



Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

RAPORT KWARTALNY

Marka S.A.

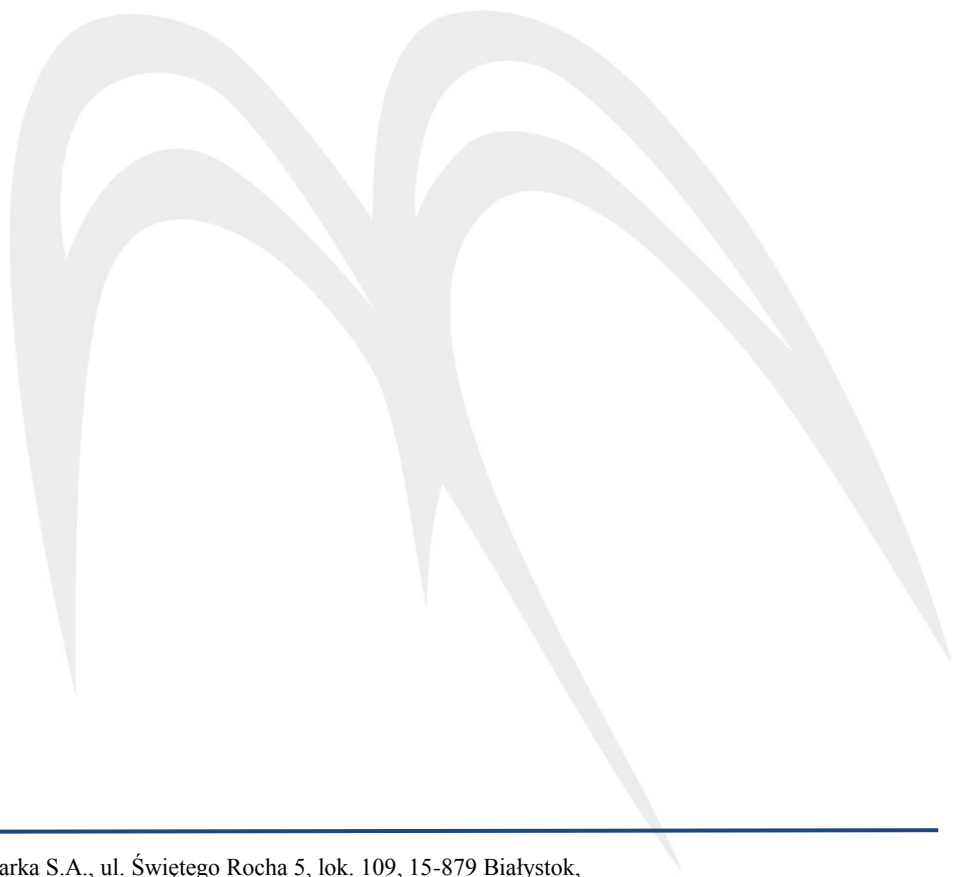
III KWARTAŁ 2013 r.

(dane za okres od 1 lipca 2013 r. do 30 września 2013 r.)

Białystok, 14 listopad 2013 r.

1. Podstawowe informacje o emitencie

Firma:	Marka Spółka Akcyjna
Siedziba:	Białystok
Adres:	ul. Świętego Rocha 5, lok 109, 15-879 Białystok
Telefon:	85 742-02-34
Adres poczty elektronicznej:	bialystok@markasa.pl
Strona internetowa:	www.markasa.pl
NIP:	542-297-18-17
Regon:	200072720
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	18 czerwca 2010 roku
Numer KRS:	358994
W imieniu Emitenta:	Jarosław Konopka – Prezes Zarządu Jolanta Szorc – Wiceprezes Zarządu



2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

Poniżej przedstawione zostały dane finansowe za okres opisywany w raporcie wraz z danymi porównawczymi.

