



**Szybkość**  
**Profesjonalizm**  
**Rozwój**

## **RAPORT MIESIĘCZNY**

**Marka S.A.**

**LISTOPAD 2014 r.**

**Białystok, 12 grudnia 2014 r.**

## Spis treści:

1. Informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym Spółki, które w jej ocenie mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej spółki oraz wyników finansowych – listopad 2014 r. ....	3
2. Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez Spółkę w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem.....	7
3. Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem.....	7
4. Kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą Spółki i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin raportu analitycznego .....	7



Zarząd Spółki Marka S.A. z siedzibą w Białymstoku, w ramach wykonywania obowiązków wynikających ze stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect zawartych w Załączniku nr 1 do uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 roku zmienionych uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 roku, niniejszym przekazuje raport miesięczny za listopad 2014 r.

## **1. Informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym Spółki, które w jej ocenie mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej spółki oraz wyników finansowych – listopad 2014 r.**

Biuro Informacji Kredytowej (BIK) opublikowało dane o kredytach gotówkowych zaciągniętych przez Polaków, świadczące o rosnącym udziale pozabankowych firm pożyczkowych. W I półroczu zanotowano rekordową sprzedaż kredytów gotówkowych i ratałnych. Polacy pożyczyci w ten sposób 37,7 mld zł – wynika z danych BIK. Instytucja obserwuje również zwiększające się znaczenie firm pożyczkowych. W segmencie pożyczek niskokwotowych mają już dosyć wysoki udział. Jak informują przedstawiciele BIK, co trzecia pożyczka poniżej 4 tys. zł zaciągana jest poza sektorem bankowym. W wywiadzie dla serwisu Newseria, Sławomir Grzelczak, wiceprezes zarządu BIK SA. przyznaje, że aktywność firm pożyczkowych zdynamizowała część banków. Wiceprezes podkreśla, że firmy pożyczkowe rywalizują elastycznością, szybkością, dostosowaniem się do klienta i transparentnymi regułami gry. BIK przyznaje, że ze względu na rosnącą liczbę klientów firmy pożyczkowe zdecydowały się zaangażować w międzybranżową wymianę informacji. Podobnie jak banki dzielą się z innymi uczestnikami rynku informacjami m.in. o nierzetelnych pożyczkobiorcach – zwraca uwagę BIK.

Firmy pożyczkowe w ramach Związku Firm Pożyczkowych (ZFP) starają się aktywniej informować klientów o swoich produktach, a także o zagrożeniach wynikających z nieuczciwej konkurencji. W związku ze zbliżającym się okresem świątecznym, który tradycyjnie wiąże się ze zwiększonymi wydatkami gospodarstw domowych, ZFP włączył się do akcji promującej dokładne zapoznanie się z zapisami umów finansowych.

Związek przypomina, jak dużym problemem są parabanki, a więc te fasadowe firmy pożyczkowe, które zbierają depozyty od klientów, tworząc piramidy finansowe. Firmy takie udają banki i zarabiają na działalności depozytowej lub inwestycyjnej bez licencji – przypomina ZFP. Związek przypomina także, że wymaga od swoich członków, aby wzory regulaminów, tabele opłat i umowy były łatwo dostępne na stronach internetowych. Wszystkie umowy muszą być napisane możliwie prostym i zwięzłym językiem, a żadna firma nie może stosować ukrytych opłat, ani bezzwrotnych prowizji za rozpatrzenie wniosku. Wszystkie dokumenty podlegają regularnym audytom. ZFP zaznacza, że nadal wielu klientów korzysta z ofert firm ze słupa, które reklamują się hasłami „bez BIK”, „bez zaświadczeń”, „gotówka dla każdego”. Firmy takie często w ogóle nie udostępniają umowy lub żądają jej szybkiego podpisania już przy

pierwszym spotkaniu. Dlatego, aby podnieść poziom wiedzy i świadomości konsumentów na temat ich praw, ZFP prowadzi działania i akcje prokonsumenckie.

W styczniu dzięki działaniom ZFP startuje System Bezpieczny Dowód, który pozwoli zabezpieczyć dokumenty przed nieautoryzowanym wnioskowaniem o pożyczki. Będzie działał w ramach Rejestru Firm Pożyczkowych, czyli sztandarowego projektu Związku, który będzie pierwszym publicznym katalogiem firm prowadzących działalność pożyczkową w Polsce.

Zarząd Spółki Marka S.A. („Spółka”, „Emitent”) w raportowanym okresie przekazał do publicznej wiadomości treść raportu okresowego obejmującego III kwartał 2014 roku. Spółka kontynuuje 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. W porównaniu z wynikami za III kwartał 2013 roku, Spółka znacznie poprawiła swoje wyniki w III kwartale 2014 roku. Efektywne przeprowadzane restrukturyzacji pozwala Spółce powrócić do generowania zysków.

