

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

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



MARKA
Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

ZA ROK OBROTOWY 2024
tj. za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Białystok, 29 maja 2025

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	5
5. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki po dniu bilansowym Spółki	7
6. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki	7
7. Informacja o danych finansowych za rok 2024, zawierająca dane porównawcze	8
7.1. Sprzedaż	8
7.2. Liczba klientów oraz liczba aktywnych umów	8
7.3. Spłaty umów	8
7.4. Przychód ze sprzedaży	8
7.5. Przychody finansowe	9
7.6. Koszty działalności operacyjnej	9
7.7. Wynik finansowy	9
8. Wybrane wskaźniki finansowe	9
9. Informacja o stosowaniu zasad dobrych praktyk Spółek notowanych na NewConnect	10
10. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	13
10.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność	13
10.2. Ryzyka związane z działalnością Spółki	15
11. Grupa Kapitałowa	18
11.1 Podstawowe informacje o grupie kapitałowej	18
11.2 Władze spółki zależnej	19
11.3 Informacja o danych finansowych za rok 2024	19
11.4 Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	19
11.5 Informacja o przewidywanym rozwoju grupy kapitałowej	21
12. Podsumowanie	22
13. Oświadczenie Zarządu Spółki	23

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 w domu Klienta poprzez wizyty wykwalifikowanych pracowników.

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

1. Leasing konsumencki zwrotny z ratami tygodniowymi na okres 52 tygodni;
2. Leasing konsumencki zwrotny 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) posiadania aktywnego numeru telefonu,
- d) posiadania adresu zameldowania oraz stałego miejsca zamieszkania,
- e) posiadania sprzętu.

2. Władze Spółki

Od dnia 01.01.2024 r. do dnia 31.12.2024 r. **Zarząd Spółki** pracował w składzie:
Leszek Matys – Prezes Zarządu

Od 01.01.2024 r. do dnia 13.11.2024 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 Jaszcuk – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 listopada 2024 roku Spółka otrzymała od Pani Renaty Sawickiej oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 13 listopada 2024 roku.

Od 13.11.2024 r. do dnia 24.11.2024 r. **Rada Nadzorcza Spółki** pracowała w składzie:

Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Kowalczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Łuczaj – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Wiesław Jaszcuk – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 25.11.2024 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powierzyć obowiązki Członka Rady Nadzorczej panu Piotrowi Hubertowi Bołtuć.

Od 25.11.2024 r. do dnia 31.12.2024 r. **Rada Nadzorcza Spółki** pracowała w składzie:

Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Kowalczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Łuczaj – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Wiesław Jaszcuk – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Hubert Bołtuć – Członek Rady Nadzorczej.

3. Informacja o rynku na jakim działa Spółka

Leasing konsumencki jest coraz chętniej wybieraną alternatywą dla pożyczek i kredytów. Leasing konsumencki kojarzy się najczęściej z finansowaniem zakupu samochodu. Na rynku jednak pojawia się coraz więcej ofert leasingu, które częściej dotyczą innych produktów niż auta. Mniej popularna forma leasingu dla osób prywatnych - leasing zwrotny to produkt, który polega na odkupieniu przedmiotu przez firmę leasingową należącego do klienta. Klient ten otrzymuje gotówkę oraz prawo do korzystania z przedmiotu - musi płacić raty i wypełniać warunki umowy. Taką właśnie ofertę posiada Marka S.A.

„W dzisiejszym świecie finansowania, leasing jest terminem znanym nie tylko w środowisku biznesowym. Większość z nas kojarzy go jako formę finansowania dla firm, pozwalającą na użytkowanie samochodów, maszyn czy innych urządzeń bez konieczności ich zakupu. Leasing nie ogranicza się jednak tylko i wyłącznie do świata biznesu. W ostatnim czasie coraz więcej mówi się również o leasingu konsumenckim, zwłaszcza w kontekście pojazdów.

Idąc dalej tym tropem leasing zwrotny to forma finansowania, w której leasingodawca kupuje przedmiot, którego właścicielem jest już klient, a następnie umożliwia dalsze użytkowanie na określonych warunkach. Tego typu rozwiązania są popularne wśród przedsiębiorców. Nasuwa się pytanie czy klienci nie prowadzący firmy mogą skorzystać z takiego finansowania? Okazuje się, że tak. Na naszym rodzimym rynku osoby fizyczne mogą zawrzeć umowę leasingu konsumenckiego zwrotnego. (...)

