

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z  
DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

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



MARKA  
Szybkość  
Profesjonalizm  
Rozwój

**ZA ROK OBROTOWY 2023**  
*tj. za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.*

*Białystok, 27 maja 2024*

## Spis treści

|   |    |
|---|----|
| 1. Podstawowe informacje o Spółce   | 3  |
| 2. Władze Spółki  | 4  |
| 3. Informacja o rynku na jakim działa Spółka  | 4  |
| 4. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki                           | 7  |
| 5. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki po dniu bilansowym Spółki | 9  |
| 6. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki  | 9  |
| 7. Informacja o danych finansowych za rok 2023, zawierająca dane porównawcze                      | 10 |
| 7.1. Sprzedaż   | 10 |
| 7.2. Liczba klientów oraz liczba aktywnych umów   | 10 |
| 7.3. Spłaty umów  | 10 |
| 7.4. Przychód ze sprzedaży  | 11 |
| 7.5. Przychody finansowe  | 11 |
| 7.6. Koszty działalności operacyjnej  | 11 |
| 7.7. Wynik finansowy  | 11 |
| 8. Wybrane wskaźniki finansowe  | 11 |
| 9. Informacja o stosowaniu zasad dobrych praktyk Spółek notowanych na NewConnect                  | 12 |
| 10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk  | 18 |
| 10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność                  | 18 |
| 10.2. Ryzyka związane z działalnością Spółki  | 21 |
| 11. Grupa Kapitałowa  | 24 |
| 11.1 Podstawowe informacje o grupie kapitałowej   | 24 |
| 11.2 Władze spółki zależnej   | 24 |
| 11.3 Informacja o danych finansowych za rok 2023  | 25 |
| 11.4 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk   | 25 |
| 11.5 Informacja o przewidywanym rozwoju grupy kapitałowej   | 27 |
| 12. Podsumowanie  | 27 |
| 13. Oświadczenie Zarządu Spółki   | 29 |

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

### *Pełna nazwa podmiotu:*

**Marka Spółka Akcyjna** - od dnia 18.06.2010 r.

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

NIP 542-297-18-17

REGON 200072720

Kapitał zakładowy wniesiony w całości 4 032 286,00 złotych

### *W okresie objętym sprawozdaniem adresem siedziby spółki był adres:*

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

### *Podstawowy przedmiot działalności według PKD:*

64.92.Z – Pozostałe formy udzielania kredytów

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

64.91.Z - Leasing finansowy

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

Spółka specjalizuje się w udzielaniu finansowania osobom fizycznym. W okresie objętym sprawozdaniem Spółka oferowała leasingi konsumenckie w dwóch wariantach:

1. Leasing konsumencki z ratami tygodniowymi na okres 52 tygodni;
2. Leasing konsumencki z ratami miesięcznymi na okres 12 miesięcy.

Dzięki tej usłudze Klient może uwolnić swoje pieniądze zamrożone w zakupionych sprzętach. Jeżeli telewizor, lodówka, pralka, czy inny sprzęt należą do Klienta, może je sprzedać i otrzymać zapłatę. Następnie Klient podpisuje umowę leasingu konsumenckiego zwrotnego i nadal korzysta ze sprzętu, spłacając raty leasingowe. Po zakończeniu umowy leasingu Klient ma możliwość wykupu sprzętu, który stanie się z powrotem Jego własnością.

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

Swoją ofertę Spółka kieruje do osób fizycznych poszukujących krótkoterminowego finansowania. Klienci przede wszystkim poszukują szybkiej sposobności do pozyskania niedużych kwot ze względu na nieprzewidziane wydatki oraz wydarzenia losowe, ale także na bieżące wydatki. Spółka wymaga od swoich potencjalnych klientów:

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

## **2. Władze Spółki**

Od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r. **Zarząd Spółki** pracował w składzie:  
Leszek Matys – Prezes Zarządu

Od 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r. **Rada Nadzorcza Spółki** pracowała w składzie:

Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Dariusz Kowalczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Krzysztof Łuczaj – Członek Rady Nadzorczej  
Renata Sawicka – Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Wiesław Jaszczuk – Członek Rady Nadzorczej.

## **3. Informacja o rynku na jakim działa Spółka**

Marka S.A. działa na rynku pożyczek gotówkowych udzielanych przez tzw. firmy pożyczkowe, czyli spółki działające poza sektorem bankowym. W odróżnieniu od banków, które podlegają nadzorowi i przedstawiają dane statystyczne, firmy pożyczkowe nie przedstawiają danych statystycznych i nie jest możliwe oszacowanie rzeczywistej wielkości tego rynku i określenie jego właściwości. Od lipca 2017 r. obowiązuje ustawa o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami. Ustawa wprowadziła istotne zmiany dla instytucji pożyczkowych m.in. ogranicza możliwość udzielania kredytów hipotecznych tylko do banków i SKOK-ów oraz tworzy Rejestr Instytucji Pożyczkowych przy Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”). Powstanie rejestru instytucji pożyczkowych przy KNF wzmacnia ochronę klientów korzystających z oferty legalnie funkcjonujących przedsiębiorstw. Klient w każdej chwili może w prosty sposób zweryfikować, czy instytucja pożyczkowa, z której usług korzysta, znajduje się w publicznym rejestrze, a co za tym idzie – spełnia wymogi ustawowe, czyli działa w sposób legalny. Na dzień 24.05.2024 r., w rejestrze instytucji pożyczkowych było wpisanych 112 podmiotów wobec 509 instytucji wpisanych w maju 2023 roku.

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

Biuro Informacji Kredytowej S.A. („BIK”) prognozuje dalszy wzrost akcji kredytowej w 2024 roku po dwucyfrowych zwyżkach w 2023 roku:\*

„Kredytobiorcy w Polsce zaciągają coraz więcej kredytów i pożyczek. Na koniec 2023 r. suma wszystkich kredytów i pożyczek do spłaty wyniosła 727 mld zł. To o 5 mld zł więcej niż rok wcześniej. Banki, SKOK-i i instytucje pożyczkowe udzieliły nowych zobowiązań na kwotę 182,5 mld zł, co stanowi wzrost o ponad 25 proc. w porównaniu z 2022 r. Największym zainteresowaniem cieszyły się kredyty mieszkaniowe i gotówkowe, których banki udzieliły odpowiednio 63,9 mld zł oraz 73,8 mld zł. Sprzedaż większości rodzajów kredytów zanotowała dwucyfrowy wzrost. - *Na akcję kredytową w 2024 r. wpływać będą pozytywnie te same czynniki ekonomiczne i systemowe, co w ubiegłym roku* – mówi dr Mariusz Cholewa, prezes BIK.