W III kwartale 2014 r. Spółka zanotowała wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 4 427,52 tys. zł., czyli o 48,72% więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 2 977,10 tys. zł. oraz o 8,93% mniej w porównaniu do wyniku II kwartału 2014 r., który wynosił 4 861,68 tys. zł.

Nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2014 r. wobec II kw. 2014 r. jest związany między innymi z odbiegającą od planów i niezadawalającą współpracą z Pośrednikami Finansowymi przy jednoczesnym utrzymaniu przez Spółkę restrykcyjnej polityki sprzedażowej. 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. Plan sprzedażowy w III kw. 2014 r. nie został osiągnięty na poziomie zakładanym przez Zarząd Spółki, co może wpłynąć na całoroczną prognozę wyniku finansowego. Zarząd podsumowując w III kw. 2014 r. realizację sprzedaży poprzez pośredników kredytowych zwraca uwagę na niesatysfakcjonujący wynik sprzedażowy.

W III kwartale 2014 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 2 625,03 tys. zł, czyli o 5,96% więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. i o 5,98% mniej w odniesieniu do II kwartału 2014 r., co było związane przede wszystkim ze zmniejszeniem kosztów usług obcych.

Spółka w III kwartale 2014 r. wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1 802,48 tys. zł, który jest o 260,75% wyższy od zysku z okresu porównawczego 2013 r. wynoszącego 499,65 tys. zł. oraz o 12,92% niższy od zysku ze sprzedaży osiągniętego w II kw. 2014 r. wynoszącego 2 069,82 tys. zł.

Odpisy aktualizacyjne w mniejszym stopniu zaważyły na wynik III kw. 2014 r. Nastąpił spadek pozostałych kosztów operacyjnych o 54,40% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2013 r., tj. z 1.545,65 tys. zł do 704,81 tys. zł. Odpis aktualizujący w III kw. 2014 roku wyniósł 593,21 tys. zł. wobec 1 408,02 tys. zł w III kwartale 2013 r. i 448,97 tys. zł w II kwartale 2014 r.

Po III kwartale 2014 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 740,80 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2013 r. Spółka miała stratę 886,61 tys. zł., natomiast w II kw. 2014 r. zysk osiągnął wartość 1.499,13 tys. zł.

Zysk z działalności gospodarczej w III kwartale 2014 r. wyniósł 1 008,69 tys. zł natomiast w analogicznym okresie 2013 r. Spółka odnotowała stratę 1 929,00 tys. zł., a w II kw. 2014 r. zysk wynosił 810,33 tys. zł.

Na dzień 30 września 2014 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 58 650,85 tys. zł. Jest to o 22,40% więcej w porównaniu z analogicznym okresem w 2013 roku, kiedy poziom ten wyniósł 47 915,69 tys. zł i o 4,78% więcej w porównaniu z danymi po II kwartale 2014 r. wynoszącymi 55 975,31 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w III kwartale 2014 r. Spółka osiągnęła dodatni wynik netto o wartości 839,47 tys. zł. W analogicznym kwartale 2013 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 2 075,00 tys. zł, natomiast w II kw. 2014 r. zysk wyniósł 532,61 tys. zł.

Zarząd Marka S.A. uważa, że kontynuowane w Spółce restrukturyzacyjne zmiany mają swoje odzwierciedlenie w przedstawianych wynikach oraz przyczynią się do wzrostu wartości fundamentalnej Spółki i zapewnią jej bezpieczny i stabilny rozwój prowadzonej działalności operacyjnej w 2014 r. a do końca 2014 r. przyniosą kolejne efekty gruntownej restrukturyzacji. Zarząd planuje zakończyć działania restrukturyzacyjne do końca tego roku i obecnie spółka już jest bliska finalnemu modelowi działalności.

Mając na uwadze wynik finansowy za III kwartał Zarząd spółki Marka SA dokonał zmiany prognozy wyników finansowych w na rok 2014 na następujący:

Prognoza na rok 2014 zakłada osiągnięcie:

1. Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 19.000 tys. zł;
2. Zysku netto na poziomie 2.496 tys. zł.

Dotychczasowa prognoza wyników finansowych Emitenta zakładała następujące dane:  
Prognoza na rok 2014 zakładała osiągnięcie:

1. Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 31.401 tys. zł;
2. Zysku netto na poziomie 5.047 tys. zł.

Powyzsza prognoza oparta jest na osiągniętych już przychodach i wyniku netto oraz prowadzonych procesach sprzedażowych zarówno przez sieć własnych Przedstawicieli Handlowych, jak i przy współpracy z Pośrednikami Finansowymi.

Na zmianę prognozy finansowej mają wpływ bieżące działania Spółki, które realizowane są w ramach prowadzonej restrukturyzacji, jak również odbiegająca od założeń efektywność współpracy z pośrednikami kredytowymi. Ostrożna polityka sprzedażowa w 2014 r. przełożyła się na niezadawalającą realizację w III kwartale 2014 r. planów sprzedażowych, ale przyczyniła się do znaczącej poprawy jakości portfela udzielonych pożyczek.



