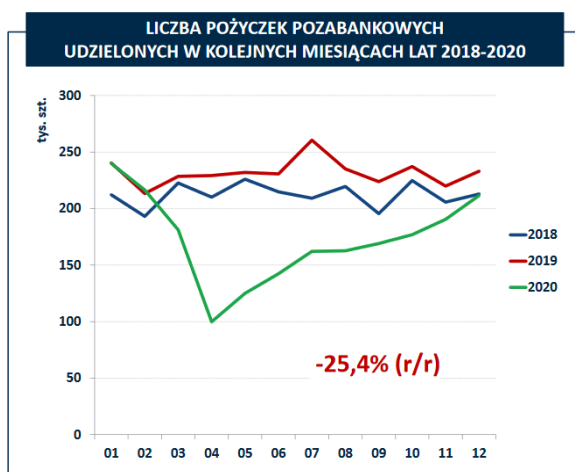
Czynnikiem niepewności co do stanu rynku kredytowego jest przyszła sytuacja na rynku pracy. Z jednej strony możliwy będzie wzrost bezrobocia w wyniku wygaśnięcia ograniczeń w redukcji zatrudnienia, zapisanych w tarczach pomocowych. Z drugiej jednak strony, rynek pracy może się ożywić w przypadku ewentualnego dynamicznego wzrostu w II półroczu 2021 r.

*- Perspektywy dla rynku kredytowego w 2021 r. widziałbym z umiarkowanym optymizmem. W wartości udzielonych kredytów mieszkaniowych - wzrost o 13,9% w porównaniu do roku 2020 r. Daje to sprzedaż na poziomie 72 mld zł. Dla kredytów gotówkowych – wzrost o 16,1%, czyli wartość osiągnie 60 mld zł. A w kredytach ratalnych szacujemy wzrost na poziomie 4,8% , co przekłada się na 15,3 mld zł nowej akcji kredytowej w tym segmencie – zapowiada Prezes Zarządu BIK.*

*- Prognozowanie w obecnych warunkach jest obarczone wyższym poziomem niepewności niż kiedykolwiek dotychczas. Dlatego też będziemy uważnie przyglądać się w BIK sytuacji na rynku kredytowym, cyklicznie monitorować i opisywać trendy w naszych comiesięcznych Newsletterach.*

\*<https://media.bik.pl/informacje-prasowe/638051/bik-podsumowanie-2020-r-na-ryнку-kredytowo-pozyczkowym-i-perspektywy-na-rok-2021>

Należy zauważyć, iż w dobie pandemii najbardziej ucierpiał sektor pożyczek pozabankowych. Wraz z tarczą antykryzysową został obniżony maksymalny dostępny limit kosztów pozaodsetkowych, co sprawiło, że działalność w Polsce wielu firmom przestała się opłacać. Już pod koniec 2019 roku rynek był mocno skoncentrowany, a 85% udziału miało tylko 25 firm. 2020 rok sprawił jednak, że klienci mają jeszcze mniejszy wybór.



Źródło: BIK

Fundacja Rozwoju Rynku Finansowego („FRRF”) w raporcie „Rynek pożyczek pozabankowych w 2020 roku”\*\*\* podsumowuje rok 2020 dla sektora instytucji pożyczkowych, jako niezwykle trudny, co znajduje odzwierciedlenie w wynikach sprzedaży pożyczek pozabankowych. Pandemia COVID-19 dotknęła branżę wyjątkowo dogłębnie – nie dość, że spadła zdolność płatnicza wielu konsumentów, a wprowadzony lockdown mocno ograniczył i utrudnił bieżącą działalność operacyjną firm pożyczkowych, to dodatkowo, oprócz tzw. wakacji kredytowych i trzykrotnej obniżki stóp procentowych, wprowadzono regulacje radykalnie ograniczające maksymalną wysokość kosztów kredytu konsumenckiego, które silnie uderzyły w branżę. Zgodnie z przyjętą ustawą anti-covidową z dnia 2 marca 2020 r. na czas epidemii obniżono limit kosztów pozaodsetkowych kredytu konsumenckiego do maksymalnie 21 proc. dla pożyczek udzielanych na czas dłuższy niż 30 dni oraz do 5 proc. dla pożyczek o okresie spłaty krótszym niż 30 dni. Zredukowanie limitu kosztów pozaodsetkowych o ponad 60 proc. w stosunku do wcześniej obowiązującego poziomu w praktyce uniemożliwiło instytucjom pożyczkowym prowadzenie rentownej działalności. Jak wynika z kalkulacji firm pożyczkowych, strumień przychodów generowanych ze sprzedaży oferty opartej na tymczasowych regulacjach nie jest w stanie pokryć kosztów prowadzonej akcji kredytowej.

