



Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

RAPORT ROCZNY

Marka S.A.

2011 ROK

(dane za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.)

Białystok, 31 maja 2012 r.

Spis treści

1. Pismo Zarządu Spółki	3
2. Wybrane dane finansowe Spółki	4
3. Sprawozdanie finansowe Spółki	5
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki	25
5. Oświadczenia Zarządu	45
6. Opinia i Raport Biegłego Rewidenta	46

1. Pismo Zarządu Spółki

Szanowni Akcjonariusze,

Po raz pierwszy mamy zaszczyt publicznie zaprezentować i podsumować rok działalności Spółki Marka S.A.

Był to dla Spółki rok ciężkiej pracy oraz wielu przygotowań, jednocześnie okazał się on okresem, w którym, pomimo licznej konkurencji rynkowej, otworzyły się nowe perspektywy rozszerzenia działalności na teren całego kraju.

Osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe za 2011 rok w sposób wyrazisty wskazują na jej dynamiczny rozwój, a w porównaniu z rokiem poprzednim można bez wątplenia stwierdzić, że osiągnęliśmy naprawdę duży sukces.

Spółka w 2011 roku może pochwalić się wieloma sukcesami, które w dużej mierze wpłynęły na uzyskane przez nią wyniki finansowe. Głównym z nich jest przeprowadzenie emisji prywatnej akcji, dzięki której pozyskano kapitał o wartości 6,2 mln zł. Pozyskane środki pieniężne przeznaczyliśmy na dalszy rozwój Spółki tj. otwarcie trzech nowych biur sprzedaży, zlokalizowanych na terenie: Olsztyn, Rzeszów, Radom. W dniu 8 września 2011 roku Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect.

Rozszerzenie działalności o nowe regiony wpłynęło na pozyskanie na koniec 2011 roku prawie 6600 nowych klientów, co w porównaniu z rokiem 2010 wskazuje na wzrost o ok. 280%.



Źródło: GPW.: Zarząd Spółki Marka S.A. – Debiut na NewConnect – 08.09.2012r.

W dniu dzisiejszym przekazujemy Państwu raport roczny Spółki obejmujący okres od: 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011. Zachęcamy również do zapoznania się z treścią niniejszego raportu, który znajduje się na naszej stronie internetowej: www.markasa.pl

Zarząd Marka S.A.

Krzysztof Jaszczuk – Prezes Zarządu

Krzysztof Grabowski – Członek Zarządu

2. Wybrane dane finansowe Spółki

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

Wybrane dane finansowe:

Dane w PLN/EURO	Dane w PLN		Dane w EURO	
	Narastająco wg stanu na dzień 31.12.2011	Narastająco wg stanu na dzień 31.12.2010	Narastająco wg stanu na dzień 31.12.2011	Narastająco wg stanu na dzień 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży	10 920 647,38	7 150 437,81	2 472 524,76	1 805 529,33
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 165 382,42	1 943 734,37	943 076,98	490 804,83
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 643 238,98	2 137 497,28	1 051 267,66	539 731,15
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 829 644,39	1 519 371,66	640 654,86	383 650,65
Zysk (strata) brutto	2 829 644,39	1 519 371,66	640 654,86	383 650,65
Zysk (strata) netto	2 178 778,39	1 171 770,66	493 293,42	295 879,27
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 564 422,01	-449 448,77	-1 486 239,36	-113 488,57
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	100 361,66	-1 027,23	22 722,71	-259,38
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 510 742,13	451 812,23	1 474 085,79	114 085,35
Przepływy pieniężne netto razem	46 681,78	1 336,23	10 569,14	337,41
Aktywa razem	46 109 242,64	23 627 949,64	10 439 513,37	5 966 201,96
Kapitał (fundusz) własny	12 438 045,67	4 661 878,51	2 816 076,27	1 177 152,87
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 314 286,00	1 620 000,00	523 973,46	409 059,92
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 671 196,97	18 966 071,13	7 623 437,10	4 789 049,09

ŚREDNI KURS EURO Z DNIA 31-12-2010 TABELA 255/A/NBP/2010: **3,9603**

ŚREDNI KURS EURO Z DNIA 30-12-2011 TABELA 252/A/NBP/2011: **4,4168**

SPRAWOZDANIE FINANSOWE MARKA S.A.

ZA OKRES:

od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MARKA S.A.

ZA OKRES:

od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r.

1. W miesiącu marcu 2012 roku została dokonana zmiana siedziby Spółki z ulicy Młynowej 21 lok. 403-406 w Białymstoku na ulicę Świętego Rocha 5 lok. 109 w Białymstoku.
2. Jednostka prowadzi działalność gospodarczą w zakresie udzielania pożyczek gotówkowych wg PKD 6492 Z.
3. Spółka zarejestrowana jest przez Sąd Rejestrowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem 0000358994. Statystyczny numer identyfikacyjny w systemie REGON 200072720. Jednostka rozpoczęła działalność gospodarczą z dniem 28.03.2006 r.
4. Członkami zarządu uprawnionymi do reprezentowania podmiotu są następujące osoby:
 - Krzysztof Wiesław Jaszczuk – Prezes Zarządu
 - Krzysztof Grabowski – Członek Zarządu
5. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011.
6. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające oddzielne sprawozdania finansowe.
7. Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez jednostkę działalności.
8. W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Spółki z inną spółką.
9. Aktywa i pasywa wycenia się według zasad określonych ustawą o rachunkowości z tym, że:
 - Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych stosuje się stawki określone w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Jednostka zalicza do środków trwałych obiekty, których wartość przekracza 3.500,00. To samo kryterium wartości przyjęto do wartości niematerialnych i prawnych.
10. Należności i zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty. Szczegółowe zasady tworzenia odpisu aktualizującego zawarte są w załączniku do Polityki Rachunkowości.
11. Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

Marka Spółka Akcyjna, Ul. Świętego Rocha 5, lok.109, 15-879 Białystok, NIP: 542-297-18-17

BILANS MARKA S.A. 2011 – AKTYWA

AKTYWA	STAN NA: 31.12.2011	STAN NA: 31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE	4 407 427,45	633 322,45
I. Wartości niematerialne i prawne	5 630,46	4 330,28
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 630,46	4 330,28
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 411 733,99	554 012,17
1. Środki trwałe	1 401 733,99	554 012,17
a) Grunty własne	-	-
b) Budynki lokale i objekty inżynierii lądowej i wodnej	24 907,36	28 892,56
c) Urządzenia techniczne i maszyny	16 251,63	-
d) Środki transportu	1 360 575,00	525 119,61
e) Inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	10 000,00	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	-	-
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 990 108,00	74 980,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 990 108,00	74 980,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	41 701 770,19	22 994 627,19
I. Zapasy	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	41 650 995,97	22 905 925,70
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne należności	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	41 650 995,97	22 905 925,70
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty	41 345 246,08	22 704 995,01
- do 12 miesięcy	41 345 246,08	22 704 995,01
- powyżej 12 miesięcy	-	-

b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 616,74	-
c) inne	304 133,15	200 930,69
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	48 152,19	1 470,41
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	48 152,19	1 470,41
a) w jednostkach powiązanych:	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach:	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki finansowe	-	-
inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	48 152,19	1 470,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	48 152,19	1 470,41
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 622,03	87 231,08
AKTYWA RAZEM:	46 109 242,64	23 627 949,64

Marka Spółka Akcyjna, Ul. Świętego Rocha 5, lok. 109, 15-879 Białystok, NIP: 542-297-18-17

BILANS MARKA S.A. 2011 – PASYWA

PASYWA	STAN NA: 31.12.2011	STAN NA: 31.12.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	12 438 045,67	4 661 878,51
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 314 286,00	1 620 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	-	-
III. Udziały własne (wielkość ujemna)	-	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	7 980 264,29	1 841 423,29
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-35 283,01	28 684,56
VIII. Zysk (strata) netto	2 178 778,39	1 171 770,66
IX Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	33 671 196,97	18 966 071,13
I. Rezerwy na zobowiązania	3 044 971,00	-
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
a) długoterminowa	-	-
b) krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	3 044 971,00	-
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	3 044 971,00	-
II. Zobowiązania długoterminowe	1 972 207,68	1 933 256,20
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	1 972 207,68	1 933 256,20
a) kredyty i pożyczki bankowe	936 205,95	1 933 256,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 036 001,73	-

d) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 285 827,42	6 835 209,76
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek	10 285 827,42	6 835 209,76
a) Kredyty i pożyczki	8 398 203,16	5 073 163,48
b) Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	515 211,68	592 571,29
d) Z tytułu dostaw towarów i usług o okresie wymagalności	227 593,68	135 750,83
- do 12 miesięcy	227 593,68	135 750,83
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) Zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f) Zobowiązania wekslowe	-	-
g) Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	810 068,83	798 575,42
h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	201 495,44	140 429,00
i) Inne	133 254,63	94 719,74
3. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18 368 190,87	10 197 605,17
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	18 368 190,87	10 197 605,17
a) długoterminowe	-	-
b) krótkoterminowe	18 368 190,87	10 197 605,17
PASYWA RAZEM:	46 109 242,64	23 627 949,64

Marka Spółka Akcyjna, Ul. Świętego Rocha 5, lok. 109, 15-879 Białystok, NIP: 542-297-18-17

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT MARKA S.A. 2011

PRZYCHODY I KOSZTY	STAN NA: 31.12.2011	STAN NA: 31.12.2010
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	10 920 647,38	7 150 437,81
- od jednostek powiązanych	-	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 920 647,38	7 150 437,81
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	6 755 264,96	5 206 703,44
I. Amortyzacja	545 617,29	358 514,37
II. Zużycie materiałów i energii	757 911,89	577 270,34
III. Usługi obce	745 198,77	624 954,89
IV. Podatki i opłaty, w tym:	77 198,63	36 183,04
- podatek akcyzowy	-	-
V. Wynagrodzenia	3 949 084,84	3 055 886,33
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	613 393,37	499 388,17
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	66 860,17	54 506,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A – B)	4 165 382,42	1 943 734,37

D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 030 473,53	935 488,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	125 190,60	-
II. Dotacje	-	-
III. Inne przychody operacyjne	905 282,93	935 488,97
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	552 616,97	741 726,06
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	4 440,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	350 303,76	577 296,99
III. Inne koszty operacyjne	202 313,21	159 989,07
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C + D – E)	4 643 238,98	2 137 497,28
G. PRZYCHODY FINANSOWE	64 636,09	62 934,95
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
– od jednostek powiązanych	-	-
II. Odsetki, w tym:	35 167,73	62 934,95
– od jednostek powiązanych	-	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V. Inne	29 468,36	-
H. KOSZTY FINANSOWE	1 878 230,68	681 060,57
I. Odsetki, w tym:	979 453,45	597 631,76
– dla jednostek powiązanych	-	-
II. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV. Inne	898 777,23	83 428,81
I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F + G – H)	2 829 644,39	1 519 371,66
J. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J.I. – J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne	-	-
II. Straty nadzwyczajne	-	-
K. ZYSK (STRATA) BRUTTO (I ± J)	2 829 644,39	1 519 371,66
L. PODATEK DOCHODOWY	650 866,00	347 601,00
M. ZYSK (STRATA) NETTO (K – L)	2 178 778,39	1 171 770,66

Marka Spółka Akcyjna, Ul. Świętego Rocha 5, lok. 109, 15-879 Białystok, NIP: 542-297-18-17

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH MARKA S.A. 2011

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA: 31.12.2011	STAN NA: 31.12.2010
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ:	-	-
I. Zysk (strata) netto	2 178 778,39	1 171 770,66
II. Korekty razem	-8 743 200,40	-1 621 219,43
1. Amortyzacja	545 617,29	358 514,37
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 016 210,02	663 737,94
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-125 190,60	4 440,00
5. Zmiana stanu rezerw	3 044 971,00	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	-18 745 070,27	-6 541 068,30
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	215 478,42	757 237,85
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 340 066,75	3 203 187,71

10. Inne korekty	-35 283,01	-67 269,00
III.Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 564 422,01	-449 448,77
B. PRZEPTYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ:	-	-
IX. Wpływy	148 430,00	7 560,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	148 430,00	7 560,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-
- Zbycie aktywów finansowych	-	-
- Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
- Odsetki	-	-
- Inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
X. Wydatki	48 068,34	8 587,23
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 068,34	8 587,23
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) W jednostkach powiązanych	-	-
b) W pozostałych jednostkach	-	-
- Nabycie aktywów finansowych	-	-
- Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	10 000,00	-
XI. Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	100 361,66	-1 027,23
C. PRZEPTYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ:	-	-
I. Wpływy	10 725 671,78	1 919 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	5 632 671,78	-
2. Kredyty i pożyczki	5 093 000,00	1 919 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	4 214 929,65	1 467 187,77
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 765 010,57	593 367,98
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	433 709,06	256 117,27
8. Odsetki	1 016 210,02	617 702,52
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	6 510 742,13	451 812,23
D. PRZEPTYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	46 681,78	1 336,23
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	46 681,78	1 336,23

- Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 470,41	134,18
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM:	48 152,19	1 470,41
- O ograniczonej możliwości dysponowania	39 000,00	-

Marka Spółka Akcyjna, Ul. Świętego Rocha 5, lok. 109, 15-879 Białystok, NIP: 542-297-18-17