W prognozie wyników finansowych założono również, iż do końca okresu objętego prognozą, tj. do końca roku 2014, nie wystąpią istotne zmiany mające negatywny wpływ na rynek, na którym Spółka prowadzi działalność.

Efekty restrukturyzacji prowadzonej od początku 2013 r. są już widoczne w bieżących wynikach finansowych. Przez ponad 1,5 roku działań Spółka nie tylko powróciła do rentowności, ale również nastąpiła poprawa jakości portfela pożyczek. Dzięki zmianie oferty produktowej, podniesieniu progu dochodów dla potencjalnych pożyczkobiorców, usprawnieniu systemu scoringowego klientów i optymalnym wymaganiom wobec pośredników finansowych, Spółka stworzyła bezpieczne fundamenty dla dalszego, zrównoważonego rozwoju firmy. Spółka pracuje też nad rozwojem produktów i nowymi obszarami, w których będzie mogła wypracowywać dodatkowe zyski.

Spółka poinformowała w raportowanym miesiącu, iż naruszony został obowiązek przekazania do publicznej wiadomości informacji o umowach dotyczących zaciągniętych przez Emitenta pożyczek. Nieopublikowanie stosownych raportów bieżących spowodowane było m.in. zmianami organizacyjnymi i personalnymi w Spółce. Spółka dołoży wszelkich starań oraz wdroży odpowiednie procedury, aby podobna sytuacja nie nastąpiła w przyszłości. W związku z powyższym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 50/2014, iż jest pożyczkobiorcą wobec podmiotów powiązanych (rozumianych jako powiązania majątkowe). Skutkiem powyższego naruszenia obowiązków informacyjnych jest upomnienie Spółki przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Uchwała Nr 1373/2014).

Spółka w dniu 24 listopada 2014r. zawarła Umowę o świadczenie usług w zakresie doradztwa gospodarczego ze spółką DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na czynności doradcze w zakresie pełnienia przez spółkę DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o. czynności Autoryzowanego Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu (ASO) „NewConnect” prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Warszawie. Autoryzowany Doradca na mocy wyżej wymienionej umowy będzie współdziałać ze Spółką w wypełnianiu obowiązków informacyjnych. Umowa została zawarta na okres trzech miesięcy i weszła w życie od momentu podpisania.

Za okres styczeń 2013 r. – listopad 2014 r. ściągalność pożyczek zawartych w Spółce od początku 2013 r. wyniosła 79,43%. Nastąpił wzrost w stosunku do poprzedniego miesiąca o 6,02%. Wartość należności z tytułu pożyczek zawartych od początku 2013 r. na koniec listopada 2014 r. wynosi 28.808.616,50 zł. W porównaniu z miesiącem poprzednim Marka S.A. zanotowała wzrost o 4,54%. Od 23 lipca 2013 r. do 11 grudnia 2014 r. przy współpracy z Pośrednikami Kredytowymi podpisano łącznie 1863 umów o pożyczkę. W tym samym okresie, mając na uwadze restrykcyjną ocenę pożyczkobiorców, Spółka nie zaakceptowała 10918 wniosków o pożyczkę od Pośredników Kredytowych. W porównaniu z danymi zawartymi w raporcie miesięcznym za miesiąc październik (w okresie od 13 listopada 2014 r. do 11 grudnia 2014 r.) przyrost podpisanych umów przez Pośredników Kredytowych wynosi 87.

## **2. Zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez Spółkę w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem**

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka opublikowała poniższe raporty bieżące EBI:

1. W dniu 13.11.2014 r. Zarząd opublikował raport miesięczny za październik 2014 r. (47/2014).
2. W dniu 14.11.2014 r. Zarząd opublikował raport okresowy za III kwartał 2014 r. (48/2014).
3. W dniu 18.11.2014 r. Zarząd poinformował w raporcie bieżącym o zmianie prognozy wyniku finansowego na rok 2014 (49/2014).
4. Natomiast w dniu 21.11.2014 r. Zarząd poinformował w raporcie bieżącym 50/2014, o naruszeniu obowiązków informacyjnych.
5. Również w dniu 21.11.2014 r. Zarząd opublikował uzupełniony raport okresowy za III kwartał 2014 r. (51/2014).
6. Dnia 24.11.2014 r. Zarząd poinformował w raporcie bieżącym 52/2014 o zawarciu w dniu 24.11.2014 roku umowy z Autoryzowanym Doradcą.

W okresie objętym niniejszym raportem, Spółka nie opublikowała raportów bieżących ESPI.

## **3. Informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem**

Kapitał pozyskany w ramach oferty prywatnej, przeprowadzonej podczas emisji akcji oraz obligacji został już całkowicie zainwestowany.

## **4. Kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą Spółki i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin raportu analitycznego**

**Publikacja raportów:**

**Miesięczne:**

13.01.2015 – Raport miesięczny grudzień 2014 r.

**Podstawa prawna:**

Załącznik do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 31 marca 2010 r.  
– „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

**Zarząd Marka S.A.:**

**Prezes Zarządu – Jarosław Konopka**