



**Szybkość**  
Profesjonalizm  
Rozwój

**RAPORT KWARTALNY**  
**Marka S.A. w restrukturyzacji**  
**IV KWARTAŁ 2018 r.**

(dane za okres od 1 października 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.)



Białystok, 14 lutego 2019 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>	Radosław Grodzki – 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 31.12.2017	Wg stanu na dzień 31.12.2018	Q4 2017	Q4 2018
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>9 536 083,60</b>	<b>2 303 503,75</b>	<b>2 486 619,55</b>	<b>410 022,19</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 536 083,60	2 303 503,75	2 486 619,55	410 022,19
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>B. Koszty operacyjne</b>	<b>6 160 463,49</b>	<b>4 357 018,29</b>	<b>1 498 270,33</b>	<b>863 703,30</b>
I. Amortyzacja	132 552,21	99 126,21	32 661,95	18 105,95
II. Zużycie materiałów i energii	382 104,73	200 504,00	92 951,22	36 321,92
III. Usługi obce	1 659 087,48	1 329 838,51	375 859,39	348 424,50
IV. Podatki i opłaty	23 019,36	46 430,16	3 267,36	17 670,25
V. Wynagrodzenia	3 214 768,01	2 205 877,95	797 318,72	371 457,06
VI. Ubezpieczenia i inne świadczenia	566 603,72	402 962,91	139 847,00	69 983,88
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	182 327,98	72 278,55	56 364,69	1 739,74
VIII. Wartość sprzedanych materiałów i towarów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 375 620,11</b>	<b>-2 053 514,54</b>	<b>988 349,22</b>	<b>-453 681,11</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 356 495,35</b>	<b>2 539 857,82</b>	<b>886 422,65</b>	<b>25 108,14</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10 789,28	22 997,29	2 600,00	791,00
II. Dotacje	11 925,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 333 781,07	2 516 860,53	883 822,65	24 317,14
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13 155 395,53</b>	<b>15 901 619,06</b>	<b>5 999 238,87</b>	<b>7 627 163,83</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 025 596,98	15 229 675,57	5 642 476,29	7 533 569,43
III. Inne koszty operacyjne	1 129 798,55	671 943,49	356 762,58	93 594,40
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-7 423 280,07</b>	<b>-15 415 275,78</b>	<b>-4 124 467,00</b>	<b>-8 055 736,80</b>

EBITDA	-7 290 727,86	-15 316 149,57	-4 091 805,05	-8 037 630,85
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>520 020,14</b>	<b>782 752,59</b>	<b>396 130,42</b>	<b>508 172,71</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	185 657,14	349 701,61	61 767,42	75 290,71
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	334 363,00	433 050,98	334 363,00	432 882,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>2 985 404,40</b>	<b>2 793 282,55</b>	<b>774 251,88</b>	<b>389 896,99</b>
I. Odsetki	2 186 613,57	2 257 012,23	301 566,98	387 252,98
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	798 790,83	536 270,32	472 684,90	2 644,01
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>-9 888 664,33</b>	<b>-17 425 805,74</b>	<b>-4 502 588,46</b>	<b>-7 937 461,08</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>-9 888 664,33</b>	<b>-17 425 805,74</b>	<b>-4 502 588,46</b>	<b>-7 937 461,08</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>-406 068,00</b>	<b>457 237,00</b>	<b>-324 638,00</b>	<b>509 244,00</b>
<b>M. Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 482 596,33</b>	<b>-17 883 042,74</b>	<b>-4 177 950,46</b>	<b>-8 446 705,08</b>