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM MARKA S.A. 2011

WYSZCZEGÓLNIENIE	STAN NA: 31.12.2011	STAN NA: 31.12.2010
I. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO)	4 661 878,51	3 512 390,65
- Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- Korekty błędów	-	-
I.a. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU (BO), PO KOREKTACH	4 661 878,51	3 512 390,65
1. KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY NA POCZĄTEK OKRESU	1 620 000,00	1 620 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	694 286,00	-
a) Zwiększenie (z tytułu)	694 286,00	-
- Wydania udziałów (emisji akcji)	694 286,00	-
b) Zmniejszenie (z tytułu)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 314 286,00	1 620 000,00
2. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY NA POCZĄTEK OKRESU	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) Zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) Zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE NA POCZĄTEK OKRESU	-	-
a) Zwiększenie	-	-
b) Zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY NA POCZĄTEK OKRESU	1 841 423,29	802 881,84
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	6 138 841,00	1 038 541,45
a) Zwiększenie (z tytułu)	6 685 314,62	1 038 541,45
- Zysk za 2009	-	1 038 541,45
- Zysk za 2010	1 171 770,66	-
- Zysk z lat ubiegłych	28 684,56	-
- Emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 484 859,40	-
b) Zmniejszenie (z tytułu)	546 473,62	-
- Rozliczenia kosztu emisji akcji	546 473,62	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 980 264,29	1 841 423,29
5. KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY NA POCZĄTEK OKRESU – ZMIANY PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	-	-
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
a) Zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) Zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE NA POCZĄTEK OKRESU	-	-

6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) Zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) Zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH NA POCZĄTEK OKRESU	1 200 455,22	1 089 508,82
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 200 455,22	1 089 508,82
- Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- Korekty błędów	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 200 455,22	1 089 508,82
a) Zwiększenie (z tytułu)	-	54 641,00
- Naliczenie aktywu z tytułu podatku odroczonego za rok 2009	-	54 641,00
b) Zmniejszenie (z tytułu)	1 200 455,22	1 038 541,45
- Przeksięgowanie zysku z 2009 na kapitał zapasowy	-	1 038 541,45
- Przeksięgowanie zysku z 2010 na kapitał zapasowy	1 171 770,66	-
- Przeksięgowanie zysku z lat ubiegłych	28 684,56	-
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	105 608,37
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
- Korekty błędów	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
a) Zwiększenie (z tytułu)	-35 283,01	-76 923,80
- Korekta rozliczenia rocznego 2009	-	67 269,00
- Kwoty dotyczące przekwalifikowania umów leasingu operacyjnego na finansowy	-	9 654,80
- Korekta rozliczenia rocznego 2010	35 283,01	-
b) Zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 283,01	-76 923,80
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-35 283,01	28 684,56
8. WYNIK NETTO	2 178 778,39	1 171 770,66
a) Zysk netto	2 178 778,39	1 171 770,66
b) Strata netto	-	-
c) Odpisy z zysku	-	-
II. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY NA KONIEC OKRESU (BZ)	12 438 045,67	4 661 878,51
III. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY, PO UWZGLĘDNIENIU PROPONOWANEGO PODZIAŁU ZYSKU (POKRYCIA STRATY)	12 438 045,67	4 661 878,51

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

**ZA OKRES:
od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r.**

I. Objasnienia do bilansu

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan na koniec roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

a) Zmiana stanu głównych składników aktywów trwałych

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne, maszyny	Pozostałe środki trwałe	Inwestycje w obcym środku trwałym	Razem
Środki trwałe				
Stan na 01.01.2011r.				
Wartość brutto	1.246.036,79	0,00	39.851,86	1.285.888,65
+ zwiększenia	29.832,87	0,00	0,00	29.832,87
+ zwiększenia - otrzymanie środków trwałych na podstawie umowy leasingu finansowego	1.419.977,05	0,00	0,00	1.419.977,05
- zmniejszenia	600.290,00	0,00	0,00	600.290,00
Stan na 31.12.2011 r.	2.095.556,71	0,00	39.851,86	2.135.408,57
Umorzenia				
Stan na 01.01.2011 r.				
	720.917,18	0,00	10.959,30	731.876,48
Amortyzacja	29.832,87	0,00	3.985,20	33.818,07
Amortyzacja otrzymanych środków trwałych na podstawie umowy leasingu finansowego	504.863,93	0,00	0,00	504.863,93
Inne zwiększenia dotyczące środków trwałych otrzymanych na podstawie umowy leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmniejszenia z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych	536.883,90	0,00	0,00	536.883,90
Stan na 31.12.2011 r.	718.730,08	0,00	14.944,50	733.674,58

b) Wartości niematerialne i prawne

Stan na 01.01.2011r. Wartość brutto	18.169,05
+ zwiększenia	8.235,47
- zmniejszenia	0,00
Stan na 31.12.2011 r.	26.404,52
Umorzenia	
Stan na 01.01.2011 r. Wartość brutto	13.838,77
Zwiększenia Amortyzacji	6.935,29
Zmniejszenia z tyt. Sprzed. i likwidacji Środków trwałych	0,00
Stan na 31.12.2011 r.	20.774,06

2. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji; w tym uprzywilejowanych na koniec roku obrotowego 2011.

Kapitał podstawowy Spółki wynosi 2.314.286,00 zł (dwa miliony trzysta czternaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć złotych) i składa się z akcji o wartości nominalnej 1,00 zł.

Kwota 810.000 zł (osiemset dziesięć tysięcy) dotyczy akcji serii A. Są to akcje imienne uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Kwota 810.000 zł (osiemset dziesięć tysięcy) dotyczy akcji zwykłych na okaziciela serii B, opłaconych w całości majątkiem przekształconej spółki pod firmą Marka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Kwota 694.286 zł (sześćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt sześć złotych) pochodzi z emisji akcji serii C i dotyczy akcji zwykłych na okaziciela.

3. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.

LP	TREŚĆ	REZERWY WPLYWAJĄCE NA			AKTYWA ODNIESIONE NA			
		WYNIK FINANSOWY	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	RAZEM	WYNIK FINANSOWY	W TYM ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	RAZEM
1	STAN NA POCZĄTEK ROKU OBROTOWEGO	0,00	0,00	0,00	74.980,00	0,00	0,00	74.980,00
2	ZWIĘKSZENIE / ZMNIJSZENIE	2.069.116,00	975.855,00	3.044.971,00	1.939.273,00	0,00	975.855,00	2.915.128,00
3A	STAN NA KONIEC ROKU OBROTOWEGO (1+2)	2.069.116,00	975.855,00	3.044.971,00	2.014.253,00	0,00	975.855,00	2.990.108,00
B	- W TYM Z TYTUŁU STRAT PODATKOWYCH	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

4. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanu na koniec 31.12.2011 r.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI PODSTAWOWE OBCIĄŻAJĄCE KOSZTY			
STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
1.152.757,89	193.651,82	635.906,84	710.502,87
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WPLYWAJĄCE NA ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW			
STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
701.710,55	147.046,96	320.735,13	528.022,38

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DOCHODZONYCH W POSTĘPOWANIU SĄDOWYM I KOMORNICZYM OBCIĄŻAJĄCE KOSZTY			
STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
288.893,45	156.651,94	116.139,87	329.405,52
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WPLYWAJĄCE NA ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW			
STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
180.547,51	159.260,15	134.077,91	205.729,75

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI OBCIĄŻAJĄCE KOSZTY RAZEM			
STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
1.441.651,34	350.303,76	752.046,71	1.039.908,39
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WPLYWAJĄCE NA ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE PRZYCHODÓW RAZEM			
STAN NA POCZĄTEK ROKU	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA KONIEC ROKU
882.258,06	306.307,11	454.813,04	733.752,13

5. Podział należności wynikających z prowadzonej działalności wg terminów wymagalności

TERMIN WYMAGALNOŚCI	STAN NA POCZĄTEK ROKU	STAN NA KONIEC ROKU
DO 12 MIESIĘCY	22.704.995,01	41.345.246,08
POWYŻEJ 12 MIESIĘCY	0,00	0,00
RAZEM	22.704.995,01	41.345.246,08

6. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- do 1 roku,
- powyżej 1 roku do 3 lat,
- powyżej 3 lat do 5 lat,
- powyżej 5 lat.

ZOBOWIĄZANIA WOBEC POZOSTAŁYCH JEDNOSTEK	OKRES WYMAGALNOŚCI				RAZEM
	DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 3 LAT	OD 3 DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	
Kredyty i pożyczki	8.398.203,16	936.205,95	0,00	0,00	9.334.409,11
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	515.211,68	1.036.001,73	0,00	0,00	1.551.213,41
Z tytułu dostaw i usług	227.593,68	0,00	0,00	0,00	227.593,68
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	810.068,83	0,00	0,00	0,00	810.068,83
Z tytułu wynagrodzeń	201.495,44	0,00	0,00	0,00	201.495,44
Inne	133.254,63	0,00	0,00	0,00	133.254,63
Razem	10.285.827,42	1.972.207,68	0,00	0,00	12.258.035,10

Wykazana kwota zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu w kwocie: 936.205,95 zł składa się z następujących kwot:

- kredyt bankowy długoterminowy w kwocie 25.000,00 zł;
- kredyt bankowy długoterminowy w kwocie 50.000,00 zł;
- kredyt bankowy długoterminowy w kwocie 611.206,00 zł;
- pożyczka sfinansowana ze środków pochodzących z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach: I Osi priorytetowej RPOWP Wzrost innowacyjności i wspieranie przedsiębiorczości w regionie, Działanie 1.3 Wsparcie Instytucji Biznesu w kwocie 249.999,95 zł.

7. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Tytuły	Stan na:	
	początek roku obrotowego	koniec roku obrotowego
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz. B IV aktywów bilansu)	87.231,08	2.622,03
Koszty ubezpieczeń majątkowych	13.906,14	2.137,50
Koszty z góry ponoszonych opłat	124,94	484,53
Koszty usług doradczych w procesie pozyskania kapitału oraz wprowadzenia akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	73.200,00	0,00
2. Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów (poz. B IV pasywów bilansu)	10.197.605,17	18.368.190,87
Inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe (dotyczy przychodów przyszłych okresów wynikających z prowadzonej działalności)	10.197.605,17	18.368.190,87
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (dotyczy przychodów przyszłych okresów wynikających z prowadzonej działalności)	0,00	0,00

II. Objąsnienia do rachunku zysków i strat

1. Struktura rzeczowa (rodzaje dziaalnoci) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług:

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż ogółem za		W tym na eksport za	
	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy
- produktów	7.150.437,81	10.920.647,38	0,00	0,00
Razem	7.150.437,81	10.920.647,38	0,00	0,00

Przychody netto ze sprzedaży za bieżący rok obrotowy w kwocie 10 920 647,38 zł zostały uzyskane z dziaalnoci prowadzonej na terenie województw podlaskiego i lubelskiego:

Województwo podlaskie:	6.845.610,68
Województwo lubelskie:	3.301.909,09
Województwo warmińsko-mazurskie:	244.720,83
Województwo mazowieckie:	259.351,87
Województwo podkarpackie:	269.054,91.

2. Rozliczenie pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto:

Obliczenie przychodów i kosztów podatkowych za rok 2011

PRZYCHODY I ICH KOREKTY		Kwota w zł
I. Przychody z rachunku zysków i strat, z tego:		12 038 996,40
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów		10 920 647,38
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00
3 Pozostałe przychody operacyjne		1 053 712,93
4 Przychody finansowe		64 636,09
5 Zyski nadzwyczajne		0,00
Korekty z tytułu:		
A. Przychody wyłączone z opodatkowania		754 845,13
1 Rozwiązanie odpisu aktualizującego		754 845,13
PRZYCHODY SKORYGOWANE DO OBLICZENIA PODATKU		11 284 151,27
KOSZTY I ICH KOREKTY		Kwota w zł
II. Koszty z rachunku zysków i strat		9 209 352,01
1 Koszty operacyjne		6 755 264,96
2 Pozostałe koszty operacyjne		575 856,37
3 Koszty finansowe		1 878 230,68

4 Straty nadzwyczajne	0,00
Korekty z tytułu:	
A. KOSZTY OPERACYJNE NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODU	696 519,63
1 Amortyzacja środków trwałych przyjętych na podstawie umowy leasingu finansowego	504 863,93
2 Opłacony abonament za GPS od sprzedanego auta	1 045,50
3 Koszty usług gastronomicznych	4 447,06
4 Mandat	60,00
5 Wartość karnetów sportowych dla pracowników sfinansowanych ze środków obrotowych	1 100,00
6 PFRON	395,00
7 Wydatki nieudokumentowane	193,00
8 Koszty przejazdu dla pracownika, który nie podjął zatrudnienia	39,00
9 Wynagrodzenia niewypłacone w terminie	56 532,84
10 Składki ZUS nieodprowadzone	108 713,39
11 Zakup kompozycji kwiatowych	910,00
12 Koszty ubezpieczeń samochodów dotyczące rat z umów leasingu finansowego	18 219,91
B. KOSZTY FINANSOWE NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODU	1 159 859,26
1 Naliczone odsetki dotyczące otrzymanych pożyczek	178 277,98
2 Odsetki od zaległości podatkowych	58 080,10
3 Odsetki dotyczące umów leasingu finansowego	145 374,94
4 Odsetki naliczone przez dostawców	1 307,25
5 Koszt przelewu wierzytelności	623 343,99
6 Rezerwa na zobowiązania	153 475,00
C. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE NIE STANOWIĄCE KOSZTÓW UZYSKANIA PRZYCHODU	512 730,79
1 Wartość odpisów aktualizujących należności	350 303,76
2 Zaokrąglenia/groszówki	17,86
3 Koszt sprzedaży samochodów wykupionych z leasingu finansowego	23 239,40
4 Odpisanie zgonów	83 687,99
5 Uzgodnienie konta rozrachunków z pracownikami i kontrahentami	404,29
6 Uzgodnienie konta rozrachunków z ZUS i US	15,05
7 Opłacone mandaty	2 750,00
8 Zmniejszenie należności od klientów na podstawie wyroków sądowych i postanowień komorniczych	52 312,44
D. KOSZTY DOLICZONE STATYSTYCZNIE	893 919,43
1 Wynagrodzenia za 12-2010 wypłacone w 2011	72 809,61
2 Składki ZUS za 2010	71 965,44
3 Odsetki wypłacone w 2011, naliczone w 2010	180 490,47
4 Noty odsetkowe zapłacone w 2011 zaksięgowane w 2010	922,42
5 Koszty opłat leasingowych z rat leasingu finansowego	567 731,49
KOREKTY KOSZTÓW RAZEM	1 475 190,25