Rynek kredytowy w 2023 r. odzyskał wigor po spadku wartości portfela kredytowego w poprzednim roku. Polacy pożyczali więcej i częściej zarówno w bankach, jak i w instytucjach pozabankowych. Zadłużenie klientów indywidualnych z tytułu kredytów i pożyczek wzrosło o 5 mld zł i na koniec grudnia 2023 r.

wyniosło 727 mld zł. To jednak nie był rekordowy rok, ponieważ w 2021 r. zadłużenie było wyższe o 8 mld zł.

W wartościowej strukturze zadłużenia gospodarstw domowych dominują dwa rodzaje produktów kredytowych. Niemal 70 proc. portfela (69,8 proc.) zajmują kredyty hipoteczne na wartość 507,3 mld zł. Na drugim miejscu plasują się kredyty gotówkowe, stanowiące 22,2 proc. portfela i kwotę 161 mld zł.

W dynamice sprzedaży ubiegłego roku zdecydowanymi liderami są kredyty mieszkaniowe i pożyczki pozabankowe. Największy wzrost sprzedaży w 2023 r. odnotowały kredyty na zakup nieruchomości, których banki i SKOK-i udzieliły na łączną kwotę 63,9 mld zł, czyli o 40,5 proc. więcej niż w 2022 r. Pożyczki pozabankowe osiągnęły wartość 14,6 mld zł, co stanowi wzrost o 58 proc. r/r. Wartość sprzedaży kredytów gotówkowych i ratalnych również zwiększyła się, odpowiednio o 13,7 proc. i 26,7 proc. r/r.

To, co skłoniło Polaków do większego zainteresowania kredytami w 2023 r., tłumaczyć można kilkoma czynnikami.

*- Wzrost akcji kredytowej w 2023 roku o 25 proc. był spowodowany wyższą niż w 2022 roku zdolnością kredytową Polaków. Przyczyniły się do tego czynniki ekonomiczne, takie jak spadek o 1 p.p. stawki WIBOR, realny wzrost wynagrodzeń od drugiego półrocza 2023 roku oraz stabilny niski poziom bezrobocia na poziomie ok. 5 proc. W drugim kwartale ubiegłego roku rolę pobudzającą rynek kredytowy odegrał czynnik regulacyjny, tj. obniżenie buforu 2,5 p.p. przy obliczaniu zdolności kredytowej. Natomiast od trzeciego kwartału rynek kredytów mieszkaniowych znacząco pobudził czynnik systemowy - wprowadzenie rządowego Programu „Bezpieczny Kredyt 2 proc.”. Biorąc te wszystkie aspekty pod uwagę, rynek kredytów i pożyczek w 2023 r. urósł we wszystkich segmentach. Te same czynniki ekonomiczne i systemowe, co w ubiegłym roku, wpływać będą pozytywnie na tegoroczną akcję kredytową - wskazuje dr Mariusz Cholewa, prezes Zarządu BIK S.A.*

### **Zróznicowane tempo na rynku kredytów mieszkaniowych**

Rok 2023 był rokiem pełnym zawirowań na rynku kredytów mieszkaniowych. W pierwszych miesiącach roku rynek kredytowy był zamrożony, a akcja kredytowa była na poziomie 2 mld zł miesięcznie.

Zmiany stóp procentowych oraz oczekiwanie na wprowadzenie rządowego programu, który miał obniżyć oprocentowanie kredytów do 2 proc. w skali roku, stworzyły grunt do wydarzeń, które miały wystąpić w drugiej połowie roku. Istotne znaczenie w II kwartale miał wzrost zdolności kredytowej kredytobiorców dzięki poprawie sytuacji gospodarczej i realny wzrost wynagrodzeń.

W efekcie tych zmian i uruchomienia rządowego programu „Bezpieczny Kredyt 2%” w drugim półroczu nadeszła dobra passa dla kredytów mieszkaniowych. Popyt na hipoteki znacząco ożywił się zarówno bezpośrednio dzięki beneficjentom Programu, jak i pośrednio wśród osób, które nie spełniały kryteriów formalnych, by z niego skorzystać.

### **Profil kredytobiorcy mieszkaniowego, korzystającego z Programu Bezpieczny Kredyt 2 proc.**

Kredyty mieszkaniowe w 2023 r. zaciągały dwie grupy kredytobiorców: osoby korzystające z preferencyjnego kredytu oraz zaciągające na warunkach rynkowych.

Beneficjent programu „Bezpieczny Kredyt 2%” to średnio trzydziestolatek (30,4 r.ż.), który w większości samodzielnie (56,9 proc.) zaciągał kredyt hipoteczny. Wśród wszystkich kredytobiorców mieszkaniowych zaciągających kredyt w przedziale 350- 500 tys. zł, aż 67,1 proc. osób skorzystało z preferencyjnych warunków. A z przedziału pomiędzy 500 a 600 tys. zł, skorzystało 66,5 proc. z beneficjentów. Zaś kredyty mieszkaniowe na warunkach rynkowych zaciągały osoby w wieku powyżej 37 lat (37,5 r.ż.), a single stanowili w tej grupie mniejszość (31,6 proc.).

Według danych BIK z Programu „Bezpieczny Kredyt 2%” skorzystało 92,6 tys. osób na łączną kwotę 27,2 mld zł. Program ten stanowił 36 proc. całorocznej wartości akcji kredytowej w segmencie kredytów mieszkaniowych, a w samym w II półroczu ponad połowę (51 proc.)