Leasing zwrotny konsumencki to forma finansowania, która pozwala osobom fizycznym na otrzymanie gotówki poprzez tymczasowe „sprzedanie” własnych dóbr, do firmy leasingowej. Następnie, te dobra są „wynajmowane” przez te same osoby od firmy, z możliwością ich wykupu na koniec umowy leasingowej. Przedmiot możesz wykupić – nie musisz. To rozwiązanie łączy w sobie elementy sprzedaży, leasingu i opcji wykupu, oferując alternatywną opcję bez konieczności zaciągania tradycyjnego kredytu czy pożyczki.

Analizując leasing zwrotny konsumencki, łatwo dostrzec, że nie różni się on znacząco od podobnych rozwiązań oferowanych dla firm. W obu przypadkach leasing zwrotny polega na tymczasowym przekazaniu własności dobra do leasingodawcy w zamian za gotówkę, z opcją jego wykupu w przyszłości. (...)

Leasing zwrotny konsumencki oferuje szerokie możliwości finansowania różnego rodzaju sprzętów, bez względu na ich wiek czy stan techniczny, który jest oceniany głównie poprzez wizualne oględziny podczas domowej wizyty doradcy. Tak dobrze czytasz – nie jest to pomyłka. Klienci mogą zdecydować się na leasing niemal każdego przedmiotu, który posiadają – od sprzętu RTV i AGD po drobną elektronikę jak smartfony czy tablety.

Kluczowe jest zaproszenie doradcy do domu, aby mógł on ocenić czy proponowany przedmiot leasingu nadaje się do finansowania. Pomimo relatywnej elastyczności oferty, decyzja o akceptacji przedmiotu należy do pracownika firmy (...)

Leasing zwrotny konsumencki jest unikatową ofertą na rynku finansowym, charakteryzującą się prostotą i minimalizmem w zakresie wymagań formalnych. To opcja, która przyciąga uwagę swoją dostępnością, nawet dla osób z historią zadłużenia, ponieważ nie wymaga weryfikacji w bazach dłużników takich jak BIK czy BIG. Kluczową zaletą jest możliwość szybkiego uzyskania finansowania na podstawie prostego oświadczenia o wartości przedmiotu, bez konieczności przedstawiania dodatkowych dokumentów. Ponadto, system ten umożliwia wykup przedmiotu po zakończeniu umowy za stosunkowo niewielką opłatą, oferując tym samym pewną formę finansowego bezpieczeństwa.(...)”*

*<https://leasingbeztajemnic.pl/leasing-zwrotny-konsumencki-lub-leasing-konsumencki-zwrotny/>

4. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki

Spółka w 2024 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. Zwiększenie nacisku na działania windykacyjne na każdym z etapów windykacji: działania polubowne, działania prawne czy działania egzekucyjne.
3. W ramach działań polubownych uruchomienie szeregu kampanii sms-owych i listownych, terenowych.
4. Zwiększenie efektywności pracowników Działu Windykacji.
5. Wdrożenie kontroli funkcjonalnej pracy Działów Operacyjnych.

6. Zwiększenie efektywności kontaktów z klientami w celu negocjacji warunków spłat.
7. Zwiększenie nacisku na działania antyfraudowe.
8. Zintensyfikowanie działań prawnych w celu szybszego uruchomienia procesu egzekucyjnego.
9. Monitoring postępowań sądowych i postępowań egzekucyjnych.
10. Prowadzenie działań reegzekucyjnych na sprawach umorzonych w postępowaniu komorniczym na podstawie art.824 kpc.
11. Optymalizacja kosztowa prowadzonych procesów windykacyjnych.
12. Wysokie kryteria scoringu celem uzyskania portfela należności wysokiej jakości.

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 windykacyjnych działających na terenie kraju. Efektem powyższych działań jest to, że Spółka odnotowała znaczny wzrost efektywności egzekucji komorniczej, a uruchomiony proces monitoringu spłacalności ugód wskazuje na stabilną budowę płacącego się portfela wierzytelności o dużym przeterminowaniu.