Rachunek Zysków i Strat

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 30.09.2013	Wg stanu na dzień 30.09.2012	Q3 2013	Q3 2012
A. Przychody netto ze sprzedaży	9 592 209,63	14 270 701,81	2 977 102,90	4 923 865,59
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 592 209,63	14 270 701,81	2 977 102,90	4 923 865,59
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty operacyjne	7 928 235,12	9 378 022,26	2 477 454,69	3 646 888,78
I. Amortyzacja	934 537,46	884 582,44	282 679,86	349 390,90
II. Zużycie materiałów i energii	736 061,36	1 319 443,91	253 941,40	494 488,56
III. Usługi obce	971 980,48	1 093 197,63	300 500,69	440 019,86
IV. Podatki i opłaty	34 150,75	40 825,83	9 130,25	31 936,73
V. Wynagrodzenia	4 190 931,67	4 975 030,41	1 275 400,37	1 924 654,93
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	863 964,02	891 255,65	281 455,67	338 554,99
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	196 609,38	173 686,39	74 346,45	67 842,81
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 663 974,51	4 892 679,55	499 648,21	1 276 976,81
D. Pozostałe przychody operacyjne	861 985,45	451 735,93	159 397,10	157 937,26
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	28 765,74	33 950,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	833 219,71	417 785,93	159 397,10	157 937,26
E. Pozostałe koszty operacyjne	4 244 483,18	1 887 305,82	1 545 650,36	844 862,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 505 590,23	1 448 417,20	1 408 021,88	678 183,18
III. Inne koszty operacyjne	738 892,95	438 888,62	137 628,48	166 679,63
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 718 523,22	3 457 109,66	-886 605,05	590 051,26
EBITDA	-783 985,76	4 341 692,10	-603 925,19	939 442,16
G. Przychody finansowe	67 655,89	90 537,38	17 930,19	4 398,50
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	28 760,76	90 537,38	17 930,19	4 398,50
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	38 895,13	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	2 909 273,96	2 132 286,87	1 060 324,22	748 290,81
I. Odsetki	2 026 049,35	1 813 989,43	657 745,15	561 108,66
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	883 224,61	318 297,44	402 579,07	187 182,15
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 560 141,29	1 415 360,17	-1 928 999,08	-153 841,05
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	-4 560 141,29	1 415 360,17	-1 928 999,08	-153 841,05
L. Podatek dochodowy	391 068,00	604 926,00	146 006,00	137 198,00
M. Zysk (strata) netto	-4 951 209,29	810 434,17	-2 075 005,08	-291 039,05

Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.09.2013	Wg stanu na dzień 30.09.2012
A. Aktywa trwałe	6 202 136,02	7 061 344,56
I. Wartości niematerialne i prawne	160 289,94	25 323,99
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 358 836,08	3 884 662,72
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	3 683 010,00	3 151 357,85
B. Aktywa obrotowe	49 416 306,10	58 600 446,51
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	47 915 687,97	58 278 947,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 332 816,05	3 895,65
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	167 802,08	317 603,67
Aktywa razem	55 618 442,12	65 661 791,07
A. Kapitał (fundusz) własny	9 336 158,20	13 248 479,84
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 989 286,00	2 314 286,00
II. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 387 061,54	10 159 042,68
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-88 980,05	-35 283,01
VIII. Zysk (strata) netto	-4 951 209,29	810 434,17
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 282 283,92	52 413 311,23
I. Rezerwy na zobowiązania	4 254 171,48	3 044 971,00
II. Zobowiązania długoterminowe	15 766 642,65	18 719 548,35
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 468 001,77	7 144 496,04
IV. Rozliczenia międzyokresowe	16 793 468,02	23 504 295,84
Pasywa razem	55 618 442,12	65 661 791,07

