



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

## **RAPORT KWARTALNY**

**Marka S.A.**

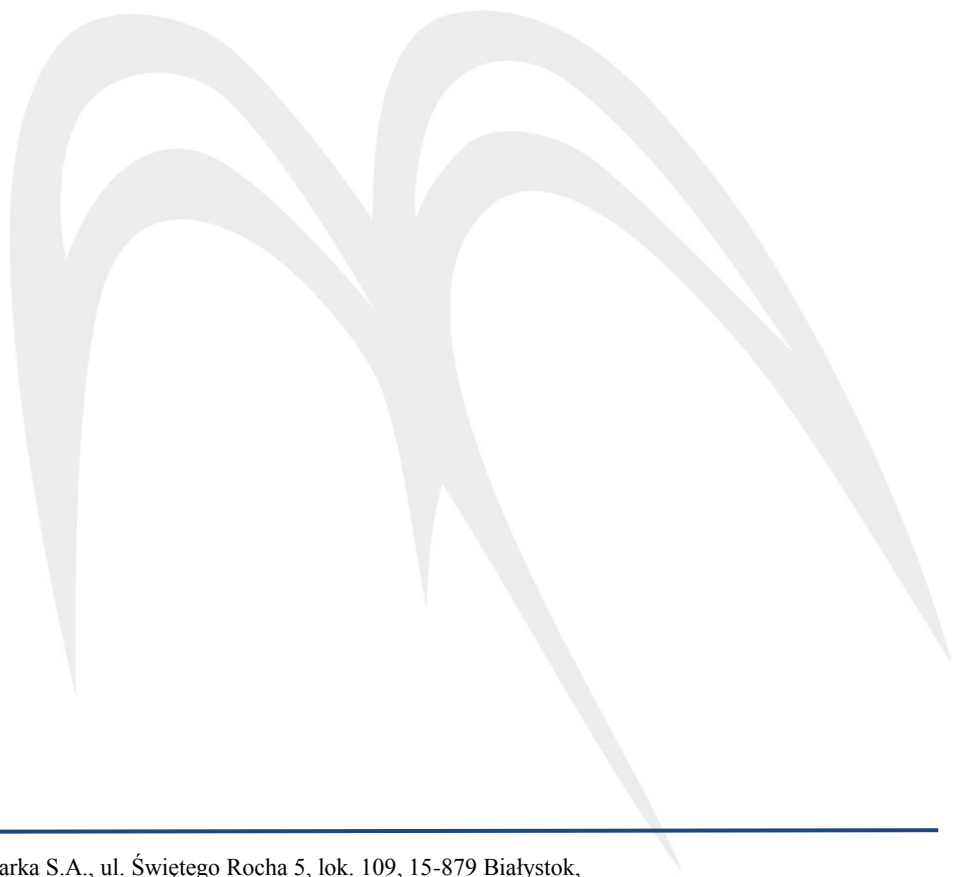
**III KWARTAŁ 2016 r.**

(dane za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 2016 r.)

**Białystok, 14 listopada 2016 r.**

## 1. Podstawowe informacje o emitencie

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



## 2. Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe

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

### Rachunek Zysków i Strat

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 30.09.2015	Wg stanu na dzień 30.09.2016	Q3 2015	Q3 2016
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>12 222 008,02</b>	<b>9 948 479,80</b>	<b>4 019 779,37</b>	<b>3 890 379,43</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 222 008,02	9 948 479,80	4 019 779,37	3 890 379,43
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>B. Koszty operacyjne</b>	<b>7 533 696,25</b>	<b>6 355 602,09</b>	<b>2 491 970,47</b>	<b>1 942 518,23</b>
I. Amortyzacja	190 256,74	148 003,79	89 531,34	41 077,14
II. Zużycie materiałów i energii	455 467,45	382 772,59	167 404,81	112 120,74
III. Usługi obce	1 924 215,59	1 508 037,71	559 956,50	493 185,94
IV. Podatki i opłaty	20 520,55	35 180,83	2 733,85	8 274,33
V. Wynagrodzenia	3 949 882,02	3 506 342,87	1 409 118,95	1 066 128,48
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	770 888,36	635 212,83	224 349,23	174 536,93
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	222 465,54	140 051,47	38 875,79	47 194,67
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 688 311,77</b>	<b>3 592 877,71</b>	<b>1 527 808,90</b>	<b>1 947 861,20</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>646 962,16</b>	<b>759 109,12</b>	<b>134 485,16</b>	<b>205 990,58</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37 000	1 000,00	0,00	1 000,00
II. Dotacje	51 445,26	12 150,00	18 145,26	0,00
III. Inne przychody operacyjne	558 516,90	745 959,12	116 339,90	204 990,58
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 839 694,10</b>	<b>4 508 505,79</b>	<b>1 412 281,94</b>	<b>1 770 634,60</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 494 117,42	4 125 124,08	1 245 325,90	1 674 039,30
III. Inne koszty operacyjne	345 576,68	383 381,71	166 956,04	96 595,30
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 495 579,83</b>	<b>-156 518,96</b>	<b>250 012,12</b>	<b>383 217,18</b>
EBITDA	2 685 836,57	-8 515,17	339 543,46	424 294,32
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>58 919,80</b>	<b>62 263,74</b>	<b>11 747,77</b>	<b>16 191,42</b>

