



Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

RAPORT KWARTALNY

Marka S.A.

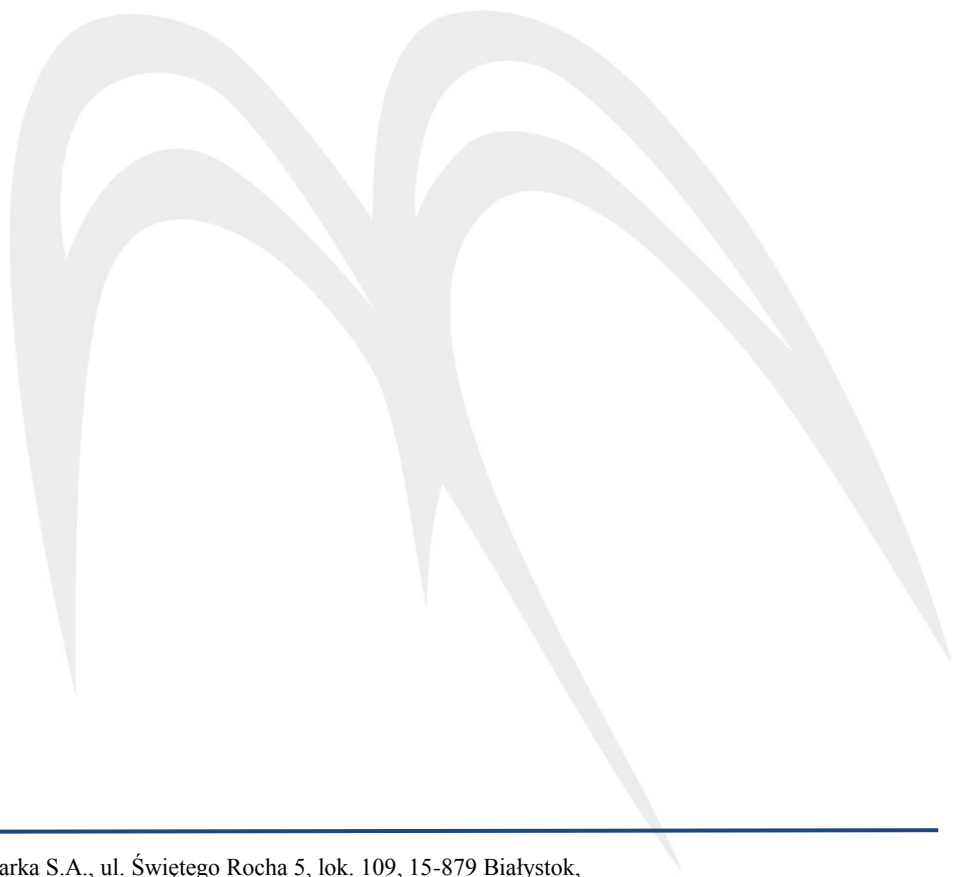
III KWARTAŁ 2015 r.

(dane za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r.)

Białystok, 13 listopada 2015 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:	bok@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



2. Kwartalne 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 30.09.2015	Wg stanu na dzień 30.09.2014	Q3 2015	Q3 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży	12 222 008,02	13 719 107,14	4 019 779,37	4 427 518,44
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 222 008,02	13 719 107,14	4 019 779,37	4 427 518,44
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	7 533 696,25	7 973 792,82	2 491 970,47	2 625 034,67
I. Amortyzacja	190 256,74	203 707,80	89 531,34	57 644,14
II. Zużycie materiałów i energii	455 467,45	533 587,12	167 404,81	181 684,47
III. Usługi obce	1 924 215,59	1 995 754,51	559 956,50	610 004,74
IV. Podatki i opłaty	20 520,55	20 448,60	2 733,85	1 157,50
V. Wynagrodzenia	3 949 882,02	4 095 006,97	1 409 118,95	1 406 001,06
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	770 888,36	1 033 781,69	224 349,23	339 750,67
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	222 465,54	91 506,13	38 875,79	28 792,09
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	4 688 311,77	5 745 314,32	1 527 808,90	1 802 483,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	646 962,16	939 052,16	134 485,16	643 123,80
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37 000	70 000,00	0,00	10 000,00
II. Dotacje	51 445,26	51 227,58	18 145,26	14 632,20
III. Inne przychody operacyjne	558 516,90	817 824,58	116 339,90	618 491,60
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 839 694,10	1 960 530,23	1 412 281,94	704 807,97
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 494 117,42	1 477 662,88	1 245 325,90	593 212,25
III. Inne koszty operacyjne	345 576,68	482 867,35	166 956,04	111 595,72
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 495 579,83	4 723 836,25	250 012,12	1 740 799,60
EBITDA	2 685 836,57	4 927 544,05	339 543,46	1 798 443,74
G. Przychody finansowe	58 919,80	1 167 699,40	11 747,77	18 974,41