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 30.09.2013 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.09.2013	Wg stanu na dzień 30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 283 677,84	-8 229 318,41
I. Zysk netto	-4 951 209,29	810 434,17
II. Korekty	6 234 887,13	-9 109 752,58
Amortyzacja (+)	934 537,46	884 582,44
Odsetki i udziały w zyskach (-)	2 314 084,77	1 926 278,85
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	28 765,74	-33 950,00
Zmiana stanu rezerw (+)	281 145,00	0,00
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	7 838 404,13	-16 627 951,22
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	-664 863,03	81 413,87
Zmiana stanu RMK (-)	-4 662 196,73	4 659 873,48
Inne korekty	138 009,79	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 283 677,84	-8 229 318,41
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	13 844,61	-607 328,27
I. Wpływy	28 765,74	33 950,00
II. Wydatki	14 921,13	641 278,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 844,61	-607 328,27
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	34 514,77	8 862 390,14
I. Wpływy	13 110 665,04	18 214 500,00
Emisja akcji (+)	1 849 036,04	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	1 284 999,00	4 109 500,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	9 976 630,00	0,00
Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe (+)	0,00	14 105 000,00
II. Wydatki	13 076 150,27	9 352 109,86
Koszty finansowe (-)	11 266 585,61	2 953 001,71
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	1 809 564,66	6 399 108,15

III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	34 514,77	8 862 390,14
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 332 037,22	-44 256,54
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	778,83	48 152,19
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 332 816,05	3 895,65

Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 30.09.2013 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.09.2013	Wg stanu na dzień 30.09.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	11 673 443,54	12 438 045,67
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	11 673 443,54	12 438 045,67
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 314 286,00	2 314 286,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 159 042,68	7 980 264,29
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-178 867,96	-35 283,01
8. Wynik netto	-4 951 209,29	810 434,17
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	9 336 158,20	13 248 479,84
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	9 336 158,20	13 248 479,84

3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Marka S.A. zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. W drugim kwartale Spółka nie wprowadziła zmian do polityki rachunkowości.

4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Zarząd Spółki Marka S.A. od początku roku zapoczątkował zmiany w ogólnej strategii działania Spółki i jej rozwoju. Implementacja programu gruntownej restrukturyzacji oraz optymalizacji kanałów sprzedaży wiąże się z wieloma zmianami, które mają bezpośrednie przełożenie na wynik finansowy.

12 czerwca 2013 r. Zarząd Marka S.A. opublikował raport za rok 2012, w którego sprawozdaniu finansowym nastąpiło naruszenie wskaźnika finansowego (dług netto/kapitał własny) określonego w Warunkach Emisji obligacji Marka S.A. serii A. W związku z powyższym, zgodnie z zapisami Warunków Emisji obligacji serii A Obligatariusze mogli wystąpić do Spółki z żądaniem przedterminowego wykupu. W terminie do 19 czerwca 2013 r. do Marka S.A. wpłynęły żądania przedterminowego wykupu 6013 sztuk obligacji serii A (przy emisji 14 105 sztuk obligacji). Dnia 16 lipca 2013 do siedziby Spółki wpłynęło odstąpienie od żądania przedterminowego wykupu 500 sztuk obligacji, co zmniejszyło ilość obligacji przedstawionych do przedterminowego wykupu do 5513 sztuk. W dniu 1 sierpnia 2013 r. do Marka S.A. wpłynęło Odstąpienie od Żądania przedterminowego wykupu kolejnych 50 sztuk obligacji serii A. W związku z powyższym następuje zmiana ilości obligacji przedstawionych do przedterminowego wykupu z 5513 sztuk obligacji serii A na 5463 sztuk. Zarząd Spółki dnia 23 lipca 2013 r. określił termin wykupu przez Spółkę obligacji serii A, przedstawionych do przedterminowego wykupu na dzień 22.08.2013 r. i został on w tym terminie dokonany.

Dnia 14.08.2013 r. Zarząd Marka S.A. opublikował raport okresowy za II kwartał 2013 r., z którego wynikało ponowne naruszenie przez Spółkę wskaźnika finansowego (dług netto/kapitał własny) określonego w Warunkach Emisji obligacji Marka S.A. serii A. W związku z powyższym po raz kolejny, zgodnie z zapisami Warunków Emisji obligacji serii A, Obligatariusze mogli wystąpić do Spółki z żądaniem przedterminowego wykupu. W terminie do 22 sierpnia 2013 r. do Marka S.A. wpłynęły żądania przedterminowego wykupu 502 sztuk obligacji serii A. Zarząd Marka S.A. na mocy uchwały nr 90/23/08/2013 z dnia 23 sierpnia 2013 r. określił, iż terminem wykupu obligacji serii A przedstawionych do przedterminowego wykupu jest dzień: 24 października 2013 r. W tym dniu został dokonany przedterminowy wykup a całościowy wykup obligacji serii A oraz wypłata odsetek za czwarty (ostatni) okres odsetkowy planowany jest terminowo, tj. w dniu 17.02.2014 r.

