



Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

RAPORT KWARTALNY

Marka S.A.

IV KWARTAŁ 2015 r.

(dane za okres od 1 października 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.)

Białystok, 30 maja 2016 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 31.12.2015	Wg stanu na dzień 31.12.2014	Q4 2015	Q4 2014
A. Przychody netto ze sprzedaży	17 309 635,97	17 572 926,85	5 087 627,95	3 853 819,71
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 309 635,97	17 572 926,85	5 087 627,95	3 853 819,71
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	9 883 865,50	10 656 551,82	2 350 169,25	2 682 759,00
I. Amortyzacja	198 658,63	243 567,70	8 401,89	39 859,90
II. Zużycie materiałów i energii	603 492,43	710 962,19	148 024,98	177 375,07
III. Usługi obce	2 438 969,00	2 676 881,15	514 753,41	681 126,64
IV. Podatki i opłaty	24 423,80	25 259,60	3 903,25	4 811,00
V. Wynagrodzenia	5 339 117,09	5 492 960,85	1 389 235,07	1 397 953,88
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	998 036,41	1 380 048,97	227 148,05	346 267,28
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	281 168,14	126 871,36	58 702,60	35 365,23
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	7 425 770,47	6 916 375,03	2 737 458,70	1 171 060,71
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 216 499,39	2 679 493,11	569 537,23	1 740 440,95
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87 000,00	77 034,27	50 000,00	7 034,27
II. Dotacje	56 579,51	85 232,73	5 134,25	34 005,15
III. Inne przychody operacyjne	1 072 919,88	2 517 226,11	514 402,98	1 699 401,53
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 633 901,76	4 207 104,94	2 794 207,66	2 246 574,71
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 994 424,63	3 516 070,70	2 500 307,21	2 038 407,82
III. Inne koszty operacyjne	639 477,13	691 034,24	293 900,45	208 166,89
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 008 368,10	5 388 763,20	512 788,27	664 926,95
EBITDA	3 207 026,73	5 632 330,90	521 190,16	704 786,85

G. Przychody finansowe	287 666,56	1 826 701,39	228 746,76	659 001,99
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	151 590,56	73 145,79	92 670,76	25 471,01
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	136 076,00	1 753 555,60	136 076,00	633 530,98
H. Koszty finansowe	3 160 337,71	3 952 484,43	974 146,04	834 124,77
I. Odsetki	3 121 709,47	2 891 518,40	964 921,05	727 126,13
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	38 628,24	1 060 966,03	9 224,99	106 998,64
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	135 696,95	3 262 980,16	-232 611,01	489 804,17
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	135 696,95	3 262 980,16	-232 611,01	489 804,17
L. Podatek dochodowy	625 288,00	560 061,00	142 832,00	-313 684,00
M. Zysk (strata) netto	-489 591,05	2 702 919,16	-375 443,01	803 488,17

Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.12.2015	Wg stanu na dzień 31.12.2014
A. Aktywa trwałe	3 851 530,61	3 954 508,98
I. Wartości niematerialne i prawne	32 015,39	113 376,39
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 375 490,56	895 403,59
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	2 444 024,66	2 945 729,00
B. Aktywa obrotowe	40 885 233,38	41 499 651,55
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	40 615 800,23	41 362 431,72
III. Inwestycje krótkoterminowe	246 593,47	61 567,92
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	22 839,68	75 651,91
Aktywa razem	44 736 763,99	45 454 160,53
A. Kapitał (fundusz) własny	10 394 377,65	10 883 968,70
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	-489 591,05	2 702 919,16
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 342 386,34	34 570 191,83
I. Rezerwy na zobowiązania	3 486 999,75	3 712 227,63
II. Zobowiązania długoterminowe	12 438 202,65	21 172 899,74
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 417 183,94	9 685 064,46
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	-
Pasywa razem	44 736 763,99	45 454 160,53

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 31.12.2015 r. wraz z danymi porównawczymi.