Spółka pragnie nadmienić, iż mając na uwadze podjęte działania windykacyjne, na koniec grudnia 2024 r. miała 9 tytułów wykonawczych, które w części obsługiwane są polubownie, a w pozostałej części sukcesywnie kierowane do komornika, w sądzie procesowanych było 10 spraw na około 24,00 tys. złotych. Łączne saldo wierzytelności windykacyjnych na dzień 31.12.2024 roku wynosiło ok. 9,00 mln zł.

W 2023 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). 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 2024 r. zgodnie z zatwierdzonym układem częściowym obejmującym obligatariuszy, dokonała wypłaty środków finansowych na łączną wartość 600.000,00 zł.

Spółka mając na uwadze zatwierdzony plan restrukturyzacji, zdecydowała, iż na rok 2024 nie będzie publikowała prognozy wyniku finansowego.

W 2024 r. Spółka uzyskała zysk netto w kwocie: 1 651,29 tys. zł. Spółka miała stratę ze sprzedaży na poziomie 1 247,96 tys. zł.

W 2024 r. przychody ze sprzedaży stanowiły 702,60 tys. zł, czyli o 41,64% więcej w porównaniu do 2023 r., kiedy to przychody ze sprzedaży stanowiły 496,05 tys. zł. 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 zwiększył się o 7,58% wobec 2023 r. W 2024 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 1 950,56 tys. zł, natomiast w 2023 r., wynosiły 1 813,04 tys. zł. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów usług obcych. W 2024 r. Spółka poniosła koszty nadzorca sądowego wynikające z postępowania restrukturyzacyjnego dotyczącego zmiany układu z obligatariuszami. Poniesione koszty są optymalne do zakresu prowadzonej działalności.

Przychody finansowe w 2024 r. stanowiły wartość 2 181,02 tys. zł wobec 142,77 tys. zł w 2023 r. Znaczny wzrost przychodów wynika z umorzenia 75% kapitału oraz odsetek obligacji serii M, wobec czego w II kwartale 2024 r. doszło do wykupu tej serii zgodnie z harmonogramem zmienionego układu.

Koszty finansowe w 2024 r. osiągnęły poziom 859,50 tys. zł, a w 2023 r. wynosiły 3 210,22 tys. zł.

Na koniec 2024 r. Spółka obsługiwała około 3,5 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów wynosiła ponad 3,8 tys.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 854,76 tys. zł. Jest to o 8,45% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2023 roku, kiedy poziom ten wyniósł 933,69 tys. zł.

Na koniec 2024 r. w Spółce było 12 pracowników etatowych.

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

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

Na koniec marca 2025 r. stan pracowników Spółki w przeliczeniu na etaty wyniósł 12.

6. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki

Spółka mając na uwadze zatwierdzoną w 2024 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 ściągальności udzielonych 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 leasingów.

7. Informacja o danych finansowych za rok 2024, zawierająca dane porównawcze

7.1. SPRZEDAŻ

Zawarte dane przedstawiają wielkość sprzedaży leasingów konsumenckich zwrotnych w ujęciu wartościowym w poszczególnych latach:

2024 r. – 924 815,00 zł

2023 r. – 950 679,00 zł

Spadek sprzedaży w relacji rok do roku to: 25 864,00 zł, czyli o 2,72% mniej.

7.2. LICZBA KLIENTÓW ORAZ LICZBA AKTYWNYCH UMÓW

Zawarte dane przedstawiają liczbę wszystkich klientów na koniec roku:

2024 r. – 3 523

2023 r. – 3 849

Spadek liczby klientów w relacji rok do roku to: 326, czyli: o 8,45% mniej.

Zawarte dane przedstawiają liczbę wszystkich aktywnych umów na koniec roku:

2024 r. – 3 809

2023 r. – 4 134

Spadek liczby aktywnych umów w relacji rok do roku to: 325, czyli: 7,86% mniej.

7.3. SPŁATY UMÓW

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

2024 r. – 2 246 698,97 zł

2023 r. – 2 431 670,79 zł

Spadek rok do roku to: 184 971,82 zł, czyli: 7,61% mniej.

7.4. PRZYCHÓD ZE SPRZEDAŻY

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu netto Spółki ze sprzedaży produktów:

2024 r. – 706 158,82 złotych

2023 r. – 558 455,34 złotych

Wzrost rok do roku to: 147 703,48 złotych, czyli: 26,45% więcej.