Zarząd Marka S.A. w dniu 11 lipca 2013 r. podjął uchwałę w sprawie prywatnej emisji obligacji serii B. Przedmiot emisji obligacji przez Spółkę to 12.800 obligacji zwykłych na okaziciela serii B, zabezpieczonych na zmiennym zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł każda.

Cel emisji obligacji to wykorzystanie przez Spółkę środków uzyskanych z obligacji na:

- 1) Spłatę zobowiązań z tytułu wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii A na podstawie uchwały nr 03/30/01/12 Zarządu Emitenta z dnia 30 stycznia 2012 r. w sprawie emisji obligacji na okaziciela serii A. Spłata zobowiązań, o których mowa powyżej może być dokonana w szczególności poprzez dokonanie wykupu obligacji serii A, w tym na żądanie zgłoszone przez Obligatariusza obligacji serii A oraz poprzez nabycie przez Emitenta obligacji serii A w celu ich umorzenia.
- 2) Finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Emitenta poprzez zwiększenie kapitału obrotowego i inwestycyjnego Emitenta.

Subskrypcja obligacji serii B została rozpoczęta dnia 12 lipca 2013 r. i zakończona sukcesem dnia 22 lipca 2013 r. na mocy uchwały Zarządu spółki nr 78/22/07/13. Obligacje serii B zostały przydzielone dnia 23 lipca 2013 r. roku na mocy uchwały Zarządu spółki nr 80/23/07/13. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji zostało przydzielonych i objętych 12.800 obligacji o łącznej wartości nominalnej 12.800.00,00 zł przez 6 podmiotów. Cena nabycia obligacji serii B wynosiła 1.000,- zł za każdą obligację. Termin wykupu papierów obligacji serii B przypada na 15 styczeń 2016 r. Oprocentowanie obligacji ma charakter zmienny i wynosi WIBOR 6M+8%.

Zarząd Marka S.A. automatycznie podjął stosowne kroki w kierunku realizacji celów emisji. Dnia 1 sierpnia 2013 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę w sprawie umorzenia nabytych przez Spółkę w dniu 17 oraz 22 lipca 2013 r., 4.500 obligacji serii A. Natomiast w dniach 26 lipca, 7 sierpnia oraz 2 września 2013 r. zostały nabyte kolejne 1036 sztuk obligacji własnych serii A celem ich umorzenia.

Zarząd Marka S.A. w dniu 8 sierpnia 2013 r. podał do publicznej wiadomości informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 5 września 2013 r. Przedmiotem Walnego Zgromadzenia było podjęcie przez Organ Spółki między innymi uchwał związanych z emisją akcji serii D. Zdaniem Zarządu pozyskanie kapitału jest niezbędne dla dalszego rozwoju Spółki i umocnienia jej pozycji na rynku finansowym. Wszelkie uchwały, które były objęte porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, pomimo zgłoszenia sprzeciwów, zostały podjęte dnia 05.09.2013 r.

Na podstawie uchwały nr 06/05/09/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marka S.A. z dnia 5 września 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz uchwały nr 07/05/09/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marka S.A. z dnia 5 września 2013 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki, w dniach od 6-11 września 2013, przeprowadzono prywatną emisję Akcji zwykłych na okaziciela serii D. Emisja Akcji zwykłych na okaziciela serii D nastąpiła w drodze subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umów objęcia akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH oraz obejmowała 675.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 3,75 zł każda. W wyniku subskrypcji Spółka pozyskała 2.531.250,00 zł. W dniu 18.09.2013 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego o 675.000 zł do kwoty 2.989.286 zł.