I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	58 919,80	41 045,31	11 747,77	16 191,42
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	21 218,43	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 186 191,67</b>	<b>2 012 143,00</b>	<b>675 502,79</b>	<b>662 908,68</b>
I. Odsetki	2 156 788,42	1 998 904,03	666 175,29	659 833,70
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	13 238,97	9 327,50	3 074,98
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>368 307,96</b>	<b>-2 106 398,22</b>	<b>-413 742,90</b>	<b>-263 500,08</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto</b>	<b>368 307,96</b>	<b>-2 106 398,22</b>	<b>-413 742,90</b>	<b>-263 500,08</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>482 456,00</b>	<b>151 885,00</b>	<b>158 099,00</b>	<b>61 929,00</b>
<b>M. Zysk (strata) netto</b>	<b>-114 148,04</b>	<b>-2 258 283,22</b>	<b>-571 841,90</b>	<b>-325 429,08</b>

## Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.09.2015	Wg stanu na dzień 30.09.2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>4 064 065,84</b>	<b>3 638 763,91</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	51 659,66	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 364 248,18	1 263 222,91
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	2 648 158,00	2 375 541,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>41 924 074,38</b>	<b>38 508 391,29</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	41 748 335,18	38 415 288,04
III. Inwestycje krótkoterminowe	147 858,70	73 096,05
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	27 880,50	20 007,20
<b>Aktywa razem</b>	<b>45 988 140,22</b>	<b>42 147 155,20</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>10 769 820,66</b>	<b>8 136 094,43</b>
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	6 362 091,65

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	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-114 148,04	-2 258 283,22
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>35 218 319,56</b>	<b>34 011 060,77</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	3 885 048,40	3 488 123,24
II. Zobowiązania długoterminowe	13 518 105,12	18 024 310,88
III. Zobowiązania krótkoterminowe	17 815 166,04	12 498 626,65
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>45 988 140,22</b>	<b>42 147 155,20</b>

Spółka od 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 30.09.2016 r. wraz z danymi porównawczymi.

Dane w PLN				
Wyszczególnienie	Wg stanu na dzień 30.09.2015	Wg stanu na dzień 30.09.2016	Q3 2015	Q3 2016
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>2 390 917,86</b>	<b>1 699 712,06</b>	<b>1 790 622,37</b>	<b>653 020,36</b>
I. Zysk netto	-114 148,04	-2 258 283,22	-571 841,90	-325 429,08
II. Korekty	2 505 065,90	3 957 995,28	2 362 464,27	978 449,44
Amortyzacja (+)	190 256,74	148 003,79	89 531,34	41 077,14
Odsetki i udziały w zyskach (-)	2 154 091,67	1 989 935,91	665 970,04	678 007,90
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	-37 000,00	-1 000,00	0,00	-1 000,00
Zmiana stanu rezerw (+)	172 820,77	1 123,49	7 991,04	21 204,29
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	-385 903,46	2 200 512,19	1 228 015,63	306 698,24
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	117 153,77	-439 746,24	243 373,49	-100 536,23
Zmiana stanu RMK (-)	346 746,41	71 316,14	154 132,73	32 998,10
Inne korekty	-53 100,00	-12 150,00	-26 550,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 390 917,86	1 699 712,06	1 790 622,37	653 020,36
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>30 315,00</b>	<b>-2 720,75</b>	<b>- 6 685,00</b>	<b>-2 720,75</b>
I. Wpływy	37 000,00	1 000,00	0,00	1 000,00
II. Wydatki	6 685,00	3 720,75	6 685,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	30 315,00	-2 720,75	-6 685,00	1 000,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z</b>	<b>-2 334 941,68</b>	<b>-1 870 488,73</b>	<b>-2 026 829,68</b>	<b>-15 365 488,73</b>