7.5. PRZYCHODY FINANSOWE

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu finansowego Spółki:

2024 r. – 2 181 019,48 złotych

2023 r. – 142 769,10 złotych

Wzrost rok do roku to: 2 038 250,38 złotych.

7.6. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zawarte dane przedstawiają wysokość kosztów z działalności operacyjnej Spółki:

2024 r. – 1 950 563,60 złotych

2023 r. – 1 813 044,95 złotych

Wzrost kosztów rok do roku to: 137 518,65 złotych, czyli: 7,58% więcej.

7.7. WYNIK FINANSOWY

Zawarte dane przedstawiają wynik finansowy Spółki:

2024 r. – 1 651 293,78 złotych

2023 r. – -2 691 654,16 złotych

Zmiana wyniku finansowego rok do roku to: 4 342 947,94 złotych.

8. Wybrane wskaźniki finansowe

Nr	WSKAŹNIK	ROK 2023	ROK 2024
1.	Wskaźnik rentowności aktywów $ROA = (\text{zysk netto} / \text{średni stan aktywów}) \times 100\%$	-123,44%	123,29%
2.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego $ROE = (\text{zysk netto} / \text{średni stan kapitałów}) \times 100\%$	-8,5%	5,13%
3.	Wskaźnik rentowności – zwrot z inwestycji $ROI = (\text{zysk operacyjny} / \text{aktywa ogółem}) \times 100\%$	27,40%	25,23%
4.	Wskaźnik rentowności sprzedaży $= (\text{zysk ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}) \times 100\%$	-265,50%	-117,62%
5.	Wskaźnik bieżącej płynności $= (\text{aktywa obrotowe ogółem} / \text{zobowiązania krótkoterminowe})$	1,17	0,18
6.	Wskaźnik szybkiej płynności $= (\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} / \text{zobowiązania krótkoterminowe})$	1,17	0,18

Działania Spółki na 2025 r. mające na względzie poprawę wskaźników to przede wszystkim ograniczanie kosztów operacyjnych, intensywna windykacja należności. Ponadto dzięki zmianie układu zatwierdzonej 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.

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.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Spółka zamieszcza dane finansowe w raportach okresowych dostępnych na jej stronie internetowej. W przypadku przygotowania innych materiałów informacyjnych o charakterze finansowym lub publikacji prognoz finansowych, Spółka zamieści takie informacje na stronie internetowej.

1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Wszystkie istotne informacje na temat działalności Emitenta przekazywane są poprzez raporty bieżące i okresowe Spółki.
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	NIE	Spółka nie posiada takiej umowy.
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	

5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	Z uwagi na wielkość Spółki formalne rozwiązania w niniejszym zakresie nie zostały wprowadzone.
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	TAK	
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	

12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	NIE	Zgodnie z treścią obowiązujących przepisów oraz kompetencji rady nadzorczej określonych w statucie Spółki, przedmiotowa zasada nie jest obecnie stosowana. Wymóg uzyskania zgody lub opinii rady nadzorczej dotyczy transakcji o określonej wartości nominalnej. Spółka rozważy wprowadzenie przedmiotowej zasady w przyszłości.
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	

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. Wpłynie 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 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 ściągalności pożyczek i leasingów oraz wypełnianie obowiązków wynikających z umowy, zwłaszcza przez klientów o podwyższonym ryzyku.

Ryzyko związane z wprowadzeniem instytucji upadłości konsumenckiej

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

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

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

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

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

Zmiany legislacyjne mogą w znacznym stopniu wpłynąć na działalność Spółki. Na koniec marca 2025 roku w Spółce jest 265 przypadków ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, którym wcześniej udzielono pożyczek gotówkowych i leasingów konsumenckich. Jest to spadek o 3,64% wobec danych z kwietnia 2024 r., który wynosił 275 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 operacyjni, 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 leasingi były regulowane zgodnie z zawartymi umowami. W tym celu dąży do poprawienia jakości portfela należności poprzez zaostrenie warunków udzielania leasingów. Pomimo analizowania sytuacji finansowej każdego klienta i badania jego zdolności do spłaty zobowiązań, nie jest możliwe wykluczenie podjęcia niewłaściwych decyzji co do udzielenia 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 leasingów osobom fizycznym oraz monitoring spłat posiadanych produktów. 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 leasingów. Brak terminowej spłaty większej grupy klientów może spowodować, iż Spółka nie będzie w stanie chwilowo pokryć swoich zobowiązań oraz udzielać nowych 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 zaostrenie 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 2024 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 posiadanych produktów.