Przyjęte na czas pandemii regulacje mocno zachwiały kondycją sektora, który balansował na progu rentowności jeszcze przed wybuchem pandemii COVID-19. Z analizy sprawozdań finansowych instytucji pożyczkowych wynika, że już w 2019 roku branża odnotowała stratę na poziomie 122 mln złotych.

Zmiany legislacyjne to jednak niejedyne wyzwanie, z jakim mierzył się rynek w poprzednim roku. Istotnym problemem były trudności w pozyskaniu finansowania z rynku kapitałowego i bankowego. Nieprzyjazny klimat inwestycyjny, zmiany ustawowe i wysokie koszty prowadzenia działalności wraz z masowym wycofywaniem przez konsumentów środków z funduszy inwestycyjnych znacząco ograniczyły możliwości firm pożyczkowych w zakresie pozyskiwania kapitału, m.in. poprzez emisje obligacji, co przed pandemią było jednym z głównych źródeł pozyskiwania finansowania przez sektor. Warto zaznaczyć również, że cała branża finansowa została wyłączona z programu pomocowego „Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju”, który był źródłem płynności dla wielu przedsiębiorstw w Polsce. W rezultacie instytucje pożyczkowe, które nie mogły liczyć na wsparcie i finansowanie w ramach własnej grupy kapitałowej, miały problem z utrzymaniem płynności i pozyskaniem środków na kontynuowanie działalności kredytowej.

Konsekwencją problemów, jakie dotknęły branżę pożyczkową w 2020 roku, było wyraźne skurczenie się rynku pod względem liczby aktywnych podmiotów. Wiele spółek nie było w stanie skonstruować rentownej oferty w oparciu o nowe przepisy, przez co zawiesiło lub całkowicie zaprzestało działalności. Według danych CRIF liczba aktywnych instytucji pożyczkowych zmniejszyła się w ciągu roku o 24 procent.

Wyraźnie obniżona podaż pożyczek pozabankowych będąca następstwem mniejszej liczby aktywnych firm oraz ograniczonej akcji kredytowej przez pozostałe podmioty odbiła się na wynikach sprzedażowych



za poprzedni rok. Według danych CRIF wartość udzielonego finansowania przez firmy pożyczkowe wyniosła w 2020 r. 6,65 mld złotych, co oznacza spadek o 34 proc. w porównaniu do 2019 roku. Liczba udzielonych pożyczek spadła natomiast o niemal 21 proc., wynosząc 2,32 mln. W 2020 roku zmniejszyła się także średnia wartość pojedynczej pożyczki, która wyniosła 2866 złotych, a więc o 16 proc. mniej niż w 2019 roku.

Głębokie spadki sprzedaży pożyczek zarówno w ujęciu liczbowym, jak i wartościowym to wypadkowa dwóch czynników – ograniczonej podaży oraz osłabionego popytu. Przy czym to czynniki podażowe wydają się być tym głównym hamulcem sprzedaży. Z rynku w poprzednim roku wycofało się bowiem niemal 25 proc. instytucji pożyczkowych, a podmioty kontynuujące działalność mocno ograniczyły akcję kredytową i zaostrzyły wymogi kredytowe. Ponadto wiosną, w okresie pierwszego zamrożenia gospodarki, sytuacja epidemiczna i legislacyjna była na tyle niestabilna, że wiele spółek całkowicie wstrzymało aktywność sprzedażową i reklamową (w kwietniu spadek sprzedaży pod względem wartości udzielonego finansowania spadł o rekordowe 66 proc. w relacji do 2019 r.). Drugim elementem wpływającym na poziom sprzedaży jest popyt, który ściśle skorelowany z formą codziennej aktywności konsumentów i ich nastrojami, nieco opadł w czasie pandemii. W 2020 roku konsumenci zdecydowanie więcej czasu spędzali w domach, rzadziej podróżowali, rezygnowali z organizacji i udziału w imprezach okolicznościowych, ograniczali wydatki w wielu kategoriach i nie podejmowali nowych inwestycji, a zatem ich zapotrzebowanie na produkty kredytowe w zeszłym roku wyraźnie spadło.