Zarząd Marka S.A. w dniu 13 września 2013 r. podał do publicznej wiadomości informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 10 października 2013 r. Przedmiotem Walnego Zgromadzenia miało być podjęcie przez Organ Spółki uchwał związanych z emisją akcji serii E. W związku z powzięciem informacji przez Zarząd (09.10.2013 r.) odnośnie złożenia pozwu o uchylenie Uchwały nr 06/05/09/2013 z dnia 5 września 2013, Akcjonariusze Spółki uchwalili przerwę w obradach NWZ zwołanego na 10.10.2013 r. do dnia 24.10.2013 r. tj. na czas otrzymania przez Spółkę odpisu złożonego pozwu. Emisja akcji serii E miała być przeprowadzona w ramach subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. W związku ze złożonym przez akcjonariusza Krzysztofa Konopkę pozwem, Zarząd przedstawił, akcjonariuszom uczestniczącym we wznowionych w dniu 24.10.2013 r. obradach, okoliczności mające wpływ na planowaną publiczną emisję akcji serii E z zachowaniem prawa poboru. Złożenie pozwu o uchylenie wskazanej wyżej uchwały wywołało stan niepewności prawnej co do skuteczności przeprowadzenia emisji zamkniętej oraz wprowadzenia akcji tej emisji na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Stan niepewności wynikał z wątpliwości co do kręgu akcjonariuszy uprawnionych do skorzystania z prawa poboru planowanej emisji. W konsekwencji akcjonariusze nie przegłosowali uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji zamkniętej adresowanej do dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd powyższej decyzji akcjonariuszy nie traktuje jako braku zainteresowania zwiększeniem ich zaangażowania w spółkę, lecz jedynie jako reakcję na stan prawny spowodowany wniesieniem pozwu o uchylenie uchwały nr 06/05/09/2013 NWZ z dnia 05 września 2013 r. Ten stan niepewności prawnej będzie trwał, aż do zakończenia procesu, co może potrwać wiele miesięcy.

Mając na uwadze powyższe okoliczności Zarząd Marka S.A. w dniu 25 października 2013 r. podał do publicznej wiadomości informację o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 21

listopada 2013 r. Przedmiotem Walnego Zgromadzenia będzie podjęcie przez Organ Spółki między innymi uchwał związanych z prywatną emisją akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy.

Dnia 23.10.2013 r. Zarząd Marka S.A. w wyniku powyższej przedstawionych zdarzeń, jak i na podstawie wstępnych danych finansowych za miesiąc wrzesień, poinformował o dokonaniu zmiany prognozy wyniku finansowego na 2013 r. Prognoza po zmianie została opisana w pkt. 5 niniejszego raportu. Zarząd przewiduje również zmianę prognoz na rok 2014, o której poinformuje w oddzielnym raporcie bieżącym. Prognoza na 2014 r. uzależniona jest również od powodzenia nowej emisji akcji serii E.

Zarząd w dniu 04.10.2013 ukończył proces wymiany floty samochodowej. Z tego tytułu Spółka zaoszczędzi 470.000,00 zł.

Dnia 3 lipca po raz kolejny Rada Polityki Pieniężnej obniżyła stopy procentowe. Jak zapowiedziała Rada Polityki Pieniężnej jest to czwarta (marzec, maj, czerwiec, lipiec) i ostatnia obniżka w 2013 r. Spółka w czerwcu 2013 r., mając na uwadze plany dalszej obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, zmieniła oprocentowanie z 18% na oprocentowanie w wysokości 16%, tym samym zaoszczędziła na wydatkach związanych z kolportażem zawiadomień do Klientów oraz wprowadzania zmian systemowych. Uchwała Rady Polityki Pieniężnej wpływa na otoczenie rynkowe Spółki, zwiększa się dostępność pożyczek, co przyczynia się też do powiększenia bazy klientów. Pomimo spadku stóp procentowych Spółka nie zaobserwowała zwiększenia zainteresowania ofertą. Obniżka stopy procentowej w 2013 r. do poziomu 16% powoduje jednak spadek planowanych przychodów w związku z korektą rat dla obecnych klientów Marki. Szacunkowe zmniejszenie przychodów z tego tytułu wyniesie ok. 350.000,00 zł.

