



Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

RAPORT KWARTALNY

Marka S.A.

IV KWARTAŁ 2016 r.

(dane za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.)



Białystok, 31 maja 2017 r.

1. Podstawowe informacje o emitencie

Firma:	Marka Spółka Akcyjna w restrukturyzacji
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 31.12.2016	Q4 2015	Q4 2016
A. Przychody netto ze sprzedaży	17 309 635,97	12 620 216,99	5 087 627,95	2 671 737,19
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 309 635,97	12 620 216,99	5 087 627,95	2 671 737,19
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	8 018 196,92	2 350 169,25	1 662 594,83
I. Amortyzacja	198 658,63	186 685,69	8 401,89	38 681,90
II. Zużycie materiałów i energii	603 492,43	497 604,84	148 024,98	114 832,25
III. Usługi obce	2 438 969,00	1 967 662,23	514 753,41	459 624,52
IV. Podatki i opłaty	24 423,80	43 695,55	3 903,25	8 514,72
V. Wynagrodzenia	5 339 117,09	4 368 908,90	1 389 235,07	862 566,03
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	998 036,41	783 544,52	227 148,05	148 331,69
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	281 168,14	170 095,19	58 702,60	30 043,72
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	7 425 770,47	4 602 020,07	2 737 458,70	1 009 142,36
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 216 499,39	917 615,28	569 537,23	158 506,16
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	87 000,00	10 805,00	50 000,00	9 805,00
II. Dotacje	56 579,51	12 150,00	5 134,25	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 072 919,88	894 660,28	514 402,98	148 701,16
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 633 901,76	8 049 342,93	2 794 207,66	3 540 837,14
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4 994 424,63	7 421 308,71	2 500 307,21	3 296 184,63
III. Inne koszty operacyjne	639 477,13	628 034,22	293 900,45	244 610,44
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 008 368,10	-2 529 707,58	512 788,27	-2 373 188,62
EBITDA	3 207 026,73	-2 343 021,89	521 190,16	-2 411 870,52

G. Przychody finansowe	287 666,56	286 874,18	228 746,76	224 610,44
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	151 590,56	66 580,18	92 670,76	25 534,87
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	220 294,00	136 076,00	199 075,57
H. Koszty finansowe	3 160 337,71	2 642 937,57	974 146,04	630 794,57
I. Odsetki	3 121 709,47	2 626 158,60	964 921,05	627 254,57
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	16 778,97	9 224,99	3 540,00
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	135 696,95	-4 885 770,97	-232 611,01	-2 779 372,75
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	-4 885 770,97	-232 611,01	-2 779 372,75
L. Podatek dochodowy	625 288,00	313 365,00	142 832,00	161 480,00
M. Zysk (strata) netto	-489 591,05	-5 199 135,67	-375 443,01	-2 940 852,75

Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.12.2015	Wg stanu na dzień 31.12.2016
A. Aktywa trwałe	3 851 530,61	3 393 716,01
I. Wartości niematerialne i prawne	32 015,39	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 375 490,56	1 224 541,01
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	2 444 024,66	2 169 175,00
B. Aktywa obrotowe	40 885 233,38	35 452 651,99
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	40 615 800,23	35 407 011,95
III. Inwestycje krótkoterminowe	246 593,47	29 137,78
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	22 839,68	16 502,26
Aktywa razem	44 736 763,99	38 846 368,00
A. Kapitał (fundusz) własny	10 394 377,65	5 195 241,68
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	-489 591,05	-5 199 135,97
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 342 386,34	33 651 126,32
I. Rezerwy na zobowiązania	3 486 999,75	3 350 792,35
II. Zobowiązania długoterminowe	12 438 202,65	21 565 034,52
III. Zobowiązania krótkoterminowe	18 417 183,94	8 735 299,45
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	-
Pasywa razem	44 736 763,99	38 846 368,00

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 31.12.2016 r. wraz z danymi porównawczymi.

Dane w PLN				
Wyszczególnienie	Wg stanu na dzień 31.12.2015	Wg stanu na dzień 31.12.2016	Q4 2015	Q4 2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk netto	-489 591,05	-5 199 135,97	-375 443,01	-2 940 852,75
II. Korekty	4 550 548,94	7 376 242,99	2 045 483,04	3 418 247,71
Amortyzacja (+)	198 658,63	186 685,69	8 401,89	38 681,90
Odsetki i udziały w zyskach (-)	2 907 210,78	2 420 677,26	753 119,11	430 741,35
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	-87 000,00	-10 805,00	-50 000,00	-9 805,00
Zmiana stanu rezerw (+)	-225 227,88	-136 207,40	-398 048,65	-137 330,89
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	746 631,49	5 208 788,28	1 132 534,95	3 008 276,09
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	525 388,86	-561 932,92	408 235,09	-122 186,68
Zmiana stanu RMK (-)	554 516,57	281 187,08	207 770,16	209 870,94
Inne korekty	-69 629,51	-12 150,00	-16 529,51	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 060 957,89	2 177 107,02	1 670 040,03	477 394,95
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	87 954,47	10 805,00	50 954,47	9 805,00
II. Wydatki	6 685,00	3 720,75	0,00	0,00

