



Aasa Polska Spółka Akcyjna
Sprawozdanie z działalności Zarządu

Za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024

1. Informacje ogólne

Nazwa Spółki:	Aasa Polska Spółka Akcyjna
Adres siedziby:	Ul. Hrubieszowska 2, 01-209 Warszawa
Numer KRS:	0000411939
Numer REGON:	146017266
Numer NIP:	5252528111
Strona www:	www.aasapolska.pl
Podstawowa działalność:	Pozostałe formy udzielania kredytów (6492Z)

Aasa Polska SA („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 stycznia 2012 roku. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. Organy Spółki

2.1. Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2024r.:

- Patrycja Gołębicka – Członek Zarządu
- Marcin Kondraciuk – Członek Zarządu
- Paweł Pawlukiewicz – Członek Zarządu
- Ovais Siddiqui – Prezes Zarządu

2.2. Prokurenci Spółki na dzień 31.12.2024r.:

- Monika Stawicka

2.3. Członkowie Rady Nadzorczej:

- Hannu Kananen
- Pekka Rikala
- Pasi Hartikainen

Po dacie bilansowej nie wystąpiły zmiany wśród Prokurentów ani w składzie Zarządu.

3. Kapitał zakładowy Spółki i udziałowcy na dzień 31.12.2024:

3.1. Kapitał zakładowy:

	31.12.2024	31.12.2023
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 zł każda	100 000	100 000
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 zł każda	100 000	100 000
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 zł każda	38 434 072	38 434 072
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 zł każda	1 365 928	1 365 928
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 zł każda	1 000 000	1 000 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 zł każda	1 000 000	1 000 000

Wszystkie wyemitowane akcje mają wartość nominalną 1 zł i zostały w pełni opłacone.

3.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale:

Supernova JV S. á r.l.	31.12.2024	31.12.2023
<i>udział w kapitale</i>	100%	100%
<i>udział w głosowaniach</i>	100%	100%

4. Zatrudnienie w Spółce

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień 31.12.2024r:

	31.12.2024
<i>Zarząd</i>	0
<i>Administracja</i>	1
<i>Sprzedaż</i>	1
<i>Pozostałe</i>	18
<i>Całkowite</i>	20

5. Przedmiot działalności

Aasa Polska S.A. (dalej „Aasa”) prowadzi działalność polegającą na udzielaniu niezabezpieczonych kredytów konsumenckich na rynku polskim. Aasa działa w oparciu o najnowsze modele oceny kredytowej zbudowane z wykorzystaniem informacji z biur informacji gospodarczej, Biura Informacji Kredytowej oraz analizy dużych zbiorów danych, tzw. big data scoring, w procesie oceny zdolności kredytowej potencjalnych klientów.

Grupa docelowa klientów, do których kierowana jest oferta pożyczki Aasa Polska S.A. to pracujące osoby dorosłe z dobrą historią kredytową, potrzebujące pozyskania gotówki na nieplanowane lub niedoszacowane wydatki i zakupy. We wszystkich działaniach Aasa Polska S.A. kieruje się zasadą odpowiedzialnego kredytowania, dlatego wymaga od klientów wykazania się stabilnym źródłem dochodu oraz dochodu netto na odpowiednim poziomie. Oprócz sprawdzania aktualnej historii kredytowej, model oceny kredytowej firmy skutecznie ogranicza ryzyko przeterminowanych

i niespłaconych kredytów. Jako odpowiedzialny pożyczkodawca Aasa Polska S.A. nie udziela pożyczek głęboko zadłużonym klientom, aby uniknąć spirali zadłużenia.

Aasa Polska S.A. rozpoczęła działalność w marcu 2012 roku. W 2013 roku, tj. W pierwszym pełnym roku działalności (2013), Spółka wdrożyła modele oceny zdolności kredytowej (modele scoringowe) oraz rozwinęła kompetencje w obszarze windykacji. Spółka jest w trakcie ciągłego rozwoju i doskonalenia procesu oceny ryzyka, co skutkuje stabilnym wzrostem jakości klientów w portfelu.