O ile jednak popyt konsumencki, który podlega okresowym fluktuacjom w zależności od przebiegu pandemii oraz obowiązujących ograniczeń w handlu, może dość szybko się odbudować po ustaniu lub złagodzeniu pandemii, o tyle zdecydowanie większe zagrożenie na płaszczyźnie gospodarczej i społecznej stanowi trwale obniżenie poziomu akcji kredytowej przez firmy pożyczkowe. Ograniczona podaż pożyczek jest bowiem zmianą długookresową (bariera wejścia na rynek pożyczek pozabankowych jest na tyle duża, że mało prawdopodobne wydaje się rozpoczęcie działalności przez nowe podmioty) i niesie ryzyko zwiększenia skali wykluczenia kredytowego. Nie można zapominać, że firmy pożyczkowe pełnią komplementarną rolę wobec sektora bankowego, uzupełniając jego ofertę i zapewniając dostęp do finansowania konsumentom o niższej zdolności kredytowej bądź z niestabilnymi źródłami dochodów, np. zatrudnionym w formie umów cywilno-prawnych.

Nowe warunki rynkowe w 2020 r. zmusiły firmy pożyczkowe do przebudowania oferty produktowej i dostosowania jej do nowych realiów i regulacji. Z danych CRIF w zakresie rozkładu kwotowego udzielonych pożyczek w 2020 r. wynika, że aż 53,5 proc. wszystkich udzielonych pożyczek stanowiły pożyczki o wartości poniżej 2 tys. zł, a kolejne 23,5 proc. to pożyczki w przedziale 2-4 tys. złotych. Pożyczki o wartości powyżej 4 tys. zł stanowiły w poprzednim roku mniej niż ¼ wszystkich sprzedanych pożyczek.

Instytucje pożyczkowe wyraźnie ograniczyły apetyt na ryzyko w czasie pandemii. Wzrost niepewności gospodarczej, widmo kryzysu oraz ograniczone przychody firm pożyczkowych przy jednoczesnym rosnącym koszcie ryzyka zmusiły branżę do zmian w polityce kredytowej. Z danych CRIF wynika, że odsetek odrzuconych przez firmy pożyczkowe klientów w pierwszej fazie pandemii wzrósł do około 45 procent. Z kolei spadek w kolejnych miesiącach może wynikać ze zmian wprowadzonych w model scoringowych wielu firm, które zdecydowanie rzadziej odpytują zewnętrzne bazy w zakresie informacji o klientach – wskaźnik odrzuceń byłby zapewne wyższy, gdybyśmy wzięli pod uwagę aplikacje odrzucone na poziomie tzw. preweryfikacji, kiedy już na etapie pierwszego kontaktu konsumenta z firmą pożyczkową, jeszcze przed formalnym złożeniem wniosku o kredyt, klient otrzymuje decyzję odmowną (tego typu zdarzenia nie są odnotowywane w żadnej z zewnętrznych baz).

Zaostrzone wymogi kredytowe, które wydają się naturalną reakcją branży na nowe warunki i rosnące w czasie kryzysu koszty ryzyka kredytowego, mogą być w dłuższej perspektywie czasowej o tyle niepokojące, że rodzą ryzyko wykluczenia kredytowego wśród osób o niższej ocenie scoringowej, a tym samym osób najczęściej znajdujących się w trudniejszej sytuacji finansowej. Prowadzi to bowiem do sytuacji, w której konsumenci, którzy z różnych powodów nie spełniają wymogów kredytowych w sektorze bankowym i którzy dotychczas mogli liczyć na finansowanie z firm pożyczkowych, nie otrzymują pożyczki także na tym rynku.

Utrudniony dostęp do finansowania, z jakim zetknęli się konsumenci w poprzednim roku, jest jednak efektem nie tylko zmian w polityce kredytowej firm pożyczkowych, ale przede wszystkim obniżonego poziomu akcji kredytowej i zmniejszonej liczby aktywnych podmiotów. Rynek pod tym względem skurczył się w 2020 r. o jedną czwartą.

[\\*\\*https://frf.pl/branza-pozyczkowa-zamknela-2020-rok-na-duzym-minusie-raport-frf-o-sytuacji-w-sektorze/](https://frf.pl/branza-pozyczkowa-zamknela-2020-rok-na-duzym-minusie-raport-frf-o-sytuacji-w-sektorze/)

#### **4. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki**

Spółka w 2020 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. W 2020 roku Spółka zawarła umowę z profesjonalną firmą świadczącą usługi windykacji na zlecenie, tzw. inkaso. Celem nawiązania tej współpracy było wsparcie Spółki w prowadzeniu masowej windykacji polubownej.

Spółka pragnie nadmienić, iż mając na uwadze podjęte działania windykacyjne, na koniec grudnia 2020 r. miała 682 tytułów wykonawczych, które w części obsługiwane są polubownie, a w pozostałej części sukcesywnie kierowane do komornika, a w sądzie procesowanych było 407 spraw na około 1,4 mln złotych. Na koniec 2020 r. w windykacji sądowej były pożyczki na kwotę ok. 3,04 mln 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 31.12.2020 roku wynosiło ok. 24,05 mln zł.