KOSZTY SKORYGOWANE DO OBLICZENIA PODATKU

7 734 161,76

ZYSK PODATKOWY	3 549 989,51
PODSTAWA	3 549 990,00
PODATEK	674 498,00
ZAPŁACONY PODATEK	266 500,00
RÓŻNICA DO ZAPŁATY	407 8,00

3. Propozycja przeznaczenia całego zysku netto w wysokości 2.178.778,39 na zwiększenie kapitału zapasowego.

III. Objasnienia do rachunku przeplywów pienięznych

NR POZYCJI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	POZYCJA Z BILANSU ZMIAN, RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ Z INNYCH ŹRÓDEŁ	RÓŻNICA	WYJAŚNIENIE
A.II.3	1 724 755,68	708 545,66	Różnica związana jest z odsetkami dotyczącymi działalności operacyjnej
A.II.8	202 937,59	12 540,83	Korekta związana z przesunięciem do działalności finansowej opłaconych rat leasingowych za 2010 rok w 2011 roku i nieopłaconych rat leasingowych za 2011 rok
A.II.10	35 283,01		Pozycja wynika z błędu dotyczącego roku 2010

IV. Objasnienia do niektórych zagadnień osobowych

1. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu na koniec okresu obrotowego w przeliczeniu na etaty, z podziałem na grupy zawodowe.

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie
Zarząd	2
Dyrektorzy i Kierownicy	41
Pracownicy biurowi	13
Ogółem	5

2. Informacja o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy:

- wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu: 309.600,00 zł brutto;

- wynagrodzenia wypłacone Radzie Nadzorczej 1.660,00 zł brutto; wynagrodzenie należne Radzie Nadzorczej: 3.840,00 zł brutto;
- nie zostały wypłacone zaliczki na dywidendę w 2011 roku.

3. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego;
- b) inne usługi poświadczające;
- c) usługi doradztwa podatkowego;
- d) pozostałe usługi.

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego wynosi 9.225,00 zł (brutto).

V. Objasnienia niektórych szczególnych zdarzeń

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W bilansie za rok 2011 w poz. Zysk/strata z lat ubiegłych wykazano kwotę: -

35 283,01 zł.

Składają się na nią następujące pozycje:

1. Kwota wynikająca z uzgodnienia rozrachunków z odbiorcami dotycząca roku poprzedniego -17.548,72 zł;
2. Kwota wynikająca z uzgodnienia rozrachunków z odbiorcami dotycząca roku poprzedniego + 1.344,76 zł;
3. Kwota wynikająca z uzgodnienia salda rozliczeń międzyokresowych przychodów dotycząca roku poprzedniego – 19.079,05 zł.

Spółka rozpoznała rezerwę na prawdopodobne przyszłe zobowiązanie w kwocie 3.044.971,00 zł. oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 2.891.496,00 zł. w zakresie uzyskiwanych przychodów związanych z udzielanymi pożyczkami. W tym na wynik finansowy lat ubiegłych odniesiono skutek utworzenia rezerwy na prawdopodobne przyszłe zobowiązanie w kwocie 2.891.496,00 zł. oraz aktywów na podatek odroczonej w tej samej wysokości.

2. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Nie dotyczy.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

ZA OKRES:

od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011 r.

1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa podmiotu:

Marka spółka akcyjna - od dnia 18.06.2010 r.

Spółka została wpisana do rejestru sądowego w Sądzie Rejonowym w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000358994

NIP 542-297-18-17

REGON 200072720

Kapitał zakładowy wniesiony w całości 2 314 286,00 złotych

W okresie objętym sprawozdaniem adresem siedziby spółki był adres:

15-404 Białystok, ul. Młynowa 21 lok. 403-406

Podstawowy przedmiot działalności według PKD:

6492Z – Pozostałe formy udzielania kredytów

6499Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Marka S.A. prowadzi działalność z zakresu udzielania szybkich pożyczek gotówkowych osobom fizycznym. W ofercie firmy znajdują się dwie opcje udzielenia pożyczki: z obsługą w domu klienta, jak również na konto bankowe.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka oferowała:

- Do dnia 14.09.2011 - pożyczki o wartości od 300 do 2000 zł na okres od 4 do 100 tygodni, przy czym pożyczki o dłuższym okresie spłaty (28-100 tygodni) oferowane były stałym i lojalnym klientom.
- Od dnia 14.09.2011 – oferta pożyczek z obsługą w domu klienta została zmodyfikowana – wprowadzono pożyczki na 15 dni oraz 30 dni, o wartości od 200 do 500 zł, charakteryzujące się jednorazową formą spłaty.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka prowadziła działalność sprzedażową i inwestycyjną:

- Do dnia 01.06.2011 na terenie województwa podlaskiego, lubelskiego, mazowieckiego, warmińsko-mazurskiego, za pośrednictwem dwóch biur sprzedaży zlokalizowanych w Białymstoku oraz Lublinie.
- Od dnia 01.06.2011 na terenie województwa podlaskiego, lubelskiego, mazowieckiego, warmińsko-mazurskiego, podkarpackiego za pośrednictwem pięciu biur sprzedaży zlokalizowanych w Białymstoku, Lublinie, Olsztynie, Rzeszowie i Radomiu.

2. Władze Spółki

W roku 2011 r. **Zarząd Spółki** pracował w składzie:

Krzysztof Jaszczuk – Prezes Zarządu

Krzysztof Grabowski – Członek Zarządu

Z dniem 19.04.2011 r. nastąpiła zmiana w składzie **Rady Nadzorczej Spółki**, powołany został następny jej członek. W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi zatem następujące osoby:

Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Bogdan Jankowski – Członek Rady Nadzorczej
 Dariusz Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej
 Tomasz Jaszczuk – Członek Rady Nadzorczej
 Krzysztof Szpuda – Członek Rady Nadzorczej
 Leszek Matys – Członek Rady Nadzorczej.

3. Informacja o rynku na jakim działa Spółka

Marka S.A. działa na rynku szybkich pożyczek gotówkowych. Pomimo występującej licznej konkurencji, rynek ten wciąż dynamicznie się rozwija. Związane jest to w dużej mierze z nieustannie zaostrzaną polityką bankową, szczególnie wśród gospodarstw domowych, która wpływa na wzrost liczby potencjalnych klientów korzystających z usług firm pożyczkowych. Ograniczenie możliwości kredytowych dla klientów o niskich dochodach sprawia, iż potencjalni klienci nie szukają już tylko oferty najtańszej, ale też takiej, która nie będzie obciążona restrykcjami i - mimo wyższej ceny - pozwoli zaspokoić ich finansowe potrzeby. Ze względu na te czynniki w najbliższych latach można spodziewać się spadku dynamiki zadłużenia w bankach na korzyść zadłużenia w firmach pożyczkowych.

4. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki

Dnia 19.04.2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę o emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C. Ponadto, Akcjonariusze Spółki wyrazili zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii B i C, a także Praw do Akcji serii C do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

Na przełomie maja i czerwca 2011 roku Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję prywatną akcji serii C, z której pozyskała 6,2 mln zł. Środki pozyskane z emisji prywatnej zostały w większości przeznaczone na dalszy rozwój terytorialny tj. otwarcie trzech nowych biur sprzedaży: Olsztyn, Rzeszów, Radom, które to rozpoczęły swoją działalność już od czerwca 2011 roku.

W lipcu 2011 r. złożony został wniosek o uzyskanie środków z UE na usprawnienie procesu zarządzania firmą Marka S.A. poprzez zakup i wdrożenie dedykowanego systemu IT (koszt wdrożenia systemu około 200 tys. PLN, dofinansowanie około 100 tys. PLN).

Dnia 8 września 2011r., Marka S.A. zadebiutowała na alternatywnym rynku warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych - NewConnect. Spółka była 124 debiutującą w roku 2011 i 304 spółką w historii NewConnect. Debiut Spółki stanowił kolejny krok w jej rozwoju oraz stworzył pozytywne wizje na przyszłość.

W dniu 07.10.2011 r. nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 694.286 zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 694.286 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Po rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.314.286 (słownie: dwa miliony trzysta czternaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt sześć) złotych i dzieli się na 2.314.286 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda tj.:

- 810.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję,
- 810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję,
- 694.286 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN za każdą akcję.

Do innych osiągnięć Spółki w 2011 r. należą z pewnością:

- a) budowanie pozytywnego wizerunku firmy na zewnątrz poprzez nawiązanie we wrześniu i październiku współpracy z agencjami MR i PR,
- b) wprowadzenie we wrześniu do oferty firmy nowych produktów, stanowiących konkurencję tzw. chwilówek,
- c) przeniesienie w listopadzie biura sprzedaży w Białymstoku do nowego lokalu, tym samym jego oddzielenie od siedziby Spółki,
- d) umocnienie pozycji Spółki na rynku pożyczek gotówkowych poprzez uruchomienie nowych biur oraz intensywną sprzedaż produktów na całkiem nowych obszarach,
- e) rozpoczęcie prac do przemodelowania oferty produktowej pożyczek – nowy asortyment produktów,
- f) dostosowanie oferty oraz systemu informatycznego do obowiązków nakładanych przez Ustawę o kredycie konsumenckim z dnia 12 maja 2011 roku,
- g) opracowanie trzech wariantów Budżetu na 2012 rok w dwóch wariantach (pozytywnym oraz negatywnym),
- h) usprawnienie metod rekrutacji i motywacji pracowników oraz przedstawicieli.

Na koniec roku w Spółce było zatrudnionych 56 pracowników etatowych, a także współpracowało z nią 312 przedstawicieli handlowych.

5. Informacja o przewidywanym rozwoju Spółki

Firma dąży do osiągnięcia znaczącej pozycji na rynku pożyczek gotówkowych. Obecna sytuacja na rynku jest podstawą do dalszej ekspansji terytorialnej. Spółka chce w ciągu trzech lat objąć swoją działalnością obszar całego kraju. Efektem polityki ekspansji terytorialnej będzie podwojenie liczby obsługiwanych klientów w ciągu roku, a także systematyczne zwiększanie udziału w rynku. Jednocześnie Spółka planuje pozyskanie kapitału na prowadzenie bieżącej działalności w dotychczasowych obszarach funkcjonowania.

Od początku grudnia 2011 roku Zarząd Marka S.A. rozpoczął działania w kierunku dalszego rozwoju terytorialnego tj. otwarcia nowych biur sprzedaży (Gdańsk, Toruń, Łódź, Kraków). Inwestycje w nowe placówki oraz kapitał obrotowy ma być finansowany ze środków własnych oraz planowanej emisji obligacji.

Dodatkowo, do usprawnienia funkcjonowania firmy planowane są również inne działania. Po pierwsze – nieustanna współpraca w kierunku archiwizacji dokumentacji, która w prosty i bezpieczny sposób rozwiązuje problem ogromnej ilości dokumentacji we wszystkich działających biurach sprzedaży. Ponadto, rozpoczęto już wstępne prace nad budową i konstrukcją nowego systemu informatycznego, którego wdrożenie przewiduje się na początek roku 2013. Głównym zadaniem pozostaje jednak umacnianie Spółki na obecnym obszarze działalności oraz otwieranie nowych biur sprzedaży.

6. Informacja o danych finansowych za rok 2011, zawierająca dane porównawcze

6.1. SPRZEDAŻ POŻYCZEK

Zawarte dane przedstawiają wielkość sprzedaży pożyczek w ujęciu wartościowym (w złotych):

2010 r. – 13 058 400,00 netto

2011 r. – 25 306 900,00 netto

Wzrost sprzedaży w relacji rok do roku to: 12 248 500 netto, czyli: 93,79%

Sytuacja sprzedażowa w biurach:

Białystok:

2010 r. – 9 161 000,00 netto

2011 r. – 15 220 700,00 netto

Lublin:

2010 r. – 3 897 400,00 netto

2011 r. – 7 304 800,00 netto

Olsztyn:

2011 r. – 1 114 400,00 netto

Rzeszów:

2011 r. – 865 200,00 netto

Radom:

2011 r. – 801 800,00 netto

Udział procentowy sprzedaży biura Białymstoku to 60,1% do sprzedaży w całej firmie, tym samym biura w Lublinie to 28,9%, biura w Olsztynie – 4,4%, biura w Rzeszowie to 3,4%, a biura w Radomiu – 3,2%.