<b>działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	4 604 100,00	14 352 150,00	26 550,00	240 000,00
Emisja akcji (+)	0,00	0,00	0	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	766 000,00	2 610 000,00	0	240 000,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	3 785 000,00	11 730 000,00	0	0,00
Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe (+)	53 100,00	12 150,00	26 550,00	0,00
II. Wydatki	6 939 041,68	16 222 638,73	2 053 379,68	1 049 475,92
Koszty finansowe (-)	3 878 661,70	15 538 558,73	1 006 686,38	808 115,92
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	3 060 379,98	684 080,00	1 046 693,30	241 360,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 334 941,68	-1 870 488,73	-2 026 829,68	-809 475,92
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>86 291,18</b>	<b>-173 497,42</b>	<b>-242 892,31</b>	<b>887 515,39</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>86 291,18</b>	<b>-173 497,42</b>	<b>-242 892,31</b>	<b>-155 455,56</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>61 567,52</b>	<b>246 593,47</b>	<b>390 751,01</b>	<b>228 551,61</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>147 858,70</b>	<b>73 096,05</b>	<b>147 858,70</b>	<b>73 096,05</b>

### Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 30.09.2016 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 30.09.2015	Wg stanu na dzień 30.09.2016	Q3 2015	Q3 2016
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>10 883 968,70</b>	<b>10 394 377,65</b>	<b>11 341 662,59</b>	<b>8 461 523,51</b>
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>10 883 968,70</b>	<b>10 394 377,65</b>	<b>11 341 662,59</b>	<b>8 461 523,51</b>
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 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	7 483 817,55	7 483 817,55	7 483 817,55
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	-1 121 725,90	-632 134,85	0,00
8. Wynik netto	-114 148,04	-2 258 283,22	-571 841,90	-325 429,08
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>10 769 820,66</b>	<b>8 136 094,43</b>	<b>10 769 820,66</b>	<b>8 136 094,43</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>10 769 820,66</b>	<b>8 136 094,43</b>	<b>10 769 820,66</b>	<b>8 136 094,43</b>

### 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 2016 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 2016 r. miały wpływ na Marka S.A. („Emitent”, „Spółka”) należy zaliczyć wprowadzone w życie nowe regulacje sektora firm pożyczkowych, związane z nowelizacją Ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym Ustawy Prawo bankowe oraz niektórych innych ustaw. Związek Firm Pożyczkowych dokonał podsumowania zmian prawnych w sektorze instytucji pożyczkowych. W ciągu ostatniego roku ustawodawca podjął szereg działań regulacyjnych wobec sektora instytucji pożyczkowych, których głównym celem było zwiększenie bezpieczeństwa konsumentów.

Jedną z najistotniejszych zmian było wprowadzenie do porządku prawnego definicji instytucji pożyczkowej. Od kwietnia 2016 roku jedynymi niebankowymi podmiotami gospodarczymi udzielającymi pożyczek konsumenckich są firmy, które spełniają określone w ustawie wymogi kapitałowe i organizacyjne. Zgodnie z Ustawą z dnia 5 sierpnia o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem finansowym i niektórych innych ustaw wprowadzono definicję instytucji finansowej:

- instytucje pożyczkowe mają obowiązek działać w formie spółki z o.o. lub s.a. z minimalnym kapitałem zakładowym wynoszącym 200 tys. zł,
- ograniczono maksymalne pozaodsetkowe koszty pożyczki do 25% kwoty pożyczki i 30% za każdy rok umowy, przy czym łączny koszt nigdy nie może przekroczyć 100%, ograniczono ponadto koszty windykacyjne w oparciu o stopę referencyjną NBP – obecnie do 14% rocznie.

Zwiększono ochronę konsumentów Zgodnie z Ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym oraz Ustawą z dnia 5 sierpnia 2015 r. o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz niektórych innych ustaw:

- instytucje pożyczkowe zostały zobligowane do płacenia składki na Rzecznika Finansowego w oparciu o wielkość sumy aktywów (0,02%),
- Rzecznik Finansowy w drodze decyzji może nałożyć karę do 100 tys. zł na podmiot, który np. nie dochowa terminu odpowiedzi na reklamację klienta.
- UOKiK może wydać decyzję o zaniechaniu stosowania praktyk/produktu zagrażającego zbiorowym interesom konsumentów, tzn. może arbitralnie wycofać produkt z rynku,
- o abuzywności/niedozwolonym charakterze zapisów umowy decyduje Prezes UOKiK,
- wprowadzenie instytucji Tajemniczego Klienta, który ma zbierać dowody w sprawie niedozwolonych praktyk naruszających interes konsumenta.