*- Rok 2024 będzie rokiem kontynuacji tendencji z 2023 r. - ocenia Prezes BIK i dodaje, że w pierwszych miesiącach tego roku rynek kredytów mieszkaniowych będzie jeszcze napędzany przez wnioski złożone w grudniu 2023 r. w ramach ubiegłorocznego programu rządowego.*

*- Już jednak od marca 2024 roku spodziewamy się wyhamowania akcji kredytowej, które potrwa do momentu wprowadzenia kolejnego, już zapowiadanego programu wsparcia kredytobiorców*

mieszkaniowych. Wysoka miesięczna wartość akcji kredytowej powróci w drugim półroczu br. W oparciu o te założenia szacujemy w segmencie kredytów hipotecznych w 2024 r. wartość akcji kredytowej na poziomie 72,0 mld zł. Oznacza to wzrost o 13 proc. w porównaniu z 2023 r., ale nadal mniej o 19 proc. w porównaniu z rekordowym rokiem 2021 – wskazuje Prezes BIK.

### **Rynek kredytów ratalnych i pozabankowych pożyczek celowych napędzany głównie przez zakupy z odroczoną płatnością**

W ubiegłym roku Polacy zaciągnęli rekordową liczbę 10,5 mln kredytów ratalnych na łączną sumę 22,9 mld zł. To oznacza wzrost liczby o 84,9 proc. w stosunku do roku 2022, a wartości o 26,7 proc. Trend wzrostowy na rynku kredytów ratalnych utrzymuje się od 2020 roku i jest stymulowany głównie finansowaniem zakupów sprzętu RTV i AGD na raty.

Na rynku kredytów ratalnych w 2023 roku pojawił się nowy impuls - zakupy z odroczoną płatnością (tzw. Buy Now, Pay Later - BNPL). Najlepiej ilustruje to skok o 126,3 proc. nowych kredytów ratalnych w najniższym przedziale kwotowym, czyli do 1 tys. zł. To dowód na rosnącą popularność płatności odroczonych w e-commerce. Z tej formy płatności za zakupy w przeważającej liczbie korzystają kobiety (ok. 60 proc.) i osoby w wieku do 44 lat (75 proc.). Prawie 80 proc. transakcji BNPL to kwoty do 200 zł.

### **W 2024 roku można oczekiwać dalszych wzrostów na rynku kredytów ratalnych oraz pożyczek celowych.**

- Szacujemy, że wartość akcji kredytowej w segmencie kredytów ratalnych w 2024 roku wyniesie 27,5 mld zł, co będzie oznaczało wzrost o 20 proc. w porównaniu z 2023 rokiem. Prognozujemy również dalszy wzrost pożyczek celowych do kwoty 6,3 mld zł, tj. 56 proc. więcej niż w 2023 roku. Do wzrostu wartości akcji kredytowej w segmencie kredytów ratalnych i pożyczek celowych przyczynią się rosnące wynagrodzenia, nadal niski poziom bezrobocia, jak również utrzymująca się popularność odroczonych płatności, czyli BNPL – mówi Prezes BIK.

Niższe zainteresowanie kredytem gotówkowym i pożyczką gotówkową w porównaniu z kredytem ratalnym i pożyczką celową

Według danych BIK od stycznia do grudnia ubiegłego roku liczba nowych kredytów gotówkowych wzrosła o 7,3 proc., a ich wartość o 13,7 proc. Wartość nowo udzielonych kredytów gotówkowych w 2023 roku wyniosła 73,8 mld zł.

W 2023 roku prawie połowa (49,1 proc.) wartości udzielonych kredytów gotówkowych dotyczyła kredytów powyżej 50 tys. zł, a tylko 19,1 proc. kredytów w przedziale 30-50 tys. zł. Jednym z głównych powodów zaciągania kredytów gotówkowych na wysokie kwoty była konsolidacja innych zobowiązań. Spadek liczby kredytobiorców i konsolidacje wpłynęły na to, że dynamika liczby udzielonych kredytów jest dużo niższa od ich wartości.

Dla bankowego rynku kredytów gotówkowych w bazie BIK pojawiła się silna konkurencja ze strony pozabankowych pożyczek gotówkowych, których udzielono na kwotę ponad 30 proc. wyższą niż w 2022 roku. To efekt czynników rynkowych, jak również wynik objęcia w maju 2023 roku raportowaniem wszystkich firm pożyczkowych.

- W 2024 roku szacujemy dalszy wzrost zainteresowania kredytami gotówkowymi oraz pożyczkami gotówkowymi, zwłaszcza w kontekście rosnących potrzeb gospodarstw domowych w wyniku nadal podwyższonej inflacji. A wyższa zdolność kredytowa zachęci do zaciągania kredytów gotówkowych, np. na remonty nieruchomości. Szacujemy, że wartość sprzedaży kredytów gotówkowych w 2024 roku wyniesie 81,2 mld zł, co oznacza wzrost o 10 proc. w porównaniu z 2023 rokiem, a pożyczek gotówkowych - na kwotę 12,0 mld zł, tj. o 19 proc. więcej r/r. – prognozuje Mariusz Cholewa.

### **Jakość kredytów klientów indywidualnych nadal na bezpiecznym poziomie**

Poziom jakości wszystkich spłacanych kredytów i pożyczek osób indywidualnych pozostaje na stabilnym bezpiecznym poziomie. Utrzymujące się wysokie stopy procentowe w 2023 roku, nie sprzyjały poprawie jakości obsługi kredytów przez gospodarstwa domowe.

Najgorzej kredytobiorcy radzili sobie z terminową spłatą pożyczek pozabankowych. Ich szkodowość na koniec grudnia 2023 roku wyniosła 23,8 proc., co oznacza wzrost o 2,7 p.p. w porównaniu z grudniem 2022 roku.

Spśród wszystkich produktów kredytowych najgorzej spłacane były kredyty gotówkowe, a istotny wpływ na to miały kredyty na wysokie kwoty. Warto jednak dodać, że kredyty gotówkowe udzielone w ub. roku były spłacane lepiej niż te udzielone w 2022 roku, jednak gorzej niż kredyty udzielone we wcześniejszych latach. Udział opóźnionych kredytów gotówkowych pow. 90 dni wyniósł na koniec grudnia 2023 r. 10,6 proc., co oznacza spadek o 0,3 p.p. r/r.