I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	58 919,80	47 674,78	11 747,77	18 974,41
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	0,00	1 120 024,62	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	2 186 191,67	3 118 359,66	675 502,79	751 084,86
I. Odsetki	2 156 788,42	2 164 392,27	666 175,29	741 317,06
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	29 403,25	953 967,39	9 327,50	9 767,80
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	368 307,96	2 773 175,99	-413 742,90	1 008 689,15
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	368 307,96	2 773 175,99	-413 742,90	1 008 689,15
L. Podatek dochodowy	482 456,00	873 745,00	158 099,00	169 221,00
M. Zysk (strata) netto	-114 148,04	1 899 430,99	-571 841,90	839 468,15

Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.09.2015	Wg stanu na dzień 30.09.2014
A. Aktywa trwałe	4 064 065,84	4 320 613,61
I. Wartości niematerialne i prawne	51 659,66	142 027,73
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 364 248,18	919 757,88
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	2 648 158,00	3 258 828,00
B. Aktywa obrotowe	41 924 074,38	58 650 848,24
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	41 748 335,18	58 309 292,09
III. Inwestycje krótkoterminowe	147 858,70	304 068,99
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	27 880,50	37 487,16
Aktywa razem	45 988 140,22	62 971 461,85
A. Kapitał (fundusz) własny	10 769 820,66	10 080 480,53
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 032 286,00	4 032 286,00
II. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 483 817,55	4 780 898,39

V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-632 134,85	-632 134,85
VIII. Zysk (strata) netto	-114 148,04	1 899 430,99
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 218 319,56	52 890 981,32
I. Rezerwy na zobowiązania	3 885 048,40	4 962 925,29
II. Zobowiązania długoterminowe	13 518 105,12	22 993 785,73
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 815 166,04	7 410 326,40
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	17 523 943,90
Pasywa razem	45 988 140,22	62 971 461,85

Spółka w 2015 r. rozliczenia międzyokresowe pasywa ujęła w bilansie, jako zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług.

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 30.09.2015 r. wraz z danymi porównawczymi.

Dane w PLN				
Wyszczególnienie	Wg stanu na dzień 30.09.2015	Wg stanu na dzień 30.09.2014	Q3 2015	Q3 2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	2 390 917,86	-6 826 978,32	1 790 622,37	-663 927,10
I. Zysk netto	-114 148,04	1 899 430,00	-571 841,90	839 467,16
II. Korekty	2 505 065,90	-8 726 408,32	2 362 464,27	-1 503 394,26
Amortyzacja (+)	190 256,74	203 707,80	89 531,34	57 644,14
Odsetki i udziały w zyskach (-)	2 154 091,67	2 047 326,40	665 970,04	784 838,84
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	-37 000,00	-70 000,00	0,00	-130 000,00
Zmiana stanu rezerw (+)	172 820,77	115 322,73	7 991,04	-23 707,11
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	-385 903,46	-13 999 036,21	1 228 015,63	-2 388 733,69
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	117 153,77	563 136,96	243 373,49	214 925,97
Zmiana stanu RMK (-)	346 746,41	2 413 134,00	154 132,73	-18 362,41
Inne korekty	-53 100,00	0,00	-26 550,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 390 917,86	-6 826 978,32	1 790 622,37	-663 927,10
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	30 315,00	41 847,07	- 6 685,00	-4 119,86
I. Wpływy	37 000,00	70 000,00	0,00	10 000,00
II. Wydatki	6 685,00	28 152,93	6 685,00	14 119,86
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 315,00	41 847,07	-6 685,00	-4 119,86
C. Przepływy środków pieniężnych z	-2 334 941,68	4 289 867,62	-2 026 829,68	952 630,88