W 2020 r. zostało otwarte postępowanie o zmianę układu częściowego zawartego dnia 13 czerwca 2017 r. w toku przyspieszonego postępowania układowego przez Spółkę, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy dnia 18 lipca 2017 r. (sygn. akt VIII GRp 1/17). Zmiana układu częściowego została przyjęta na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 9 października

2020 r. Natomiast w dniu 30 października 2020 r. odbyło się posiedzenie Sądu Rejonowego w Białymstoku, VIII Wydział Gospodarczy, który zatwierdził przyjęcie zmiany układu częściowego Spółki przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli. Nowy układ przewiduje, pełne zaspokojenie wierzycieli. Spółka w całym 2020 r. zgodnie z zatwierdzonym układem częściowym obejmującym obligatariuszy, dokonała wypłaty środków finansowych na łączną wartość 1 470 799,13 zł.

W grudniu 2020 roku Spółka zawarła umowę z Firmą Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2020 i 2021. Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, wpisana jest przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Warszawie na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3515 i została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Spółka mając na uwadze zatwierdzony plan restrukturyzacji, zdecydowała, iż na rok 2021 nie będzie publikowała prognozy wyniku finansowego.

W 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki w związku z upływem drugiej kadencji Zarządu spółki Marka S.A. w restrukturyzacji jednomyślnie uchwaliła, iż Zarząd Spółki w trzeciej kadencji będzie jednoosobowy oraz powołała dotychczasowego Prezesa Zarządu, Pana Jacka Bogusława Konarzewskiego, w skład Zarządu spółki Marka S.A. w restrukturyzacji na następną kadencję w funkcji Prezesa Zarządu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki („ZWZA”) w dniu 26 czerwca 2020 r. w związku z upływem drugiej kadencji Rady Nadzorczej Spółki powołała w skład Rady Nadzorczej Spółki na trzecią kadencję w funkcji członków Rady Nadzorczej Panią Renatę Sawicką, Pana Piotra Zimnocha, Pana Dariusza Kowalczyka, Pana Krzysztofa Łuczaja i Pana Krzysztofa Wiesława Jaszczuka. Ww. osoby zostały powołane na okres trzeciej 5-letniej kadencji, która rozpoczyna się 18.06.2020 r. i trwa do 18.06.2025 roku.

W 2020 r. Spółka poniosła stratę netto w kwocie: 415,81 tys. zł. Spółka miała również stratę ze sprzedaży na poziomie 2 119,09 tys. zł.

W 2020 r. przychody ze sprzedaży, stanowiły 402,59 tys. zł, czyli o 64,95% mniej w porównaniu do 2019 r., kiedy to przychody ze sprzedaży stanowiły 1 148,57 tys. zł. Spadek przychodów ze sprzedaży w 2020 r. w porównaniu do 2019 r. jest związany między innymi z ostrożnością sprzedażą pożyczek i utrzymaniu przez Spółkę restrykcyjnej polityki sprzedażowej w czasie obowiązującej pandemii. Restrykcje sprzedażowe dokonane w stosunku do nowych, jak i obecnych klientów, pociągnęły za sobą zwiększenie poziomu odrzuconych wniosków o udzielenie pożyczki gotówkowej. Jednocześnie, taka polityka automatycznie wyklucza klientów, którzy nie regulują swoich zobowiązań finansowych w terminie i wpadają w tzw. spiralę zadłużenia. Spółka prowadzi aktywne działania sprzedażowe wobec dotychczasowych stałych klientów, które mają na celu zbudowanie portfela należności o dobrej jakości.

Jednocześnie poziom kosztów działalności operacyjnej zmniejszył się o 20,18% wobec 2019 r. W 2020 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych (skorygowana o zmianę stanu produktów) wyniosła 2 521,67 tys. zł, natomiast w 2019 r., wynosiły 3 159,34 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 2020 r. to również efekt wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów administracyjnych wspomagających sprzedaż, jak również zmniejszenie kosztów wynagrodzenia wynikających ze zmian osobowych. Średnio Spółka ponosi o ok. 60,00 tys. zł miesięcznie mniejsze koszty niż w 2020 roku i są one optymalne do zakresu prowadzonej działalności.