Stabilna sytuacja w zakresie jakości występuje w kredytach ratalnych. Korzystają z nich wiarygodni kredytobiorcy, poziom szkodowości tego produktu pogorszył się tylko o 0,2 punktu procentowego. Na koniec grudnia 2023 roku udział kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni wyniósł 7,0 proc.

Z terminową spłatą nadal najlepiej radzą sobie kredytobiorcy mieszkaniowi. W ich przypadku wskaźnik udziału kredytów przeterminowanych wyniósł 4,2 proc. na koniec grudnia 2023 roku, co oznacza wzrost o 0,8 punktu procentowego w ciągu 12 miesięcy.

Głównym czynnikiem pogorszenia jakości obsługi kredytów mieszkaniowych są kredyty indeksowane i denominowane we franku szwajcarskim. Ich szkodowość wynosi już 10,4 proc. wartości kredytów frankowych będących w spłacie. W przypadku kredytów złotówkowych wskaźnik ten wynosi 3,2 proc. Nadal nieuregulowane kwestie prawne dotyczące kredytów frankowych, wpływają na zróżnicowanie jakości obsługi w tym segmencie kredytowym.

Dodatkowo, na jakość portfela złotych kredytów mieszkaniowych wpływ miały wakacje kredytowe. Według danych BIK, w całym okresie ich funkcjonowania, wakacje objęły 1,157 miliona rachunków kredytowych na kwotę 286 miliardów złotych. Wakacje kredytowe wpłynęły na jakość portfela kredytów złotych, ograniczając możliwy wzrost szkodowości kredytów złotówkowych udzielonych przed czerwcem 2022 roku.

#### **Profil kredytobiorcy, korzystającego z wakacji kredytowych**

Wakacje kredytowe były bardziej popularne wśród młodych kredytobiorców zamieszkujących większe miasta. Najwięcej osób korzystających z wakacji kredytowych to osoby w wieku 25-34 lat, wśród których 82,2 proc. uprawnionych skorzystało z tej możliwości. W grupie osób zamieszkujących miasta powyżej 500 tysięcy mieszkańców, z wakacji kredytowych skorzystało 78,4 proc. uprawnionych. Wakacje kredytowe dotyczyły kredytów wysokokwotowych zaciąganych głównie w okresie niskich stóp procentowych. Aż 82 proc. kredytów z lat 2020-2021 zostało objętych „wakacjami”. Warto dodać, że osoby, które skorzystały z wakacji kredytowych, zaciągnęły w 2023 r. 24 mld zł nowych kredytów i pożyczek.

Udział wartościowy kredytów przeterminowanych powyżej 90 dni, w relacji do wartości wszystkich czynnych kredytów (czyli wskaźnik NPL, Non Performing Loans) wyniósł dla całego portfela kredytów na koniec grudnia 2023 r. 5,9 proc. (to więcej o 0,6 p.p. niż w grudniu 2022 r.)”

\*<https://media.bik.pl/informacje-prasowe/828055/bik-prognozuje-dalszy-wzrost-akcji-kredytowej-w-2024-roku-po-dwucyfrowych-zwyzkach-w-2023-roku>

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

Spółka w 2023 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 2023 roku Spółka zawarła umowę z profesjonalną firmą świadczącą usługi windykacji na zlecenie. 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 2023 r. miała 26 tytułów wykonawczych, które w części obsługiwane są polubownie, a w pozostałej części sukcesywnie kierowane do komornika, w sądzie procesowanych było 18 spraw na około 35,00 tys. złotych. Łączne saldo wierzytelności windykacyjnych na dzień 31.12.2023 roku wynosiło ok. 10,00 mln zł.

W 2023 r. zostało otwarte postępowanie o zmianę układu częściowego zawartego dnia 13 czerwca 2017 r. w toku przyśpieszonego postępowania układowego przez Spółkę, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy dnia 18 lipca 2017 r. (sygn. akt VIII GRp 1/17). Przesłanką otwarcia postępowania o zmianę układu częściowego, przyjętego na Zgromadzeniu Wierzycieli w dniu 13 czerwca 2017 r. oraz zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Białymstoku z 18 lipca 2017 r., było wykazanie trwałego zmniejszenia dochodu z przedsiębiorstwa dłużnika po zatwierdzeniu układu, o którym mowa w art. 173 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo Restrukturyzacyjne. W miesiącu grudniu 2023 r. odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli będących obligatariuszami Spółki, na którym przyjęto zmianę układu częściowego. Natomiast na posiedzeniu Sądu w dniu 16 stycznia 2024 r. zatwierdzono przyjęcie zmiany układu częściowego, który uprawomocnił się 24.01.2024 r. Zmieniony układ przewiduje redukcję kapitału o 75%, redukcję odsetek o 100% oraz rozłożenie spłaty na raty. Spółka w całym 2023 r. zgodnie z zatwierdzonym układem częściowym obejmującym obligatariuszy, dokonała wypłaty środków finansowych na łączną wartość 1.162.938,37 zł.

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

W 2023 r. Spółka poniosła stratę netto w kwocie: 2 691,65 tys. zł. Spółka miała również stratę ze sprzedaży na poziomie 1 317,00 tys. zł.

W 2023 r. przychody ze sprzedaży stanowiły 558,46 tys. zł, czyli o 45,66% mniej w porównaniu do 2022 r., kiedy to przychody ze sprzedaży stanowiły 1 027,76 tys. zł. Spadek przychodów ze sprzedaży w 2023 r. w porównaniu do 2022 r. jest związany z zaprzestaniem sprzedaży pożyczek i w związku z tym z brakiem przychodów z opłat pozaodsetkowych. Ponadto Spółka utrzymuje restrykcyjną politykę sprzedażową dotyczącą leasingów konsumenckich. Restrykcje sprzedażowe dokonane w stosunku do nowych, jak i obecnych klientów, pociągnęły za sobą zwiększenie poziomu odrzuconych wniosków. 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 7,92% wobec 2022 r. W 2023 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych (skorygowana o zmianę stanu produktów) wyniosła



1 875,45 tys. zł, natomiast w 2022 r., wynosiły 2 036,75 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 2023 r. to również efekt wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów administracyjnych wspomagających sprzedaż, jak również zmniejszenie kosztów wynagrodzenia wynikających ze zmian osobowych. Poniesione koszty są optymalne do zakresu prowadzonej działalności.