## Bilans

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.12.2017	Wg stanu na dzień 31.12.2018
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>2 552 877,41</b>	<b>1 024 432,58</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	14 404,53	6 173,37
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 011 504,88	801 752,21
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia	1 526 968,00	216 507,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>26 166 327,13</b>	<b>9 519 945,34</b>
I. Zapasy	0,00	16 864,12
II. Należności krótkoterminowe	26 115 261,59	9 156 178,27
III. Inwestycje krótkoterminowe	40 210,87	341 600,76
IV. Krótkoterminowe rozliczenia	10 854,67	5 302,19
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 719 204,54</b>	<b>10 544 377,92</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>-4 287 354,65</b>	<b>-22 170 397,39</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	-9 482 596,33	-17 883 042,74
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>33 006 559,19</b>	<b>32 714 775,31</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	1 723 113,00	364 507,00
II. Zobowiązania długoterminowe	29 425 883,00	27 300 892,44
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 857 563,19	5 049 375,87
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>28 719 204,54</b>	<b>10 544 377,92</b>

Spółka od 2015 r. rozliczenia międzyokresowe pasywa ujmuje w bilansie, jako zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług.

### Rachunek przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 31.12.2018 r. wraz z danymi porównawczymi.

Dane w PLN				
Wyszczególnienie	Wg stanu na dzień 31.12.2017	Wg stanu na dzień 31.12.2018	Q4 2017	Q4 2018
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk netto	-9 482 596,33	-17 883 042,74	-4 177 950,46	-8 446 705,08
II. Korekty	10 325 379,07	18 796 043,95	4 192 766,72	8 264 234,99
Amortyzacja (+)	132 552,21	99 126,21	32 661,95	18 105,95
Odsetki i udziały w zyskach (-)	2 102 617,60	2 235 716,97	228 863,80	386 394,68
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	-10 789,28	-22 997,29	-2 600,00	-791,00
Zmiana stanu rezerw (+)	-1 627 679,35	-1 358 606,00	-1 643 715,57	-1 378 245,34
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	-16 864,12	0,00	-16 864,12
Zmiana stanu należności (-)	9 291 750,36	16 959 083,32	4 707 324,62	7 985 439,07
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	-199 002,06	-415 428,62	-96 920,68	-158 810,12
Zmiana stanu RMK (-)	647 854,59	1 316 013,48	967 152,60	1 429 005,87
Inne korekty	-11 925,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	842 782,74	913 001,21	14 816,26	-182 470,09
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	93 330,99	71 441,00	2 600,00	791,00

II. Wydatki	16 462,32	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	76 868,67	71 441,00	2 600,00	791,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	236 925,00	200 000,00	225 000,00	200 000,00
Emisja akcji (+)	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	225 000,00	200 000,00	225 000,00	200 000,00
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 (+)	11 925,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	1 145 503,32	883 052,32	209 323,78	188 408,73
Koszty finansowe (-)	260 063,32	172 612,32	37 963,78	17 048,73
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	885 440,00	710 440,00	171 360,00	171 360,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-908 578,32	-683 052,32	15 676,22	11 591,27
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>11 073,09</b>	<b>301 389,89</b>	<b>33 092,48</b>	<b>-170 087,82</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>11 073,09</b>	<b>301 389,89</b>	<b>33 092,48</b>	<b>-170 087,82</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>29 137,78</b>	<b>40 210,87</b>	<b>7 118,39</b>	<b>511 688,58</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>40 210,87</b>	<b>341 600,76</b>	<b>40 210,87</b>	<b>341 600,76</b>

### Zestawienie zmian w Kapitale własnym

Poniżej przedstawione zostało Zestawienie zmian w Kapitale własnym według stanu na dzień 31.12.2018 r. wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 31.12.2017	Wg stanu na dzień 31.12.2018	Q4 2017	Q4 2018
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu</b>	<b>5 195 241,68</b>	<b>-4 287 354,65</b>	<b>-109 404,19</b>	<b>-13 723 692,31</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>-109 404,19</b>	<b>-13 723 692,31</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	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	6 362 091,65	1 162 955,68	1 162 955,68	0,00
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	0,00	-8 319 640,65
8. Wynik netto	-9 482 596,33	-17 883 042,74	-4 177 950,46	-8 446 705,08
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu</b>	<b>-4 287 354,65</b>	<b>-22 170 397,39</b>	<b>-4 287 354,65</b>	<b>-22 170 397,39</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>-4 287 354,65</b>	<b>-22 170 397,39</b>	<b>-4 287 354,65</b>	<b>-22 170 397,39</b>

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

Sprawozdanie finansowe Marka S.A. w restrukturyzacji zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. W czwartym kwartale 2018 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 przekazał do publicznej wiadomości treść raportu okresowego obejmującego III kwartał 2018 roku. Przedmiotowy raport dostępny jest na stronie internetowej Spółki [www.markasa.pl](http://www.markasa.pl).