Efekty wprowadzonych zmian już są widoczne. Odsetek klientów spłacających pożyczki poprzez zaciąganie nowych spadł o 60%. Współczynnik odrzuceń wniosków o pożyczkę wzrósł o 9 p. proc., a to oznacza, że tylko co trzecia nowa osoba aplikująca o pożyczkę ją otrzymuje. Ponadto spadły koszty windykacyjne spółki – średnio o 306 zł od jednej przeterminowanej umowy o kredyt konsumencki.

Polski sektor instytucji pożyczkowych przeszedł długą drogę. Zmiany legislacyjne były niezbędne dla podniesienia poziomu bezpieczeństwa konsumentów.\*

\*www.zfp.org.pl

Należy podkreślić, iż oferta produktowa Spółki Marka S.A. nie odbiega od produktów innych spółek sektora pożyczkowego, jednakże Spółka zauważa utrzymujący się spadek zgłoszeń na nowe pożyczki od nowych klientów. Spółka ma nadzieję, że są to zdarzenia przejściowe wynikające z dodatkowych rządowych transferów socjalnych, które pojawiły się w wielodzielnich gospodarstwach domowych. Spółka podejmuje działania mające na celu dotarcie z ofertą do nowych klientów poprzez intensyfikację działań marketingowych, jak również osobiste spotkania z potencjalnymi klientami. Spółka zawarła w III kw. br. ok. 1,3 tys. umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało ponad 23,2 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła ok 27,0 tys.).

W raportowanym kwartale Spółka opublikowała raport okresowy za II kwartał 2016 r., który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

Zmiany legislacyjne na rynku pożyczek, dodatkowe rządowe transfery socjalne do wielodzielnych rodzin oraz kontynuowanie programu gruntownej restrukturyzacji miały duży wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe w III kwartale 2016 r. i uzyskany ujemny wynik finansowy.

W III kwartale 2016 r. Spółka zanotowała nieznaczny spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 3 890,38 tys. zł., czyli o 3,22% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 4 019,78 tys. zł. oraz o 37,31% więcej w porównaniu do wyniku II kwartału 2016 r., który wyniósł 2 833,38 tys. zł.

Poziom przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2016 r. jest znacznie większy wobec przychodów w II kw. 2016 r., jednakże odbiega od przyjętych planów sprzedażowych. Nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2016 r. do analogicznego okresu z 2015 r. jest związany między innymi z osłabioną koniunkturą na rynku sprzedaży pożyczek i jednoczesnym utrzymaniu przez Spółkę restrykcyjnej polityki sprzedażowej. 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. 2016 r. nie został osiągnięty na poziomie zakładanym przez Zarząd Spółki, co ma wpływ na całoroczną prognozę wyniku finansowego. Przyczyniła się do tego między innymi duża rotacja przedstawicieli



handlowych Spółki. W obecnych warunkach rynkowych oraz mając na uwadze specyfikę bezpośredniej pracy przedstawicieli handlowych z klientami przy obsłudze w domu, nie wszyscy przedstawiciele spełniają kryteria profesjonalnej obsługi klientów, a ma to bezpośredni wpływ na wysokość sprzedaży i ściągalność rat pożyczek.

W III kwartale 2016 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 1 942,52 tys. zł, czyli o 22,05% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., w którym wynosiły 2 491,97 tys. zł i o 8,53% mniej w odniesieniu do II kwartału 2016 r., gdzie wynosiły 2 123,76 tys. zł, co było związane przede wszystkim ze zmniejszeniem kosztów usług obcych, na które składały się czynsze lokali i wynajem samochodów służbowych, opłaty telekomunikacyjne, pocztowe, wynagrodzenie pośredników kredytowych, usługi informatyczne, bankowe, prawne, giełdowe, doradcze. Utrzymujący się spadek kosztów operacyjnych w 2016 r. to efekt programu optymalizacji kosztowej i wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów operacyjnych oraz rezygnacją ze stacjonarnych placówek administracyjnych sprzedaży.

Spółka w III kwartale 2016 r. wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1 947,86 tys. zł, który jest o 27,49% wyższy od zysku z okresu porównawczego 2015 r. wynoszącego 1 527,81 tys. zł. oraz o 174,49% wyższy od zysku ze sprzedaży osiągniętego w II kw. 2016 r. wynoszącego 709,62 tys. zł.

