



Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

RAPORT KWARTALNY

Marka S.A.

IV KWARTAŁ 2013 r.

(dane za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.)

Białystok, 14 lutego 2014 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



1. 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 31.12.2013	Wg stanu na dzień 31.12.2012	Q4 2013	Q4 2012
A. Przychody netto ze sprzedaży	12 720 615,29	18 940 917,11	3 128 405,66	4 670 215,30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 720 615,29	18 940 917,11	3 128 405,66	4 670 215,30
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	10 595 859,95	13 354 891,83	2 667 624,83	3 976 869,57
I. Amortyzacja	1 119 533,56	1 239 496,69	184 996,10	354 914,25
II. Zużycie materiałów i energii	930 806,00	1 814 505,03	194 744,64	495 061,12
III. Usługi obce	1 536 338,17	1 571 171,35	564 357,96	477 973,72
IV. Podatki i opłaty	36 750,58	62 820,51	2 599,83	21 994,68
V. Wynagrodzenia	5 538 732,28	7 075 514,45	1 347 800,61	2 100 484,04
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	1 186 005,20	1 364 395,06	322 041,18	473 139,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	247 694,16	226 988,74	51 084,78	53 302,35
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	2 124 755,34	5 586 025,28	460 780,83	693 345,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	2 299 249,63	507 645,68	1 437 264,18	55 909,75
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	44 765,74	10 038,94	16 000,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	2 254 483,89	497 606,74	1 421 264,18	79 820,81
E. Pozostałe koszty operacyjne	8 771 027,30	3 079 710,63	4 526 544,12	1 192 404,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 391 375,94	2 567 433,38	2 885 785,71	1 119 016,18
III. Inne koszty operacyjne	2 379 651,36	512 277,25	1 640 758,41	73 388,63
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 4 347 022,33	3 013 960,33	-2 628 499,11	-443 149,33
EBITDA	-3 227 488,77	4 253 457,02	-2 443 503,01	-88 235,08
G. Przychody finansowe	75 903,48	152 101,65	8 247,59	61 564,27
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

II. Odsetki	37 008,35	152 101,65	8 247,59	61 564,27
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	4 003 303,83	3 214 523,16	1 094 029,87	1 082 236,29
I. Odsetki	2 631 830,04	2 952 839,34	605 780,69	1 138 849,91
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	1 371 473,79	261 683,82	488 249,18	-56 613,62
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-8 274 422,68	-48 461,18	-3 714 281,39	-1 463 821,35
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	-8 274 422,68	-48 461,18	-3 714 281,39	-1 463 821,35
L. Podatek dochodowy	387 365,00	572 556,00	-3 703,00	-32 370,00
M. Zysk (strata) netto	-8 661 787,68	-621 017,18	-3 710 578,39	-1 431 451,35

Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.12.2013	Wg stanu na dzień 31.12.2012
A. Aktywa trwałe	4 979 886,29	7 428 489,08
I. Wartości niematerialne i prawne	178 767,99	22 542,66
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 054 261,30	3 560 636,18
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	3 746 857,00	3 845 310,24
B. Aktywa obrotowe	47 587 452,77	56 075 325,90
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	44 708 272,03	55 754 092,10
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 799 337,62	778,83
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	79 843,12	320 454,97
Aktywa razem	52 567 339,06	63 503 814,98
A. Kapitał (fundusz) własny	9 468 756,97	11 673 443,54
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 032 286,00	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	14 238 841,16	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	-140 582,51	-178 867,96
VIII. Zysk (strata) netto	-8 661 787,68	-621 017,18
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 098 582,09	51 830 371,44
I. Rezerwy na zobowiązania	4 310 026,61	4 001 693,76
II. Zobowiązania długoterminowe	17 102 016,74	17 942 447,81
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 370 316,61	8 115 611,99
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15 316 222,13	21 770 617,88
Pasywa razem	52 567 339,06	63 503 814,98

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 31.12.2013 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.12.2013	Wg stanu na dzień 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk netto	-8 661 787,68	-621 017,18
II. Korekty	7 994 307,69	-6 966 754,44
Amortyzacja (+)	1 119 533,56	1 239 496,69
Odsetki i udziały w zyskach (-)	1 947 847,39	2 854 807,45
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	44 765,74	-10 038,94
Zmiana stanu rezerw (+)	308 332,85	937 301,15
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	11 045 820,07	-14 227 259,47
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	-693 737,02	65 192,50
Zmiana stanu RMK (-)	-6 115 330,66	2 229 391,83
Inne korekty	337 075,76	-55 645,65
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-667 479,99	-7 587 771,62
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	44 765,74	33 950,00
II. Wydatki	44 893,16	1 041 275,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-127,42	-1 007 325,42
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	19 680 444,66	18 214 500,00
Emisja akcji (+)	6 418 815,66	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	3 284 999,00	4 109 500,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	9 976 630,00	14 105 000,00

Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe (+)	0,00	0,00
II. Wydatki	16 214 278,46	9 666 776,32
Koszty finansowe (-)	12 136 070,66	3 311 112,45
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	4 078 207,80	6 355 663,87
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 466 166,20	8 547 723,68
D. Przepływy pieniężne netto razem	2 798 558,79	-47 373,36
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	0,00	-47 373,36
F. Środki pieniężne na początek okresu	778,83	48 152,19
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 799 337,62	778,83

Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 31.12.2013 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.12.2013	Wg stanu na dzień 31.12.2012
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	12 294 460,72
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	2 143 495,38
8. Wynik netto	-8 661 787,68	-621 017,18
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	9 468 756,97	11 673 443,54
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	9 468 756,97	11 673 443,54

2. 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 półroczu Spółka nie wprowadziła zmian do polityki rachunkowości.

3. 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 2013 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.

Spółka dnia 3 października 2013 r. otrzymała drogą pocztową postanowienie Sądu Okręgowego w Białymstoku w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia powództwa o uchylenie Uchwały nr 06/05/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marka S.A. z dnia 5 września 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Zarząd Marka S.A., ze względu na otrzymane w dniu 20.09.2013 r. postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu z dniem 18.09.2013 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym poinformował w raporcie bieżącym 55/2013 w dniu 10.10.2013 r., złożył zażalenie na powyższe postanowienie Sądu Okręgowego. Dnia 13 listopada 2013 roku, pełnomocnik Spółki otrzymał z Sądu Apelacyjnego w Białymstoku, Wydział I Cywilny („Sąd”), odpis postanowienia na złożone zażalenie Marka S.A. w Białymstoku na postanowienie Sądu Okręgowego w Białymstoku z dnia 1 października 2013r. w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia roszczenia Wnioskodawcy o uchylenie uchwały nr 06/05/09/2013 z dnia 5 września 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MARKA S.A. w Białymstoku. Postanowieniem z dnia 29 października 2013 r. wydanym przez Sąd Apelacyjny w Białymstoku, Wydział I Cywilny sprawy z wniosku Krzysztofa Konopki z udziałem Marka S.A. w Białymstoku o udzielenie zabezpieczenia na skutek zażalenia Marka S.A. w Białymstoku na postanowienie Sądu Okręgowego w Białymstoku z dnia 1 października 2013 r., sygn. akt VII GCo 82/13, Sąd orzekł zmienić zaskarżone postanowienie i oddalić wniosek o udzielenie zabezpieczenia. W uzasadnieniu wydanego postanowienia Sąd stwierdził, iż argumenty wskazane w zażaleniu okazały się być zasadne i jako takie skutkowały zmianą zaskarżonego postanowienia i oddaleniem wniosku o udzielenie zabezpieczenia.

Dodatkowo, Spółka w dniu 09.10.2013 r. powzięła informację o złożeniu do Sądu Okręgowego w Białymstoku przez jednego z akcjonariuszy pozwu o uchylenie Uchwały nr 06/05/09/2013 z dnia 5 września 2013, którego odpis otrzymała drogą pocztową w dniu 14.10.2013 r. W dniu 28.10.2013 r. Spółka złożyła do Sądu Okręgowego w Białymstoku odpowiedź na powyższy pozew.

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 uczestniczącym w obradach akcjonariuszom 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 było podjęcie przez Organ Spółki między innymi uchwał związanych z prywatną emisją akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. Na podstawie uchwały nr 06/21/11/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marka S.A. z dnia 21 listopada 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz uchwały nr 07/21/11/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Marka S.A. z dnia 21 listopada 2013 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki, w dniach od 25 listopada - 2 grudnia 2013, przeprowadzono prywatną emisję Akcji zwykłych na okaziciela serii E. Emisja Akcji zwykłych na okaziciela serii E nastąpiła w drodze subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umów objęcia akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 KSH oraz obejmowała 1.043.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda i cenie emisyjnej 3,75 zł każda. W wyniku subskrypcji Spółka pozyskała 3.911.250,00 zł. Spółka zawarła Umowy objęcia akcji z 3 (trzema) podmiotami będącymi akcjonariuszami Spółki. Jarosław Konopka, Prezes Zarządu Marki, zwiększył zaangażowanie w ogólnej ilości akcji i posiada obecnie prawie 12% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zarząd Spółki Marka S.A. w dniu 16.12.2013 r., otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu z dniem 12.12.2013 r. wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 1.043.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 1.043.000 akcji serii E o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 4.032.286,00 zł i dzieli się na 4.032.286 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Emisja akcji została przeprowadzona ze względu na konieczność dokapitalizowania Spółki. Pozyskane środki zwiększą sprzedaż i stabilność finansową.