W grudniu 2018 roku Spółka 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 2018. Firma Biegłych Rewidentów „Mazur i Partnerzy” Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, 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.

Spółka kontynuowała intensyfikację działań windykacyjnych. W raportowanym kwartale realizowała procesy windykacyjne poprzez zwiększenie:

1. działań polubownych: windykacja telefoniczna, działania terenowe,

## 2. działań prawnych:

- a. skierowania do sądów ok. 3.200 wniosków o nadanie klauzul wykonalności na uzyskane tytuły wykonawcze,
- b. skierowania do sądu 202 pozwów na drodze Elektronicznego Postępowania Upominawczego,
- c. skierowania ok. 1.400 wniosków o wszczęcie egzekucji komorniczych,
- d. przygotowanie 300 pozwów do Elektronicznego Postępowania Upominawczego w celu uzyskania tytułów wykonawczych,
- e. monitoringu postępowania sądowego i egzekucyjnego,
- f. intensywnego monitoringu czynnych postępowań komorniczych w związku ze zmianą przepisów, które zaczną obowiązywać od stycznia 2019 roku,
- g. szczegółowego monitoringu postępowań egzekucyjnych w związku ze zwiększoną liczbą zbiegów w tych postępowaniach.

## 3. działań SKIP Tracingu w przypadku pożyczkobiorców zmieniających dane kontaktowe,

## 4. działań kampanijnych( SMS, PISMA) w celu zawarcia porozumień z klientami dłużnymi.

Efektom powyższych działań jest to, że w grudniu 2018 r. Spółka odnotowała znaczny wzrost zawieranych z Klientami ugód. W związku z tym uruchomiony został również proces monitoringu spłacalności ugód.

Spółka pragnie podkreślić, iż ze względu na dużą bazę klientów i weryfikację baz danych powyższe działania również będą kontynuowane w kolejnych kwartałach ze zwiększonym naciskiem na działania polubowne i zawieranie ugód.

Spółka zawarła w IV kwartale 2018 r. 346 umów o pożyczkę (na koniec okresu z oferty Spółki korzystało ok. 19,00 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła prawie 20,00 tys.).

W IV kwartale 2018 r. Spółka zanotowała spadek poziomu przychodów ze sprzedaży, które stanowią 410,02 tys. zł., czyli o 83,52% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r., kiedy przychody ze sprzedaży stanowiły 2 486,62 tys. zł, jednakże o 131,69% więcej w porównaniu do wyniku III kwartału 2018 r., który wynosił 176,97 tys. zł. Spadek przychodów ze sprzedaży w IV 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. Przychody ze sprzedaży wobec III kwartału 2018 roku są znacznie wyższe. Miały na to wpływ aktywne działania sprzedażowe wobec dotychczasowych stałych klientów Spółki, które mają również na celu zbudowanie portfela należności o dobrej jakości.