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 i 2026 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 podjął 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 leasingów, a w konsekwencji nieosiągnięcie zakładanych wyników finansowych. W związku z powyższym Spółka dąży do dywersyfikacji źródeł dostępu do kapitału.

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 leasingów konsumenckich 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.

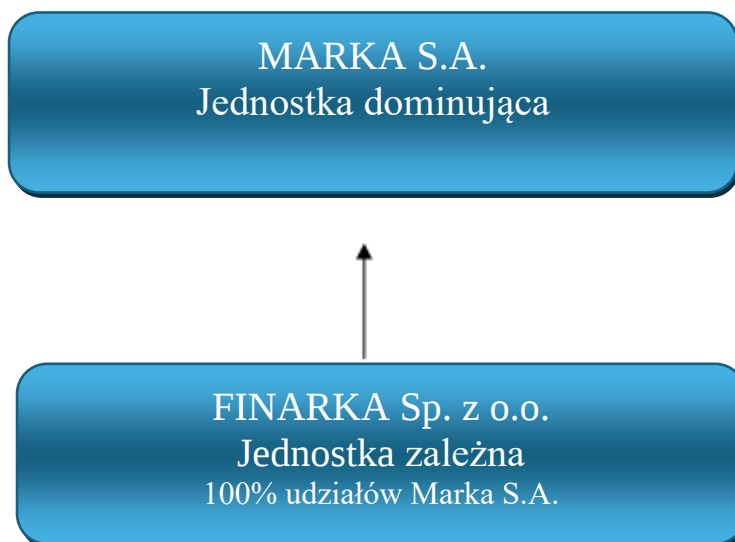
Spółka w celu wyeliminowania nieprawidłowości, które by naruszały zbiorowe interesy konsumentów na bieżąco monitoruje orzecznictwo Prezesa UOKiK, tzn. decyzje, dzienniki urzędowe, interpretacje przepisów, wyjaśnienia i wytyczne. W przypadku zmian niezwłocznie je wdraża.

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 2024 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 funduszy 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 2024 roku była:

1. Pani Anna Sokół od dnia 01.01.2024 r. do dnia 31.12.2024 r.

Rada Nadzorcza nie jest powołana.

11.3 Informacja o skonsolidowanych danych finansowych za rok 2024

Podstawowe skonsolidowane dane finansowe na 31.12.2024 r.:

Aktywa trwałe: 61,13 tys. zł

Aktywa obrotowe: 757,68 tys. zł

AKTYWA RAZEM: 818,81 tys. zł

Kapitał własny: -29 704,42 tys. zł

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: 30 523,23 tys. zł

PASYWA RAZEM: 818,81 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży: 702,60 tys. zł

Koszty działalności operacyjnej: 1 960,46 tys. zł

Strata ze sprzedaży: -1 257,86 tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne: 1 687,43 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne: 111,90 tys. zł

Zysk z działalności operacyjnej: 317,67 tys. zł

Przychody finansowe: 2 179,17 tys. zł

Koszty finansowe: 859,50 tys. zł

ZYSK NETTO: 1 637,34 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. Wpłynie 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 zaadaptowania 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 powiązanymi.

Spółka dominująca zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi. 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 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 2024 był dla Spółki okresem wzmożonych działań w celu ograniczenia kosztów funkcjonowania. Zakładane na 2024 r. czynności Spółki wynikające z zawartego układu z wierzycielami Spółki będącymi obligatariuszami, wymagały ciągłego monitoringu i elastycznego podejścia do założeń działań operacyjnych i windykacyjnych.

W 2024 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 2024 został zakończony zyskiem netto na poziomie 1 651,29 tys. zł. Spółka osiągnęła przychody z prowadzonej działalności w kwocie: 702,60 tys. zł. Koszty operacyjne na poziomie 1 950,56 tys. zł wpłynęły na stratę ze sprzedaży, która wyniosła 1 247,96 tys. zł. Natomiast przychody finansowe Spółki były na poziomie 2 181,02 tys. zł, a koszty finansowe na poziomie 859,50 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 2024 rok osiągnął zysk o wartości 1 637,34 tys. zł przy przychodach w kwocie 702,60 tys. zł i kosztach operacyjnych na poziomie 1 960,46 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