działalności finansowej				
I. Wpływy	4 604 100,00	12 772 100,00	26 550,00	2 307 380,00
Emisja akcji (+)	0,00	0,00	0	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	766 000,00	8 022 100,00	0	300 000,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	3 785 000,00	3 500 000,00	0	757 380,00
Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	1 250 000,00	0,00	1 250 000,00
Inne wpływy finansowe (+)	53 100,00	0,00	26 550,00	0,00
II. Wydatki	6 939 041,68	8 482 232,38	2 053 379,68	1 354 749,12
Koszty finansowe (-)	3 878 661,70	4 676 601,24	1 006 686,38	852 502,56
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	3 060 379,98	3 805 631,14	1 046 693,30	502 246,56
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 334 941,68	4 289 867,62	-2 026 829,68	952 630,88
D. Przepływy pieniężne netto razem	86 291,18	-2 495 263,63	-242 892,31	284 583,92
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	86 291,18	0,00	-242 892,31	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	61 567,52	2 799 332,62	390 751,01	19 485,07
G. Środki pieniężne na koniec okresu	147 858,70	304 068,99	147 858,70	304 068,99

Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 30.09.2015 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 30.09.2015	Wg stanu na dzień 30.09.2014	Q3 2015	Q3 2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	10 883 968,70	8 181 049,54	11 341 662,59	9 241 012,38
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	10 883 968,70	8 181 049,54	11 341 662,59	9 241 012,38
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 032 286,00	4 032 286	4 032 286,00	4 032 286,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 780 898,39	14 238 841,16	7 483 817,55	4 780 898,39
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 070 784,31	-632 134,85	-632 134,85	-632 134,85
8. Wynik netto	-114 148,04	1 899 430,99	-571 841,90	839 468,15
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	10 769 820,66	10 080 480,53	10 769 820,66	10 080 480,53
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	10 769 820,66	10 080 480,53	10 769 820,66	10 080 480,53

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 trzecim kwartale 2015 r. 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

Do wydarzeń, które w trzecim kwartale mają wpływ na Marka S.A. należy zaliczyć wprowadzenie w życie nowych regulacji sektora firm pożyczkowych, związane z nowelizacją ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym ustawy Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw. Prace nad zmianami rozpoczęły się ponad dwa lata temu i ostatecznie zakończyły w sierpniu br. wraz z podpisaniem ustawy przez Prezydenta.

Zmiany wynikające z nowelizacji ustaw mają zwiększyć poziom ochrony konsumentów korzystających z usług finansowych firm pożyczkowych. Spośród zmian, które wprowadzi ustawa należy wyróżnić zwiększenie wymogów formalnych dla firm działających na rynku pożyczkowym (m.in. określona forma prowadzenia działalności, minimalny poziom kapitału zakładowego - 200 tys. zł), zwiększenie kompetencji Komisji Nadzoru Finansowego – możliwość prowadzenia postępowań wyjaśniających, ograniczenie wszystkich pozaodsetkowych kosztów pożyczki oraz wysokości odsetek za opóźnienia w spłacie rat i opłat windykacyjnych. Zablockowane będą również próby obejścia przepisów poprzez udzielanie kilku krótkich pożyczek zamiast jednej dłuższej. W nowych przepisach nie znalazł się projekt utworzenia publicznego rejestru firm pożyczkowych prowadzonego przez Ministerstwo Gospodarki, Komisję Nadzoru Finansowego, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub Ministerstwo Finansów. Przyjęte w sierpniu przepisy zostały ogłoszone w Dzienniku Ustaw dnia 10 września 2015 r., większość zmian weszło w życie po upływie 30 dni (11 października 2015 r.), z wyjątkiem zapisów dotyczących firm pożyczkowych, m.in. limity maksymalnych kosztów pozaodsetkowych oraz odsetek za opóźnienie w spłacie kredytu, które wchodzi w życie po upływie 6 miesięcy, czyli w marcu 2016 r.