Spółka w 2020 r. sprzedała wierzytelności na łączną wartość 30 908,72 tys. zł, które są w pełnym odpisie aktualizacyjnym, z czego uzyskała kwotę 1 702,30 tys. zł. Na sprzedane spółce zależnej Finarka Sp. z o.o. pakiety wierzytelności pożyczek udzielonych osobom fizycznym i nie spłaconych w terminie, składały się następujące portfele wierzytelności: 1) o wartości 11 223,18 tys. zł, który został sprzedany za 600,00 tys. zł, 2) o wartości 1 709,89 tys. zł, który został sprzedany za 32,60 tys. zł, 3) o wartości 4 356,05 tys. zł, który został sprzedany za 48,00 tys. zł, 4) o wartości 5 666,15 tys. zł, który został sprzedany za

268,70 tys. zł, 5) o wartości 3 418,36 tys. zł, który został sprzedany za 46,00 tys. zł oraz o wartości 9 156,10 tys. zł, które zostały sprzedane za 707,00 tys. zł.

Przychody finansowe w 2020 r. stanowiły wartość 1 892,91 tys. zł wobec 1 445,12 tys. zł w 2019 r. co stanowi wzrost o 30,99 %.

Koszty finansowe w 2020 r. osiągnęły poziom 15 060,53 tys. zł, a w 2019 r. wynosiły 13 467,22 tys. zł. Na wysokość kosztów finansowych miała wpływ przede wszystkim sprzedaż należności z tytułu udzielonych pożyczek. Wartość netto pożyczki i wartość odsetek ze sprzedanych pożyczek wpłynęła na koszty finansowe.

Pomimo prowadzonej przez Spółkę restrykcyjnej polityki zawierania umów na koniec 2020 r. z oferty Spółki korzystało prawie 7,65 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów wynosiła ponad 7,98 tys.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 976,34 tys. zł. Jest to o 67,93% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2019 roku, kiedy poziom ten wyniósł 3 044,06 tys. zł.

Na koniec 2020 r. w Spółce było 18 pracowników etatowych, a także współpracowało z nią 13 Przedstawicieli Handlowych na podstawie umów cywilno-prawnych.

Podjęte działania i kontynuowany w 2020 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**

W I kw. 2021 r., utrzymuje się istotne zagrożenia wpływu pandemii na działalność Spółki. Spółka spodziewa się, iż skutki ogłoszonej przez Światową Organizację Zdrowia WHO pandemii koronawirusa COVID-19 i działania administracji rządowej podjęte w celu ograniczenia dalszego rozprzestrzeniania się wirusa, które pozostają poza wpływem lub kontrolą ze strony Spółki, będą mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka ma również na uwadze ograniczenia wynikające z zakłóceń działalności sądów, co może przełożyć się w najbliższym czasie na zmniejszenie dynamiki spłat na etapie egzekucyjnym, a w konsekwencji na działania komorników. Powyższe okoliczności wpłyną na zmniejszenie przychodów w przyszłych okresach z tytułu windykacji należności Spółki. Rozprzestrzenienie się koronawirusa będzie wpływać również na rynek pracy i ograniczało możliwości finansowe dłużników, co może przełożyć się na zmniejszenie lub wręcz zaniechanie spłat, co bezpośrednio wpłynie na znaczne zmniejszenie przychodów Spółki z tytułu spłat zawartych umów.

Jednocześnie Spółka pragnie podkreślić, iż biorąc pod uwagę czynniki dużej niepewności, w tym niedające się przewidzieć, takie jak czas dalszego trwania zagrożenia epidemicznego i skalę wszystkich ograniczeń z tym związanych, a także ich skutki gospodarcze, również po ustaniu zagrożenia epidemicznego, na moment publikacji niniejszego sprawozdania nie sposób oszacować pełnego wpływu skutków pandemii na skalę obniżenia obecnych i przyszłych wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco analizuje sytuację Spółki w związku z rozprzestrzenianiem się epidemii wirusa COVID-19.

Spółka pragnie podkreślić, iż na bieżąco reguluje zobowiązania z działalności gospodarczej i obowiązków publicznoprawnych.

Na koniec marca 2021 r. stan pracowników w przeliczeniu na etaty Spółki wyniósł 18, natomiast stan Przedstawicieli Handlowych wyniósł 13 osób.

## **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, zaś zmiana sprowadza się do zawieszenia spłat do grudnia 2020 r. oraz zmniejszeniu wysokości poszczególnych rat w latach od 2021 r. do 2023 r. z jednoczesnym zachowaniem terminów płatności należności obligatariuszom.

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 ściągalności 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 rocznych przychodów na poziomie ok. 4,00 mln zł.

Rozwój Spółki jest w dużej mierze uzależniony od dalszego przebiegu pandemii i jej wpływu na gospodarkę, a także otoczenia regulacyjnego. W pierwszych miesiącach 2021 roku zauważalne jest obniżenie aktywności firm pożyczkowych, co wynika również z niskiego popytu konsumenckiego oraz zmniejszania liczby aktywnych instytucji pożyczkowych. Spółka spodziewa się, iż zapotrzebowanie na kredyt konsumencki powinien szybko się odbudować wraz ze stopniową likwidacją obostrzeń epidemiologicznych i stabilizacją sytuacji epidemiczno-gospodarczą. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Spółki będzie cofnięcie regulacji anty-covidowych obniżających limit pozaodsetkowych kosztów kredytu konsumenckiego.