W IV kwartale 2018 r. wysokość podstawowych kosztów operacyjnych wyniosła 863,70 tys. zł, czyli o 42,35% mniej w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r., który wynosił 1 498,27 tys. zł i o 19,77% mniej w odniesieniu do III kwartału 2018 r. wynoszących 1 076,49 tys. zł. Zmniejszenie kosztów to 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, jak również zmniejszenie kosztów wynagrodzenia wynikających ze zmian osobowych. Spółka pragnie zauważyć, iż obecne koszty ponoszone przez Spółkę są na poziomie niższym niż zakładane w planie restrukturyzacji, gdyż według założeń planu restrukturyzacyjnego w IV kw. 2018 koszty działalności operacyjnej wyniosą 1 769,00 tys. zł, natomiast realnie koszty operacyjne wyniosły 863,70 tys. zł. Średnio Spółka ponosi o ok. 145,00 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 IV kwartale 2018 r. odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 453,68 tys. zł, natomiast w IV kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła zysk wynoszący 988,35 tys. zł. Strata ze sprzedaży w III kw. 2018 r. wynosiła 899,52 tys. zł. Spółka na dzień 31.12.2018 r. wygenerowała stratę ze sprzedaży na poziomie 2 053,51 tys. zł, natomiast w planie restrukturyzacji Spółka miała założony zysk na poziomie 3 902,00 tys. zł. Niezadawalająca sprzedaż pożyczek znacznie wpłynęła na przychody Spółki w IV kw. 2018 r. i tym samym stratę ze sprzedaży, mimo zmniejszenia kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizacyjne w bardzo dużym stopniu zaważyły na wynik IV kw. 2018 r. Tym samym pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 27,14% w stosunku do odpowiedniego kwartału 2017 r., tj. z 5 999,24 tys. zł do 7 627,16 tys. zł., i wzrosły o 193,48% wobec pozostałych kosztów operacyjnych w III kw. 2018 r., które wynosiły 2 598,82 tys. zł. Łączny przyrost odpisu aktualizującego w IV kw. 2018 roku wyniósł 7 533,57 tys. zł. wobec 5 642,48 tys. zł w IV kwartale 2017 r. i 2 511,84 tys. zł w III 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.

W IV kwartale 2018 r. strata z działalności operacyjnej wyniosła 8 055,74 tys. zł, a w porównywalnym okresie 2017 r. strata była w wysokości 4 124,47 tys. zł, natomiast w III kw. 2018 r. strata wynosiła 2 617,12 tys. zł.

Koszty finansowe w IV kwartale 2018 r. osiągnęły poziom 389,90 tys. zł wobec 774,25 tys. zł w IV kwartale 2017 r., co daje spadek o 49,64% i spadek o 58,16% wobec III kw. 2018 r., które wynosiły 931,79 tys. zł. 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 IV kwartale 2018 r. Spółka uzyskała stratę w wysokości 7 937,46 tys. zł, a w analogicznym okresie 2017 r. Spółka miała stratę na poziomie 4 502,59 tys. zł., natomiast w III kw. 2018 r. strata wynosiła 3 462,52 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. poziom należności krótkoterminowych wyniósł 9 156,18 tys. zł. Jest to o 64,94% mniej w porównaniu z analogicznym okresem w 2017 roku, kiedy poziom ten wyniósł 26 115,26 tys. zł i o 46,58% mniej w porównaniu z danymi po III kwartale 2018 r. wynoszącymi 17 141,62 tys. zł.

W wyniku omówionych powyżej czynników w IV kwartale 2018 r. Spółka osiągnęła ujemny wynik netto o wartości 8 446,70 tys. zł. W analogicznym kwartale 2017 r. Spółka miała ujemny wynik netto w wysokości 4 177,95 tys. zł, natomiast w III kw. 2018 r. strata wyniosła 3 378,54 tys. zł.

Spadek kapitału własnego na dzień 31.12.2018 r. do wartości -22 170,40 tys. zł wynika ze straty netto Spółki w IV kw. 2018 r., na które to straty netto duży wpływ miały dokonane odpisy aktualizacyjne z tytułu niespłaconych pożyczek omówionych powyżej.

Na dzień 31.12.2018 r. Spółka posiadała środki pieniężne w wysokości 341,60 tys. zł.

Na koniec IV kw. 2018 r. w windykacji sądowej są pożyczki na kwotę ok. 19,72 mln zł i jest to wielkość według pierwotnej wartości pożyczek przekazanych do sądu bez doliczonych kosztów sądowych i skapitalizowanych odsetek, bez ujmowania umorzonych bezskutecznie. W IV kw. 2018 r. Spółka przekazała 202 sprawy do sądu na kwotę 446,00 tys. zł. Dla założonych na IV kw. 2018 r. wpływów z windykacji wynoszących 757,00 tys. zł Spółka odzyskała 617,00 tys. zł. Koszty windykacji sądowe i komornicze według planu restrukturyzacji w IV kw. 2018 roku założone były na poziomie 45,00 tys. zł, natomiast jego realizacja w IV kw. 2018 roku wyniosła 133,00 tys. zł. Znacznie zwiększone koszty windykacji to koszt skierowania do egzekucji ponad 1400 spraw. Koszty te powiększą saldo wierzytelności i będą ściągane w ramach postępowania egzekucyjnego prowadzonego przez Komornika Sądowego.

Powyższe działanie generuje w chwili obecnej bardzo wysokie koszty związane z obsługą należności przekazanych do sądu w 2018 roku, jednakże jest to związane z przyszłym efektem, jaki Spółka chce uzyskać. Podsumowując: według założeń planu restrukturyzacji w całym 2018 roku wynik działań windykacyjnych stanowi zysk w wysokości 2 514,00 tys. zł, natomiast jego realizacja w całym 2018 roku osiągnęła zysk 2 323,00 tys. zł.

Mając na uwadze zmiany prawne jakie nastąpiły w dziedzinie windykacji Spółka była zmuszona do podejmowania działań, których wcześniej nie planowała.

W portfelu windykacyjnym znajduje się około 1100 spraw z tytułem prawomocnym wykonawczym, które to sprawy będą kierowane do postępowania egzekucyjnego.

Struktura należności na dzień 31.12.2018 r. 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
8 757 240,33	2 837 027,48	3 111 353,56	1 404 430,19	1 376 117,02	28 312,08

Saldo wierzytelności znajdujących się w obsłudze Działu Windykacji na dzień 31.12.2018 r. przedstawia poniższa tabela:

stan na	Windykacja przedsądowa		Windykacja sądowa		Windykacja egzekucyjna		Łączne saldo
	Ilość spraw	saldo spraw w zł	Ilość spraw	saldo spraw w zł	Ilość spraw	saldo spraw w zł	
31.12.2018	6 088	27 763 858,00	5 506	16 944 704,81	10 792	30 597 991,27	<b>22 386</b>
							<b>75 306 554,08 zł</b>

W raportowanym kwartale Spółka podjęła decyzję i złożyła w Sądzie Rejonowym w Białymstoku Wydział VIII Gospodarczy, wniosek o otwarcie postępowania o zmianę układu 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, obligatariuszy oraz kontrahentów Emitenta a wynikającą z wyników finansowych po III kw. 2018 r. oraz niską realizacją działań windykacyjnych w 2018 roku. Spółka obecnie wypełnia wszystkie obowiązki wynikające z postępowania restrukturyzacyjnego. Reguluje na bieżąco swoje zobowiązania. Jednak w ocenie Spółki zmniejszenie przychodów z windykacji oraz zmniejszenie wolumenu sprzedaży pożyczek, uniemożliwi jej wykonania układu w terminach określonych w zatwierdzonym postępowaniu układowym z dnia 18.07.2017 r. Szczegółowe informacje w przedmiocie zmiany układu zawarte są w Raporcie Bieżącym ESPI nr 1/2019 i dostępnym na stronie internetowej Spółki [www.markasa.pl](http://www.markasa.pl).

## 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

Spółka mając na uwadze wzmocnienie wewnętrznych działań windykacyjnych zwiększała funkcjonalność systemu informatycznego „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%
Justyna Kruszewska	484 699	484 699	12,0%	10,01%
ASDEX Sp. z o.o.	481 079	481 079	11,9%	9,93%
Pozostali akcjonariusze	532 750	565 150	13,3%	11,68%
<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 28,00.

Treści raportów publikowanych w IV 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:

Prezes Zarządu: Radosław Grodzki