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	81 269,47	7 084,25	50 954,47	9 805,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	6 315 629,51	14 500 150,00	1 711 529,51	148 000,00
Emisja akcji (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	766 000,00	2 610 000,00	0,00	0,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	5 285 000,00	11 878 000,00	1 500 000,00	148 000,00
Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	195 000,00	0,00	195 000,00	0,00
Inne wpływy finansowe (+)	69 629,51	12 150,00	16 529,51	0,04
II. Wydatki	10 272 831,32	16 901 796,96	3 333 789,64	679 158,23
Koszty finansowe (-)	6 511 391,34	15 796 356,96	2 632 729,64	257 798,23
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	3 761 439,98	1 105 440,00	701 060,00	421 360,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 957 201,81	-2 401 646,96	-1 622 260,13	-531 158,23
D. Przepływy pieniężne netto razem	185 025,55	-217 455,69	98 734,37	-43 958,27
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	185 025,55	-217 455,69	98 734,37	-43 958,27
F. Środki pieniężne na początek okresu	61 567,92	246 593,47	147 858,7	73 096,05
G. Środki pieniężne na koniec okresu	246 593,47	29 137,78	246 593,47	29 137,78

Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 31.12.2016 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 31.12.2015	Wg stanu na dzień 31.12.2016	Q4 2015	Q4 2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu	10 883 968,70	10 394 377,65	10 769 820,66	8 136 094,43
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu, po korektach	10 883 968,70	10 394 377,65	10 769 820,66	8 136 094,43
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	6 362 091,65
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	-489 591,05	-5 199 135,97	-375 443,01	-2 940 852,75
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu	10 394 377,65	5 195 241,68	10 394 377,65	5 195 241,68
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	10 394 377,65	5 195 241,68	10 394 377,65	5 195 241,68

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 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

Zarząd Spółki Marka S.A. w restrukturyzacji („Emitent”, „Spółka”) w raportowanym okresie poinformował o podjęciu uchwały w sprawie emisji obligacji serii L4. Przedmiotem emisji obligacji przez Spółkę było maksymalnie 3.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii L4, niezabezpieczonych, o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł każda. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji zostało przydzielonych i objętych 148 obligacji o łącznej wartości nominalnej 148.000,00 zł.

Spółka w raportowanym kwartale przekazała również do publicznej wiadomości treść raportu okresowego obejmującego III kwartał 2016 roku. Przedmiotowy raport jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

Emitent poinformował także o zmianie prognozy wyników finansowych na rok 2016. Nowa prognoza na rok 2016 zakłada osiągnięcie przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 13.805,00 tys. zł oraz ujemnego wyniku netto na poziomie 2.558,00 tys. zł. Na zmianę prognozy finansowej miały wpływ bieżące działania Spółki, które realizowane były w ramach prowadzonej działalności operacyjnej, jak również odbiegająca od założeń pozyskana wysokość finansowania zewnętrznego w drodze emisji obligacji, która była zakładana na poziomie 1 mln zł w każdym kwartale 2016 roku. Jednocześnie utrzymywał się spadek zgłoszeń na pożyczki od nowych

klientów. Spadek sprzedaży nowych produktów wynikał głównie z dodatkowych rządowych transferów socjalnych, które pojawiły się w wielodzietnych gospodarstwach domowych. Zakładany przez Spółkę plan sprzedażowy nie został zrealizowany na zakładanym poziomie. 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 wielkość sprzedaży i ściągłość rat pożyczek.

Spółka mając na uwadze bardzo dużą zmienność w otoczeniu prawnym działalności firm pożyczkowych, zdecydowała, iż na rok 2017 nie będzie publikowała prognozy wyniku finansowego.

Spółka w dniu 21.12.2016 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 2016. 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 30.11.2016 r.

