



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

## **RAPORT KWARTALNY**

### **Marka S.A. w restrukturyzacji**

### **II KWARTAŁ 2018 r.**

(dane za okres od 1 kwietnia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.)

**Białystok, 14 sierpnia 2018 r.**

## 1. Podstawowe informacje o emitencie

<b>Firma:</b>	<b>Marka Spółka Akcyjna w restrukturyzacji</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>	Piotr Zimnoch - Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Prezesa 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 30.06.2017	Wg stanu na dzień 30.06.2018	Q2 2017	Q2 2018
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>4 547 564,12</b>	<b>1 716 509,44</b>	<b>2 016 988,38</b>	<b>361 414,43</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 547 564,12	1 716 509,44	2 016 988,38	361 414,43
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>3 248 855,29</b>	<b>2 416 820,26</b>	<b>1 578 512,77</b>	<b>1 121 520,28</b>
I. Amortyzacja	69 286,09	62 914,30	30 604,17	30 252,34
II. Zużycie materiałów i energii	194 121,32	120 186,19	89 045,55	48 517,15
III. Usługi obce	940 135,51	650 454,45	479 399,04	310 332,78
IV. Podatki i opłaty	8 708,49	19 098,95	2 816,93	12 282,67
V. Wynagrodzenia	1 661 403,24	1 266 151,19	799 602,83	597 957,43
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	301 280,00	230 010,91	139 028,11	105 357,85
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	73 920,64	68 004,27	38 016,14	16 820,06
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 298 708,83</b>	<b>-700 310,82</b>	<b>438 475,61</b>	<b>-760 105,85</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>667 894,65</b>	<b>1 633 525,71</b>	<b>381 313,98</b>	<b>673 183,97</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	21 867,29	0,00	21 867,29
II. Dotacje	8 775,00	0,00	4 050,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	659 119,65	1 611 658,42	377 263,98	651 316,68
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>4 270 763,53</b>	<b>5 675 633,24</b>	<b>2 312 577,52</b>	<b>2 102 525,75</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 810,72	0,00	-5 050,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 847 135,29	5 184 269,38	2 071 118,94	1 883 699,95
III. Inne koszty operacyjne	420 817,52	491 363,86	246 508,58	218 825,80
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 304 160,05</b>	<b>-4 742 418,35</b>	<b>-1 492 787,93</b>	<b>-2 189 447,63</b>
EBITDA	-2 234 873,96	-4 676 504,05	-1 462 183,76	-2 159 195,29
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>76 792,16</b>	<b>188 193,59</b>	<b>43 371,63</b>	<b>100 703,36</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	76 792,76	188 024,61	43 371,63	100 703,36
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	168,98	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>1 485 125,72</b>	<b>1 471 598,81</b>	<b>693 053,02</b>	<b>737 452,33</b>
I. Odsetki	1 255 767,04	1 245 404,82	631 822,18	624 753,73
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	229 358,68	226 193,99	61 230,84	112 698,60
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-3 712 493,01</b>	<b>-6 025 823,57</b>	<b>-2 142 469,32</b>	<b>-2 826 196,60</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>-3 712 493,01</b>	<b>-6 025 823,57</b>	<b>-2 142 469,32</b>	<b>-2 826 196,60</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>-109 784,00</b>	<b>31 977,00</b>	<b>-142 603,00</b>	<b>-78 323,00</b>
<b>M. Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 602 709,01</b>	<b>-6 057 800,57</b>	<b>-1 999 866,32</b>	<b>-2 747 873,60</b>

## Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.06.2017	Wg stanu na dzień 30.06.2018
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>3 451 668,21</b>	<b>2 365 946,49</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	10 288,95
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 072 713,21	833 848,54
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	2 378 955,00	1 521 809,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>32 127 079,81</b>	<b>20 744 556,87</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	32 103 587,18	20 450 590,02
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 172,40	284 927,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	16 320,23	9 039,40
<b>Aktywa razem</b>	<b>35 578 748,02</b>	<b>23 110 503,36</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>1 592 532,67</b>	<b>-10 345 155,22</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	1 162 955,68	0,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	-8 319 640,65
VIII. Zysk (strata) netto	-3 602 709,01	-6 057 800,57
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00

<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>33 986 215,35</b>	<b>33 455 658,58</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	3 380 250,77	1 704 095,15
II. Zobowiązania długoterminowe	21 537 978,72	28 659 925,73
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 067 985,86	3 091 637,70
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>35 578 748,02</b>	<b>23 110 503,36</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 30.06.2018 r. wraz z danymi porównawczymi.