## **7. Informacja o danych finansowych za rok 2020, zawierająca dane porównawcze**

### **7.1. SPRZEDAŻ**

**Zawarte dane przedstawiają wielkość sprzedaży w ujęciu wartościowym w poszczególnych latach**

**2019 r. – 1 454 200,00 zł**

**2020 r. – 1 072 277,00 zł**

Spadek sprzedaży w relacji rok do roku to: -381 923,00 zł, czyli o 26,26% mniej.

## **7.2. LICZBA KLIENTÓW ORAZ LICZBA AKTYWNYCH UMÓW**

Zawarte dane przedstawiają liczbę klientów na koniec roku:

2019 r. – 12 405

2020 r. – 7 650

Spadek liczby klientów w relacji rok do roku to: -4 755, czyli: o 38,33% mniej.

Zawarte dane przedstawiają liczbę aktywnych umów na koniec roku:

2019 r. – 12 874

2020 r. – 7 978

Spadek liczby aktywnych umów w relacji rok do roku to: -4 896, czyli: 38,03% mniej.

## **7.3. SPŁATY UMÓW**

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

2019 r. – 3 854 432,64 zł

2020 r. – 2 698 271,16 zł

Spadek rok do roku to: -1 156 161,48 zł, czyli: 30,00% mniej.

## **7.4. PRZYCHÓD ZE SPRZEDAŻY**

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu netto Spółki:

2019 r. – 1 148 574,28 złotych

2020 r. – 402 590,57 złotych

Spadek rok do roku to: -745 983,71 złotych czyli: 64,95%.

## **7.5. PRZYCHODY FINANSOWE**

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu finansowego Spółki:

2019 r. – 1 445 122,75 złotych

2020 r. – 1 892 913,51 złotych

Wzrost rok do roku to: 447 790,76 złotych czyli: 30,99%

## **7.6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Zawarte dane przedstawiają wysokość kosztów z działalności operacyjnej Spółki:

2019 r. – 3 159 340,61 złotych

2020 r. – 2 521 678,12 złotych

Spadek kosztów rok do roku to: 637 662,49 złotych czyli: 20,18%.

## 7.7. WYNIK FINANSOWY

Zawarte dane przedstawiają wynik finansowy Spółki:

2019 r. – -6 243 228,97 złotych

2020 r. – -415 813,31 złotych

Zmiana wyniku finansowego rok do roku to: +5 827 415,66 złotych.

## 8. Wybrane wskaźniki finansowe

Nr	WSKAŹNIK	ROK 2019	ROK 2020
1.	Wskaźnik rentowności aktywów ROA = (zysk netto / średni stan aktywów) x 100%	-85,90%	-11,70%
2.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE = (zysk netto / średni stan kapitałów) x 100%	-24,70%	-1,50%
3.	Wskaźnik rentowności – zwrot z inwestycji ROI = (zysk operacyjny / aktywa ogółem) x 100%	145,43%	319,00%
4.	Wskaźnik rentowności sprzedaży = (zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży)x100%	-175,10%	-526,40%
5.	Wskaźnik bieżącej płynności = (aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe)	0,80	0,95
6.	Wskaźnik szybkiej płynności = (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,79	0,95

Działania Spółki na 2021 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. w restrukturyzacji 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	



<b>3.5.</b>	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	
<b>3.6.</b>	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
<b>3.7.</b>	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
<b>3.8.</b>	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	
<b>3.9.</b>	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
<b>3.10.</b>	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
<b>3.11.</b>	(skreślony)		
<b>3.12.</b>	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
<b>3.13.</b>	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
<b>3.14.</b>	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	
<b>3.15.</b>	(skreślony),		
<b>3.16.</b>	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
<b>3.17.</b>	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 spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.gpwinfostrefa.pl">www.gpwinfostrefa.pl</a> .	NIE	Emitent rozważa możliwość wprowadzenia takiej procedury w przyszłości.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec	TAK	

	emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
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 Doradcę.	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 publicznie 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	TAK	

	umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
<b>13.</b>	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	
<b>13 a.</b>	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	
<b>14.</b>	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	
<b>15.</b>	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
<b>16.</b>	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej: - 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	TAK	

	<p>finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>- 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.</li> </ul>		
<b>16a.</b>	<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	
<b>17.</b>	(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 pandemiczna i rozprzestrzenianie się koronawirusa covid-19 oraz środki zapobiegawcze podejmowane przez administrację państwową mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki. Na dzień publikacji niniejszego raportu przychody Spółki uległy istotnemu zmniejszeniu, jednakże nie wystąpiło istotne zmniejszenie spłat wierzytelności dłużników Spółki. Potencjalne zmniejszenie spłat z posiadanych wierzytelności w przyszłych okresach będzie związane z negatywnym wpływem covid-19 na sytuację makroekonomiczną kraju, w tym:

- 1) prawdopodobny istotny wzrost bezrobocia oraz ograniczeniem możliwości płatniczych dłużników;
- 2) istotne zakłócenia działalności sądów oraz komorników.