Spółka w IV kw. 2013 r. ukończyła proces wymiany floty samochodowej. Z tego tytułu Spółka zaoszczędziła 470.000,00 zł.

Dnia 24.10.2013 r. Spółka dokonała wykupu 502 sztuk obligacji przedstawionych Spółce do przedterminowego wykupu.

Zarząd Marka S.A. w raportowanym okresie złożył do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („KDPW”) wniosek o wycofanie rejestracji w depozycie akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie 675.000 (sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy) o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Spółka wycofała złożony wniosek o rejestrację w związku z brakiem możliwości podjęcia przez KDPW warunkowej uchwały o rejestracji akcji serii D. Spółka ponownie zawnioskuje o rejestrację akcji serii D po zrównaniu się praw do dywidendy akcji serii D z dotychczas zarejestrowanymi w KDPW akcjami Spółki. Zgodnie z Uchwałą nr

06/05/09/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki MARKA S.A. z dnia 05 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, prawo do dywidendy przysługuje akcjom serii D począwszy od dnia 01 stycznia 2014 r.

Spółka w dniu 14 listopada 2013 r. opublikowała raport okresowy za III 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 21 listopada 2013 r. do Marka S.A. nie wpłynęły żądania przedterminowego wykupu obligacji serii A.

Spółka w IV kwartale 2013 r. rozpoczęła intensywne prace związane z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat. Spółka, mając na uwadze efektywne odzyskiwanie wierzytelności z niespłaconych pożyczek, prowadziła rozmowy z firmami windykacyjnymi w przedmiocie obsługi wierzytelności na zasadzie outsourcingu. We wrześniu i grudniu 2013 r. podpisano umowy powierniczego przelewu wierzytelności opiewające łącznie na kwotę ok 1 mln zł. Spółka kontynuowała również działania związane z pakietem zaległych pożyczek oraz egzekwowania ich spłaty poprzez windykację sądową. W grudniu przekazano do sądowej windykacji wierzytelności opiewające na kwotę ok. 4 mln zł.

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 IV kwartale 2013 r. ok. 4 tys. umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało ponad 24,4 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła ponad 27,6 tys.).

W raportowanym kwartale Spółka zanotowała spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 3 128,41 tys. zł., czyli o 33,0% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 4 670,22 tys. zł.

Spadek przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2013 r. 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 – grudzień 2013 r. ściągalność pożyczek zawartych w Spółce wyniosła 81,65%, a wartość należności z tytułu pożyczek zawartych od początku 2013 r. na koniec grudnia wynosi 15.344.915,76 zł. Powyższe dane obrazują efektywność podjętych przez Spółkę działań oraz nakazują konieczność ich kontynuowania.

Zarząd podsumowując realizację sprzedaży poprzez pośredników kredytowych zwraca uwagę na wyniki odbiegające od planów prognozowanych przez Zarząd Spółki. W zakresie zwiększenia sprzedaży Zarząd prowadzi intensywne rozmowy oraz prace celem rozszerzenia bazy pośredników kredytowych oraz lepszego dopasowania produktu do potrzeb klienta. Mając na uwadze obecne potrzeby klientów Spółka zmodyfikowała pożyczkę

sprzedawaną przez pośredników kredytowych poprzez wprowadzenie miesięcznych rat spłaty pożyczki na konto zamiast rat tygodniowych.

W IV kwartale 2013 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 2.667,62 tys. zł, czyli o 32,9% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2012 r. i o blisko 7,7% więcej w odniesieniu do III kwartału 2013 r., co było związane przede wszystkim ze zwiększeniem kosztów usług obcych. Roczne zmniejszenie to efekt programu optymalizacji kosztowej i wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów operacyjnych.

Rewizja polityki odpisów aktualizujących, której celem było zwiększenie bezpieczeństwa w pogarszających się warunkach makroekonomicznych, jak również wielkość wierzytelności przekazanych do sądowej windykacji bardzo istotnie wpłynęła na wyniki finansowe w IV kwartale 2013 r. Wynikiem powyższych działań jest wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 379% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2012 r., tj. z 1.192,40 tys. zł do 4.526,54 tys. zł. Łączny przyrost odpisu aktualizującego na koniec 2013 roku wyniósł 6.391,38 tys. zł.