Dane w PLN				
Wyszczególnienie	Wg stanu na dzień 31.12.2015	Wg stanu na dzień 31.12.2014	Q4 2015	Q4 2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk netto	-489 591,05	2 702 919,16	-375 443,01	803 488,17
II. Korekty	4 550 548,94	-9 879 640,85	2 045 483,04	-1 153 231,54
Amortyzacja (+)	198 658,63	243 567,70	8 401,89	39 859,90
Odsetki i udziały w zyskach (-)	2 907 210,78	2 846 918,40	753 119,11	799 592,99
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	-87 000,00	-77 034,27	-50 000,00	-7 034,27
Zmiana stanu rezerw (+)	-225 227,88	-1 135 374,93	-398 048,65	-1 250 697,66
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	746 631,49	2 947 824,16	1 132 534,95	16 946 860,37
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	525 388,86	218 357,78	408 235,09	-344 779,18
Zmiana stanu RMK (-)	554 516,57	-14 835 875,65	207 770,16	-17 249 009,65
Inne korekty	-69 629,51	-88 024,04	-16 529,51	-88 024,04
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 060 957,89	-7 176 721,69	1 670 040,03	-349 743,37
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	87 954,47	85 619,95	50 954,47	15 619,95
II. Wydatki	6 685,00	20 972,93	0,00	-7 180,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 269,47	64 647,02	50 954,47	22 799,95
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 315 629,51	14 267 024,04	1 711 529,51	1 494 924,04
Emisja akcji (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	766 000,00	9 169 000,00	0,00	1 146 900,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	5 285 000,00	5 010 000,00	1 500 000,00	1 510 000,00
Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	195 000,00	0,00	195 000,00	-1 250 000,00
Inne wpływy finansowe (+)	69 629,51	88 024,04	16 529,51	88 024,04
II. Wydatki	10 272 831,32	9 892 714,07	3 333 789,64	1 410 481,69
Koszty finansowe (-)	6 511 391,34	5 315 806,81	2 632 729,64	639 205,57
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	3 761 439,98	4 576 907,26	701 060,00	771 276,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 957 201,81	4 374 309,97	-1 622 260,13	84 442,35
D. Przepływy pieniężne netto razem	185 025,55	-2 737 764,70	98 734,37	-242 501,07
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	185 025,55	-2737764,7	98 734,37	-242 501,07
F. Środki pieniężne na początek okresu	61 567,92	2 799 332,62	147 858,7	304 068,99
G. Środki pieniężne na koniec okresu	246 593,47	61 567,92	246 593,47	61 567,92

Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 31.12.2015 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 31.12.2015	Wg stanu na dzień 31.12.2014	Q4 2015	Q4 2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	10 883 968,70	8 181 049,54	10 769 820,66	10 080 480,53
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	10 883 968,70	8 181 049,54	10 769 820,66	10 080 480,53
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 032 286,00	4 032 286,00	4 032 286,00	4 032 286,00
2. Należne wpłaty na kapitał	0,00	0,00	0,00	0,00

podstawowy na początek okresu				
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	14 238 841,16
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	-10 090 077,62	-632 134,85	-632 134,85
8. Wynik netto	-489 591,05	2 702 919,16	-375 443,01	803 488,17
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	10 394 377,65	10 883 968,70	10 394 377,65	10 883 968,7
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	10 394 377,65	10 883 968,70	10 394 377,65	10 883 968,7

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 czwartym 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

Zarząd Spółki Marka S.A. („Emitent”, „Spółka”) 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 poinformowała, iż w dniu 5.10.2015 roku otrzymała 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 8.10.2015 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.

Spółka w dniu 23 października 2015 roku poinformowała, iż otrzymała 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 Łuczaję, jako nowego Członka Rady Nadzorczej.

W raportowanym okresie Zarząd Spółki poinformował również o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii K. Przedmiotem emisji obligacji przez Spółkę było maksymalnie 1.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii K, niezabezpieczonych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł każda. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji zostało przydzielonych i objętych 195 obligacji o łącznej wartości nominalnej 195.000,00 zł. Termin wykupu obligacji serii K przypada na 18 maja 2016 r.

Spółka w raportowanym kwartale przekazała również do publicznej wiadomości treść raportu okresowego obejmującego III kwartał 2015 roku.

Zarząd poinformował także o zmianie prognozy wyników finansowych na rok 2015. Nowa prognoza na rok 2015 zakłada osiągnięcie Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 16 565,00 tys. zł oraz Zysku netto na poziomie 126,00 tys. zł. Nowa prognoza bazowała na osiągniętych już przychodach i wyniku netto oraz prowadzonych procesach sprzedażowych. Na zmianę prognozy finansowej mały wpływ bieżące działania Spółki, które realizowane były w ramach prowadzonej działalności operacyjnej, jak również odbiegająca od założeń pozyskana wysokość finansowania zewnętrznego. Niepełna realizacja Programu Publicznej Emisji Obligacji przyjętego na 2015 r., który zakładał pozyskanie zewnętrznego źródła finansowania na poziomie do 10,00 mln zł, a który został zrealizowany tylko w wysokości 3,00 mln zł. i przyczynił się do osiągnięcia niższego poziomu przychodów. Jednocześnie Spółka poinformowała, iż w roku 2015 Spółka spłaciła z własnych środków pieniężnych dotychczasowe zobowiązania finansowe na kwotę ok 3,77 mln zł, co bezpośrednio przyczyniło się do pogorszenia wyniku finansowego spółki.