Przychody finansowe w 2023 r. stanowiły wartość 142,77 tys. zł wobec 190,29 tys. zł w 2022 r. co stanowi spadek o 24,97 %.

Koszty finansowe w 2023 r. osiągnęły poziom 3 210,22 tys. zł, a w 2022 r. wynosiły 2 593,54 tys. zł. Wzrost kosztów spowodowany jest utworzeniem odpisu w kwocie 1 100,00 tys. zł w związku z utratą wartości udziałów spółki zależnej w księgach Marka S.A. Finarka sp. z o.o. spółka zależna od Marka S.A. jest obligatariuszem Marka S.A. Według stanu na 31.12.2023 r. jest w posiadaniu obligacji serii N o wartości nominalnej 3 mln zł. Na skutek zawarcia układu i redukcji odsetek oraz 75% wartości nominalnej obligacji nastąpiła utrata wartości aktywów w Finarka sp. z o.o., co przełożyło się na zmniejszenie jej kapitałów własnych.

Na koniec 2023 r. Spółka obsługiwała około 3,8 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów wynosiła ponad 4,1 tys.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 933,69 tys. zł. Jest to o 38,96% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2022 roku, kiedy poziom ten wyniósł 1 529,57 tys. zł.

Na koniec 2023 r. w Spółce było 13 pracowników etatowych.

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

W dniu 16 stycznia 2024 r. odbyło się posiedzenie Sądu Rejonowego w Białymstoku, VIII Wydział Gospodarczy, który zatwierdził przyjęcie zmiany układu częściowego Spółki, sygn. akt BII1B/GReu/15/2023. Postanowienie stało się prawomocne z dniem 24 stycznia 2024 r. Zmieniony układ z obligatariuszami przewiduje redukcję kapitału o 75%, redukcję odsetek o 100% oraz rozłożenie spłaty na raty. Zredukowanie zadłużenia i rat wykupu obligacji zwiększa istotnie szansę, że generowane przepływy środków pieniężnych wystarczą na wykup obligacji wg nowego harmonogramu.

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

Na koniec marca 2024 r. stan pracowników Spółki w przeliczeniu na etaty wyniósł 13.

## **6. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki**

Spółka mając na uwadze przyjętą w 2023 roku zmianę harmonogramu spłat w przyspieszonym postępowaniu układowym oraz założeniach planu restrukturyzacji koncentruje się w swoich działaniach biznesowych i operacyjnych na realizacji restrukturyzacji. Zmieniony układ przewiduje redukcję kapitału o 75%, redukcję odsetek o 100% oraz rozłożenie spłaty na raty. Spółka obecnie wypełnia wszystkie obowiązki wynikające z zatwierdzonego postępowania restrukturyzacyjnego. Reguluje na bieżąco swoje zobowiązania, które nie są objęte układem.

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

Spółka koncentruje również swoją działalność na utrzymaniu wysokiego poziomu ściągłości udzielonych pożyczek i leasingów poprzez utrzymanie portfela należności 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 lub leasingu; 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 i leasingi. Spółka stale monitoruje koszty działalności i podejmuje działania w celu zmniejszenia kosztów zarówno rzeczowych, jak i osobowych. Optymalizacja zatrudnienia ma na celu ograniczenie ilości nieproduktywnych stanowisk. Należy dodać, iż pracownicy sprzedaży głównie pracują mobilnie.

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

## **7. Informacja o danych finansowych za rok 2023, zawierająca dane porównawcze**

### **7.1. SPRZEDAŻ**

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

2022 r. – 1 495 450,00 zł  
2023 r. – 950 679,00 zł

Spadek sprzedaży w relacji rok do roku to: 544 771,00 zł, czyli o 36,43% mniej.

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

Zawarte dane przedstawiają liczbę wszystkich klientów na koniec roku:

2022 r. – 4 361  
2023 r. – 3 849

Spadek liczby klientów w relacji rok do roku to: -512, czyli: o 11,74% mniej.

Zawarte dane przedstawiają liczbę wszystkich aktywnych umów na koniec roku:

2022 r. – 4 544  
2023 r. – 4 134

Spadek liczby aktywnych umów w relacji rok do roku to: -410, czyli: 9,02% mniej.

### **7.3. SPŁATY UMÓW**

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

2022 r. – 2 608 566,42 zł  
2023 r. – 2 431 670,79 zł

Spadek rok do roku to: 176 895,63 zł, czyli: 6,78% mniej.

## **7.4. PRZYCHÓD ZE SPRZEDAŻY**

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu netto Spółki:

2022 r. – 1 027 762,40 złotych  
2023 r. – 558 455,34 złotych

Spadek rok do roku to: 469 307,06 złotych czyli: 45,66% mniej.

## **7.5. PRZYCHODY FINANSOWE**

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu finansowego Spółki:

2022 r. – 190 285,08 złotych  
2023 r. – 142 769,10 złotych

Spadek rok do roku to: 47 515,98 złotych czyli: 24,97% mniej.

## **7.6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Zawarte dane przedstawiają wysokość kosztów z działalności operacyjnej Spółki:

2022 r. – 2 036 750,64 złotych  
2023 r. – 1 875 451,18 złotych

Spadek kosztów rok do roku to: 161 299,46 złotych, czyli: 7,92% mniej.

## **7.7. WYNIK FINANSOWY**

Zawarte dane przedstawiają wynik finansowy Spółki:

2022 r. – -872 622,26 złotych  
2023 r. – -2 691 654,16 złotych

Zmiana wyniku finansowego rok do roku to: -1 819 031,90 złotych.