Na 31 grudnia 2013 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 44 708,27 tys. zł. Jest to o 19,8% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2012 roku, kiedy poziom ten wyniósł 55.754,09 tys. zł i o 6,7% mniej w porównaniu z danymi po III kwartale 2013 r.

W wyniku omówionych czynników w IV kwartale 2013 r. Spółka osiągnęła ujemny wynik netto o wartości -3.710,58 tys. zł, natomiast wynik netto roczny wyniósł -8.661,79 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, wdrożenie programu gruntownej restrukturyzacji oraz wysoka wartość przekazanych do sądowej windykacji wierzytelności opiewających na kwotę ponad 4 mln zł. miało duży wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w IV kwartale 2013 r. Spółka kontynuując wprowadzanie programu restrukturyzacji na zakończenie IV kwartału 2013 r. nie uzyskała dodatniego poziomu zysku netto.

Wskaźnik finansowy (dług netto/kapitał własny) na dzień 31.12.2013 r. wynosi 2.08. Wielkość tego wskaźnika stanowi naruszenie przez Spółkę wskaźnika finansowego (dług netto/kapitał własny) określonego w Warunkach Emisji obligacji Marka S.A. serii A. Jednakże ze względu na kryteria przedterminowego wykupu oraz termin wykupu obligacji przypadający na 17.02.2014 r., składanie żądań przedterminowego wykupu staje się bezprzedmiotowe.

4. 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 2013 r. 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 miały wpływ bieżące działania Spółki realizowane w ramach prowadzonej restrukturyzacji, jak również odbiegająca od założeń efektywność współpracy z pośrednikami kredytowymi.

Czynnikiem, który niewątpliwie miał 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 2013 r., które związane było z dostosowaniem wewnętrznych systemów informatycznych do prowadzonej przez Marka S.A. działalności.

Kolejnym elementem mającym wpływ na zmianę prognozy jest rozpoczęcie przez Spółkę od września 2013 r. intensywnych prac związanych z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat oraz egzekwowania ich spłaty poprzez windykację sądową. W 2013 roku Spółka przekazała do windykacji sądowej zbiór niespłaconych pożyczek o wartości: 4.105,46 tys. zł, 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 uległy pozostałe koszty operacyjne. Łączny przyrost odpisu aktualizującego na koniec 2013 roku wyniósł 6.292,66 tys. 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 przyjęcie uchwał dotyczących publicznej emisji akcji serii E stanowiły kolejne przesłanki do zmiany prognoz finansowych.

Porównanie prognozy na 2013 r. i wykonania na dzień 31.12.2013 r.:

	Wykonanie wg stanu na dzień 31.12.2013 r.	Prognoza na 2013 r.
Przychody netto ze sprzedaży	12 720,62 tys. zł	12 592,00 tys. zł
Zysk netto	-8 661,79 tys. zł	- 8 910,00 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży na dzień 31.12.2013 r. są wyższe o 128,62 tys. zł w porównaniu z Prognozą na 2013 r. Natomiast ujemny wynik netto jest niższy o 248,21 tys. zł. od prognozy.

Zarząd przewiduje również zmianę prognoz na rok 2014, o której poinformuje w oddzielnym raporcie.

5. 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.

6. 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 2013 r. rozpoczął wprowadzenie nowego, innowacyjnego systemu informatycznego a prace będą kontynuowane w 2014 r. Niewątpliwym atutem obsługi klientów będzie wdrożenie II etapu testowanego obecnie nowego systemu informatycznego, który na bieżąco monitoruje stan wiarygodności klientów i ich spłatę. Wszelkie odstępstwa w zakresie spłat pożyczek będą priorytetowo analizowane, a w konsekwencji uruchomiona zostanie wewnętrzna procedura windykacyjna. Pozwoli to na utrzymanie na bardzo wysokim poziomie współczynnika ściągalności pożyczek.

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

9. 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	558 577	671 977	13,9%	13,88%
Krzysztof Jaszczuk	290 024	435 824	7,2%	9,00%
Krzysztof Grabowski	271 600	417 400	6,7%	8,62%
Piotr Bołtuć	243 891	389 691	6,0%	8,05%
Jarosław Konopka	463 800	577 200	11,5%	11,92%
Leszek Matys	178 962	292 362	4,4%	6,04%
POLAPART SP. Z O.O.	402 170	402 170	10,0%	8,31%
Dariusz Kowalczyk SKA	871 159	871 159	21,6%	17,99%
Pozostali akcjonariusze	752 103	784 503	18,7%	16,20%
RAZEM	4 032 286	4 842 286	100%	100%

10. 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 87,10.

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

Zarząd Marka S.A.:

Prezes Zarządu: Jarosław Konopka