Zarząd Spółki przygotowuje się do implementacji nowych przepisów poprzez wprowadzenie do oferty Spółki nowych produktów, mając jednocześnie na uwadze stabilność działań operacyjnych, cele sprzedażowe i satysfakcjonujący wynik finansowy dla akcjonariuszy Spółki w 2016 r.

Po okresie sprawozdawczym wystąpiły zmiany w akcjonariacie Spółki. Zarząd poinformował, iż w dniu 05.10.2015 roku otrzymał od Zarządu Spółki AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), zarządzające AGIO Market Neutral Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym („Fundusz”), informację o zbyciu w dniu 1 października 2015 r. 251 800 akcji Spółki, a ilość akcji posiadanych przez Fundusz spadła poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów Spółka. Przed zbyciem akcji fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, w tym Fundusz posiadały łącznie 251 800 akcji Spółki, co stanowiło 6,24% kapitału zakładowego Spółki i dawało 251 800 głosów, co stanowi 5,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Po realizacji wyżej wskazanej transakcji fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo, w tym Fundusz, nie posiadają akcji Spółki. Towarzystwo, jako podmiot zarządzający Funduszami Inwestycyjnymi, nie wyklucza zwiększania stanu zaangażowania w Spółkę w ramach ww. Funduszu, jak i innych zarządzanych przez Towarzystwo funduszy inwestycyjnych.

Spółka poinformowała w dniu 08.10.2015 roku o otrzymaniu od Zarządu Spółki Fund Management Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-629), ul. Pilicka 5 („FMS”), informację o nabyciu 251.800 akcji Spółki w dniu 1 października 2015 r. i tym samym przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów Emitenta. Akcje, o których mowa w zdaniu powyżej, stanowią 6,24% udziału w kapitale podstawowym oraz 5,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Przed powyższą transakcją spółka FMS nie posiadała akcji Emitenta. Obecnie FMS posiada 251.800 akcji Spółki, które stanowią 6,24% udziału w kapitale podstawowym oraz 5,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Marka S.A.

Zarząd Spółki poinformował również, iż w dniu 23 października 2015 roku otrzymał od pana Dawida Sukacza oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 23 października 2015 roku. Pan Dawid Sukacz nie podał powodu rezygnacji. W dniu 28 października 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki w związku z rezygnacją pana Dawida Sukacza z funkcji Członka Rady Nadzorczej, postanowiła powierzyć obowiązki Członka Rady Nadzorczej panu Krzysztofowi Łuczajowi. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza zdecydowała przedstawić do zatwierdzenia najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki pana Krzysztofa Łuczaja, jako nowego Członka Rady Nadzorczej. Biogram pana Krzysztofa Łuczaja został przedstawiony w RB nr 59/2015.

W miesiącu październiku 2015 roku Zarząd Spółki poinformował także o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii K. Podstawą podjęcia powyższej uchwały jest uchwała Rady Nadzorczej Spółki Marka S.A. z dnia 28.09.2015 r. dotycząca wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez spółkę zobowiązania w łącznej kwocie nie większej niż 3.000.000,00 złotych w drodze prywatnych emisji obligacji na okaziciela. Przedmiotem emisji obligacji przez Spółkę jest maksymalnie 1.000 (jeden tysiąc sztuk) obligacji zwykłych na okaziciela serii K, niezabezpieczonych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Cel emisji Obligacji nie został określony. Emisja Obligacji będzie przeprowadzona w sposób określony w art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach, tj. poprzez skierowanie propozycji nabycia Obligacji w sposób, który nie będzie stanowił publicznego proponowania nabycia Obligacji, ani publicznej oferty Obligacji.