Spółka kontynuowała działania dotyczące rozwoju kompetencji kadry menedżerskiej. Zostały przeprowadzone szkolenia i warsztaty dla Kierowników ds. Rozwoju oraz Dyrektorów Oddziału w zakresie standardów efektywnej obsługi klientów (sprzedaż i windykacja) oraz zarządzania zespołem handlowym (wyznaczanie celów, motywacja, kontrola). Celem szkoleń jest zwiększenie efektywności pracowników i przedstawicieli handlowych. Szkolenia będą również kontynuowane w kolejnym kwartale. W III kw. weszła w życie nowa koncepcja pracy działu kontroli wewnętrznej, w wyniku której rozbudowany został dział call center. Pozwoliło to na zwiększenie częstotliwości przeprowadzanej kontroli telefonicznej zarówno klientów, jak i pracowników operacyjnych Spółki.

Od początku września br. Spółka rozpoczęła intensywne prace związane z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat oraz egzekwowania ich spłaty poprzez windykację sądową. Do końca roku Spółka planuje przekazać do windykacji sądowej zbiór niespłaconych pożyczek o znacznej wartości, który pozwoli na uzyskanie spłaty na etapie postępowania komorniczego. Oszacowano, że będzie to ok. 1500 spraw. Ponadto, dnia 2 września 2013 r. podpisano Umowę powierniczego przelewu wierzytelności opiewającą na kwotę: 380.373,79 zł., co wpłynęło na wzrost kosztów finansowych ogólnie o 42% w porównaniu do III kwartału 2012r.

Spółka prowadząc zaostrzoną politykę sprzedażową kontynuuje działania związane z umacnianiem swojej pozycji na rynku pożyczek gotówkowych. Zwiększenie poziomu odrzuconych wniosków o pożyczkę wpływa nie tylko na osiągnięte przychody, ale również na wysokość należności z tytułu udzielonych pożyczek, pozwalając jednocześnie na ich wzrost w sposób wydłużony, lecz bezpieczny. Pomimo prowadzonej przez Spółkę restrykcyjnej polityki udzielania pożyczek firma zawarła w III kwartale ok. 3 tys. umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało ponad 25,1 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła ponad 27,8 tys.).

W raportowanym kwartale Spółka zanotowała spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 2 977,10 tys. zł., czyli o 39,5% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 4 923,87 tys. zł.

Spadek przychodów ze sprzedaży w III kwartale br. jest związany z utrzymaniem przez Spółkę restrykcyjnej polityki sprzedażowej oraz odbiegająca od założeń realizacja planów sprzedażowych. Restrykcje sprzedażowe dokonane w stosunku do nowych, jak i obecnych klientów, pociągnęło za sobą zwiększenie poziomu odrzuconych wniosków o zaciągnięcie pożyczki gotówkowej. Jednocześnie, taka polityka automatycznie wyklucza klientów, którzy nie regulują swoich zobowiązań finansowych w terminie i wpadają w tzw. spiralę zadłużenia. W efekcie tych działań nastąpiło istotne polepszenie jakości portfela pożyczek Marka S.A udzielonych od początku roku. Za okres styczeń – wrzesień ściągalskość pożyczek zawartych w Spółce wyniosła 84,02%, a wartość należności z tytułu pożyczek zawartych od początku 2013 r. na koniec września wynosi 11.311.707,19 zł. Powyższe dane obrazują efektywność podjętych przez Spółkę działań oraz nakazują konieczność ich kontynuowania.

Ponadto, na spadek przychodów ze sprzedaży miało wpływ odbiegająca od założeń realizacja planów sprzedażowych za pośrednictwem Kredytoperator Sp. z o.o., jak również udzielania pożyczek na leczenie niepłodności metodą in vitro. Spółka początkowo planowała osiągnięcie przychodu z tytułu udzielania pożyczek przez agentów Kredytoperator Sp. z o.o. już w II kwartale 2013 r. Pierwszą umowę o pożyczkę przy współpracy z Pośrednikiem Kredytowym podpisano w dniu 23 lipca 2013 r. Do 30 września br. podpisano łącznie 298 umów o pożyczkę. W tym samym okresie, mając na uwadze restrykcyjną ocenę pożyczkobiorców, Spółka nie zaakceptowała 428 wniosków o pożyczkę.