Sytuacja Spółki w roku 2024 powiązana z trudną sytuacją rynkową, wojną na Ukrainie oraz zmianą legislacji wymusiła na firmie dalsze dostosowywanie się do zmieniających się realiów oraz rozwijanie biznesu w bardziej atrakcyjny i bezpieczny sposób dla klientów, co w dalszej perspektywie ma doprowadzić do zwiększenia i umocnienia pozycji na rynku pożyczek poza bankowych. W związku z ciągłym rozwojem biznesu, Spółka rozpoczęła współpracę z partnerem z sektora bankowego polegającą na udzieleniu finansowania zabezpieczonego portfelem. Współpraca ma charakter długoterminowy.

W 2024 roku Aasa Polska S.A. udzieliła 20 039 pożyczek o wartości 157,9 mln PLN. W roku 2024 roku Spółka zdecydowała o sprzedaży części przeterminowanego długu o łącznej wartości 64,8 mln PLN.

6. Zarządzanie ryzykiem

Zarząd określa poziom ryzyka kredytowego na podstawie statystycznej analizy regresji, a nadzór nad ryzykiem sprawuje wdrożony system kontroli wewnętrznej. Największe ryzyka zidentyfikowane przez Zarząd to:

- ryzyko rynkowe i konkurencyjne
- ryzyko płynności
- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko kursowe
- ryzyko kredytowe (głównie związane z udzielonymi pożyczkami)
- ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych lub ograniczeniem kosztów kredytów konsumpcyjnych
- ryzyko operacyjne

Ryzyko rynkowe i konkurencyjne

Firma działa w konkurencyjnym otoczeniu rynkowym, dlatego Aasa Polska stale się rozwija i ulepsza swoją ofertę produktową. Nieustannie szuka nowych rynków i potrzeb klientów do zagospodarowania.

Ryzyko płynności

Ryzyko związane z trwałą utratą płynności i brakiem możliwości obsługi bieżących zobowiązań. W ocenie Zarządu ryzyko to jest na kontrolowanym poziomie. Na taką ocenę składają się następujące czynniki:

- zróżnicowane terminy zapadalności pożyczek;
- płynność krótkoterminowa Spółki jest zarządzana poprzez zarządzanie nowymi poziomami emisji kredytów w Spółce;
- ścisła kontrola szkodowości udzielonych pożyczek oraz kontrola kosztów prowadzonej działalności.

W roku 2023 Spółka rozwijała ofertę pod kątem nowych produktów oraz oferty dostosowanej do warunków rynkowych. Spółka rozszerzyła ofertę o nowe produkty dodatkowe oraz o produkty dla przedsiębiorców.

W roku 2024 Spółka kontynuowała prace nad ulepszaniem produktów oraz rozwojem nowych, do tej pory niezagospodarowanych nisz. W tym aspekcie Aasa Polska S.A. rozpoczęła prace nad udzielaniem limitu w formie karty.

Długoterminowe zarządzanie płynnością jest elementem strategii Spółki i biznesplanu.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada aktywów ani zobowiązań podlegających zmiennym stopom procentowym, dzięki czemu nie jest narażona na ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko kursów walutowych

W roku 2023 oraz 2024 Spółka zaciągnęła zobowiązanie w jednostce nadrzędnej w walucie obcej. Analiza wrażliwości zmiany kursu waluty przedstawiona jest poniżej.

	Wzrost / spadek Kursu waluty	Wpływ na wynik
31 grudnia 2024 - EUR	1%	-212.37
	-1%	212.37
31 grudnia 2023 - EUR	1%	-352.97
	-1%	352.97

Ryzyko walutowe wynika głównie z transakcji w EUR. Aasa Polska S.A. posiada zobowiązania kredytowe i inne instrumenty finansowe denominowane w EUR. Udział i wpływ zobowiązań i należności w innych walutach jest nieistotny. Oprócz zapisów dotyczących finansowania i inwestycji Aasa Polska S.A. posiada salda w walucie obcej (EUR) związane z fakturami od dostawców i innymi zobowiązaniami. Jednak odsetek nieuregulowanych pozycji w walutach obcych jest niższy niż 2% wszystkich pozycji w walutach obcych. Jednostka nie stosuje instrumentów zabezpieczających w celu ograniczenia ryzyka walutowego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko negatywnych skutków dla finansów i pozycji kapitałowej spółki Aasa spowodowane niewywiązaniem się przez pożyczkobiorcę ze zobowiązań wobec spółki Aasa.