Intensywne prace związane z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat oraz egzekwowania ich spłaty poprzez windykację polubowną i egzekucję komorniczą były kontynuowane w III kw. 2015 roku. Spółka aktywnie uczestniczyła w egzekucji komorniczej koncentrując się w dużej mierze na czynnościach terenowych wraz z komornikiem. Dodatkowo Spółka zlecała do windykacji zewnętrznej pożyczki wypłacane na konto bankowe, co częściowo przełożyło się na zwrot przeterminowanych należności oraz uruchomiła przekazywanie wierzytelności

na internetową giełdę długów. 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. 4000 spraw.

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. 2,3 tys. umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało ponad 26 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła ponad 30,5 tys.).

W III kwartale 2015 r. Spółka zanotowała nieznaczny spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 4 019,78 tys. zł., czyli o 9,21% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 4 427,52 tys. zł. oraz o 1,07% więcej w porównaniu do wyniku II kwartału 2015 r., który wynosił 3 977,22 tys. zł.

Poziom przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2015 r. wobec II kw. 2015 r. utrzymuje się na zbliżonym poziomie, jednakże odbiega od przyjętych planów sprzedażowych. Restrykcje sprzedażowe dokonane w stosunku do nowych, jak i obecnych klientów, pociągnęły 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 po III kw. 2015 r. nie został osiągnięty na poziomie zakładanym przez Zarząd Spółki, co ma wpływ na całoroczną prognozę wyniku finansowego. Dodatkowym czynnikiem, który przyczynił się do takiego poziomu przychodów jest niepełna realizacja Programu Publicznej Emisji Obligacji przyjętego na 2015 r., który zakładał pozyskanie zewnętrznego źródła finansowania na poziomie do 10,00 mln zł, jednak został zrealizowany tylko w wartości 3,00 mln zł. Zarząd Spółki w podsumowaniu wyniku kwartalnego wskazuje, iż mimo niższego pozyskania środków pieniężnych jest w stanie obsługiwać zobowiązania z własnych środków.

W III kwartale 2015 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 2 491,97 tys. zł, czyli o 5,07% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r., w którym wynosiły 2 625,03 tys. zł i o 1,31% mniej w odniesieniu do II kwartału 2015 r., gdzie wynosiły 2 524,97 tys. zł, co było związane przede wszystkim ze zmniejszeniem kosztów usług obcych, na które składały się czynsze lokali i wynajem samochodów służbowych, telekomunikacyjne, pocztowe, wynagrodzenie pośredników kredytowych, usługi informatyczne, bankowe, prawne, giełdowe, doradcze.

Spółka w III kwartale 2015 r. wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1 527,81 tys. zł, który jest o 15,24% niższy od zysku z okresu porównawczego 2014 r. wynoszącego 1 802,48 tys. zł. oraz o 5,20% wyższy od zysku ze sprzedaży osiągniętego w II kw. 2015 r. wynoszącego 1 452,25 tys. zł.

W III kwartale 2015 r. nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 100,38% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2015 r., tj. z 704,81 tys. zł do 1 412,28 tys. zł. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w III kw. 2015 roku wyniosła 1 245,33 tys. zł. wobec 593,21 tys. zł w III kwartale 2014 r. i 567,88 tys. zł w II kwartale 2015 r. Odpisy aktualizacyjne w dużym stopniu zaważyły na wielkości pozostałych kosztów operacyjnych w raportowanym kwartale. Spółka z dużą wnikliwością monitoruje pożyczki, które mają zaległości ze spłatą rat i podejmuje kroki celem ich udroźnienia, a w przypadku braków efektów tych działań Spółka dokonuje odpisów zgodnie z przyjętą polityką odpisów.

W III kwartale 2015 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 250,01 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2014 r. wyniósł 1 740,80 tys. zł., natomiast w II kw. 2015 r. zysk osiągnął wartość 988,93 tys. zł.