Zarząd Spółki w raportowanym okresie podjął decyzję o przystąpieniu do sporządzania wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania restrukturyzacyjnego, w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (Dz.U. z 2015 r. poz. 978 z późn. zm.– dalej: Prawo restrukturyzacyjne). Powyższa decyzja podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz kontrahentów Emitenta w obliczu kumulacji niekorzystnych zdarzeń zaistniałych w ostatnim czasie, zmianą prognoz finansowych na 2016 r. oraz bardzo niską wartością pozyskania zewnętrznego finansowania w formie emisji obligacji w 2016 roku. W ocenie Zarządu Spółki ujemny wynik finansowy na koniec 2016 roku nie stanowi dla Spółki sytuacji krytycznej. Spółka bowiem 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 Emitenta, mogłoby doprowadzić do sytuacji niewypłacalności Spółki. Zarząd Emitenta 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. Zarząd Emitenta informuje też, że przesłanką podjęcia powyższej decyzji jest wyłącznie zagrożenie niewypłacalnością, w rozumieniu art. 6 ust. 1 i 3 Prawa restrukturyzacyjnego. W dniu 29.12.2016 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy, wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – przyspieszonego postępowania układowego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne.

W dniu 18.01.2017 r., Sąd Rejonowy w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy („Sąd”) wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego w celu zawarcia układu częściowego.

Na podstawie powyższego postanowienia (sygn. akt VIII GR 19/16):

- Sędzią komisarzem wyznaczona została Pani SSR Anna Komarewska,
- Nadzorcą sądowym wyznaczona została Pani Adamina Partycka-Skrzypek (nr licencji 777),
- Jako podstawę prawną postanowienia Sądu w Białymstoku wskazano art. 342 ust. 1 ustawy Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. 2015, poz. 978).

Jednocześnie Spółka poinformowała, że w dniu 18.01.2017 r., Sąd wydał postanowienie (sygn. akt VIII GR 19/16), w którym stwierdził zgodność z prawem kryteriów wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym.

Powyższe postanowienia Sądu stanowią etap procesu (w rozumieniu art. 17 ust. 4 akapit drugi Rozporządzenia nr 596/2014) wszczęcia restrukturyzacji Emitenta na podstawie ustawy Prawo restrukturyzacyjne, obejmującego: a) podjęcie decyzji o przystąpieniu do sporządzenia wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, b) złożenie wniosku do sądu o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, c) otwarcie przyspieszonego postępowania układowego przez Sąd.

Spółka w dniu 09.02.2017 r. poinformowała, iż w Sądzie Rejonowym w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy złożony został przez Nadzorcę Sądowego plan restrukturyzacyjny oraz spis wierzycieli będących przedmiotem przyspieszonego postępowania układowego. Jednocześnie Spółka przekazała treść planu restrukturyzacyjnego. Przedmiotem programu układowego są wyemitowane przez Spółkę obligacje, których termin wypłaty odsetek, jak i termin wykupu, zostały przesunięte w czasie.

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. 2016 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 rozpoczęła przekazywanie wierzycielom na internetową giełdę długów.

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 osiągane 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 2016 r. ok. 770 tys. umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało ponad 22,5 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła ok 26 tys.).

W IV kwartale 2016 r. Spółka zanotowała znaczny spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 2.671,74 tys. zł., czyli o 47,48% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 5.087,63 tys. zł. oraz o 31,32% mniej w porównaniu do wyniku III kwartału 2016 r., który wynosił 3 890,38 tys. zł. Znaczny spadek przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2016 r. w porównaniu 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 udzielenie 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. 2016 r. nie został osiągnięty na poziomie zakładanym przez Zarząd Spółki, co ma wpływ na całoroczną prognozę wyniku finansowego. Przyczyniły się do tego również dodatkowe rządowe transfery socjalne, które pojawiły się w wielodzietnych gospodarstwach domowych, a także 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 IV kwartale 2016 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 1.662,59 tys. zł, czyli o 29,26% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2015 r. i o 14,41% mniej w odniesieniu do III kwartału 2016 r., co było związane przede wszystkim ze zmniejszeniem kosztów usług obcych. 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, wynagrodzenie pośredników kredytowych, usługi informatyczne, bankowe, prawne, giełdowe, doradcze. Utrzymujące się zmniejszanie kosztów operacyjnych w 2016 r. to efekt programu optymalizacji kosztowej i wprowadzonych zmian w zakresie ograniczania kosztów oraz rezygnacji ze stacjonarnych placówek administracyjnych wspomagających sprzedaż.

Spółka w IV kwartale 2016 r. wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 1.009,14 tys. zł, który jest o 63,14% niższy od zysku z okresu porównawczego 2015 r. wynoszącego 2.737,46 tys. zł. oraz o 48,19% niższy od zysku ze sprzedaży osiągniętego w III kw. 2016 r. wynoszącego 1 947,86 tys. zł.