W III kwartale br. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 2.477,45 tys. zł, czyli o 32% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r. i o blisko 7% mniej w odniesieniu do II kwartału b.r. Jest to efekt programu optymalizacji kosztowej i wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów operacyjnych. Spółka w czwartym kwartale 2013 r. będzie kontynuować działania związane ze zmniejszeniem kosztów z działalności operacyjnej.

Rewizja polityki odpisów aktualizujących, której celem było zwiększenie bezpieczeństwa w pogarszających się warunkach makroekonomicznych, istotnie wpłynęła na wyniki finansowe w III kwartale 2013 r. Wynikiem powyższych działań jest wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 83% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2012r., tj. z 844,86 tys. zł do 1.545,65 tys. zł.

Na 30 września 2013 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 47.915,69 tys. zł. Jest to o 17,8% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2012 roku, kiedy poziom ten wyniósł 58.278,95 tys. zł i o 4,4% mniej w porównaniu z danymi po II kwartale 2013 r.

W wyniku omówionych czynników w III kwartale br. Emitent osiągnął ujemny wynik netto w kwocie: -2 075,00 tys. zł.

Zarząd Marka S.A. pomimo powyższego wyniku uważa, że wprowadzone w Spółce zmiany przyczynią się do wzrostu wartości fundamentalnej Spółki i zapewnią jej bezpieczny i stabilny rozwój prowadzonej działalności operacyjnej w 2014 r.

Fundamentalna zmiana strategii rozwoju Spółki oraz wdrożenie programu gruntownej restrukturyzacji miało duży wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w III kwartale 2013 r. Spółka kontynuując wprowadzanie programu restrukturyzacji na zakończenie III kwartału 2013 r. nie uzyskała dodatniego poziomu zysku netto. Po raz kolejny został przekroczony wskaźnik finansowy (dług netto/kapitał własny) i wynosi on 2.48. Zgodnie z powyższym, Spółka w dniu publikacji niniejszego raportu jednocześnie upubliczni stosowny komunikat w tej sprawie. Przekroczenie wskaźnika finansowego jest podstawą do zgłaszania przez Obligatariuszy

posiadających obligacje serii A – żądania przedterminowego wykupu tych obligacji. W wypadku przedstawienia ewentualnych żądań Spółka ma zabezpieczone środki na ich pokrycie ze środków pieniężnych pozyskanych z emisji obligacji serii B.

5. Stanowisko Zarządu do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Zarząd na podstawie wstępnych danych finansowych za miesiąc wrzesień 2013 r., dokonał 22 października br. zmiany prognozy wyniku finansowego na rok 2013, opublikowanego w dniu 21 stycznia 2013 roku.

	Wykonanie wg stanu na dzień 30.09.2013 r.	Prognoza na 2013 r.	Prognoza na 2014 r.
Przychody netto ze sprzedaży	9 592,21 tys. zł	12 592,00 tys. zł	31 401,00 tys. zł
Zysk netto	-4 951,21 tys. zł	- 8 910, 00 tys. zł	5 047,00 tys. zł

Na zmianę prognozy finansowej na 2013 rok mają wpływ bieżące działania Spółki, które realizowane są w ramach prowadzonej restrukturyzacji, jak również odbiegająca od założeń efektywność współpracy z pośrednikami kredytowymi.

Czynnikiem, który niewątpliwie ma wpływ na zmianę prognozy jest daleka od zakładanej przez Zarząd realizacja sprzedaży przy współpracy z Kredytoperator Sp. z o.o. , jak również udzielania pożyczek na leczenie niepłodności metodą in vitro. Spółka wstępnie planowała rozpoczęcie sprzedaży produktów za pośrednictwem drugiego kanału dystrybucji w maju 2013 r. Nastąpiło jednakże przesunięcie tych działań, do końca lipca br., które związane było z dostosowaniem wewnętrznych systemów informatycznych do prowadzonej przez Marka S.A. działalności. W opublikowanym raporcie za miesiąc sierpień drugi kanał dystrybucji zapowiadał intensywny rozwój sprzedaży, jednakże miesiąc wrzesień przyniósł wyniki odbiegające od oczekiwanych.