Koszty finansowe w III kwartale 2015 r. osiągnęły poziom 675,50 tys. zł wobec 751,08 tys. zł w II kwartale 2014 r. Wystąpił spadek o 10,06%. Wobec II kwartału 2015 r. nastąpił również spadek o 10,75%, kiedy to koszty finansowe wynosiły 756,90 tys. zł.

Spółka z działalności gospodarczej w III kwartale 2015 r. odnotowała stratę w wysokości 413,74 tys. zł natomiast w analogicznym okresie 2014 r. Spółka odnotowała zysk 1 008,69 tys. zł., a w II kw. 2015 r. zysk wyniósł 252,32 tys. zł.

Na dzień 30 września 2015 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 41 748,34 tys. zł. W analogicznym okresie w 2014 roku poziom ten wyniósł 58 650,85 tys. zł i o 2,86% jest mniejszy w porównaniu z danymi po II kwartale 2015 r. wynoszącymi 42 976,35 tys. zł. Należy nadmienić, iż Spółka w 2015 r. rozliczenia międzyokresowe pasywa ujęła w bilansie, jako zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług, dlatego też porównanie do 2014 roku nie odzwierciedla rzeczywistego stanu.

W wyniku omówionych powyżej czynników w III kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła stratę netto o wartości 571,84 tys. zł. W analogicznym kwartale 2014 r. Spółka odnotowała zysk w wysokości 839,47 tys. zł, natomiast w II kw. 2015 r. zysk wyniósł 120,70 tys. zł.

Na dzień bilansowy 30.09.2015 r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie 114,15 tys. zł.

Zarząd Marka S.A. uważa, że restrukturyzacja przeprowadzona w Spółce przyczyniła się do dokonania fundamentalnych zmian w Spółce. Podjęte działania i kontynuowany w 2015 roku monitoring czynności operacyjnych potwierdzają konieczność wnikliwej analizy i bieżących zmian zarówno oferty produktowej, jak i współpracy z dotychczasowymi klientami, którzy w wyniku zmian w otoczeniu rynkowym mają problemy z regulowaniem zobowiązań. Działania te mają na celu ograniczenie dokonywania odpisów, a tym samym zwiększenie wartości zysku z działalności operacyjnej. Spółka dąży do tego, aby ryzyko niespłaconych pożyczek było na niskim poziomie. Kryteria scoringu przy udzielaniu pożyczek są obecnie ustalone na poziomie mającym zabezpieczyć przyszłą spłatę udzielonej pożyczki.

Zarząd Spółki pragnie poinformować również, iż należności windykacyjne na dzień 30.09.2015 r. w postępowaniach sądowych i komorniczych są w kwocie ok. 6,00 mln zł, z czego w całym 2014 r. Spółka odzyskała 420,00 tys. zł, a w 2015 r., do 30.09.2015 r., odzyskano 481,00 tys. zł.

Do końca roku 2015 Spółka planuje przekazać do windykacji należności na ok 4,00 mln zł, które znajdują się w 100% odpisie, co zwiększy należności windykacyjne, będące już w 100% odpisie, łącznie do wartości 10,00 mln zł. Średnioroczny procent odzyskiwania należności windykacyjnych na podstawie danych z 2015 roku realnie wynosi 10%. Zatem od stycznia 2016 r. Spółka odzyska należności windykacyjnych na poziomie 1,00 mln w całym przyszłym roku. Zapewni to Spółce wpływ środków pieniężnych na poziomie ok 83,00 tys. miesięcznie.

Należy jednocześnie nadmienić, iż Spółka terminowo obsługuje posiadane zobowiązania finansowe. Terminowo są wypłacane odsetki od obligacji – łącznie w 2014 i 2015 roku Spółka wypłaciła z tego tytułu 3,41 mln zł. Terminowo przebiega też wykup obligacji – łącznie w 2014 i 2015 roku Spółka wykupiła obligacje o wartości 3,85 mln zł. Terminowo odbywa się spłata odsetek od kredytów udzielonych Spółce – łącznie w 2014 i 2015 roku Spółka wypłaciła z tego tytułu 1,14 mln zł, jak również terminowo następuje spłata kredytów udzielonych Spółce – łącznie w 2014 i 2015 roku Spółka wypłaciła z tego tytułu 7,38 mln zł. W powyższych wartościach spłat zawarte są również pożyczki udzielone Spółce.