Negatywne skutki wysokiego apetytu na ryzyko kredytowe w przeszłości materializowały się w ostatnich okresach (począwszy od 2018 r.). Od początku trzeciego kwartału 2019 roku Aasa znacznie ograniczyła akceptację ryzyka, a także wdrożyła nowoczesne narzędzia ograniczające ryzyko kredytowe przyszłej akcji kredytowej. W 2023 roku apetyt na ryzyko zmalał dzięki dalszej przebudowie modelu oceny ryzyka w oparciu o dostosowane do aktualnej sytuacji dane pożyczkowe. W ramach ograniczenia ryzyka kredytowego wprowadzano w ostatnich latach również wymogi i regulacje narzucane na Spółkę przez nadzorcę na rynku finansowym.

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa.

Od dnia 1 stycznia 2024 roku Spółka jak i cały rynek pożyczek poza bankowych podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego, co związane jest z dodatkowymi obowiązkami sprawozdawczymi wypełnianymi przez podmiot. Spółka nie identyfikuje innych ryzyk związanych ze zmianą przepisów prawa mających istotny wpływ na działalność Spółki.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oznacza ryzyko negatywnych skutków dla finansów i pozycji kapitałowej Aasa Polska S.A. spowodowane błędem ludzkim, nieodpowiednimi procedurami wewnętrznymi, oszustwami wewnętrznymi i zewnętrznymi, nieodpowiednim zarządzaniem systemem informatycznym, systemem informatycznym i innymi systemami w Aasa, a także nieprzewidywalnymi zewnętrznymi wydarzeniami. W roku 2024 Spółka zaktualizowała obowiązujące procedury wewnętrzne, dzięki czemu zmniejszyła ekspozycję na ryzyko operacyjne.

7. Aktualna sytuacja finansowa Spółki

W 2024 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 909.06 tys. PLN (zysk netto w 2023 roku 5 273.95 tys. PLN). Od roku 2021 przez kolejne lata firma skupiła się na znacznych inwestycjach w swoje środowisko IT i procesy wewnętrzne, aby zmodernizować swoją działalność i przygotować grunt pod przyszłe optymalizacje procesów. W kwietniu 2022 zintegrowano dwa systemy operacyjne, które Spółka wykorzystywała do prowadzenia działalności pożyczkowej, dzięki czemu usprawnione zostały procesy operacyjne w zakresie rozliczeń z klientami. Firma kontynuowała również prace nad swoją ofertą produktową i oceną ryzyka kredytowego. Wspomniane modernizacje spowodowały rozwój oferty produktowej i portfela pożyczkowego w roku 2024. W roku 2024 Spółka rozpoczęła prace nad wprowadzeniem produktu udzielającego klientowi limitu w formie karty.

Na koniec 2024 roku portfel kredytowy osiągnął poziom 142 491 tys. PLN netto, co oznacza wzrost o 11% w porównaniu z końcem ubiegłego roku (128 126 tys. PLN). Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych w 2024 r. wyniosły 46 651 tys. PLN (spadek o 19% w porównaniu do 2023 r.), Natomiast przychody prowizyjne z tytułu opłat dodatkowych wyniosły 20 503 tys. PLN (spadek o 5% w porównaniu do 2023 r.). Spadek przychodów spowodowany był końcem zapadalności portfela sprzed zmian legislacyjnych dotyczących ograniczenia kosztów pozaodsetkowych oraz zmniejszeniem produkcji związanym z kontrolą płynności finansowej Spółki.