Negatywny wpływ na działalność Spółki może zostać zmniejszony na skutek:

- 1) zakończenia pandemii covid-19 i związanych z nią ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej;
- 2) efektu tzw. „tarczy antykryzysowej” i innych programów przeciwdziałania skutkom COVID-19 wprowadzanych przez administrację państwową;
- 3) zmniejszenia regulacji związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej;
- 4) usprawnienia działalności sądów i komorników, w szczególności w zakresie cyfryzacji postępowań sądowych i egzekucyjnych.

Faktyczny rozmiar przyszłego wpływu skutków pandemii COVID-19 na działalność Spółki jest nieznany i uzależniony od czynników, które są poza naszym wpływem. Spółka podejmuje działania, które mają na celu ograniczenie wpływu występujących negatywnych czynników na jej obecną sytuację.

### **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 pojawią 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 szeroką bazę stałych klientów. Ponadto, Spółka minimalizuje pojawienie się powyższego ryzyka poprzez bieżące badanie potrzeb klientów oraz dostosowywanie swojej oferty do ich aktualnych potrzeb. W tym celu Spółka wprowadziła nowy kanał sprzedaży – pożyczki na konto bankowe, które wpływają na wzrost konkurencyjności.

### **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 ściągalności 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.

Nie mniej ważnym ryzykiem, na które narażone są procesy odzyskiwania należności to zapowiadana kontynuacja zmian w przepisach dotyczących egzekucji komorniczej i związanymi z nią kosztami jak również przepisy prawa ograniczające swobodne odzyskiwanie należności.

### **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 maju 2020 r. wynoszą 7,2%. Należy zauważyć, iż jest to najniższy poziom stóp w historii. Dodatkowo należy wskazać, iż w kwietniu 2020 r. uległy znacznemu zmniejszeniu pozaodsetkowe koszty pożyczek, które obecnie nie mogą przekroczyć 21% wartości udzielonej pożyczki. Niski poziom maksymalnych odsetek umownych wpływa na marżę Spółki, a także powoduje, iż kredyty udzielane przez banki stają się bardziej atrakcyjne dla osób fizycznych. W celu utrzymania zakładanego poziomu udzielonych pożyczek, koniecznym może być obniżanie oprocentowania pożyczek oraz kierowanie oferty do klientów o podwyższonym ryzyku, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### **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.

W dniu 24 marca 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. Od 24 marca 2020 r. to się zmieniło. 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 2021 roku w Spółce jest 160 przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, którym wcześniej udzielono pożyczek gotówkowych. 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.

## **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 2020 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 2020 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. W roku 2020 r. Spółka nieustannie współpracowała również z zewnętrzną firmą windykacyjną w zakresie obsługi klientów, mających problemy z płatnościami. Pozytywne efekty współpracy z firmą były podstawą do wzmocnienia działań związanych z wewnętrznym działem windykacji, prowadzącego 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 egzekucyjnym.

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 2020 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 2020 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.

Spółka ma zaciągnięte dwie pożyczki o łącznej wartości nominalnej 600 000,00 zł zawarte na czas nieokreślony. Pożyczka na kwotę 400 000,00 zł. jest zabezpieczona hipoteką łączną na nieruchomościach Spółki. Istotnym ryzykiem dla utrzymania stabilnej sytuacji finansowej Spółki będzie konieczność spłaty tych pożyczek w momencie braku wolnych środków pieniężnych. Celem wyeliminowania tego ryzyka Spółka dokonuje systematyczną analizę wymagalności zobowiązań finansowych w zadanych przedziałach czasowych, jak również będzie podejmować czynności związane z negocjacją warunków umów 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 intensywne działania operacyjno-windykacyjne oraz monitoring ich realizacji celem zapewnienia środków pieniężnych na spłatę wierzycieli układowych, obok terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

### **Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału oraz jego zabezpieczaniem**

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 perspektywy 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. w restrukturyzacji będąca jednostką dominującą i spółka Finarka Sp. z o.o. będąca jednostką zależną.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 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. w restrukturyzacji („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 jest Pan Maciej Jeziński. Rada Nadzorcza nie jest powołana.