Dane w PLN				
Wyszczególnienie	Wg stanu na dzień 30.06.2017	Wg stanu na dzień 30.06.2018	Q2 2017	Q2 2018
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>614 669,91</b>	<b>653 533,00</b>	<b>202 955,71</b>	<b>480 267,14</b>
I. Zysk netto	-3 602 709,01	-6 057 800,57	-1 999 867,32	-2 747 873,60
II. Korekty	4 217 378,92	6 711 333,57	2 202 823,03	3 228 140,74
Amortyzacja (+)	69 286,09	62 914,30	30 604,17	30 252,34
Odsetki i udziały w zyskach (-)	1 245 740,80	1 229 446,00	624 320,72	615 991,47
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	2 810,72	-21 867,29	-5 050,00	-21 867,29
Zmiana stanu rezerw (+)	29 458,42	-19 017,85	-15 856,82	-52 794,12
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	3 303 424,77	5 664 671,57	1 835 940,09	2 836 102,31
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	-214 968,91	-211 787,43	-147 790,83	-84 857,87
Zmiana stanu RMK (-)	-209 597,97	6 974,27	-110 569,30	-94 686,10
Inne korekty	-8 775,00	0,00	-8 775,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	614 669,91	653 533,00	202 955,71	480 267,14
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>79 730,99</b>	<b>70 500,00</b>	<b>5 050,00</b>	<b>70 500,00</b>
I. Wpływy	79 730,99	70 500,00	5 050,00	70 500,00
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	79 730,99	70 500,00	5 050,00	70 500,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-716 366,28</b>	<b>-479 316,42</b>	<b>-205 225,97</b>	<b>-270 001,86</b>
I. Wpływy	8 775,00	0,00	8 775,00	0,00
Emisja akcji (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	0,00	0,00	0,00	0,00

Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe (+)	8 775,00	0,00	8 775,00	0,00
II. Wydatki	725 141,28	479 316,42	214 000,97	270 001,86
Koszty finansowe (-)	182 421,28	136 596,42	42 640,97	98 641,86
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Splata kredytów i pożyczek (-)	542 720,00	342 720,00	171 360,00	171 360,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-716 366,28	-479 316,42	-205 225,97	-270 001,86
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-21 965,38</b>	<b>244 716,58</b>	<b>2 779,74</b>	<b>280 765,28</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-21 965,38</b>	<b>244 716,58</b>	<b>2 779,74</b>	<b>280 765,28</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29 137,78</b>	<b>40 210,87</b>	<b>4 392,66</b>	<b>4 162,17</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>7 172,40</b>	<b>284 927,45</b>	<b>7 172,40</b>	<b>284 927,45</b>

### Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 30.06.2018 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 30.06.2017	Wg stanu na dzień 30.06.2018	Q2 2017	Q2 2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>5 195 241,68</b>	<b>-4 287 354,65</b>	<b>5 195 241,68</b>	<b>-7 597 281,62</b>
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach</b>	<b>5 195 241,68</b>	<b>-4 287 354,65</b>	<b>5 195 241,68</b>	<b>-7 597 281,62</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	6 362 091,65	1 162 955,68	6 362 091,65	1 162 955,68
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	-5 199 135,97	-9 482 596,33	-5 199 135,97	-9 482 596,33
8. Wynik netto	-3 602 709,01	-6 057 800,57	-1 999 867,32	-2 747 873,60
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>1 592 532,67</b>	<b>-10 345 155,22</b>	<b>1 592 532,67</b>	<b>-10 345 155,22</b>



III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	1 592 532,67	-10 345 155,22	1 592 532,67	-10 345 155,22
--	--------------	----------------	--------------	----------------

### 3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Marka S.A. w restrukturyzacji (dalej: „Spółka”, „Emitent”) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. W drugim kwartale 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. w restrukturyzacji („Emitent”, „Spółka”) w II kwartale 2018 r. analizując otoczenie rynkowe zauważa tendencję niektórych banków do wprowadzania do swojej oferty krótkoterminowego finansowania klientów, co może przełożyć się na zmniejszenie zainteresowania pożyczką w Spółce przez klientów mieszkających w większych miastach i wpłynąć na zmniejszenie przychodów Spółki.