Zarząd Spółki poinformował w dniu 2 grudnia 2015 roku o podjęciu uchwały w sprawie prywatnej emisji obligacji serii L1. Ze względu na nieosiągnięcie wymaganego progu emisji w dniu 18 grudnia 2015 r. Zarząd podjął uchwałę o niedościsłu do skutku emisji i niedokonaniu przydziału obligacji serii L1.

Spółka w dniu 04.12.2015 r. zawarła umowę z Firmą Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015. Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku ul. gen. Władysława Andersa 26, wpisana jest przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Warszawie na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3515 i została wybrana przez Radę Nadzorczą spółki w dniu 13.11.2015 r.

W grudniu 2015 roku Spółka przeprowadziła kolejną prywatną emisję obligacji na okaziciela serii M. Obligacje te są zabezpieczone na zmiennym zbiorze wierzytelności, w skład którego wchodzi obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji zostało przydzielonych i objętych 1.500 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.500.000,00 zł. W związku z

emisją obligacji na okaziciela serii M Spółka podpisała z Kancelarią Radców Prawnych Bieluk i Partnerzy z siedzibą w Białymstoku Umowę zastawu rejestrowego na zbiorze wierzytelności. Umowa Zastawu została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności obligatariuszy wynikających z wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii M o wartości nominalnej 1.000 złotych każda, w liczbie 1.500. Przedmiotem zastawu jest zbiór wierzytelności, w skład którego będą wchodzić obecne i przyszłe należności z tytułu udzielonych przez Spółkę pożyczek pieniężnych. Sąd Rejonowy w Białymstoku dokonał wpisu przedmiotowego zastawu rejestrowego do Rejestru Zastawów dnia 31.12.2015 r.

W raportowanym kwartale Zarząd poinformował, że Spółka przygotowała i przyjęła prognozę wyników finansowych na rok 2016, która zakłada osiągnięcie Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 16.341,00 tys. zł oraz Zysku netto na poziomie 1.320,00 tys. zł. Zarząd Spółki wskazuje, iż prognozy wyników finansowych na rok 2016 zakładają zrównoważony rozwój i zostały sporządzone przez Spółkę przy założeniu, iż uda się pozyskać finansowanie zewnętrzne poprzez emisje obligacji w łącznej wysokości ok. 4 mln zł. W prognozie wyników finansowych założono również, iż do końca okresu objętego prognozą, tj. do końca roku 2016, nie wystąpią istotne zmiany mające negatywny wpływ na rynek, na którym Spółka prowadzi działalność. Zarząd Spółki będzie dokonywał bieżącej oceny możliwości realizacji przyjętych prognoz, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał, przekazując wyniki tej oceny w formie publikowanych raportów bieżących lub okresowych Spółki.

Intensywne prace związane z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat oraz egzekwowania ich spłaty poprzez windykację polubowną i egzekucję komorniczą były kontynuowane także w IV 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.

Spółka prowadząc zaostrożną 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 wprowadzonej przez Spółkę restrykcyjnej polityki udzielania pożyczek Spółka zawarła w IV kwartale 2015 r. ok. 2,2 tys. umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało ponad 24 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła ponad 29 tys.).

W IV kwartale 2015 r. Spółka zanotowała wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 5.087,63 tys. zł., czyli o 32,02% więcej w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 3.853,82 tys. zł. oraz o 26,56% mniej w porównaniu do wyniku III kwartału 2015 r., który wynosił 4.019,78 tys. zł. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ korekty odsetek od pożyczek związanej ze zmianą mechanizmu ich rozliczania. Poziom przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2015 r. jest wyższy o ok. 26% wobec III kw. 2015 r. 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 IV kw. 2015 r. wg wyniku netto 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 wysokości 3,00 mln zł. Zarząd Spółki wskazuje jednakże, iż mimo niższego pozyskania środków pieniężnych jest w stanie obsługiwać zobowiązania z własnych środków.

W IV kwartale 2015 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 2.350,17 tys. zł, czyli o 12,40% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2014 r. i o 5,69% mniej w odniesieniu do III kwartału 2015 r., co było związane przede wszystkim ze zmniejszeniem kosztów usług obcych. Roczne zmniejszenie to efekt

programu optymalizacji kosztowej i wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów operacyjnych. Było to 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. Dodatkowo nastąpiło zmniejszenie kosztu amortyzacji w związku z wydłużeniem okresu leasingu.

Spółka w IV kwartale 2015 r. wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 2.737,46 tys. zł, który jest o 133,76% wyższy od zysku z okresu porównawczego 2014 r. wynoszącego 1.171,06 tys. zł. oraz o 79,18% wyższy od zysku ze sprzedaży osiągniętego w III kw. 2015 r. wynoszącego 1.527,81 tys. zł.

