



Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

RAPORT ROCZNY
MARKA S.A. w restrukturyzacji
ZA 2016 ROK
(dane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.)

Białystok, 26 maja 2017 r.



Spis treści

1.	List Prezesa Zarządu	3
2.	Wybrane dane finansowe Spółki	4
3.	Sprawozdanie finansowe Spółki	5
4.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	42
5.	Oświadczenia Zarządu	71
6.	Opinia i Raport Biegłego Rewidenta	72

1. List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2016 był dla Spółki okresem kontynuowania wzmoczonych działań restrukturyzacyjnych. Ocena przedsięwzięć zapoczątkowanych od 2012 r. i realizowanych w kolejnych latach, przyczyniła się do podjęcia zdecydowanych kroków w celu ograniczenia kosztów funkcjonowania. Konsekwentne zmiany w Spółce, kontrola kosztów operacyjnych oraz aktywna i odpowiedzialna sprzedaż miały znaczny wpływ na uzyskiwane przez Spółkę wyniki.

Spółka w 2016 r. kontynuowała intensywne prace związane z pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat. Rewizja polityki odpisów aktualizujących, której celem było zwiększenie bezpieczeństwa w pogarszających się warunkach makroekonomicznych, jak również uwzględnienie odpisu od odsetek należnych nie zapłaconych, w dużym stopniu wpłynęły na wynik finansowy w 2016 r. Spółka kontynuowała działania mające na celu uporządkowanie portfela wierzytelności, a wprowadzone restrykcyjne kryteria udzielania nowych pożyczek wpływają na regularną ich spłatę.

Stały monitoring działań operacyjnych, jak również potrzeba ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz kontrahentów Spółki w obliczu kumulacji zdarzeń zaistniałych w 2016 roku, tj. między innymi zmianą prognoz finansowych na 2016 r. oraz bardzo niską wartością objęcia emitowanych w grudniu 2016 obligacji, były podstawą podjęcia decyzji o złożeniu wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego na podstawie ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. poz. 978 z późn.zm.).

Pragnę podkreślić, iż Spółka z wyniku finansowego w obszarze sprzedażowym uzyskuje wystarczające środki finansowe pozwalające na pokrycie zobowiązań bieżącej działalności operacyjnej i zapewnienie Spółce funkcjonowania. Niemniej przeterminowane należności w skład, których wchodzi niespłacone pożyczki, których windykacja jest niemożliwa zwiększa wartość odpisów aktualizacyjnych i stawia Spółkę w sytuacji, w której nie będzie możliwe w najbliższych latach obsłużenie wymagalnych zobowiązań pozyskanych z finansowania zewnętrznego. Ponadto ewentualne, negatywne nastawienie podmiotów finansujących działalność Spółki, mogłoby doprowadzić do sytuacji niewypłacalności Spółki. Zarząd Spółki kierując się zatem dobrem Spółki i wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w jakichkolwiek relacjach prawnych i faktycznych podjął działania mające na celu uniknięcie ww. skutku niewypłacalności. Decyzja ta znajduje odzwierciedlenie w treści art. 3 ust. 1 Prawa restrukturyzacyjnego, w której jako cel postępowania restrukturyzacyjnego wskazuje się uniknięcie ogłoszenia upadłości. Przesłanką podjęcia powyższej decyzji jest wyłącznie zagrożenie niewypłacalnością, w rozumieniu art. 6 ust. 1 i 3 Prawa restrukturyzacyjnego.

W styczniu 2017 r. Sąd Rejonowy w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego. Postępowaniem układowym objęte są wierzytelności z tytułu wyemitowanych przez Spółkę obligacji, których termin wypłaty odsetek, jak i termin wykupu, zostały przesunięte w czasie. Terminy spłaty wierzytelności z tytułu obligacji zostały określone w propozycjach układowych, które zostały przedstawione wierzycielom w planie restrukturyzacji. Termin zgromadzenia wierzycieli celem głosowania nad układem został określony przez Sąd na dzień 13.06.2017 r. Jestem przekonany, iż akceptacja planu restrukturyzacji Spółki przez obligatariuszy, zapewni bezpieczny i stabilny rozwój Spółki oraz przyczyni się do wzrostu wartości dla akcjonariuszy oraz spełnienia zobowiązań wobec obligatariuszy Spółki.

W dniu dzisiejszym przekazujemy Państwu zaudytowany raport roczny Spółki obejmujący okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016. Zachęcamy do zapoznania się z treścią tego raportu, który znajduje się również na naszej stronie internetowej: www.markasa.pl.

Prezes Zarządu

Z poważaniem

Jarosław Konopka

Jarosław Konopka, Prezes Zarządu Marka S.A. w restrukturyzacji

2. Wybrane dane finansowe Spółki

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe za okres opisywany w raporcie wraz z danymi porównawczymi (z przeliczeniem na EURO).

Wybrane dane finansowe:

Dane w PLN/EURO	Dane w PLN		Dane w EURO	
	Narastająco wg stanu na dzień 31.12.2016	Narastająco wg stanu na dzień 31.12.2015	Narastająco wg stanu na dzień 31.12.2016	Narastająco wg stanu na dzień 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży	12 620 216,99	17 309 635,97	2 852 671,11	4 061 864,60
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 602 020,07	7 425 770,47	1 040 239,62	1 742 525,04
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 529 707,58	3 008 368,10	-571 814,55	705 941,12
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-4 885 770,97	135 696,95	-1 104 378,61	31 842,53
Zysk (strata) brutto	-4 885 770,97	135 696,95	-1 104 378,61	31 842,53
Zysk (strata) netto	-5 199 135,97	-489 591,05	-1 175 211,57	-114 887,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 177 107,02	4 060 957,89	492 112,80	952 940,96
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 084,25	81 269,47	1 601,32	19 070,63
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 401 646,96	-3 957 201,81	-542 867,76	-928 593,64
Przepływy pieniężne netto razem	-217 455,69	185 025,55	-49 153,64	43 417,94
Aktywa razem	38 846 368,00	44 736 763,99	8 780 824,59	10 497 891,35
Kapitał (fundusz) własny	5 195 241,68	10 394 377,65	1 174 331,30	2 439 135,90
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 032 286,00	4 032 286,00	911 457,05	946 212,84
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 651 126,32	34 342 386,34	7 606 493,29	8 058 755,45

ŚREDNI KURS EURO Z DNIA 31-12-2015 TABELA 254/A/NBP/2015: 4,2615

ŚREDNI KURS EURO Z DNIA 30-12-2016 TABELA 252/A/NBP/2016: 4,4240