6.2. LICZBA KLIENTÓW ORAZ LICZBA AKTYWNYCH UMÓW O POŻYCZKE

Zawarte dane przedstawiają liczbę klientów w pięciu biurach sprzedaży na koniec roku:

2010 r. – 6586

2011 r. – 12036

Wzrost ogólnej liczby klientów w relacji rok do roku to: 5450, czyli: 82,75%

Udział klientów całej firmy w pięciu biurach wynosi:

Białystok:

2010 r. – 4442 klientów na koniec roku czyli 67,5% całej firmy

2011 r. – 6052 klientów na koniec roku czyli 50,3% całej firmy

Wzrost liczby klientów w biurze Białystok w relacji rok do roku to 1610, czyli: 36,24%

Lublin:

2010 r. – 2144 klientów na koniec roku czyli 32,6% całej firmy

2011 r. – 3692 klientów na koniec roku czyli 30,7% całej firmy

Wzrost liczby klientów w biurze Lublin w relacji rok do roku to: 1548, czyli: 72,20%

Olsztyn:

2011 r. – 862 klientów na koniec roku czyli 7,2% całej firmy

Rzeszów:

2011 r. – 662 klientów na koniec roku czyli 5,5% całej firmy

Radom:

2011 r. – 768 klientów na koniec roku czyli 6,4% całej firmy

Zawarte dane przedstawiają ogólną liczbę aktywnych umów w pięciu biurach sprzedaży na koniec roku:

2010 r. – 7164

2011 r. – 13135

Wzrost ogólnej liczby aktywnych umów w dwóch oddziałach w relacji rok do roku to: 5971, czyli: 83,35%

Białystok:

2010 r. – 4900 umów

2011 r. – 6839 umów

Wzrost liczby klientów w biurze Białystok w relacji rok do roku to: 1939, czyli: 39,57%

Lublin:

2010 r. – 2264 umów

2011 r. – 3959 umów

Wzrost liczby klientów w biurze Lublin w relacji rok do roku to: 1695, czyli: 74,86%

Olsztyn:

2011 r. – 865 umów

Rzeszów:

2010 r. – 693 umów

Radom:

2010 r. – 779 umów

6.3. SPŁATY POŻYCZEK

Dynamika i rozwój sprzedaży w Spółce w dużej mierze zależna jest od spłaty pożyczek.

Zawarte dane przedstawiają ogólną wysokość spłat pożyczek w pięciu oddziałach:

2010 r. – 16 655 470,96 złotych

2011 r. – 25 642 320,21 złotych

Wzrost rok do roku to: 8 986 849,25 złotych czyli: 53,96%

Sytuacja spłat pożyczek w biurach:

Białystok:

2010 r. – 11 363 416,28 złotych

2011 r. – 15 774 967,73 złotych

Lublin:

2010 r. – 5 292 054,68 złotych

2011 r. – 7 841 356,21 złotych

Olsztyn:

2011 r. – 663 967,53 złotych

Rzeszów:

2011 r. – 702 663,53 złotych

Radom:

2011 r. – 659 365,21 złotych

Udział procentowy w spłatach pożyczek biura w Białymstoku w 2010 r. to 68,2% a w 2011 r. to 61,5% do spłat w całej firmie. Tym samym biura w Lublinie w 2010 r. to 31,8%, natomiast w 2011 r. to 30,6%. Udział procentowy w spłatach pożyczek w biurach sprzedaży otwartych w czerwcu 2011 roku stanowił odpowiednio: Olsztyn 2,6%, Rzeszów – 2,7%, Radom – 2,6%.

6.4. PRZYCHÓD ZE SPRZEDAŻY

Zawarte dane przedstawiają wysokość przychodu netto Spółki:

2010 r. – 7 150 437,81 złotych

2011 r. – 10 920 647,38 złotych,

Wzrost rok do roku to: 3 770 209,57 złotych czyli: 52,73%.

6.5. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zawarte dane przedstawiają wysokość kosztów z działalności Spółki:

2010 r. – 5 206 703,44 złotych

2011 r. – 6 755 264,96 złotych

Wzrost kosztów rok do roku to: 1 548 561,52 złotych czyli 29,74%.

6.6. ZYSK NETTO

Zawarte dane przedstawiają wysokość wygenerowanego zysku Spółki:

2010 r. - 1 171 770,66 złotych

2011 r. – 2 178 778,39 złotych

Wzrost zysku rok do roku to: 1 007 007,73 złotych, czyli 85,94%.

6.7. SPRAWOZDANIE FINANSOWE (RZiS) LATA 2010 I 2011

Kwoty w tys. PLN	2010	2011
Przychody netto ze sprzedaży	7 150	10 921
Koszty operacyjne	5 207	6 755
Amortyzacja	359	546
Zużycie materiałów i energii	577	758
Usługi obce	625	745
Podatki i opłaty	36	77
Wynagrodzenia	3 056	3 949
Ubezpieczenia i inne świadczenia	499	613
Pozostałe koszty rodzajowe	55	67
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 944	4 165
Pozostałe przychody operacyjne	935	1 030
Pozostałe koszty operacyjne	742	553
Wynik na działalności operacyjnej	2 137	4 643
EBITDA	2 496	5 188
Przychody finansowe	63	65
Koszty finansowe	681	1 878
Wynik na działalności gospodarczej	1 519	2 830
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
Wynik brutto	1 519	2 830
Podatek dochodowy	348	651
Wynik netto	1 172	2 179

6.8. SPRAWOZDANIE FINANSOWE (BILANS) LATA 2010 I 2011

Kwoty w tys. PLN	2010	2011
Aktywa trwałe	633	4 407
Wartości niematerialne i prawne	4	6

Rzeczowe aktywa trwałe	554	1 412
Należności długoterminowe	0	0
Inwestycje długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	75	2 990
Majątek obrotowy	22 995	41 702
Zapasy	0	0
Należności krótkoterminowe	22 906	41 651
Inwestycje krótkoterminowe	1	48
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	87	3
AKTYWA	23 628	46 109
Kapitał (fundusz) własny	4 662	12 438
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 620	2 314
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 841	7 980
Zysk (strata) z lat ubiegłych	29	35
Zysk (strata) netto	1 172	2 179
Zobowiązania i rezerwy	18 966	33 671
Rezerwy na zobowiązania	0	3 045
Zobowiązania długoterminowe	1 933	1 972
Zobowiązania krótkoterminowe	6 835	10 286
Rozliczenia międzyokresowe	10 198	18 368
PASYWA	23 628	46 109

6.9. DANE KWARTALNE LATA 2010 I 2011

Kwoty w tys. PLN	Q1 2010	Q2 2010	Q3 2010	Q4 2010	Q1 2011	Q2 2011	Q3 2011	Q4 2011
Przychody ze sprzedaży	1 582	1 065	2 146	2 357	2 066	1 843	3 112	3 900
Koszty operacyjne	1 167	1 288	1 321	1 431	1 240	1 388	1 898	2 229
EBIT	292	-460	971	1 334	849	377	1 238	2 179
<i>Marża EBIT %</i>	<i>18,5%</i>	<i>-43,2%</i>	<i>45,3%</i>	<i>56,6%</i>	<i>41,1%</i>	<i>20,5%</i>	<i>39,8%</i>	<i>55,9%</i>
Koszty finansowe	165	165	113	238	211	284	278	1 106
Podatek dochodowy	26	-26	174	174	-17	243	287	286
Wynik netto	104	-594	701	962	504	117	737	819
<i>Marża wyniku netto %</i>	<i>6,6%</i>	<i>-55,8%</i>	<i>32,6%</i>	<i>40,8%</i>	<i>24,4%</i>	<i>6,4%</i>	<i>23,7%</i>	<i>21,0%</i>
Aktywa trwałe	44	31	30	554	542	702	1 385	4 407
Aktywa obrotowe, w tym:	16 996	16 333	19 036	22 995	24 872	30 071	35 263	41 702
Należności krótkoterminowe	16 955	16 276	18 927	22 906	24 791	27 590	34 538	41 651
Aktywa razem	17 048	16 371	19 072	23 628	25 414	30 773	36 648	46 109
Kapitał własny	3 616	3 022	3 722	4 662	5 166	11 463	12 200	12 438
Zobowiązania i rezerwy, w tym:	13 432	13 349	15 349	18 966	20 248	19 310	24 448	33 671

Zobowiązania oprocentowane	5 796	6 022	6 119	7 006	7 558	5 695	7 146	9 334
Rozliczenia międzyokresowe	7 290	6 989	8 303	10 198	11 076	12 232	15 132	18 368
Pasywa razem	17 048	16 371	19 072	23 628	25 414	30 773	36 648	46 09

7. Wybrane wskaźniki finansowe

Nr	WSKAŹNIK	ROK 2011	ROK 2010
1.	Wskaźnik rentowności aktywów ROA = (zysk netto / aktywa ogółem) x 100%	5%	5%
2.	Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE = (zysk netto / kapitał własny ogółem) x 100%	18%	25%
3.	Wskaźnik rentowności – zwrot z inwestycji ROI = (zysk operacyjny / aktywa ogółem) x 100%	10%	9%
4.	Wskaźnik rentowności sprzedaży netto = (zysk netto/przychody ze sprzedaży)x100%	20%	16%
5.	Wskaźnik bieżącej płynności = (aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe)	4,05	3,36
6.	Wskaźnik szybkiej płynności = (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	4,05	3,35

8. Informacja o stosowaniu zasad dobrych praktyk Spółek notowanych na NewConnect

Spółka Marka S.A. prowadzi działania zmierzające do wypełnienia zasad dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect. Na bieżąco Spółka publikuje wymagane raporty oraz aktualizuje informacje zamieszczone na stronie internetowej Spółki, które mają na celu przybliżenie inwestorom profilu działania.

Nr	ZASADA	TAK/NIE	Komentarz Zarządu

1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka prowadzi przejrzystą politykę informacyjną podając w raportach bieżących i okresowych informacje niezbędne dla zrozumienia sytuacji finansowej Spółki oraz prowadzonej przez nią działalności. Dodatkowo informacje opublikowane w raportach umieszcza się na stronie internetowej. Ze względu na znaczne koszty Spółka nie rejestruje ani nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia. W ocenie Zarządu ponoszone w związku z tym koszty byłyby niewspółmierne wobec prawdopodobnej skali zainteresowania inwestorów tego rodzaju udogodnieniem.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	NIE	Emitent publikuje na stronie internetowej opis rynku, na którym działa. Z uwagi jednak na specyfikę działalności Emitenta i brak źródeł statystycznych dotyczących segmentu rynku, na którym działa, nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie jego pozycji na tym rynku.
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
	3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
	3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	

3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie publikuje obecnie prognoz wyników finansowych ale nie wyklucza takich publikacji w przyszłości. Spółka uważa, iż publikacja raportów okresowych pozwala obecnie inwestorom na rzetelną ocenę jej sytuacji finansowej i wartości wyemitowanych przez nią instrumentów finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11 (skreślony)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15. (skreślony),		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	

	3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
	3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22 (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej, co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfastrefa.pl .	NIE	Emitent rozważa możliwość wprowadzenia takiej procedury w przyszłości.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	

7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitent na stronie internetowej udostępnia informacje na temat numerów telefonów i adresów mailowych członków Zarząd Emitenta, co umożliwia zainteresowanym inwestorom bezpośredni kontakt. W tej sytuacji organizowanie publicznych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami nie wydaje się potrzebne. Emitent rozważa w zależności od zapotrzebowania przeprowadzanie spotkań z inwestorami i analitykami. Dodatkowo, na bieżąco przedstawiciele emitenta kontaktują się z mediami finansowymi.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia	TAK	

	korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		
13 a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać, co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, 	NIE	Emitent nie publikuje raportów miesięcznych. W ocenie Zarządu Emitenta w jego przypadku użyteczność raportów miesięcznych dla inwestorów byłaby ograniczona. W ocenie Zarządu Emitenta interesy inwestorów Emitent zabezpiecza w sposób wystarczający, umieszczając na swojej stronie internetowej w uporządkowany sposób publikowane raporty bieżące i okresowe, jak również kalendarium inwestora.

	planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

9. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

9.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z rosnącą konkurencją na rynku usług świadczonych przez Spółkę

Rynek szybkich pożyczek w Polsce, z pominięciem głównego gracza na rynku - firmy Provident, jest rozdrobniony i obejmuje wiele mniejszych podmiotów. Bariery wejścia na rynek dla nowych podmiotów są stosunkowo niskie, w związku z tym nie można wykluczyć, że w najbliższym czasie pojawią się nowi konkurenci. Zagrożeniem mogą być podmioty zarówno krajowe jak i zagraniczne, które dodatkowo mogą korzystać z ulg podatkowych. Konkurencja posiadająca znacznie większy kapitał obrotowy nie przeszkodziła w rozwoju działalności Spółki, która systematycznie poprawia swoje wyniki finansowe pomimo zwiększonego zainteresowania branżą finansową i napływu kapitału do podmiotów działających w tym segmencie gospodarki. Spółka osiąga dobre wyniki dzięki zachowaniu niskich kosztów własnych oraz skutecznemu dochodzeniu od dłużników należności. Spółka ma świadomość możliwości działalności konkurencyjnej, w tym też składania propozycji pracy przez firmy konkurencyjne pracownikom firmy. Spółka zabezpiecza się przed tym poprzez wprowadzenie zakazu działalności konkurencyjnej dla swoich pracowników.