W dniu 18.05.2018 r. Zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (ZWZA), które odbyło się 15 czerwca 2018 roku, o godzinie 11.00 w siedzibie Spółki. ZWZA rozpatrzyło wszystkie punkty planowanego porządku obrad. ZWZA podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz Sprawozdania finansowego za 2017 r., udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

W dniu 24.05.2018 r. został przekazany do publicznej wiadomości zaudytowany Raport Roczny Spółki za 2017 rok, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki. Spółka opublikowała również treść skorygowanego raportu okresowego za IV kwartał 2017 r. Korekta niektórych danych finansowych z raportu kwartalnego Spółki za IV kwartał 2017 roku jest wynikiem współpracy z biegłym rewidentem weryfikującym wyniki finansowe rocznego okresu obrachunkowego oraz przeprowadzonej w Spółce wewnętrznej analizy. W szczególności korekcie podlegały pozycje rachunku zysków i strat. Jednocześnie Spółka opublikowała treść skorygowanego raportu okresowego obejmującego I kwartał 2017 roku. Korekta niektórych danych finansowych z raportu kwartalnego Spółki za I kwartał 2017 roku jest wynikiem zmiany bilansu otwarcia rocznego okresu obrachunkowego po badaniu przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok.

W dniu 5 czerwca 2018 r. Pan Jarosław Konopka złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu i członka Zarządu Spółki z dniem 05 czerwca 2018 r. Rezygnacja została złożona Przewodniczącemu Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki postanowiła delegować Pana Piotra Zimnocha, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, do Zarządu i wykonywania funkcji Prezesa Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy, tj. od dnia 05 czerwca 2018 r. do dnia 04 września 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła odpowiednie działania mające na celu powołanie nowego członka Zarządu Spółki.

W dniu 25 czerwca 2018 roku Spółka otrzymała od Pani Iwony Marii Kowalczyk oświadczenie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 25 czerwca 2018 roku. Rada Nadzorcza podjęła działania mające na celu uzupełnienie składu Rady Nadzorczej. W dniu 06.08.2018 r. Rada Nadzorcza postanowiła powierzyć obowiązki Członka Rady Nadzorczej panu Krzysztofowi Wiesławowi Jaszczukowi.

Spółka pragnie poinformować, iż wyżej wymienione zmiany personalne nie wpłynęły negatywnie na bieżące działania Spółki. Jednocześnie Spółka rozpoczęła przeprowadzanie audytu operacyjnego, windykacyjnego oraz bezpieczeństwa.

Dodać należy, iż w czerwcu 2018 r. w Spółce opracowano nową strategię działań windykacyjnych i operacyjnych polegających na:

1. Segmentowaniu i scoringowaniu klientów pod kątem stosowania adekwatnych narzędzi windykacyjnych biorąc pod uwagę adekwatność kosztową działań.
2. Zmianie struktury baz danych tak, aby odpowiednie działy mogły szybciej zareagować na odchyły od planowanych odzysków z działań windykacyjnych.
3. Wdrożeniu dodatkowych raportów operacyjnych pozwalających w pełni kontrolować realizację strategii windykacyjnej.
4. Zwiększeniu nacisku na działania windykacyjne na każdym z etapów windykacji: działania polubowne, działania prawne czy działania egzekucyjne.
5. W ramach działań polubownych uruchomienie szeregu kampanii sms-owych i listownych, terenowych.
6. Wdrożenie SKIP Tracingu, który pozwoli na pozyskanie i aktualizację danych teleadresowych.
7. Doprowadzenie do spójności działań całego procesu odzyskiwania należności poprzez szczegółowe i merytoryczne statusowanie spraw co pozwoli stosować odpowiednie działania.
8. Zwiększenie efektywności pracowników Działu Windykacji.
9. Wdrożenie kontroli funkcjonalnej pracy Działów Operacyjnych.
10. Zwiększenie efektywności kontaktów z klientami w celu negocjacji warunków spłat.
11. Uruchomienie kampanii ugodowych w celu zawierania bardziej dostosowanych warunków spłaty osób będących w trudnej sytuacji materialnej.
12. Zwiększenie nacisku na działania antyfraudowe.
13. Zintensyfikowanie działań prawnych w celu szybszego uruchomienia procesu egzekucyjnego.
14. Wprowadzenie monitoringu postępowań egzekucyjnych.
15. Wprowadzenie działań reegzekucyjnych na sprawach umorzonych w postępowaniu komorniczym na podstawie art.824 kpc.
16. Wdrożenie intensywnych działań monitoringowych postępowań sądowych.
17. Objęcie szczególnym nadzorem realizację umów z podmiotami świadczącymi usługi windykacyjne.
18. Uruchomienie windykacji Contact Center w pełnym procesie windykacji.
19. Uruchomienie działań windykacji terenowej na sprawach znajdujących się na etapie polubownym oraz poegzekucyjnym.
20. Zintensyfikowanie działań w ramach marketingu windykacyjnego.
21. Zautomatyzowanie narzędzi systemowo informatycznych w celu zwiększenia efektywności pracy Działu Windykacji.
22. Optymalizację kosztową prowadzonych procesów windykacyjnych.
23. Zmianę strategii w działaniu Działu Operacyjnego i Sieci Sprzedaży.