## 11.3 Informacja o danych finansowych za rok 2020

### Podstawowe skonsolidowane dane finansowe na 31.12.2020 r.:

Aktywa trwałe: 694,44 tys. zł  
Aktywa obrotowe: 3 121,64 tys. zł  
**AKTYWA RAZEM: 3 816,08 tys. zł**

Kapitał własny: -28 902,37 tys. zł  
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: 32 718,46 tys. zł  
**PASYWA RAZEM: 3 816,08 tys. zł**

Przychody netto ze sprzedaży: 402,59 tys. zł  
Koszty działalności operacyjnej: 2 580,15 tys. zł  
Strata ze sprzedaży: -2 177,56 tys. zł  
Pozostałe przychody operacyjne: 15 158,52 tys. zł  
Pozostałe koszty operacyjne: 287,63 tys. zł  
Zysk z działalności operacyjnej: 12 693,33 tys. zł  
Przychody finansowe: 1 913,31 tys. zł  
Koszty finansowe: 15 070,49 tys. zł  
**STRATA NETTO: -463,84 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 wynikające z pandemii covid-19.

Rozprzestrzenianie się koronawirusa covid-19 oraz środki zapobiegawcze podejmowane przez administrację państwową mogą mieć wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki dominującej oraz jej jednostki zależnej. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie wystąpiło istotne zmniejszenie spłat

wierzytelności znajdujących się w portfelu Spółki dominującej lub jej jednostki zależnej. Potencjalne zmniejszenie spłat z posiadanych wierzytelności w przyszłych okresach będzie związane z negatywnym wpływem covid-19 na sytuację makroekonomiczną kraju, w tym:

- 1) prawdopodobny istotny wzrost bezrobocia oraz ograniczeniem możliwości płatniczych dłużników;
- 2) istotne zakłócenia działalności sądów oraz komorników.

Negatywny wpływ na działalność Spółki dominującej i jej jednostki zależnej może zostać zmniejszony na skutek:

- 1) zakończenia pandemii covid-19 i związanych z nią ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej;
- 2) efektu tzw. „tarczy antykryzysowej” i innych programów przeciwdziałania skutkom COVID-19 wprowadzanych przez administrację państwową;
- 3) zmniejszenia regulacji związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej;
- 4) usprawnienia działalności sądów i komorników, w szczególności w zakresie cyfryzacji postępowań sądowych i egzekucyjnych.

Faktyczny rozmiar przyszłego wpływu skutków pandemii COVID-19 na działalność Spółki oraz Grupy jest nieznany i uzależniony od czynników, które są poza naszym wpływem. Grupa podejmuje działania, które mają na celu ograniczenie wpływu występujących negatywnych czynników na jej obecną sytuację.

#### **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 dniu 24 marca 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. Od 24 marca 2020 r. to się zmieniło. 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.

## **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



dogodne 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 2020 był dla Spółki okresem wzmożonych działań w celu ograniczenia kosztów funkcjonowania. Zakładane na 2020 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 pandemiczna, powodująca wprowadzenie ograniczeń lub ich zniesienie, wpłynęła zarówno na organizację operacyjnych działań, jak również na uzyskane wyniki finansowe z tytułu zmian prawnych w zakresie ograniczenia kosztów pozaodsetkowych pożyczek udzielanych przez Spółkę osobom fizycznym.

Rok 2020 został zakończony stratą netto na poziomie 415,81 tys. zł. Spółka osiągnęła przychody z prowadzonej działalności w kwocie: 402,59 tys. zł. Koszty operacyjne na poziomie 2 521,67 tys. zł wpłynęły na stratę ze sprzedaży, która wyniosła 2 119,09 tys. zł. Natomiast przychody finansowe Spółki były na poziomie 1 892,91 tys. zł, a koszty finansowe na poziomie 15 060,53 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. Przeniesienie własności wierzytelności będących w należnościach Spółki na spółkę zależną pozwoliło w szybkim czasie pozyskać środki pieniężne na bieżącą działalność operacyjną, jak i na spłatę rat układu z obligatariuszami.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za 2020 rok osiągnął stratę o wartości 463,84 tys. zł przy przychodach w kwocie 402,59 tys. zł i kosztach operacyjnych na poziomie 2 580,15 tys. zł.

### **Zarząd Marka S.A. w restrukturyzacji**

**Jacek Bogusław Konarzewski – Prezes Zarządu**

## **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU MARKA S.A. W RESTRUKTURYZACJI**

**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 restrukturyzacji, 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. w restrukturyzacji**

**Jacek Bogusław Konarzewski – Prezes Zarządu**