## **8. Wybrane wskaźniki finansowe**

| Nr | WSKAŹNIK   | ROK 2023 | ROK 2022 |
|----|--|----------|----------|
| 1. | Wskaźnik rentowności aktywów<br>ROA = (zysk netto / średni stan aktywów) x<br>100% | -123,44% | -28,22%  |

|    |   |          |         |
|----|---|----------|---------|
|    |   |          |         |
| 2. | Wskaźnik rentowności kapitału własnego<br>ROE = (zysk netto / średni stan kapitałów) x 100% | -8,5%    | -2,92%  |
| 3. | Wskaźnik rentowności – zwrot z inwestycji<br>ROI = (zysk operacyjny / aktywa ogółem) x 100% | 27,40%   | 51,20%  |
| 4. | Wskaźnik rentowności sprzedaży<br>= (zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży)x100%         | -265,50% | -98,17% |
| 5. | Wskaźnik bieżącej płynności<br>= (aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe)    | 1,17     | 0,58    |
| 6. | Wskaźnik szybkiej płynności<br>= (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)  | 1,17     | 0,58    |

Działania Spółki na 2024 r. mające na względzie poprawę wskaźników to przede wszystkim ograniczanie kosztów operacyjnych, intensywna windykacja należności. Ponadto dzięki zmianie układu zatwierdzonej na początku 2024 roku Spółka będzie płacić mniejsze raty obligatariuszom, co pozwoli na rozwój sprzedaży produktów, tym samym odbudowę portfela należności i w przyszłości zwiększenie przychodów.

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

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

| Nr | ZASADA   | TAK/<br>NIE | Komentarz Zarządu<br>(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 | 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 |

|       |  |     |   |
|-------|--|-----|---|
|       | komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.  |     | prawdopodobnej skali zainteresowania inwestorów tego rodzaju udogodnieniem.   |
| 2.    | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.  | TAK |   |
| 3.    | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:  | TAK |   |
| 3.1.  | podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),   | TAK |   |
| 3.2.  | opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,   | TAK |   |
| 3.3.  | opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku   | NIE | Emitent publikuje na stronie internetowej opis rynku, na którym działa. Z uwagi jednak na specyfikę działalności Emitenta i brak źródeł statystycznych dotyczących segmentu rynku, na którym działa, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie jego pozycji na tym rynku. |
| 3.4.  | życiorysy zawodowe członków organów spółki,  | TAK |   |
| 3.5.  | powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, | TAK |   |
| 3.6.  | dokumenty korporacyjne spółki,   | TAK |   |
| 3.7.  | zarys planów strategicznych spółki,  | TAK |   |
| 3.8.  | opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),   | TAK |   |
| 3.9.  | strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,  | TAK |   |
| 3.10. | dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,  | TAK |   |

|              |   |     |  |
|--------------|---|-----|--|
| <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 |  |
| <b>3.18.</b> | informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,   | TAK |  |
| <b>3.19.</b> | 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 |  |
| <b>3.20.</b> | Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,   | TAK |  |
| <b>3.21.</b> | dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,   | TAK |  |
| <b>3.22.</b> | (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 emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.  | TAK |  |
| 7. | W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.  | TAK |  |
| 8. | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.  | TAK |  |
| 9. | Emitent przekazuje w raporcie rocznym:  |     |  |
|    | 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,   | TAK |  |
|    | 9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w   | TAK |  |

|              |  |     |   |
|--------------|--|-----|---|
|              | każdym zakresie.   |     |   |
| <b>10.</b>   | 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 |   |
| <b>11.</b>   | 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. |
| <b>12.</b>   | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.  | TAK |   |
| <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 | TAK |   |



|      |  |     |  |
|------|--|-----|--|
|      | 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.   |     |  |
| 14.  | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.   | TAK |  |
| 15.  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.   | TAK |  |
| 16.  | <p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <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> | TAK |  |
| 16a. | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu  | TAK |  |

|     |  |  |  |
|-----|--|--|--|
|     | 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. |  |  |
| 17. | (skreślony)  |  |  |

## **10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk**

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

#### **Ryzyko wynikające z sytuacji makroekonomicznej.**

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

#### **Ryzyko związane z rosnącą konkurencją na rynku usług świadczonych przez Spółkę**

Rynek szybkich pożyczek w Polsce jest rozdrobniony i obejmuje wiele mniejszych podmiotów. Spośród zmian, które wprowadziły zmiany prawne należy wyróżnić zwiększenie wymogów formalnych dla firm działających na rynku pożyczkowym, m.in. określona forma prowadzenia działalności, minimalny poziom kapitału zakładowego wynoszący 1 mln zł. W związku z wprowadzeniem nowych wymogów, do których należało się dostosować od 1 stycznia 2024 r. bardzo dużo instytucji pożyczkowych zostało wykreślonych z rejestru KNF, w związku z niespełnieniem ww. restrykcji.

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

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

#### **Ryzyko związane z niestabilnością rynku**

Spółka działa na rynku, na którym funkcjonowanie podmiotów gospodarczych jest w dużej mierze zależne od sytuacji makroekonomicznej. Wielkość konsumpcji, średni poziom cen, a także poziom

zatrudnienia wpływa na popyt na świadczone przez Spółkę usługi. Utrzymywanie się korzystnej sytuacji makroekonomicznej na obszarze prowadzenia przez Spółkę działalności ma bezpośredni wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Pogorszenie się sytuacji gospodarczej może przełożyć się na niekorzystną sytuację finansową obecnych, a także potencjalnych klientów, a przez to może mieć wpływ na zdolność do pozyskania przez nich finansowania oraz zgodnej z zawartą umową spłaty pobranych środków finansowych. Spółka minimalizuje wpływ negatywnych zmian sytuacji makroekonomicznej na prowadzoną przez nią działalność poprzez bieżące monitorowanie ściągальności pożyczek i leasingów 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 siebie 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.

### **Ryzyko związane z wprowadzeniem instytucji upadłości konsumenckiej**

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

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

Od 2020 roku weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego, w tym również zmiany w zakresie upadłości konsumenckiej. Jednym z założeń nowelizacji było umożliwienie upadłości większej liczbie osób, a dzięki temu uporządkowanie ich sytuacji finansowej i „nowy start”. Założeniem nowelizacji

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

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku, do których Spółka prowadzi działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wiarytelności 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 2024 roku w Spółce jest 275 przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, którym wcześniej udzielono pożyczek gotówkowych i leasingów konsumenckich. Jest to wzrost o 7,84% wobec danych z kwietnia 2023 r., który wynosił 255 przypadków. Aby zapobiec ogłoszeniu upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne Spółka stara się ograniczać ryzyko poprzez stosowanie szczegółowej weryfikacji sytuacji finansowej potencjalnych klientów (tj. ich wypłacalności w stosunku do przyszłego zobowiązania wobec Spółki) oraz weryfikacji autentyczności przedstawionych dokumentów oraz źródła osiąganego przez nich dochodu (tj. zatrudnienia potencjalnego klienta).