Powyższe działania w znacznym stopniu powinny wpłynąć na poprawę wydajności procesu odzyskiwania należności, co przełoży się na poprawę wyniku finansowego Spółki. Zmiany w procesach są niezbędne i zostały dostosowane do działań operacyjnych firm pożyczkowych działających na terenie kraju.

Spółka zawarła w II kwartale 2018 r. ok. 130 umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Spółki korzystało ponad 19 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła około 21 tys.).



W II kwartale 2018 r. Spółka zanotowała spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 361,41 tys. zł., czyli o 82,08% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 2 016,99 tys. zł. oraz o 73,33% mniej w porównaniu do wyniku I kwartału 2018 r., który wynosił 1 355,10 tys. zł. Spadek przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2018 r. w porównaniu do analogicznego okresu z 2017 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 udzielenie pożyczki gotówkowej. Jednocześnie, taka polityka automatycznie wyklucza klientów, którzy nie regulują swoich zobowiązań finansowych w terminie i wpadają w tzw. spiralę zadłużenia.

W II kwartale 2018 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 1 121,52 tys. zł, czyli o 28,95% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r., który wynosił 1 578,51 tys. zł i o 13,42% mniej w odniesieniu do I kwartału 2018 r. wynoszących 1 295,30 tys. zł. Zmniejszenie kosztów to również efekt programu optymalizacji kosztowej i wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów operacyjnych przede wszystkim związane ze zmniejszeniem kosztów usług obcych, na które składały się czynsze lokali i wynajem samochodów służbowych, telekomunikacyjne, pocztowe, usługi informatyczne, bankowe, prawne, giełdowe, doradcze. Utrzymujące się zmniejszanie kosztów operacyjnych w 2018 r. to również efekt wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów administracyjnych wspomagających sprzedaż. Utrzymujące się zmniejszanie kosztów operacyjnych w 2018 r. to również efekt wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów administracyjnych wspomagających sprzedaż. Spółka pragnie zauważyć, iż obecne koszty ponoszone przez Spółkę są na poziomie niższym niż zakładane w planie restrukturyzacji, gdyż według założeń planu restrukturyzacyjnego w II kw. 2018 koszty działalności operacyjnej wyniosą 1 779,00 tys. zł, natomiast według stanu na 30.06.2018 r. koszty operacyjne wyniosły tylko 1 121,52 tys. zł. Średnio Spółka ponosi o ok. 135 tys. zł miesięcznie mniejsze koszty niż w analogicznych okresach 2017 roku, jak również niższe niż zakładała w planie restrukturyzacyjnym i są one optymalne do zakresu prowadzonej działalności.

Spółka w II kwartale 2018 r. odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 760,11 tys. zł. Natomiast w planie restrukturyzacji Spółka miała założony poziom 926,00 tys. zł. Niska sprzedaż pożyczek znacznie wpłynęła na przychody Spółki w II kw. 2018 r. i tym samym zysk ze sprzedaży jest niższy od założonego, mimo zmniejszenia kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizacyjne znacznie zaważyły na wynik II kw. 2018 r. Jednakże nastąpiło zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych o 9,08% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2017 r., tj. z 2 312,58 tys. zł do 2 102,53 tys. zł., i zmniejszenie o 41,16% wobec pozostałych kosztów operacyjnych w I kw. 2018 r., które wynosiły 3 573,11 tys. zł. Przyrost odpisu aktualizującego w II kw. 2018 roku wyniósł 1 883,70 tys. zł. wobec 2 071,12 tys. zł w II kwartale 2017 r. i 3 300,57 tys. zł w I kwartale 2018 r. Spółka z dużą wnikliwością monitoruje pożyczki, które mają zaległości ze spłatą rat i podejmuje kroki w celu ich uregulowania, a w przypadku braków efektów tych działań Spółka dokonuje odpisów zgodnie z przyjętą polityką odpisów.

Po II kwartale 2018 r. strata z działalności operacyjnej wyniosła 2 189,45 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2017 r. strata była w wysokości 1 402,79 tys. zł, natomiast w I kw. 2018 r. strata wynosiła 2 552,97 tys. zł.

Koszty finansowe w II kwartale 2018 r. osiągnęły poziom 737,45 tys. zł wobec 693,05 tys. zł w II kwartale 2017 r., co daje wzrost o 6,41%. Na wysokość kosztów finansowych miały wpływ między innymi transfery przeterminowanych należności z tytułu odsetek od pożyczek, które zostały przekazane do windykacji sądowej.