Kolejnym elementem mającym wpływ na zmianę prognozy jest rozpoczęcie przez Spółkę od września br. intensywnych prac związanych z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat oraz egzekwowania ich spłaty poprzez windykację sądową. Do końca roku Spółka planuje przekazać do windykacji sądowej zbiór niespłaconych pożyczek o znacznej wartości, który pozwoli na uzyskanie spłaty na etapie postępowania komorniczego. Windykacja sądowa wiąże się nie tylko z przyrostem ponoszonych przez Spółkę kosztów sądowych oraz komorniczych, ale również z przyrostem odpisu aktualizującego, który jest wynikiem aktualizacji wartości każdej sprawy przekazywanej do windykacji sądowej. Wraz ze wzrostem odpisu aktualizującego automatycznie zwiększeniu ulegną pozostałe koszty operacyjne. łączny przyrost odpisu aktualizującego na koniec 2013 roku szacowany jest na poziomie około 6,9 mln zł.

Zarząd od początku IV kwartału 2013 r. planował zintensyfikowanie działań sprzedażowych dzięki środkom finansowym pozyskanym z emisji akcji serii D i E. Przerwa w obradach NWZ zwołanego na dzień 10.10.2013 r. i nie pojęcie uchwał dotyczących publicznej emisji akcji serii E stanowią kolejne przesłanki do zmiany prognoz finansowych, gdyż efekty z przesunięcia w czasie emisji akcji, będą widoczne w 2014 r.

Zarząd przewiduje również zmianę prognoz na rok 2014, o której poinformuje w oddzielnym raporcie bieżącym. Prognozy na 2014 r. uzależnione są również od powodzenia emisji akcji. Na chwilę obecną Spółka prowadzi intensywne działania celem określenia nowej prognozy na rok 2014.

W prognozie wyników finansowych założono również, iż do końca okresu objętego prognozą, tj. do końca roku 2013, nie wystąpią istotne zmiany mające negatywny wpływ na rynek, na którym Spółka prowadzi działalność.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji dotyczący informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Dokument informacyjny Spółki nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

7. Informacje na temat aktywności Emitenta dotyczące podejmowanych inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Zarząd Marka S.A. w II połowie 2013 r. rozpoczął wprowadzenie nowego, innowacyjnego systemu informatycznego. Obecnie prace związane z jego wprowadzeniem są na etapie końcowej fazy testów drugiego modułu systemu.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

9. Wskazanie przyczyn niesporządzania przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wybrane dane finansowe spółki zależnej

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

10. Informacja o strukturze Akcjonariatu, ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Poniższa struktura Akcjonariatu oparta jest o dane posiadane przez Spółkę na dzień sporządzenia raportu.

Akcjonariat				
Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
Dariusz Kowalczyk	436 577	549 977	14,6%	14,48%
Krzysztof Jaszczuk	291 600	437 400	9,8%	11,51%
Krzysztof Grabowski	271 600	417 400	9,1%	10,99%
Piotr Bołtuć	243 762	389 562	8,2%	10,25%
Jarosław Konopka	239 800	353 200	8,0%	9,30%
Leszek Matys	178 962	292 362	6,0%	7,70%
POLAPART SP. Z O.O.	400 000	400 000	13,4%	10,53%
Pozostali akcjonariusze	926 985	959 385	31,0%	25,25%
RAZEM	2 989 286	3 799 286	100%	100%

11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na koniec kwartału liczba osób zatrudnionych w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wyniosła 90,10.

Treści raportów publikowanych w III kwartale 2013 r. dostępne są na stronach internetowych: www.markasa.pl, www.newconnect.pl, www.gpwcatalyst.pl

Zarząd Marka S.A.:

Jarosław Konopka

Jolanta Szorc