Ryzyko związane z niestabilnością rynku

Sytuacja makroekonomiczna na świecie i w kraju przekłada się bezpośrednio na wyniki finansowe Spółki. Pogorszenie nastroju na rynku, wzrost inflacji i bezrobocia, spadek lub zatrzymanie wzrostu produktu krajowego brutto oraz obniżenie konsumpcji obywateli może spowodować spadek popytu na pożyczki, a także zwiększyć ryzyko niewypłacalności dłużników.

Ryzyko związane z niestabilnością polskiego systemu prawa

W Polsce następują częste zmiany przepisów prawa, zwłaszcza w odniesieniu do prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Zmiany te mogą rodzić dla Spółki negatywne konsekwencje. W

szczególności niezwykle istotną gałęzią prawa mającą duży wpływ na działalność prowadzoną przez konsumenta jest prawo konsumenckie, a pośród aktów prawnych składających się na tę dziedzinę, najistotniejsza z punktu widzenia Spółki jest ustawa o kredycie konsumenckim, która od momentu jej uchwalenia była zmieniana kilkakrotnie.

Ponadto szczególnie częste i utrudniające bieżące działanie Spółki są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych, wiele przepisów polskiego prawa podatkowego zostało sformułowanych w sposób niedostatecznie precyzyjny i nie podlegający jednoznacznej wykładni. Praktyka organów skarbowych oraz orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite. Przyjęcie przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych może powodować niekorzystne konsekwencje wpływające na sytuację finansową, osiągnięte wyniki oraz perspektywę rozwoju Spółki.

Spółka w celu zminimalizowania ryzyka podatkowego utworzyła rezerwę na prawdopodobne przyszłe zobowiązanie podatkowe.

Należy także wskazać, że w przypadku niejasnych sformułowań w przepisach istnieje ryzyko rozbieżności w ich interpretacji, pomiędzy Spółką a innymi podmiotami, takimi jak kontrahenci czy organy administracyjne.

Istotnym jest również fakt, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowywaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez bieżące śledzenie zmian regulacji prawnych oraz dostosowywanie swojej działalności do wymogów nowych przepisów.

Ryzyko związane z wprowadzeniem instytucji upadłości konsumenckiej

Ustawą z dnia 5 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy – Prawo upadłościowe i naprawcze oraz Ustawy o kosztach sądowych w sprawach cywilnych (Dz. U. z 2008 r., Nr 234, poz. 1572) wprowadzona została do polskiego porządku prawnego instytucja upadłości konsumenckiej, dotycząca osób fizycznych nie prowadzących działalności gospodarczej, których niewypłacalność powstała wskutek wyjątkowych i niezależnych od nich okoliczności. Stosownie do przepisów znowelizowanej ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. z 2003 r., Nr 60, poz. 535 ze zm.) skorzystanie z drogi upadłości konsumenckiej nie jest możliwe w przypadku, gdy dłużnik zaciągnął zobowiązanie będąc niewypłacalnym, albo do rozwiązania stosunku pracy doszło z przyczyn leżących po stronie pracownika (dłużnika) lub za jego zgodą.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż w przypadku ogłoszenia upadłości konsumenckiej przez osoby fizyczne, w stosunku, do których Marka S.A. prowadzi działania windykacyjne, ostateczna kwota spłaty wierzytelności przez dłużnika w ramach postępowania upadłościowego, może okazać się niższa niż w przypadku prowadzonej przez Marka S.A. windykacji.

Z uwagi na to, iż okres obowiązywania nowych przepisów jest relatywnie krótki, trudno jest w pełni wiarygodnie oszacować ich wpływ na działalność Marka S.A. Jednakże jak pokazuje praktyka skorzystanie z możliwości oddłużenie osoby fizycznej w ramach upadłości konsumenckiej jest trudne i wymaga spełnienia wielu warunków formalnych. W konsekwencji stosunkowo niewielkiej liczbie dłużników udaje się skorzystać z tej instytucji, a nawet skutecznie rozpocząć tę procedurę.

Ryzyko związane z poziomem odsetek ustawowych

Wysokość odsetek ustawowych ma wpływ na działalność Spółki w zakresie, w jakim dopuszczalne jest żądanie od dłużników zapłaty kwoty odsetek za zwłokę w oparciu o poziom odsetek ustawowych, ustalany przez Radę Ministrów w drodze rozporządzenia. Zmiany poziomu odsetek ustawowych nie są dokonywane regularnie, w związku z czym często nie nadążają za zmianami rynkowych stóp procentowych.

W związku z przewidzianą procedurą ustalania poziomu odsetek ustawowych Marka S.A. nie ma wpływu zarówno na częstotliwość zmian, jak i ostateczny ich poziom. Jednocześnie wartość przychodów z tytułu odsetek od pożyczek jest niewielka.

Ryzyko związane z możliwą utratą kluczowych pracowników Spółki

Działalność Spółki w dużej mierze opiera się na pracy ludzkiej. Marka S.A. zatrudnia zarówno wysokokwalifikowaną kadrę zarządzającą i pracowników fizycznych, jak i pracowników o niskich kwalifikacjach – w szczególności sezonowych w okresie letnim i jesiennym. Osoby o wysokich kwalifikacjach mają szczególne znaczenie dla Spółki i ich utrata mogłaby w krótkim okresie odbić się negatywnie na jej wynikach.

Osoby zarządzające Spółką są jednocześnie jej akcjonariuszami, co istotnie ogranicza ryzyko utraty tych osób. W celu ograniczenia ryzyka w kontekście pracowników niebędących akcjonariuszami spółki, stosuje się szeroko rozumiany motywacyjny system wynagrodzeń uzależniający wysokość wypłacanego wynagrodzenia od osiągniętych wyników finansowych.

Ryzyko związane z roszczeniami konsumentów

W sytuacji, w której produkty Spółki doprowadziłyby do wyrządzenia szkody konsumentom będącym ostatecznymi ich odbiorcami, zgodnie z przepisami prawa Spółka ponosi z tego tytułu odpowiedzialność i musi liczyć się ze zgłoszeniem roszczeń odszkodowawczych. Spółka minimalizuje to ryzyko poprzez stosowanie wysokich standardów jakości oraz poddawanie każdej partii produktów badaniom laboratoryjnym, a także posiada polisy ubezpieczeniowe ograniczające ewentualną odpowiedzialność cywilną.

9.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

Ryzyko utraty wartości aktywów

Dominujący udział w aktywach finansowych Spółki stanowią należności od pożyczkobiorców (osób fizycznych). Pomimo stosowania przez Spółkę własnego systemu oceny zdolności kredytowej klientów, nie można wykluczyć pojedynczych przypadków złej decyzji inwestycyjnej i utraty wartości należności w wyniku pogorszenia lub utraty zdolności płatniczych dłużnika. Pożyczki udzielane są na niewielkie kwoty, w związku z tym potencjalne jednorazowe straty będą niewielkie.

Ryzyko utraty płynności

Głównym obszarem działalności Spółki jest udzielanie szybkich pożyczek osobom fizycznym. W konsekwencji podstawowym zagrożeniem dla działalności Spółki jest brak terminowych spłat i potencjalne problemy z płynnością. Brak terminowej spłaty pożyczek większej grupy klientów może spowodować, iż Spółka nie będzie w stanie chwilowo pokryć swoich zobowiązań oraz udzielać nowych pożyczek.

Spółka w celu zminimalizowania ryzyka płynności podejmuje wszelkie działania mające na celu sprawne przeprowadzanie działań windykacyjnych, na bieżąco monitoruje stopień spływu należności jak również tworzy nieobowiązkowe rezerwy finansowe. Ponadto spłaty pożyczek odbywają się w cyklu tygodniowym lub miesięcznym, umożliwiając tym samym podjęcie kroków zmierzających do skutecznej windykacji zadłużenia.

Ryzyko związane z windykacją zobowiązań spółki

Udzielane przez Spółkę pożyczki są tym bardziej atrakcyjne dla jej klientów im mniej zabezpieczeń spłaty wymagają. Spółka specjalizuje się w udzielaniu pożyczek o niskiej wartości (do 2 000 PLN), których spłata częstokroć nie jest zabezpieczana w jakikolwiek sposób. Pociąga to za sobą konieczność dochodzenia ewentualnych zaległości w drodze postępowań sądowych i komorniczych. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności Spółka jest stroną znacznej liczby postępowań sądowych. Nieuzasadnione opóźnienia, występujące po stronie wymiaru sprawiedliwości, mogą spowodować nieoczekiwane przesunięcia terminów ostatecznych rozstrzygnięć prowadzonych windykacji z wykorzystaniem drogi sądowej.

Oprócz działań operacyjnych zmierzających do usprawnienia procesu odzyskiwania należności (m. in. wysyłanie korespondencji ponaglącej wpłaty, wizyty zaległościowe czy prowadzenie negocjacji) Spółka prowadzi działania neutralizujące ewentualny brak drożności organów sądowych poprzez wykorzystanie możliwości dokonywania w umowach z klientami wyboru sądu rozpoznającego ewentualny spór. Korzystając z przewidzianej obecnie prawem możliwości wyboru organu egzekucyjnego prowadzącego postępowanie, Spółka stara się współpracować z wybranymi, najbardziej efektywnymi spośród mu znanych komornikami sądowymi, przez co ogranicza ryzyko przewlekłości procedur egzekucyjnych.

Należy wskazać, iż na przestrzeni ostatnich lat okres dochodzenia zapłaty wierzytelności na drodze sądowej ulegał systematycznemu skracaniu i zdaniem Zarządu Spółki tendencja ta powinna być kontynuowana w przyszłości. Ponadto przyspieszeniu windykacji sądowej sprzyjać powinna działalność sądu elektronicznego.

Ryzyko związane z zabezpieczaniem zobowiązań pieniężnych przez spółkę

Na wielkość realizowanych przychodów Spółki bezpośredni wpływ ma dostępność i możliwość dysponowania określonym kapitałem pieniężnym. Płynność oraz dostępność kapitału determinuje politykę handlową, w związku z powyższym jednym z podstawowych zadań Zarządu Spółki jest zapewnianie stałego dostępu do kapitału. Spółka realizuje to zadanie głównie z wykorzystaniem kapitału dłużnego pochodzącego od banków, funduszy pożyczkowych oraz pożyczek od akcjonariuszy i członków organów Spółki. Działalność ta łączy się z obowiązkiem udzielenia stosownych zabezpieczeń spłaty pozyskanego kapitału. Najczęściej stosowaną formą zabezpieczenia są wystawiane przez Spółkę (czasem poręczane przez członków Zarządu) weksle. Spółka w każdym z przypadków zaciąganego kredytu, zgodnie z obowiązującymi w bankach procedurami poddaje się dobrowolnej egzekucji z dokumentów bankowych, umożliwiając wystawienie kredytodawcom bankowych tytułów egzekucyjnych. Poza tym zadłużenie Spółki

rodzi obowiązek spłaty dodatkowych świadczeń ubocznych (takich jak odsetki umowne oraz opłaty manipulacyjne).

Spółka na bieżąco monitoruje poziom swojego zadłużenia wobec podmiotów zewnętrznych, kontroluje terminową spłatę zobowiązań oraz stara się na bieżąco ewidencjonować udzielane przez siebie na rzecz podmiotów trzecich zabezpieczenia.

Ryzyko związane z trudniejszym dostępem do kapitału

Realizacja założonej przez Spółkę strategii uzależniona jest od skutecznego pozyskiwania kapitału, w tym kapitału pochodzącego z emisji akcji oraz kapitału dłużnego. Zmienność sytuacji na rynkach finansowych (w tym zmienność stóp procentowych), wynikająca z gorszych warunków ogólnogospodarczych, może negatywnie wpłynąć na dostęp Spółki do źródeł kapitału. Brak dostępu do kapitału może spowodować ograniczenie perspektyw rozwoju, brak możliwości udzielania nowych pożyczek, a w konsekwencji osiągnięcia zakładanych wyników finansowych. W celu ograniczenia ryzyka Spółka dąży do dywersyfikacji źródeł dostępu do kapitału, opierając swój rozwój na ostrożnej polityce finansowej.

Ryzyko związane z umowami pożyczek zawieranymi z członkami organów Spółki

Jak już zostało powyżej wskazane celem zapewnienia stałego dostępu do środków pieniężnych Spółka zawiera również umowy pożyczek z członkami organów Spółki. Umowy te z racji ich charakteru tj. umów zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi mogą być przedmiotem weryfikacji organów podatkowych. Zgodnie z art. 9a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy dokonujący transakcji z podmiotami powiązanymi z tymi podatnikami - w rozumieniu art. 11 ust. 1 i 4, są zobowiązani do sporządzenia dokumentacji podatkowej takiej (takich) transakcji.

Transakcje powiązane i tzw. ceny transferowe tj. ceny stosowane w transakcjach z podmiotami powiązanymi budzą szczególne zainteresowanie organów podatkowych i często podlegają weryfikacji w ramach kontroli w szczególności pod kątem rynkowości i adekwatności do obowiązujących realiów gospodarczych.