W III kwartale 2016 r. nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 25,37% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2015 r., tj. z 1 412,28 tys. zł do 1 770,63 tys. zł. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w III kw. 2016 roku wyniosła 1 674,04 tys. zł. wobec 1 245,33 tys. zł w III kwartale 2015 r. i 1 208,86 tys. zł w II kwartale 2016 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 w celu ich udrożnienia, a w przypadku braków efektów tych działań Spółka dokonuje odpisów zgodnie z przyjętą polityką odpisów.

W III kwartale 2016 r. zysk z działalności operacyjnej wyniósł 383,22 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2015 r. wyniósł 250,01 tys. zł., natomiast w II kw. 2016 r. strata osiągnęła wartość 480,03 tys. zł. Mimo kwartalnego zysku z działalności operacyjnej, na dzień 30.09.2016 r. strata z działalności operacyjnej wynosi 156,52 tys. zł.

Koszty finansowe w III kwartale 2016 r. osiągnęły poziom 662,91 tys. zł wobec 675,50 tys. zł w III kwartale 2015 r. Wystąpił spadek o 1,86%. Wobec II kwartału 2016 r. nastąpił również spadek o 12,42%, kiedy to koszty finansowe wynosiły 756,90 tys. zł.

Spółka odnotowała stratę z działalności gospodarczej w III kwartale 2016 r. w wysokości 263,50 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2015 r. strata wynosiła 413,74 tys. zł., a w II kw. 2016 r. Spółka uzyskała stratę w wysokości 1 122,23 tys. zł.

Na dzień 30 września 2016 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 38 415,29 tys. zł. i jest o 7,98% niższy od poziomu w analogicznym okresie w 2015 roku kiedy poziom ten wyniósł 41 748,34 tys. zł i o 0,79% jest mniejszy w porównaniu z danymi po II kwartale 2016 r. wynoszącymi 38 721,99 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w III kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła stratę netto o wartości 325,43 tys. zł. W analogicznym kwartale 2015 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 571,84 tys. zł, natomiast w II kw. 2016 r. Spółka osiągnęła ujemny wynik netto o wartości 1 076,71 tys. zł.

Na dzień bilansowy 30.09.2016 r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie 2 258,28 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 2016 roku monitoring czynności operacyjnych potwierdzają konieczność wnikliwej analizy i bieżących zmian zarówno oferty produktowej, jak i współpracy z dotychczasowymi klientami, którzy w wyniku zmian zachodzących 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.

Szczegółowa miesięczna analiza wyników finansowych III kwartału 2016 r. pokazuje, iż kontrola kosztów i kontynuowanie monitoringu spłat pożyczek, powinny być kontynuowane w IV kwartale 2016 r.

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

Porównanie prognozy na 2016 r. i wykonania na dzień 30.09.2016 r.:

	Wykonanie wg stanu na dzień 30.09.2016 r.	Prognoza na 2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży	9 948,48 tys. zł	16 341,00 tys. zł
Zysk netto	-2 258,28 tys. zł	1 320,00 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży na dzień 30.09.2016 r. stanowią 60,88% wartości prognozy na 2016 r., natomiast Spółka uzyskała ujemny wynik netto po III kwartale 2016 r.

Znaczne wielkości odpisów aktualizujących wpływające na wynik finansowy Spółki mają na celu zwiększenie bezpieczeństwa w pogarszających się warunkach makroekonomicznych. Dodatkowo należy podkreślić, iż po zaostrzeniu kryteriów przyznawania pożyczek spada liczba „pożyczek niespłacalnych”. W kolejnym kwartale Spółka zakłada większą sprzedaż przy jednoczesnym ograniczaniu kosztów, co wpłynie na zwiększenie zysku ze sprzedaży, i tym samym przełoży się na wynik finansowy.

Zarząd na podstawie danych finansowych po III kwartał 2016 r. i bieżących miesięcznych wynikach oraz mając na uwadze przyjęte założenia na 2016 r. przeanalizuje możliwość zmiany prognozy na 2016 rok. Zarząd o zmianie prognozy na 2016 r. poinformuje w oddzielnym raporcie bieżącym.

## 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 zawiera 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 stworzenie platformy internetowej do sprzedaży nowych produktów skierowanych do nowej grupy klientów, wówczas 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	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%
<b>RAZEM</b>	<b>4 032 286</b>	<b>4 842 286</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 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 70,625.

Treści raportów publikowanych w III kwartale 2016 r. dostępne są na stronach internetowych: [www.markasa.pl](http://www.markasa.pl), [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl), [www.gpwcatalyst.pl](http://www.gpwcatalyst.pl)

**Zarząd Marka S.A.:**

**Prezes Zarządu - Jarosław Konopka**