Odpisy aktualizacyjne znacznie wpłynęły na wynik IV kw. 2015 r. Nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 24,38% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2014 r., tj. z 2.246,57 tys. zł do 2.794,21 tys. zł. Odpis aktualizujący w IV kw. 2015 roku wyniósł 2.500,31 tys. zł. wobec 2.038,41 tys. zł w IV kw. 2014 r. i 1.245,33 tys. zł w III kw. 2015 r. Na zwiększenie pozostałych kosztów operacyjnych miało wpływ utworzenia odpisów aktualizujących na odsetki należne nie zapłacone. Spółka z dużą wnikliwością monitoruje pożyczki, które mają zaległości ze spłatą rat i podejmuje kroki w celu ich udroźnienia, a w przypadku braków efektów tych działań Spółka dokonuje odpisów zgodnie z przyjętą polityką odpisów.

Po IV kwartale 2015 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 512,79 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2014 r. Spółka odnotowała zysk 664,93 tys. zł., natomiast w III kw. 2015 r. zysk osiągnął wartość 250,01 tys. zł.

Spółka w IV kwartale 2015 r. osiągnęła stratę z działalności gospodarczej, która wyniosła 232,61 tys. zł natomiast w analogicznym okresie 2014 r. Spółka odnotowała zysk na poziomie 489,80 tys. zł., a w III kw. 2015 r. strata wynosiła 413,74 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 40.615,80 tys. zł. Jest to o 1,81% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2014 roku, kiedy poziom ten wyniósł 41.362,43 tys. zł i o 2,71% mniej w porównaniu z danymi po III kwartale 2015 r. wynoszącymi 41.748,34 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w IV kwartale 2015 r. Spółka osiągnęła ujemny wynik netto o wartości 375,44 tys. zł. W analogicznym kwartale 2014 r. Spółka odnotowała zysk w wysokości 803,49 tys. zł, natomiast w III kw. 2015 r. ujemny wynik netto wynosił 571,84 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie 489,59 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 31.12.2015 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 31.12.2015 r., odzyskano 627,43 tys. zł. Średnioroczny procent odzyskiwania należności windykacyjnych na podstawie danych z 2015 roku realnie wynosi 10%. Zatem od stycznia 2016 r. Spółka planuje odzyskanie 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 3,66 mln zł. Terminowo przebiega też wykup obligacji – łącznie w 2014 i 2015 roku Spółka wykupiła obligacje o wartości 5,61 mln zł. Terminowo odbywa się spłata odsetek od kredytów udzielonych Spółce – łącznie w 2014 i 2015 roku Spółka wypłaciła z tego tytułu 1,73 mln zł, jak również terminowo następuje spłata kredytów udzielonych Spółce

– łącznie w 2014 i 2015 roku Spółka wypłaciła z tego tytułu 8,34 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 pozostała kwota 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 6,25 mln zł, a Spółka spłaciła w tym okresie 10,02 mln zł zobowiązań. Powyższe wskazuje, że Spółka w 2015 roku spłaciła 3,77 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.

Spółka, mając na uwadze wejście w życie zmian legislacyjnych na rynku pożyczek w I kw. 2016 r., wdrożyła do oferty nowe produkty, które pozwolą wypracowywać zysk mając jednocześnie na uwadze stabilność działań operacyjnych, cele sprzedażowe i satysfakcjonujący wynik finansowy dla akcjonariuszy Spółki w 2016 r. Zarząd Marka S.A. uważa, że wprowadzane w Spółce zmiany przyczynią się do wzrostu wartości fundamentalnej Spółki oraz zapewnią jej bezpieczny i stabilny rozwój prowadzonej działalności operacyjnej w 2016 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 31.12.2015 r.:

	Wykonanie wg stanu na dzień 31.12.2015 r.	Prognoza na 2015 r.
Przychody netto ze sprzedaży	17 309,64 tys. zł	16 565,00 tys. zł
Zysk netto	- 489,59 tys. zł	126,00 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży na dzień 31.12.2015 r. są większe o 4,50% od wartości prognozy na 2015 r., Spółka wykazała stratę netto po IV kwartale 2015 r., na którą wpływ miały przede wszystkim większe niż zakładano odpisy aktualizacyjne.

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. Spółka obecnie rozpoczęła prace nad platformą internetową do sprzedaży nowych produktów ukierunkowanych do nowej grupy klientów. Przewidywane rozpoczęcie testów systemowych rozpocznie się w II 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	1 089 657	1 203 057	27,0%	24,84%
Krzysztof Jaszczuk	290 024	435 824	7,2%	9,00%
Krzysztof Grabowski	271 600	417 400	6,7%	8,62%
Piotr Bołtuć	239 910	385 710	5,9%	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%
ASDEX Sp. z o.o.	481 079	481 079	11,9%	9,93%
Pozostali akcjonariusze	765 454	797 854	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 85,62.

Treści raportów publikowanych w IV 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