Stosunki gospodarcze Spółki i jej rozliczenia z tego tytułu z podmiotami powiązanymi w szczególności zawarte z członkami organów umowy pożyczek, z mocy prawa mogą być poddane analizie przez organy podatkowe i mogą być odmiennie oceniane przez te organy w zakresie zobowiązań podatkowych niż interpretacja tych stosunków przyjęta przez Spółkę. W ramach kontroli podatkowej może być w szczególności zakwestionowana wysokość kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z zawartymi umowami pożyczek, a która wynika z ustalonych w tych umowach odsetek umownych. W przypadku zakwestionowania przez organy podatkowe wielkości poniesionych przez spółkę kosztów zmieni się wielkość osiągniętego przez Spółkę dochodu, który podlegał opodatkowaniu. Sytuacja ta z kolei może rodzić ryzyko powstania zaległości podatkowej Spółki i obowiązek zapłaty odsetek od tak ustalonych przez organ podatkowy zaległości.

Ryzyko związane z negatywnym PR wobec spółki

Negatywny PR wobec Spółki może wynikać z przeświadczenia opinii społecznej, iż pożyczki gotówkowe podmiotów niebankowych udzielane są na nieatrakcyjnych dla klientów warunkach, a klienci są nieświadomi całkowitych kosztów związanych z pożyczką. Negatywny PR może mieć niekorzystny wpływ na postrzeganie wiarygodności Spółki i w rezultacie może ograniczyć skłonność potencjalnych klientów do współpracy z nią.

Spółka od początku swej działalności buduje partnerskie stosunki z klientami i aktywnie pracuje nad kształtowaniem wizerunku wiarygodnej, uczciwej i rzetelnej instytucji finansowej oferującej

usługi udzielania pożyczek gotówkowych dla osób fizycznych. Przedstawiciele handlowi Spółki zawsze dokładnie przedstawiają klientom umowy i omawiają wszystkie zawarte w niej punkty, w tym te dotyczące oprocentowania kosztów związanych z pożyczką.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

W sektorze consumer finance, doświadczenie rynkowe kierowników regionalnych oraz przedstawicieli handlowych jest istotnym aktywem Spółki. Utrata kluczowych pracowników, a w szczególności ich przechodzenie do firm konkurencyjnych może stanowić zagrożenie operacyjne, polegające na wpływie istotnych danych na temat rynków działalności Spółki oraz jej strategii. Aby zapobiec utracie kluczowych pracowników Spółka oferuje atrakcyjną ścieżkę kariery oraz konkurencyjny system motywacyjny. Aktualnie rotacja wśród pracowników Spółki jest minimalna.

Ryzyko związane ze skalą działalności spółki

W nadchodzących latach Spółka planuje rozszerzyć skalę działalności otwierając nowe biura. Docelowo swoim zasięgiem działalność ma objąć obszar całego kraju. Zbyt szybka ekspansja Spółki może spowodować gwałtowny wzrost kosztów w stosunku do osiąganych przychodów. Ponadto szybki rozwój niesie ze sobą ryzyko błędnego szacunku popytu na usługi oraz niedostatecznego rozpoznania pozycji konkurentów. Szybki i nieprzemyślany rozwój może spowodować osiągnięcie niższych wyników niż zakładane. Spółka przed podjęciem decyzji o otwarciu nowych oddziałów dokładnie przeanalizowała lokalne rynki z punktu widzenia struktury demograficznej, skali nasycenia produktami finansowymi oraz siły konkurencji.

10. Podsumowanie

Jak wynika z przedstawionych powyżej danych Spółka Marka S.A. rozwija się w każdym z istotnych obszarów jej działalności. Poszerza obecne i zdobywa nowe tereny działalności, na których prowadzi wzmoczoną politykę reklamy oraz sprzedaży swoich produktów. Mimo występującej konkurencji na rynku pożyczek gotówkowych, Zarząd optymistycznie patrzy w przyszłość i konsekwentnie realizuje przyjęte strategie, co w niedługim czasie powinno spowodować dalsze znaczne wzrosty we wszystkich obszarach działalności Marka S.A.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU MARKA S.A.

Oświadczamy, iż wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Marka S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Oświadczamy, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd Marka S.A.

Krzysztof Jaszczuk – Prezes Zarządu

Krzysztof Grabowski – Członek Zarządu

RAPORT I OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA



AUDIT AND TAX GROUP SP. Z O.O. W BIAŁYMSTOKU

MARKA Spółka Akcyjna

OPINIA I RAPORT

Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI MARKA S.A.
Z SIEDZIBĄ PRZY UL. ŚWIĘTEGO ROCHA 5 LOK.109, 15-879 BIAŁYSTOK

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Jednostki Marka S.A. na które składa się:

- | | |
|--|------------------|
| 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, | |
| 2. Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 46 109 242,64 zł |
| 3. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujący zysk netto | 2 178 778,39 zł |
| 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 7 776 167,16 zł |
| 5. Rachunek z przepływów pieniężnych w okresie bilansowym wykazujący ich zwiększenie o kwotę | 46 681,78 zł |
| 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia | |

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik Jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

1. Rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),
2. Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. nr 94, poz. 1037z późniejszymi zmianami).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.



MARKA S.A. za 2011r.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

1. Przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 roku,
2. Zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
3. Jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka w roku badanym na podstawie art. 35 d Ustawy o rachunkowości utworzyła rezerwę na zobowiązania w celu minimalizacji skutków ponoszonego ryzyka w prowadzonej działalności, o czym Zarząd Spółki poinformował w sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2011r. Naszym zdaniem realizacja rezerwy na zobowiązania może istotnie wpłynąć na płynność finansową Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu:

Audit and Tax Group sp. z o.o.
ul. Sienkiewicza 55a lok 57, 15-002 Białystok
nr ewid. 3364
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT



ANNA MILEWSKA
 BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 12085

BIAŁYSTOK, 29 MAJA 2012 R.

MARKA S.A. za 2011r.

AUDIT AND TAX GROUP SP. Z O.O. W BIAŁYMSTOKU

Raport

z badania sprawozdania finansowego Jednostki

MARKA Spółka Akcyjna
za rok obrotowy 2011

Białystok, 29 maja 2012 r.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

3

Marka S.A., ul. Świętego Rocha 5, lok. 109, 15-879 Białystok,
Tel. (85) 742-02-34, tel. kom. 668-010-600, www.markasa.pl
Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000358994,
NIP: 542-297-18-17, Regon: 200072720, Kapitał zakładowy: 2.314.286,00 zł.

MARKA S.A. za 2011r.

Spis treści

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące Jednostkę.....	5
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy.....	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego.....	7
II. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	8
1. Ogólna ocena węzłowych wskaźników charakteryzujących działalność spółki.....	8
2. Kontynuacja działalności przez spółkę.....	12
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	14
1. Prawdliwość i rzetelność ksiąg rachunkowych.....	14
2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	14
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki.....	17
4. Kompletność i poprawność rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitałach własnych.....	18
IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE.....	19

MARKA S.A. za 2011r.

I. INFORMACJE OGÓLNE
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ
NAZWA, FORMA PRAWNA ORAZ PODSTAWA PRAWNA DZIAŁANIA JEDNOSTKI

Spółka działa pod firmą MARKA Spółka akcyjna z siedzibą w Białymstoku (15-879) przy ul. Świętego Rocha 5 lok. 109.

Jednostka została zawiązana w wyniku przekształcenia Spółki MARKA sp. z o.o. w spółkę akcyjną uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z 10 czerwca 2010r. zaprotokołowaną przez notariusza Bogusławę Miecznik prowadzącą Kancelarię Notarialną w Białymstoku - Rep A nr 8007/2010. Przekształcenie Spółki zostało zarejestrowane w dniu 18 czerwca 2010r. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w rejestrze przedsiębiorców pod numerem 0000358994.

Działalność Jednostki prowadzona jest na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 10 czerwca 2010r. (Rep A nr 8007/2010), Spółkę zawiązano na czas nieokreślony.

Spółka posiada nadany numer NIP 542-297-18-17 w Urzędzie Statystycznym i uzyskała numer identyfikacji statystycznej REGON 200072720.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Zgodnie z wpisem ujawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz zapisami wynikającymi z umowy Spółki do zakresu jej działalności należą:

- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała działalności finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;

KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2011 roku wynosi 2 314 286,- zł i dzieli się na:

- 810.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, każda w wartości nominalnej 1,00 zł
- 810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, każda o wartości nominalnej 1,00 zł
- 694.286 akcji zwykłych na okaziciela serii C, każda o wartości nominalnej 1,00 zł

Akcje są uprzywilejowane, co do ilości głosów z nich wynikających w ten sposób, że akcje serii A dają prawo do 2 głosów.

Na dzień bilansowy 2011r. akcjonariat Spółki przedstawia się następująco:

- Pan Krzysztof Szpuda	75 800 akcji	co daje łącznie prawo do 108 200 głosów;
- Pan Krzysztof Jaszczuk	291 600 akcji	co daje łącznie prawo do 437 400 głosów;
- Pan Krzysztof Grabowski	291 600 akcji	co daje łącznie prawo do 437 400 głosów;
- Pan Piotr Bołtuć	291 600 akcji	co daje łącznie prawo do 437 400 głosów;
- Pan Dariusz Kowalczyk	424 800 akcji	co daje łącznie prawo do 538 200 głosów;
- Pan Jarosław Konopka	239 800 akcji	co daje łącznie prawo do 353 200 głosów;
- Pan Leszek Matys	226 800 akcji	co daje łącznie prawo do 340 200 głosów;

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

5

MARKA S.A. za 2011r.

- Pozostali akcjonariusze serii C 472 286 akcji co daje łącznie prawo do 472 286 głosów;

W roku badanym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej 694 286 akcji zwykłych na okaziciela serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały 08/04/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki MARKA S.A. z dnia 19.04.2011r. zaprotokołowanej przez notariusza Bogusławę Miecznik z kancelarii notarialnej w Białymstoku w formie aktu notarialnego – Rep A nr 4134/2011. Wartość nominalna jednej akcji wynosiła 1,0 zł zaś emisyjna 8,9 zł. Emisja podwyższyła kapitał zakładowy o kwotę 694.286,0 zł, zaś kapitał własny o kwotę 6 179 145,4 zł. Akcje serii C zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

W 2011r. akcje serii B i C zostały dopuszczone do obrotu na alternatywnym rynku warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych - NewConnect.

Kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku wynosi 12 438 045,67 zł i obejmuje:

- kapitał zakładowy	2 314 286,00 zł
- kapitał zapasowy	7 980 264,29 zł
- strata z lat ubiegłych	-35 283,01 zł
- zysk netto	2 178 778,39 zł

REPREZENTACJA SPÓŁKI I JEJ ZATRUDNIENIE

Na dzień bilansowy oraz dzień wydania opinii organem kierującym Jednostką jest Zarząd w składzie:

- Pan Krzysztof Jaszczuk – Prezes Zarządu
- Pan Krzysztof Grabowski – Członek Zarządu

Stają kontrolę nad działalnością Spółki wykonuje Rada Nadzorcza. Skład Rady Nadzorczej w roku badanym przedstawiał się następująco:

- Pan Piotr Zimnoch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Bogdan Jankowski – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Dariusz Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Jaszczuk – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Krzysztof Szpuda – Członek Rady Nadzorczej
- Pan Leszek Matys – Członek Rady Nadzorczej od 19.04.2011r.

Głównym Księgowym Spółki jest Pani Urszula Kuszyńska.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce w 2011 roku wynosiło 56 osób.

DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011.

MARKA S.A. za 2011r.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez firmę audytorską Zespół Biegłych Rewidentów AUDYTOR Sp. z o.o. w Białymstoku wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 1224 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok zostało zatwierdzone Uchwałą 12/04/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 19 kwietnia 2011 r.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe zostało złożone 28.04.2011 r. w Sądzie Rejonowym w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Zysk netto za rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. w kwocie 1 171 770,66 zł został przeznaczony uchwałą nr 13/04/2011 z 19 kwietnia 2011 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w całości na kapitał zapasowy.

Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2010 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od 16 lutego 2012 r. do 28 maja 2012 r. /z przerwami/ na podstawie umowy zawartej 09 grudnia 2011 r. pomiędzy Spółką a firmą audytorską Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3364. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Anna Milewska - nr ewid. 12085.

Audit and Tax Group sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2011, przez organ uprawniony tj. Radę Nadzorczą, w drodze uchwały nr 5/2011 z 16 września 2011 r.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z 2009 r.).

Za sporządzenie zbadanego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi kierownik Jednostki.

Badana Spółka udostępniła żądane przez badających księgi, dokumenty, informacje i sprawozdania oraz udzieliła wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2011 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

7

MARKA S.A. za 2011r.

II. ANALIZA ORAZ OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI
1. OGÓLNA OCENA WĘZŁOWYCH WSKAŹNIKÓW CHARAKTERYZUJĄCYCH DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.

W załączonych poniżej elementach analizy finansowej przedstawiono dane obrazujące w ujęciu liczbowym i wskaźnikowym sytuację finansową i majątkową Spółki w latach 2009-2011.