### **Ryzyko związane z możliwą utratą kluczowych pracowników Spółki**

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

### **Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów**

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

### **Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na świecie.**

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

## **10.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI**

### **Ryzyko związane z windykacją należnych zobowiązań**

Spółka prowadząc swoją działalność, dąży do tego, aby udzielane pożyczki i leasingi były regulowane zgodnie z zawartymi umowami. W tym celu dąży do poprawienia jakości portfela należności poprzez zaostrzenie warunków udzielania pożyczek i leasingów. Pomimo analizowania sytuacji finansowej każdego klienta i badania jego zdolności do spłaty zobowiązań, nie jest możliwe wykluczenie podjęcia niewłaściwych decyzji co do udzielenia pożyczki i leasingu, a także późniejszych zmian sytuacji finansowej klienta, która może wpłynąć na wywiązywanie się ze zobowiązań. Ponadto, w przypadku przedłużających się problemów z wywiązaniem się z 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 klienta 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 i leasingów osobom fizycznym. Przy prowadzeniu działalności Spółka korzysta ze środków własnych. Istotnym ryzykiem dla utrzymania stabilnej sytuacji finansowej są opóźnienia w terminowym regulowaniu spłat pożyczek i leasingów przez klientów oraz trudności z ich wyegzekwowaniem na drodze sądowej. Wysoki poziom niespłaconych należności może spowodować, iż Spółka nie będzie mogła w pełni korzystać z pozyskanych środków oraz udzielać nowych pożyczek i leasingów. Brak terminowej spłaty większej grupy klientów może spowodować, iż Spółka nie będzie w stanie chwilowo pokryć swoich zobowiązań oraz udzielać nowych pożyczek i leasingów. 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 poprzez zaostrzenie warunków udzielania,
- wprowadzenie mechanizmów monitorowania ściągальności,
- 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,

- uruchomienie działań windykacji terenowej na sprawach znajdujących się na etapie polubownym oraz poegzekucyjnym.

Spółka wypracowała raporty oraz zestawienia, które są sporządzane cotygodniowo, a 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.

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 2023 r. z działalności sądu elektronicznego. Spółka dodatkowo poprzez wewnętrzne działania windykacyjne obsługiwała sprawy w tradycyjnej formie wezwań do zapłaty, w celu przyspieszenia windykacji.

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

### **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 wzmożone działania windykacyjne, celem odzyskania jak największej ilości środków pieniężnych na spłatę wierzycieli układowych. Zwraca również uwagę na terminowe regulowanie bieżących zobowiązań i optymalizację kosztów. Działania operacyjne oparte są na zaostrej weryfikacji potencjalnych klientów, co przekłada się na wysoką spłacalność nowo zawartych umów. Spółka kładzie również duży nacisk na monitoring i kontrolę terminowego regulowania bieżących spłat.

### **Ryzyko związane z brakiem środków na spłatę pożyczek i odsetek w 2025 roku**

Od 2025 roku Marka S.A. będzie zobowiązana do rozpoczęcia spłat pożyczek udzielonych Spółce oraz odsetek od nich. Istnieje ryzyko, że Spółka nie wygeneruje wystarczających środków w związku z tym, że musi terminowo realizować układ z obligatariuszami. Aby zminimalizować to ryzyko Zarząd podejmie negocjacje z pożyczkodawcami w celu wydłużenia okresu spłaty bądź częściowego umorzenia zadłużenia. Również dzięki zmianie układu w 2024 roku Spółka będzie płacić mniejsze raty obligatariuszom, co pozwoli na rozwój sprzedaży produktów, tym samym odbudowę portfela należności i w przyszłości zwiększenie przychodów.

### **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 perspektyw rozwoju, brak możliwości udzielania nowych pożyczek i leasingów, 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 działalność podmiotów niebankowych jest na nieatrakcyjnych dla klientów warunkach, a klienci są nieświadomi całkowitych kosztów związanych z pożyczką lub leasingiem. 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 i leasingów konsumenckich. Przedstawiciele handlowi Spółki zawsze dokładnie przedstawiają klientom warunki umowy i omawiają wszystkie zawarte w niej punkty, w tym te dotyczące oprocentowania i kosztów związanych z pożyczką lub leasingiem. Istotną rolę w zwiększeniu popytu na produkty oferowane przez Spółkę odgrywają pracownicy terenowi. 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.

### **Ryzyko związane ze skalą działalności spółki**

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

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

### **Ryzyko związane z postępowaniem w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów**

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

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

## **11. GRUPA KAPITAŁOWA „Marka S.A.”**

### **11.1 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej**

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

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok:



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

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

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

### **11.2 Władze spółki zależnej**

Zarząd Finarki jest jednoosobowy, a Prezesem Zarządu w 2023 roku była:

1. Pani Anna Sokół od dnia 01.01.2023 r. do dnia 31.12.2023 r.

Rada Nadzorcza nie jest powołana.



## 11.3 Informacja o skonsolidowanych danych finansowych za rok 2023

### Podstawowe skonsolidowane dane finansowe na 31.12.2023 r.:

Aktywa trwałe: 70,09 tys. zł  
 Aktywa obrotowe: 812,84 tys. zł  
**AKTYWA RAZEM: 882,93 tys. zł**

Kapitał własny: -31 341,76 tys. zł  
 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: 32 224,69 tys. zł  
**PASYWA RAZEM: 882,93 tys. zł**

Przychody netto ze sprzedaży: 558,46 tys. zł  
 Koszty działalności operacyjnej: 1 883,48 tys. zł  
 Strata ze sprzedaży: -1 325,02 tys. zł  
 Pozostałe przychody operacyjne: 2 313,70 tys. zł  
 Pozostałe koszty operacyjne: 124,21 tys. zł  
 Zysk z działalności operacyjnej: 864,46 tys. zł  
 Przychody finansowe: 203,01 tys. zł  
 Koszty finansowe: 2 292,98 tys. zł  
**STRATA NETTO: -1 232,68 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. Wpływnie to w bezpośredni sposób na zdolność regulowania zobowiązań przez osoby fizyczne - powstaną zatory płatnicze. W takiej sytuacji może wystąpić zmniejszenie wpływów z bieżących rat Klientów jak i z windykacji, a w konsekwencji pogorszenie wyników Grupy i ograniczenie płynności jej aktywów. W przypadku ponownego odwrócenia cyklu gospodarczego zwiększy się odzyskiwalność nabytych wierzytelności, co wpłynie pozytywnie na wyniki Grupy.