W IV kwartale 2016 r. nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 26,72% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2015 r., tj. z 2.794,21 tys. zł do 3.540,84 tys. zł.

Odpisy aktualizacyjne znacznie wpłynęły na wynik IV kw. 2016 r. Odpis aktualizujący w IV kw. 2016 roku wyniósł 3.296,18 tys. zł. wobec 2.500,31 tys. zł w IV kw. 2015 r. i 1.674,04 tys. zł w III kw. 2016 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 IV kwartale 2016 r. strata z działalności operacyjnej wyniosła -2.373,19 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2015 r. Spółka odnotowała zysk 512,79 tys. zł., natomiast w III kw. 2016 r. zysk osiągnął wartość 383,22 tys. zł.

Koszty finansowe w IV kwartale 2016 r. osiągnęły poziom 630,79 tys. zł wobec 974,15 tys. zł w IV kwartale 2015 r., co daje spadek o 35,25%. Natomiast wobec III kwartału 2016 r. nastąpił również spadek o 4,85%, kiedy to koszty finansowe wynosiły 662,91 tys. zł.

Spółka w IV kwartale 2016 r. osiągnęła stratę z działalności gospodarczej, która wyniosła 2.779,37 tys. zł natomiast w analogicznym okresie 2015 r. Spółka odnotowała stratę na poziomie 232,61 tys. zł., a w III kw. 2016 r. strata wynosiła 263,50 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 35.407,01 tys. zł. Jest to o 12,82% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2015 roku, kiedy poziom ten wyniósł 40.615,80 tys. zł i o 7,83% mniej w porównaniu z danymi po III kwartale 2016 r. wynoszącymi 38 415,29 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w IV kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła ujemny wynik netto w wysokości 2.940,85 tys. zł. W analogicznym kwartale 2015 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 375,44 tys. zł, natomiast w III kw. 2016 r. ujemny wynik netto wyniósł 325,43 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Spółka odnotowała stratę netto na poziomie 5.199,14 tys. zł.

Jednocześnie Spółka informuje, iż w roku 2016 spłaciła z własnych środków pieniężnych dotychczasowe zobowiązania finansowe na kwotę ok 2,33 mln zł, co bezpośrednio przyczyniło się do pogorszenia wyniku finansowego spółki. Pogarszające się wyniki sprzedażowe i zwiększona wartość odpisów wpływa na ostateczny ujemny wynik finansowy Spółki.

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 31.12.2016 r.:

	Wykonanie wg stanu na dzień 31.12.2016 r.	Prognoza na 2016 r.
Przychody netto ze sprzedaży	12 620,22 tys. zł	13 805,00 tys. zł
Zysk netto	-5 199,14 tys. zł	-2 558,00 tys. zł

Przychody netto ze sprzedaży na dzień 31.12.2016 r. stanowią 91,42% wartości prognozy na 2016 r., natomiast Spółka uzyskała ujemny wynik netto po IV kwartale 2016 r.

Na wykonanie prognozy finansowej miała wpływ niska wartość pozyskanego finansowania zewnętrznego w formie obligacji, która była zakładana na poziomie 1 mln zł w każdym kwartale. Jednocześnie utrzymywał się spadek zgłoszeń na pożyczki od nowych klientów. Spadek sprzedaży nowych produktów wynikał ponadto z dodatkowych rządowych transferów socjalnych, które pojawiły się w wielodzielnych gospodarstwach domowych. Zakładany przez Spółkę plan sprzedażowy nie został zrealizowany na zakładanym poziomie. Przyczyniła się do tego między innymi duża rotacja przedstawicieli handlowych Spółki. W obecnych warunkach rynkowych oraz mając na uwadze specyfikę bezpośredniej pracy przedstawicieli handlowych przy obsłudze w domu klienta, nie wszyscy przedstawiciele spełniają kryteria profesjonalnej obsługi klientów, a ma to bezpośredni wpływ na wielkość sprzedaży i ściągłość rat pożyczek. Należy nadmienić, iż dokonane w IV kw. 2016 r. odpisy aktualizacyjne w dużym stopniu zaważyły na ujemny wynik finansowy.

Zarząd Spółki mając na uwadze bardzo dużą zmienność na rynku pożyczek odstępuje od określania prognozy wyniku finansowego na 2017 rok.

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. W IV kw. 2016 Spółka rozpoczęła prace nad systemem informatycznym do obsługi archiwum dokumentów.

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 60,125.

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. w restrukturyzacji:

Prezes Zarządu: Jarosław Konopka