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2009r.		Stan na 31.12.2010r.		Stan na 31.12.2011r.		ZMIANA [%]	
		wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	2010 / 2009	2011 / 2010
A.	AKTYWA TRWAŁE	56,04	0,3%	633,32	2,7%	4 407,47	9,6%	1030,0%	596,0%
I.	Wartości niematerialne i prawne	9,72	0,1%	4,33	0,0%	5,63	0,0%	-55,0%	30,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	46,32	0,3%	554,01	2,3%	1 411,73	3,1%	1096,0%	155,0%
III.	Należności długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	0,0%	74,98	0,3%	2 990,11	6,5%	-	3888,0%
B.	AKTYWA OBROTOWE	16 414,34	99,7%	22 994,63	97,3%	41 701,77	90,4%	40,0%	81,0%
I.	Zapasy	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
II.	Należności krótkoterminowe	16 364,86	99,4%	22 905,93	96,9%	41 651,00	90,3%	40,0%	82,0%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,13	0,0%	1,47	0,0%	48,15	0,1%	996,0%	3175,0%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49,35	0,3%	87,23	0,4%	2,62	0,0%	77,0%	-97,0%
	AKTYWA RAZEM	16 470,38	100,0%	23 627,95	100,0%	46 109,24	100,0%	43,0%	95,0%

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2009r.		Stan na 31.12.2010r.		Stan na 31.12.2011r.		ZMIANA [%]	
		wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	2010 / 2009	2011 / 2010
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	3 512,39	21,3%	4 661,88	19,7%	12 438 05	27,0%	33,0%	167,0%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 620,00	9,8%	1 620,00	6,9%	2 314,29	5,0%	0,0%	43,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (-)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	802,88	4,9%	1 841,42	7,8%	7 980,26	17,3%	129,0%	333,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	50,97	0,3%	28,68	0,1%	35,28	-0,1%	-44,0%	-223,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	1 038,54	6,3%	1 171,77	5,0%	2 178,78	4,7%	13,0%	86,0%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 957,99	78,7%	18 966,07	80,3%	33 671,20	73,0%	46,0%	78,0%
I.	Rezerwy na zobowiązania	-	0,0%	-	0,0%	3 044,97	6,6%	-	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 297,15	13,9%	1 933,26	8,2%	1 972,21	4,3%	-16,0%	2,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 724,64	22,6%	6 835,21	28,9%	10 285,83	22,3%	84,0%	50,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 936,20	42,1%	10 197,61	43,2%	18 368,19	39,8%	47,0%	80,0%
	PASYWA RAZEM	16 470,38	100,0%	23 627,95	100,0%	46 109,24	100,0%	43,0%	95,0%

Lp.	WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01-31.12.2009rok		01.01-31.12.2010rok		01.01-31.12.2011rok		ZMIANA [%]	
		wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	wartość [tys PLN]	struktura [%]	2010 / 2009	2011 / 2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi	7 666,23	97,3%	7 150,44	87,7%	10 920,65	90,9%	-7,0%	53,0%
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 863,56	75,6%	5 206,70	78,5%	6 755,26	73,5%	7,0%	30,0%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 802,66	269,9%	1 943,73	165,9%	4 165,38	191,2%	-31,0%	114,0%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	210,40	2,7%	935,49	11,5%	1 030,47	8,6%	345,0%	10,0%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1 158,28	18,0%	741,73	11,2%	552,62	6,0%	-36,0%	-25,0%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 854,78	178,6%	2 137,50	182,4%	4 643,24	213,1%	15,0%	117,0%
G.	Przychody finansowe	0,97	0,0%	62,93	0,8%	64,64	0,5%	6370,0%	3,0%
H.	Koszty finansowe	414,31	6,4%	681,06	10,3%	1 878,23	20,4%	64,0%	176,0%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 441,44	138,8%	1 519,37	129,7%	2 829,64	129,9%	5,0%	86,0%
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	-
K.	Zysk (strata) brutto	1 441,44	138,8%	1 519,37	129,7%	2 829,64	129,9%	5,0%	86,0%
N.	Zysk (strata) netto	1 038,54	100,0%	1 171,77	100,0%	2 178,78	100,0%	13,0%	86,0%
	PRZYCHODY OGÓŁEM	7 877,60	100,0%	8 148,86	100,0%	12 015,76	100,0%		
	KOSZTY OGÓŁEM	6 436,16	100,0%	6 629,49	100,0%	9 186,11	100,0%		

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

8

MARKA S.A. za 2011r.

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011
1	SUMA BILANSOWA (tys.)	16 470,38	23 627,95	46 109,24
2	PRZYCHOD NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW ORAZ TOWARÓW I MATERIAŁÓW (tys.)	7 666,23	7 150,44	10 920,65
3	WYNIK NETTO (tys.)	1 038,54	1 171,77	2 178,78
4	KAPITAŁ STAŁY (tys.) <i>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	5 809,54	6 595,13	14 410,25
5	KAPITAŁ PRACUJĄCY (tys.) <i>kapitał stały - majątek trwały</i>	5 753,50	5 961,81	10 002,78
6	POZIOM KOSZTÓW <i>koszty ogółem / przychody ogółem</i>	0,82	0,81	0,76
OCENA PŁYNNOŚCI				
7	WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI I <i>aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania</i>	4,41	3,36	4,05
8	WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania</i>	4,41	3,36	4,05
9	WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI III <i>inwestycje krótkoterminowe / bieżące zobowiązania</i>	0	0	0
OCENA EFEKTYWNOŚCI WYKORZYSTANIA MAJĄTKU				
10	WSKAŹNIK ROTACJI AKTYWÓW <i>przychody ogółem / przeciętny stan aktywów</i>	0,48	0,41	0,34
11	STOPIEŃ SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ (dni) <i>(przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług * liczba dni w okresie) / (wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)</i>	3	6	10
OCENA ZADŁUŻENIA				
12	WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA <i>(zobowiązania długo- i krótkoterminowe) / pasywa ogółem</i>	36,6%	37,1%	26,6%
13	WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KAPITAŁÓW WŁASNYCH <i>(zobowiązania długo- i krótkoterminowe) / kapitały własne</i>	171,4%	188,1%	98,6%
14	WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA KRÓTKOTERMINOWEGO <i>zobowiązania krótkoterminowe / pasywa ogółem</i>	22,6%	28,9%	22,3%
15	WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA DŁUGOTERMINOWEGO <i>zobowiązania długoterminowe / pasywa ogółem</i>	13,9%	8,2%	4,3%
16	WSKAŹNIK POKRYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH KAPITAŁEM WŁASNYM <i>kapitał własny / aktywa trwałe</i>	6267,9%	736,1%	282,2%
17	TRWAŁOŚĆ STRUKTURY FINANSOWANIA <i>(kapitał (fundusz) własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe) / aktywa</i>	35,3%	27,9%	37,9%
OCENA RENTOWNOŚCI				
18	RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY <i>zysk na sprzedaży okresu / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	36,6%	27,2%	38,1%
19	WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI MAJĄTKU (ROA) <i>zysk netto / średni stan aktywów</i>	6,3%	5,8%	6,2%
20	WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH (ROE) <i>zysk netto / średni stan kapitałów własnych</i>	29,6%	28,7%	25,5%
21	WSKAŹNIK ZYSKOWNOŚCI AKTYWÓW DOCHODOWYCH SKORYGOWANY <i>przychody z odsetek / średni stan należności z tyt. dostaw i usług skorygowany o rozliczenia międzyokresowe</i>	82,3%	65,5%	61,6%
POZOSTAŁE WSKAŹNIKI				
22	WSKAŹNIK KREDYTOWANIA <i>(należności z tytułu dostaw i usług - rozliczenia międzyokresowe) / aktywa ogółem</i>	98,7%	96,1%	89,7%
23	WSKAŹNIK OBSŁUGI AKTYWÓW PRACUJĄCYCH <i>koszty odsetek / zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	11,2%	8,5%	10,5%

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

9

MARKA S.A. za 2011r.

Z przedstawionych danych oraz zebranych informacji podczas badania wynikają następujące wnioski:

a) w zakresie sytuacji majątkowej oraz źródeł finansowania:



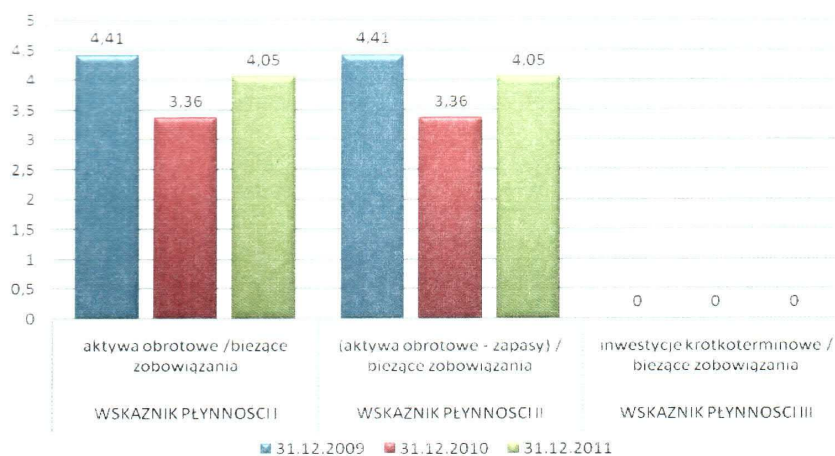
W roku badanym nastąpił istotny wzrost sumy bilansowej o 95,0% w porównaniu do roku poprzedniego, który był wynikiem wzrostu należności krótkoterminowych o 82,0% oraz utworzenia aktywów na podatek odroczone od ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową a podatkową składnika pasywów jakim są rozliczenia międzyokresowe przychodów. Wyraźny przyrost należności związany był głównie z poszerzeniem zasięgu terytorialnego działalności i otwarciem nowych biur sprzedaży. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, podobnie jak w latach ubiegłych, zajmują dominującą pozycję w majątku Spółki stanowiąc 89,7%.

Głównym źródłem finansowania składników majątku Spółki był kapitał obcy stanowiący 73,0% sumy pasywów. W roku 2011 nastąpił przyrost kapitału własnego o 167,0% w wyniku dokapitalizowania Spółki głównie poprzez podwyższenie kapitału zakładowego i uzyskania agio z emisji akcji serii C. Zmiany w strukturze źródeł finansowania przyczyniły się do poprawy wskaźnika trwałości struktury finansowania. Powszechnie przyjmuje się, że im wyższa jest wartość wskaźnika tym wyższy stopień bezpieczeństwa finansowego.

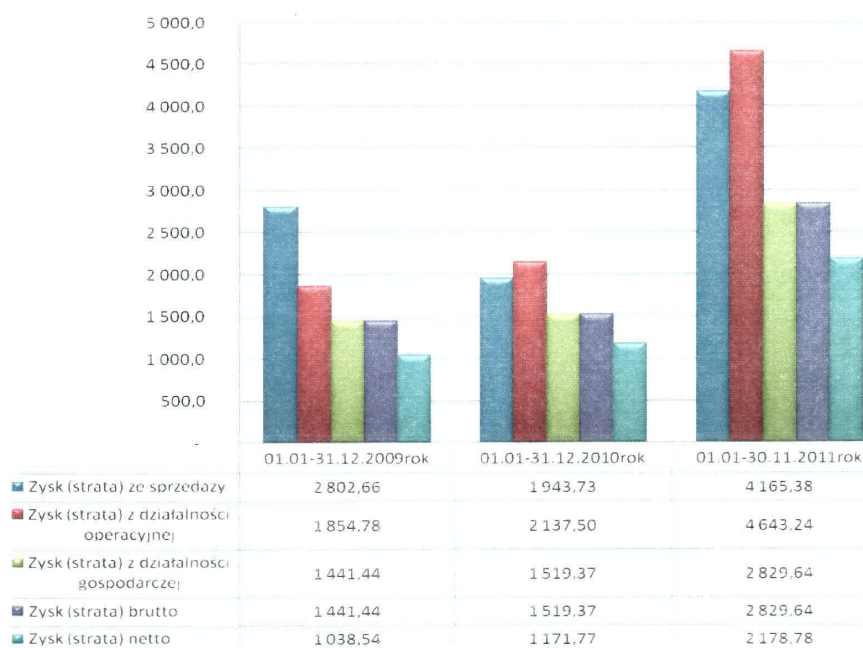
W grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyraźnie zaznaczają się przyszłe przychody w postaci rozliczeń międzyokresowych, należne w związku z zawartymi umowami pożyczek, stanowiące 39,8% sumy bilansowej. Ich przyrost o 80% do roku 2010 był rezultatem rozszerzenia dotychczasowego przestrzennego zasięgu działania.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 50% do roku 2010 dotyczył głównie zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek a także zobowiązań z tytułu leasingu finansowego powstałych na skutek wprowadzenia do ksiąg składników majątku używanych na podstawie umów leasingowych.

MARKA S.A. za 2011r.



Dominujący udział należności z tytułu dostaw i usług w strukturze majątku powoduje korzystne kształtowanie się wskaźników płynności I i II stopnia. Poziom wskaźnika płynności III stopnia sygnalizuje problemy w terminowym regulowaniu płatności wymagalnych natychmiastowo. W praktyce przyjmuje się, iż wskaźnik płynności I stopnia – 1,2 do 2,0; płynność II stopnia – 1,0; płynność III stopnia – 0,1 do 0,2.

b) w zakresie wyników działalności:


Przychody netto ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do roku 2010 o 53%. Przychody z podstawowej działalności operacyjnej stanowią 90,9% całości przychodów osiągniętych przez Spółkę.