Poniższa tabela przedstawia kluczowe wskaźniki Spółki:

	<i>rok zakończony</i> <i>31.12. 2024</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31.12. 2023</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31.12. 2022</i>
Rentowność netto (ROE)	1.9%	5.4%	9.1%
Rentowność brutto (ROA)	1.2%	3.6%	6.3%
Stopa zwrotu z kapitału zainwestowanego (ROCE)	6.8%	16.4%	8.5%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	38.1%	24.1%	15.9%
D/(D+E)	40.0%	26.2%	20.0%
EBIT/ Wartość portfela pożyczkowego	7.7%	16.8%	10.3%

Komentarz do wyliczania wskaźników finansowych:

- ROE – zysk netto / średni poziom kapitałów własnych,
- ROA – zysk netto / średni poziom sumy aktywów,
- ROCE – zysk przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi/ średni poziom sumy kapitałów własnych oraz zobowiązań finansowych,
- Wskaźnik zadłużenia ogółem – suma zobowiązań finansowych/ suma aktywów,
- $D/(D+E)$ - suma zobowiązań finansowych/ suma kapitałów własnych oraz zobowiązań finansowych,
- EBIT/ Wartość portfela pożyczkowego - zysk przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi/ średni poziom wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom.

Zwiększający się poziom pozyskiwanych środków finansowych na inwestycje w portfele pożyczkowe spowodował zwiększenie wskaźników zadłużenia. Wskaźniki te są niższe od optymalnego poziomu finansowania, co pozostawia przestrzeń do dalszej ekspansji.

Z drugiej strony zwiększenie kosztów finansowania dodatkowo wpłynęło na spadek wskaźników rentowności ROE i ROA. Główną przyczyną wpływającą na obniżenie rentowności był spadek przychodów odsetkowych, wynikający ze zmian legislacyjnych obowiązujących od 2022 roku, ograniczających koszty odsetkowe od pożyczek udzielonych klientom Spółki oraz zwiększające koszty weryfikacji kredytowej. Utrata przychodów została częściowo zrekompensowana wdrożeniem bardziej konserwatywnej polityki oceny kredytowej, co wpłynęło na obniżenie kosztów strat wynikających z niespłaconych pożyczek. Kolejną zasadniczą zmianą była poprawa efektywności operacyjnej, w szczególności wdrożenie cyklicznej sprzedaży portfela niepracującego (Forward Flow).

8. Kierunki rozwoju Spółki

W perspektywie najbliższych lat Spółka zakłada kontynuację rozwoju w oparciu o strategię elastycznego dopasowywania oferty produktowej do zmieniających się oczekiwań klientów, przy zachowaniu efektywności operacyjnej oraz rentowności prowadzonej działalności. Pomimo niesprzyjającego otoczenia regulacyjnego, które w istotny sposób ogranicza możliwości rozwoju sektora pożyczkowego, Spółka podejmuje działania mające na celu identyfikację oraz wdrażanie alternatywnych rozwiązań wspierających dalszy rozwój. Szczególny nacisk kładziony jest na dywersyfikację źródeł przychodów, rozwój kanałów cyfrowych oraz poszukiwanie innowacyjnych modeli świadczenia usług finansowych, zgodnych z obowiązującymi regulacjami.

Dodatkowym wyzwaniem pozostaje ograniczona dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, wynikająca zarówno z otoczenia makroekonomicznego, jak i rosnącej ostrożności instytucji finansowych wobec sektora pożyczkowego. W związku z powyższym Spółka prowadzi działania zmierzające do zapewnienia stabilności finansowej, w tym poprzez optymalizację struktury kosztów oraz analizę alternatywnych form pozyskiwania kapitału.

Warszawa, 03 czerwiec 2025

.....
Ovais Siddiqui
Prezes Zarządu

.....
Patrycja Gołębicka
Członek Zarządu

.....
Paweł Pawlukiewicz
Członek Zarządu

.....
Marcin Kondraciuk
Członek Zarządu