Z działalności gospodarczej w II kwartale 2018 r. Spółka uzyskała stratę w wysokości 2 826,20 tys. zł, a w analogicznym okresie 2017 r. Spółka miała stratę na poziomie 2 142,47 tys. zł., natomiast w I kw. 2018 r. strata wynosiła 3 199,63 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 20 450,59 tys. zł. Jest to o 36,30% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2017 roku, kiedy poziom ten wyniósł 32 103,59 tys. zł i o 12,18% mniej w porównaniu z danymi po I kwartale 2018 r. wynoszącymi 23 286,69 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w II kwartale 2018 r. Spółka osiągnęła ujemny wynik netto o wartości 2 747,87 tys. zł. W analogicznym kwartale 2017 r. Spółka miała ujemny wynik netto w wysokości 1 999,87 tys. zł, natomiast w I kw. 2018 r. strata wyniosła 3 309,93 tys. zł.

Spadek kapitału własnego na dzień 30.06.2018 r. do wartości -10 345,16 tys. zł wynika ze straty netto Spółki w II kw. 2018 r., na które to straty netto duży wpływ miały dokonane odpisy aktualizacyjne z tytułu niespłaconych pożyczek omówionych powyżej.

Na koniec II kw. 2018 r. w windykacji sądowej są pożyczki na kwotę ok. 29,50 mln zł, w tym w II kw. 2018 r. zostało przekazanych ok. 2,30 mln zł. Dla założonych na II kw. 2018 r. wpływów z windykacji wynoszących 754,00 tys. zł Spółka odzyskała 763,00 tys. zł. Koszty windykacji sądowe i komornicze według planu restrukturyzacji w II kw. 2018 roku założone były na poziomie 105,00 tys. zł, natomiast jego realizacja w II kw. 2018 roku wyniosła 128,00 tys. zł. Według założeń planu restrukturyzacji w II kw. 2018 roku wynik działań windykacyjnych stanowi zysk w wysokości 649,00 tys. zł., natomiast jego realizacja w powyższym okresie osiągnęła zysk 635,00 tys. zł.

Powyższe działanie generuje w chwili obecnej bardzo wysokie koszty związane z obsługą należności przekazanych do sądu w 2017 roku, jednakże jest to związane z przyszłym efektem, jaki Spółka chce uzyskać. Koszty windykacji sądowe i komornicze według planu restrukturyzacji po II kw. 2018 roku założone były na poziomie 346,00 tys. zł, natomiast jego realizacja na dzień 30.06.2018 r. wyniosła 267,00 tys. zł.

Podsumowując: według założeń planu restrukturyzacji na koniec II kw. 2018 roku wynik działań windykacyjnych stanowi zysk w wysokości 1 083,00 tys. zł, natomiast jego realizacja na dzień 30.06.2018 r. osiągnęła zysk 1 184,00 tys. zł.

Struktura należności na dzień 30.06.2018 r., z uwzględnieniem korekt po badaniu biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, przedstawia się następująco:

Należności netto wg bilansu	Okres przeterminowania				
	w terminie	do 16 tygodni	od 17 do 26 tygodni	od 27 do 52 tygodni	pow. 53 tygodnia
19 990 263,44	10 855 072,24	3 797 205,11	2 282 848,80	2 791 304,68	263 832,62

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

Emitent nie publikował prognoz na 2018 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

W II kw. 2018 r. Spółka wdrożyła system informatyczny „Efektivo Lex” do kompleksowej obsługi procesów windykacyjnych.

## 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	285 179	430 979	7,1%	8,90%
Krzysztof Grabowski	271 600	417 400	6,7%	8,62%
Piotr Bołtuć	244 560	390 360	6,1%	8,06%
Jarosław Konopka	463 800	577 200	11,5%	11,92%
Leszek Matys	178 962	292 362	4,4%	6,04%
Franciszka Kruszewska	359 719	359 719	8,9%	7,43%
ASDEX Sp. z o.o.	481 079	481 079	11,9%	9,93%
Pozostali akcjonariusze	657 730	690 130	16,3%	14,25%
<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 40,00.

Treści raportów publikowanych w II kwartale 2018 r. dostępne są na stronach internetowych: [www.markasa.pl](http://www.markasa.pl), [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl).

**Zarząd Marka S.A. w restrukturyzacji:**

**Piotr Zimnoch - Przewodniczący Rady Nadzorczej delegowany do wykonywania czynności Prezesa Zarządu**