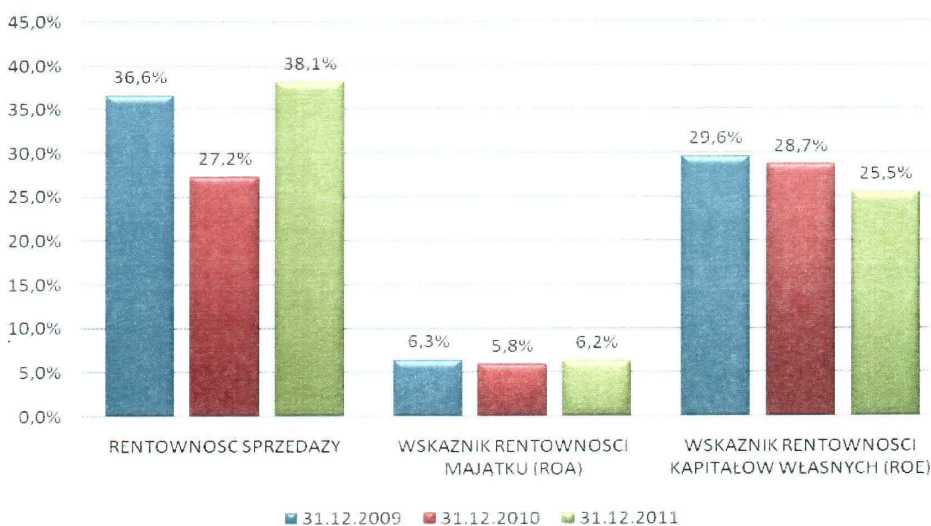
Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

11

MARKA S.A. za 2011r.

Dynamika przychodów ze sprzedaży wyprzedziła dynamikę kosztów działalności operacyjnej, które wzrosły o 30 % w stosunku do roku ubiegłego. Koszty działalności operacyjnej stanowią 73,5% całości kosztów poniesionych przez Spółkę. Wskaźniki rentowności aktywów dochodowych znacznie przekraczają wskaźniki obsługi aktywów pracujących i kształtują się na korzystnym poziomie.

W efekcie ukształtowania się relacji przychodów i kosztów na podstawowej działalności operacyjnej Spółka osiągnęła dodatni wynik w wysokości 4 165,38 tys. zł, który był wyższy od wyniku z roku 2010 o 114,0%. Zysk ze sprzedaży został powiększony o dodatni wynik finansowy w wysokości 477,85 tys. zł osiągnięty na pozostałej działalności operacyjnej, powstały głównie w wyniku rozwiązania odpisów aktualizujących należności. Na skutek odnotowania ujemnego wyniku na działalności finansowej w kwocie 1 813,59 tys. zł będącego w szczególności efektem obsługi zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz sprzedaży wierzytelności działalność gospodarcza Spółki za rok 2011 zamknęła się zyskiem bilansowym brutto 2 829,64 tys. zł. Wynik finansowy netto wyniósł 2 178,78 tys. zł.



Wskaźniki rentowności w badanym okresie kształtują się na korzystnym poziomie. Rentowność majątku wyniosła 6,2%, rentowność sprzedaży 38,1%, zaś rentowność kapitałów własnych 25,5%.

2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI PRZEZ SPÓŁKĘ

Podczas badania sprawozdania finansowego Spółki nie stwierdzono zagrożeń dla kontynuacji działalności, czego znamionami mogą być m. in.:

- znaczne trudności finansowe (wypowiedzenie umów kredytowych);
- znaczne straty za lata poprzednie i rok bieżący;
- odejście kluczowego personelu kierowniczego;
- utrata podstawowego rynku, licencji, głównego dostawcy;
- toczące się przeciwko Jednostce postępowanie sądowe lub administracyjne, które w przypadku niekorzystnego rozstrzygnięcia spowoduje powstanie zobowiązań, jakich jednostka nie zdoła zaspokoić,
- uzależnienia od jednego lub kilku dominujących dostawców czy też odbiorców zagrażającego jej działalności;

MARKA S.A. za 2011r.

- trudności z realizacją niezbędnych inwestycji;
- zamierzonego lub przymusowego ograniczenia działalności.

W ocenie biegłego, zdolność jednostki do kontynuowania działalności w najbliższej przyszłości nie jest zagrożona, jednakże realizacja utworzonej w roku badanym rezerwy na zobowiązania w związku z ponoszonym ryzykiem prowadzonej działalności, przedstawionym w sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok 2011, może istotnie wypłynąć na pogorszenie płynności przedsiębiorstwa.

MARKA S.A. za 2011r.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce księgi rachunkowe prowadzone są przy pomocy systemu komputerowego, przy wykorzystaniu oprogramowania Hermes Standard (wersja 15.03). W systemie dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę dokonania w nich zapisów oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów przeprowadzoną w zakresie, z częstotliwością i w zasadniczej części w terminach przewidzianych w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej procesów gospodarczych zachodzących w Jednostce. Za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

Nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności krótkoterminowe stanowią 90,3% w strukturze majątku przedsiębiorstwa, przy czym należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług 89,7%.

Należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w bilansie Jednostki w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące.

Należności z tytułu dostaw i usług zwiększyły się w roku 2011 o 82,0% w porównaniu do roku poprzedniego przy jednoczesnym wzroście rozliczeń międzyokresowych przychodów o 80,0% oraz przychodów ze sprzedaży o 53,0%. Znaczny przyrost należności spowodowany był poszerzeniem zasięgu terytorialnego działania jednostki na obszar nowych województw.

Inwentaryzację sald należności przeprowadzono w drodze weryfikacji.

W roku 2011 odpisem aktualizującym objęto należności na łączną kwotę 350 303,76 zł. Odpisy obciążąły pozostałe koszty operacyjne i nie zostały uznane za koszt podatkowy. Rozwiązane w badanym okresie odpisy aktualizujące należności w pozostałe operacyjne, niestanowiące przychodu podatkowego, na łączną kwotę 754 845,13 zł związane były w znacznym stopniu ze sprzedażą wierzytelności objętych odpisem aktualizującym.

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

14

MARKA S.A. za 2011r.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności na podstawie szczegółowych zasad opisanych w przyjętej polityce rachunkowości. Przy wycenie pozycji należności zasada ostrożnej wyceny została zachowana.

Kwotę należności ogółem wykazaną w sprawozdaniu finansowym można uznać, co do istoty, za prawidłową.

KAPITAŁ WŁASNY

Kształtowanie się kapitałów własnych Spółki zostało poprawnie zaprezentowane w sporządzonym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Kapitał podstawowy Spółki na 31 grudnia 2011 roku wynosi 2 314 286,- zł i zgodnie z treścią statutu dzieli się na:

- 810.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, każda w wartości nominalnej 1,00 zł
- 810.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, każda o wartości nominalnej 1,00 zł
- 694.286 akcji zwykłych na okaziciela serii C, każda o wartości nominalnej 1,00 zł

Akcje są uprzywilejowane, co do ilości głosów z nich wynikających w ten sposób, że akcje serii A dają prawo do 2 głosów.

W badanym okresie wysokość kapitału akcyjnego uległa podwyższeniu o kwotę 694.286,0 zł. w wyniku emisji 694.286 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS, statutem Spółki i księgą akcji.

Kapitał zapasowy w roku badanym wzrósł o 6 138 841,- zł z tego z tytułu:

- rozliczenia wyniku finansowego za rok 2010	1 171 770,66 zł
- rozliczenia korekt wyniku finansowego lat ubiegłych	28 684,56 zł
- rozliczenia nadwyżki ceny emisyjnej nad nominalną akcji zwykłych na okaziciela serii C	5 484 859,40 zł
- rozliczenia kosztów emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C	- 546 473,62 zł

Strata z lat ubiegłych wynosząca na dzień bilansowy – 35 283,01 zł jest wynikiem korekty popełnionych błędów dotyczących lat ubiegłych.

Zysk netto wykazany jest rezultatem poprawnie, co do istoty, ustalonych elementów go tworzących.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania stanowią 26,6% w strukturze źródeł finansowania przedsiębiorstwa.

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wprowadzonych do ewidencji środków trwałych składników majątku używanych na podstawie umów leasingu wynoszące odpowiednio 9 334 409,11 zł (20,2% w strukturze źródeł finansowania) i 1 551 213,41 zł (3,3% w strukturze źródeł finansowania) zostały poprawnie zaprezentowane w podziale na część długo i krótkoterminową.

Zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 4 204 252,25 zł zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez bank obsługujący Spółkę. Spłata kredytów wraz z odsetkami zabezpieczona jest w formie poręczenia udzielonego przez akcjonariuszy Spółki i podmioty trzecie. Inwentaryzacja zobowiązań z tytułu pożyczek w kwocie 5 130 156,86 zł została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

MARKA S.A. za 2011r.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zostały w kwocie wymagającej zapłaty. Nie stwierdzono sald przedawnionych, nadających się do odpisania w pozostałe przychody operacyjne.

Zobowiązania publicznoprawne dotyczą rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, ZUS i PCC. Zobowiązania te do czasu zakończenia badania zostały w 100% uregulowane.

Inne zobowiązania dotyczą głównie potrąceń komorniczych i rozrachunków z przedstawicielami działającymi w imieniu i na rzecz Spółki.

Wykazane zobowiązania można uznać, do istoty, za poprawne.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Wykazane w sprawozdaniu rozliczenia międzyokresowe stanowią 39,8% wartości pasywów bilansu i dotyczą przyszłego przychodu z tytułu odsetek i opłaty za obsługę w domu należnego od zawartych umów pożyczek.

Kwotę rozliczeń międzyokresowych wykazaną w sprawozdaniu finansowym można uznać, co do istoty, za prawidłową.

CHARAKTERYSTYKA ORAZ OCENA POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

W roku badanym przychody na podstawowej działalności operacyjnej osiągnęły 10 920 647,38 zł i stanowiły 90,9% całości przychodów osiągniętych przez Spółkę. Jednostka realizowała przychody na rynku krajowym.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 6 755 264,96 zł i stanowiły 73,5% całości kosztów poniesionych przez Spółkę. Podstawowym źródłem kosztów w Spółce są wynagrodzenia wraz z narzutami.

Udokumentowanie kosztów oraz ich kwalifikowanie do poszczególnych grup, rodzajów i okresu zastrzeżeń nie budzi.

Spółka na podstawowej działalności operacyjnej osiągnęła zysk w wysokości 4 165 382,42 zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała ujemny wynik w kwocie - 477.856,56 zł.

Na globalną kwotę pozostałych przychodów operacyjnych składają się:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	125 190,60 zł
stanowiący nadwyżkę przychodów ze sprzedaży w kwocie 148.430,00 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 23.239,40 zł	
- inne przychody operacyjne	905 282,42 zł
w tym:	
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności	754 845,13 zł
- przychody z windykacji	75.993,72 zł
- nierozliczone przez przedstawicieli spłaty pożyczek	37.746,79 zł
- pozostałe	36.696,78 zł

Powyższe kwoty przychodów wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i ujęte zostały w sposób kompletny.

Na globalną kwotę pozostałych kosztów operacyjnych składają się:

Audit and Tax Group sp. z o.o. w Białymstoku nr ewid. KIBR 3364

16

MARKA S.A. za 2011r.

- utworzone odpisy aktualizujące należności	350 303,76 zł
- inne koszty operacyjne	202 313,21 zł
w tym:	
- umorzone należności	83 687,99 zł
- koszty postępowań sądowych i komorniczych	53 628,21 zł
- spisanie należności nieściągalnych	52 312,44 zł
- pozostałe	12 684,57 zł

Powyższe kwoty kosztów wynikają z poprawnie prowadzonej ewidencji księgowej i ujęte zostały w sposób kompletny.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała stratę w wysokości 1 813 594,59 zł.

Spółka wykazała w rachunku zysków i strat przychody finansowe w kwocie 64.636,09 zł, w tym:

- odsetki 35.167,73 zł
- przychody ze sprzedaży wierzytelności 29.468,36 zł

Na kwotę kosztów finansowych w wysokości 1 878 230,68 zł składają się:

- odsetki	979 453,45 zł
w tym:	
- od kredytów i pożyczek	748 041,76 zł
- umów leasingu finansowego	145 374,94 zł
- od zaległości budżetowych	58 080,10 zł
- od kontrahentów	27 956,65 zł
- inne	898 777,23 zł
w tym:	
- prowizje bankowe	121 958,24 zł
- wartość nominalna sprzedanych wierzytelności	623 343,99 zł
- rezerwa na przyszłe zobowiązania	153 475,00 zł

Wynik finansowy netto roku badanego jest rezultatem poprawnie, co do istoty, ustalonych przychodów i kosztów oraz obciążeń.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zgodnie z ustawą o rachunkowości.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy

MARKA S.A. za 2011r.

sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci zestawień tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2011 roku sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 Ustawy o rachunkowości. Prezentowane w nim dane finansowe są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2011 rok

4. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Spółka zgodnie z wymogami art. 45 ust. 3 ustawy z 29.09.1994 r. o rachunkowości, sporządziła i włączyła do sprawozdania finansowego rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym.

Sprawozdania te zawierają dane zgodne ze zbadanymi przez nas księgami i innymi elementami sprawozdania finansowego.

MARKA S.A. za 2011r.

IV. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE


W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia prawa wymagających oddzielnego omówienia.

Podczas badania sprawozdania finansowego posłużono się próbkami rewizyjnymi, których wielkość dobierano stosownie do istotności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki. Zasada ta dotyczyła również pozycji wpływających na wielkość rozliczeń z budżetem, co może wpłynąć na inną ocenę tych rozliczeń przez organy kontroli skarbowej, które przeprowadzają kontrolę takich rozliczeń metodą pełną.

Raport niniejszy zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych. Podsumowanie wyników badania zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.

w imieniu:

Audit and Tax Group sp. z o.o.
ul. