



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

## **RAPORT KWARTALNY**

**Marka S.A.**

**II KWARTAŁ 2012 r.**

(dane za okres od 1 kwietnia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.)

**Białystok, 14 sierpień 2012 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>	bialystok@markasa.pl
<b>Strona internetowa:</b>	www.markasa.pl
<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>	Krzysztof Jaszczuk – Prezes Zarządu, Krzysztof Grabowski – Członek Zarządu

## 2. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

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

### Wybrane dane z Rachunku Zysków i Strat:

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 30.06.2012	Wg stanu na dzień 30.06.2011	Q2 2012	Q2 2011
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>9 346 836,22</b>	<b>3 908 985,55</b>	<b>4 992 484,27</b>	<b>1 842 514,24</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>5 731 133,48</b>	<b>2 627 953,35</b>	<b>3 336 272,76</b>	<b>1 388 045,81</b>
Amortyzacja	535 191,54	210 686,57	300 469,48	109 929,29
Zużycie materiałów i energii	824 955,35	268 606,15	476 474,85	174 219,30
Usługi obce	653 177,77	290 171,80	396 201,52	184 707,10
Podatki i opłaty	8 889,10	20 573,50	3 116,20	16 513,50
Wynagrodzenia	3 050 375,48	1 564 595,38	1 775 813,02	761 700,95
Ubezpieczenia i inne świadczenia	552 700,66	244 429,12	325 527,11	119 050,70
Pozostałe koszty rodzajowe	105 843,58	28 890,83	58 670,58	21 924,97
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 615 702,74</b>	<b>1 281 032,20</b>	<b>1 656 211,51</b>	<b>454 468,43</b>
Pozostałe przychody operacyjne	293 798,67	183 739,91	139 234,08	85 918,99
Pozostałe koszty operacyjne	1 042 443,01	238 292,41	604 120,86	163 401,82
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 867 058,40</b>	<b>1 226 479,70</b>	<b>1 191 324,73</b>	<b>376 985,60</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 402 249,94</b>	<b>1 437 166,27</b>	<b>1 491 794,21</b>	<b>486 914,89</b>
Przychody finansowe	86 138,88	11 975,57	70 677,43	7 870,15
Koszty finansowe	1 383 996,06	494 545,08	852 531,51	283 960,20
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 569 201,22</b>	<b>743 910,19</b>	<b>409 470,65</b>	<b>100 895,55</b>
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 569 201,22</b>	<b>743 910,19</b>	<b>409 470,65</b>	<b>100 895,55</b>
Podatek dochodowy	467 728,00	121 956,00	175 051,00	-16 590,00
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 101 473,22</b>	<b>621 954,19</b>	<b>234 419,65</b>	<b>117 485,55</b>

## Wybrane dane z Bilansu:

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.06.2012	Wg stanu na dzień 30.06.2011
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>6 739 312,01</b>	<b>702 034,97</b>
Wartości niematerialne i prawne	30 881,76	5 133,44
Rzeczowe aktywa trwałe	3 392 300,79	607 615,53
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia	3 316 129,46	89 286,00
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>56 759 318,16</b>	<b>30 071 117,27</b>
Zapasy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	56 206 968,50	27 589 551,54
Inwestycje krótkoterminowe	232 654,01	2 346 149,75
Krótkoterminowe rozliczenia	319 695,65	135 415,98
<b>Aktywa razem</b>	<b>63 498 630,17</b>	<b>30 773 152,24</b>
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>13 539 518,89</b>	<b>11 462 978,10</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 314 286,00	1 620 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 159 042,68	3 041 878,51
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-35 283,01	0,00
Zysk (strata) netto	1 101 473,22	621 954,19
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>49 959 111,28</b>	<b>19 310 174,14</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 044 971,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	18 815 389,99	1 858 363,31
Zobowiązania krótkoterminowe	5 063 538,69	5 219 751,04
Rozliczenia międzyokresowe	23 035 211,60	12 232 059,79
<b>Pasywa</b>	<b>63 498 630,17</b>	<b>30 773 152,24</b>

**Rachunek przepływów pieniężnych**

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 30.06.2012 rok wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 30.06.2012	Wg stanu na dzień 30.06.2011
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-8 451 543,23</b>	<b>-1 930 748,19</b>
Zysk netto	1 101 473,22	621 954,19
Korekty	-9 553 016,45	-2 552 702,38
Amortyzacja (+)	535 191,54	210 686,57
Odsetki i udziały w zyskach (-)	460 623,95	457 663,79
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	-33 950,00	-71 990,60
Zmiana stanu rezerw (+)	0,00	0,00
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	-14 555 972,53	-4 683 625,84
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	17 164,94	-437 400,02
Zmiana stanu RMK (-)	4 023 925,65	1 971 963,72
Inne korekty	0,00	0,00
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-60 705,40</b>	<b>6 247 682,86</b>
Wpływy	33 950,00	6 274 375,40
Wydatki	94 655,40	26 692,54
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>8 696 750,45</b>	<b>-1 972 255,33</b>
Wpływy	14 577 000,00	1 367 000,00
Emisja akcji (+)	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki (+)	472 000,00	1 367 000,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	0,00	0,00
Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe (+)	14 105 000,00	0,00
Wydatki	5 880 249,55	3 339 255,33
Koszty finansowe (-)	860 709,35	735 589,29
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	5 019 540,20	2 603 666,04
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>48 152,19</b>	<b>1 470,41</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych	184 501,82	2 344 679,34
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>232 654,01</b>	<b>2 346 149,75</b>

### 3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W raportowanym kwartale przychody ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o 171%, tj. z 1 842, 51 tys. zł do 4 992,48 tys. zł.

Tak duży wzrost przychodów ze sprzedaży podyktowany jest między innymi liczbą działających biur sprzedaży w porównywanym okresie. W II kwartale 2011 sprzedaż produktów odbywała się początkowo za pośrednictwem 2 biur sprzedaży, w czerwcu 2011 roku uruchomiono kolejne 3 biura. Natomiast w II kwartale 2012 roku Spółka działała poprzez 9 placówek.

Spółce udało się pozyskać w drodze prywatnej emisji obligacji, przeprowadzonej w lutym 2012 roku, dodatkowe środki finansowe, które oprócz otwarcia czterech nowych biur, zostały także przeznaczone na zwiększenie portfela pożyczek udzielanych klientom w obecnej geografii działania. Intensywny rozwój, umacnianie swojej pozycji na rynku pożyczek gotówkowych związane jest również z wyższym poziomem należności z tytułu udzielonych pożyczek (wzrost należności krótkoterminowych o 104% tj. z 27 589,55 tys. zł na koniec II kwartału 2011 r. do 56 206,97 tys. zł na koniec II kwartału 2012 r.). Dodatkowym atutem była zmiana asortymentu Spółki w pierwszym kwartale 2012 roku oraz dostosowanie nowych produktów do znowelizowanej ustawy o kredycie konsumenckim, co wiązało się ze wzrostem dynamiki osiągania przychodu.

Dynamiczny rozwój terytorialny i funkcjonowanie większej ilości biur sprzedaży pociągnęło za sobą również wzrost kosztów operacyjnych. W porównaniu z analogicznym okresem roku 2011 koszty operacyjne wzrosły o 140%. Pomimo to, Spółce udało się osiągnąć zysk netto w kwocie 234,42 tys. zł, i w porównaniu z II kwartałem 2011 r. (117,49 tys. zł) jest to wynik wyższy o blisko 100%. Podobna tendencja widoczna jest w wynikach za dwa pierwsze kwartały 2012 roku, gdzie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, widoczny jest wzrost zysku netto o 77%.

Wzrost o 200% kosztów finansowych w II kwartale 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika z obsługi wyemitowanych obligacji, tj. naliczeniem odsetek, które zostaną zrealizowane w dniu wypłaty odsetek Obligatariuszom.

Dodatkowo, kwartał ten pokazuje początkowy efekt wprowadzonej w poprzednim kwartale nowej polityki dotyczącej odpisów aktualizujących, której celem było zwiększenie bezpieczeństwa w pogarszających się warunkach makroekonomicznych. Wynikiem tego działania jest wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 270%, tj. z 163,40 tys. zł na 604,12 tys. zł.

## 4. Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podejmował w okresie objętym raportem, w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Drugi kwartał 2012 to kolejny okres działań Spółki, ukierunkowanych w szczególności na nieustanny wzrost uzyskiwanych wyników, jak również zwiększania bezpieczeństwa jej funkcjonowania na rynku.

Raportowany okres rozpoczęto od działań zmierzających do rejestracji znaku „Marka” w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej na rzecz Spółki. Logo wykorzystywane przez Spółkę nie podlegało bowiem skutecznej ochronie wobec wszystkich podmiotów, zagwarantowanej na podstawie ustawy Prawo własności przemysłowej. Dnia 2 kwietnia 2012 r. Urząd Patentowy RP przyjął wniosek Spółki o udzielenie prawa ochronnego na znak towarowy „Marka”.

Po przeprowadzeniu prywatnej emisji obligacji, w połowie kwietnia 2012 roku Marka S.A. dołączyła do grona emitentów alternatywnego rynku obligacji warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych i była 21 Spółką debiutującą w bieżącym roku i 122 Spółką w historii Catalyst.

W związku z otwarciem kolejnych, nowych biur sprzedaży rzeczą naturalną Spółki była rozbudowa jej struktury organizacyjnej, zarówno poprzez uruchomienie nowych działów w firmie, jak również utworzenie nowych stanowisk pracy w poszczególnych, istniejących już działach. Na koniec drugiego kwartału w Spółce zatrudnionych było 109 pracowników etatowych oraz blisko 600 Przedstawicieli Handlowych.

17 kwietnia br. Zarząd podpisał aneks do Umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego z PKO BP S.A. Na mocy zawartego aneksu bank dokonał zmian dotyczących przedłużenia okresu obowiązywania umowy do 18 marca 2014 roku. Z tytułu zmiany warunków umowy uzyskane wcześniej środki pieniężne przeznaczone na dalsze finansowanie rosnącej sprzedaży pożyczek gotówkowych.

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca Spółka nieustannie prowadziła działania w kierunku rozwoju terytorialnego, zwiększania sprzedaży zarówno w dotychczasowych miejscowościach jak również na obszarach uruchomionych w poprzednim kwartale (tj. Gdańsk, Toruń, Łódź, Kraków). Intensyfikacja sprzedaży pozwoliła na pozyskanie w przeciągu II kwartału aż 6.856 nowych klientów (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało blisko 20 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła prawie 23,5 tys.).

Osiągnięte przez Spółkę wyniki to również efekt prowadzonej nieprzerwanie akcji reklamowej.

Zarząd Marka S.A. pod koniec czerwca – po raz pierwszy publicznie zdradził swoje plany na przyszłość, tj. chęć przeniesienia Spółki na rynek główny warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych.

## 5. Komentarz Zarządu dotyczący stanu realizacji publikowanych prognoz

Zarząd na podstawie analizy wyników finansowych za drugi kwartał 2012 roku podtrzymuje osiągnięcie prognozy wyników finansowych, opublikowanych w dniu 24 stycznia 2012 roku (raport bieżący EBI nr 4), która zakłada osiągnięcie na koniec bieżącego roku:

1. Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 25.653 tys. zł;
2. Zysku netto na poziomie 4.037 tys. zł.

Osiągnięcie ww. prognoz jest poparte faktami, że Spółka osiąga wyniki zgodnie z uprzednio zakładanymi prognozami kwartalnymi. Dodatkowo, biura sprzedaży uruchomione w marcu 2012 roku są obecnie w fazie intensywnego rozwoju, dlatego też dokonana inwestycja w te biura widoczna będzie w drugim półroczu.

## 6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Nie dotyczy.

## 7. Wskazanie przyczyn niesporządzania przez Emitenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wybrane dane finansowe spółki zależnej

Nie dotyczy.

## 8. 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	436 577	549 977	18,9%	17,6%
Krzysztof Jaszczuk	291 600	437 400	12,6%	14,0%
Krzysztof Grabowski	291 600	437 400	12,6%	14,0%
Piotr Bołtuć	291 640	437 440	12,6%	14,0%
Jarosław Konopka	239 800	353 200	10,4%	11,3%
Leszek Matys	226 800	340 200	9,8%	10,9%
Pozostali akcjonariusze	536 269	568 669	23,2%	18,2%
<b>RAZEM</b>	<b>2 314 286</b>	<b>3 124 286</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Treści raportów publikowanych w II kwartale 2012 roku 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.:

**Krzysztof Jaszczuk,**  
**Krzysztof Grabowski.**