Spółka w 2014 roku pozyskała zewnętrzne finansowanie w wysokości 14,18 mln zł. z tytułu wyemitowanych obligacji oraz pożyczek i kredytów, natomiast spłaciła łącznie 8,93 mln zł zobowiązań, dzięki

czemu pozostałą kwotą w wysokości 5,25 mln zł Spółka przeznaczyła na rozwój działalności. Natomiast w 2015 roku z tytułu wyemitowanych obligacji oraz pożyczek i kredytów do Spółki wpłynęło łącznie 4,55 mln zł, a Spółka spłaciła w tym okresie 6,86 mln zł zobowiązań. Powyższe wskazuje, że Spółka w 2015 roku spłaciła 2,31 mln zł zobowiązań z własnych środków. Zdolność Spółki do obsługi zobowiązań finansowych z własnych środków jest niewątpliwie ważnym elementem działań operacyjnych. Powyższy przepływ środków pieniężnych wpłynął na zmniejszenie środków na rozwój sprzedaży pożyczek.

Szczegółowa miesięczna analiza wyników finansowych III kwartału 2015 r. pokazuje, iż miesiące letnie, lipiec i sierpień, ze względu na niską sprzedaż i prace związane ze zwiększeniem udroźnienia spłat pożyczek, zakończyły się ujemnymi jednostkowymi wynikami, jednakże miesiąc wrzesień zakończył się wynikiem dodatnim, co wskazuje na poprawę działań sprzedażowych przy kontroli kosztów i kontynuowaniu monitoringu spłat pożyczek, które powinny być kontynuowane w IV kwartale 2015 r.

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

Porównanie prognozy na 2015 r. i wykonania na dzień 30.09.2015 r.:

	Wykonanie wg stanu na dzień 30.09.2015 r.	Prognoza na 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	12 222,01 tys. zł	24 542,00 tys. zł
Zysk netto	- 114,15 tys. zł	3 511,00 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży na dzień 30.09.2015 r. stanowią 49,80% wartości prognozy na 2015 r., natomiast Spółka uzyskała ujemny wynik netto po III kwartale 2015 r.

Zarząd na podstawie danych finansowych po III kwartałach 2015 r., przyjętych założeń na 2015 r. oraz jednostkowych danych finansowych za październik 2015 r. zamierza przedstawić zmianę prognozy na 2015 rok. O nowej prognozie na 2015 r. Zarząd poinformuje w oddzielnym raporcie bieżącym, którego termin publikacji planowany jest na 27 listopada 2015 r.

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

Spółka kontynuuje prace nad rozbudową systemu informatycznego o kolejne funkcjonalności. Zarząd Spółki rozważa obecnie stworzenie platformy internetowej do sprzedaży nowych produktów ukierunkowanych do nowej grupy klientów, wóczas prace nad platformą rozpoczną się w IV kw. br.

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	608 577	721 977	15,1%	14,91%
Krzysztof Jaszczuk	290 024	435 824	7,2%	9,00%
Krzysztof Grabowski	271 600	417 400	6,7%	8,62%
Piotr Bołtuć	239 891	385 691	6,0%	7,97%
Jarosław Konopka	463 800	577 200	11,5%	11,92%
Leszek Matys	178 962	292 362	4,4%	6,04%
Fund Management Services Sp. z o.o.	251 800	251 800	6,2%	5,2%
Dariusz Kowalczyk SJ	962 159	962 159	23,9%	19,87%
Pozostali akcjonariusze	765 473	797 873	19%	16,48%
RAZEM	4 032 286	4 842 286	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 82,43.

Treści raportów publikowanych w III kwartale 2015 r. dostępne są na stronach internetowych: www.markasa.pl, www.newconnect.pl, www.gpwcatalyst.pl

Zarząd Marka S.A.:

Prezes Zarządu - Jarosław Konopka