### Ryzyko związane z niestabilnością systemu prawnego.

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

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

### Ryzyko związane z upadłością konsumencką.

Upadłość konsumencka została wprowadzona do systemu prawnego w 2009 r. Wówczas upadłość konsumencką mogły ogłosić tylko osoby fizyczne nieprowadzące działalności gospodarczej, których

niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności np. na skutek kataklizmu, choroby, czy wypadku. Osoba fizyczna chcąc ogłosić upadłość konsumencką musiała także posiadać majątek wystarczający na zabezpieczenie kosztów postępowania. Taki sposób ukształtowania przepisów powodował, iż upadłość konsumencka była ogłaszana sporadycznie, w wyjątkowych przypadkach.

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

W 2020 weszła w życie nowelizacja prawa upadłościowego, w tym również zmiany w zakresie upadłości konsumenckiej. Jednym z założeń nowelizacji było umożliwienie upadłości większej liczbie osób, a dzięki temu uporządkowanie ich sytuacji finansowej i „nowy start”. Założeniem nowelizacji upadłości konsumenckiej było umożliwienie skorzystania z niej większej ilości osób. Głównym narzędziem do tego jest zmiana negatywnych przesłanek do ogłoszenia upadłości. Dotychczas sąd oddalał wnioski o ogłoszenie upadłości, jeżeli „dłużnik doprowadził do swojej niewypłacalności lub istotnie zwiększył jej stopień umyślnie lub wskutek rażącego niedbalstwa.” W to miejsce pojawiło się „celowe działanie”, które jest znacznie węższe. Po zmianie tych przepisów upadłość konsumencka będzie dostępna dla większości dłużników. Zmiany w prawie o upadłości konsumenckiej będą miały znaczenie przy ustalaniu długości planu spłaty, który w takich wypadkach będzie mógł być ustalony na okres do 7 lat, względem dotychczasowych 3 lat. Dotąd syndyk zajmował wynagrodzenie, rentę i emeryturę tak, jak komornik. Obecnie Syndyk oprócz stosowania przepisów o egzekucji z KPC, będzie zobowiązany wyłączyć spod egzekucji środki w wysokości 150% kryterium dochodowego osoby samotnie gospodarującej. Przy większej liczbie osób na utrzymaniu kwota ta jest iloczynem współczynnika. To ograniczy praktycznie zajęcie wynagrodzenia dla najbiedniejszych. Syndyk będzie mógł też samodzielnie zmniejszyć zajęcie wpływów. Generalnie należy spodziewać się, że po nowelizacji ustawy zwiększy się istotnie liczba upadłości konsumenckich.

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

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

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

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

### **Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi.**

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

### **Ryzyko związane z przetwarzaniem przez Grupę danych osobowych.**

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

### **Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną na świecie.**

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

## **11.5 Informacja o przewidywanym rozwoju grupy kapitałowej**

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

Grupa w większym stopniu będzie dążyć do odzyskiwania wierzytelności na drodze polubownej tj. poprzez zawieranie ugód umożliwiających osobom zadłużonym rozłożenie spłaty zobowiązania na dogodnie dla obu stron raty. Dochodzenie roszczeń poprzez stosowanie instrumentów na drodze prawnej i egzekucyjnej generuje wysokie koszty, które w konsekwencji obciążą dłużnika. Dlatego windykacja polubowna powinna doprowadzić do szybszych spłat wierzytelności przy niższych kosztach (w relacji do ewentualnych kosztów sądowych i egzekucyjnych). Ponadto Grupa skupi się na rozbudowie portfela należności poprzez zwiększenie sprzedaży produktów.

## **12. Podsumowanie**

Rok 2023 był dla Spółki okresem wzmoczonych działań w celu ograniczenia kosztów funkcjonowania. Zakładane na 2023 r. czynności Spółki wynikające z zawartego układu z wierzycielami Spółki będącymi obligatariuszami, wymagały ciągłego monitoringu i elastycznego podejścia do założeń działań operacyjnych i windykacyjnych. Dodatkowo zmieniająca się sytuacja makroekonomiczna oraz zmiany prawne w zakresie ograniczenia kosztów pozaodsetkowych pożyczek udzielanych przez Spółkę osobom fizycznym wpłynęły zarówno na organizację operacyjnych działań, jak również na uzyskane wyniki finansowe.

W grudniu 2023 r. Spółka zawarła z wierzycielami (obligatariuszami) układ, na mocy którego umorzone zostaną odsetki i 75% wartości nominalnej obligacji, a spłata pozostałych 25% została rozłożona na raty. Zredukowanie zadłużenia i rat wykupu obligacji zwiększa istotnie szansę, że generowane przepływy środków pieniężnych wystarczą na wykup obligacji wg nowego harmonogramu oraz odbudowę portfela należności o dobrej jakości.

Rok 2023 został zakończony stratą netto na poziomie 2 691,65 tys. zł. Spółka osiągnęła przychody z prowadzonej działalności w kwocie: 558,46 tys. zł. Koszty operacyjne na poziomie 1 875,45 tys. zł wpłynęły na stratę ze sprzedaży, która wyniosła 1 317,00 tys. zł. Natomiast przychody finansowe Spółki były na poziomie 142,77 tys. zł, a koszty finansowe na poziomie 3 210,22 tys. zł.

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

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

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej za 2023 rok osiągnął stratę o wartości 1 232,68 tys. zł przy przychodach w kwocie 558,46 tys. zł i kosztach operacyjnych na poziomie 1 883,48 tys. zł.

**Zarząd Marka S.A.**

**Leszek Matys – Prezes Zarządu**

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

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

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

**Zarząd Marka S.A.**

**Leszek Matys – Prezes Zarządu**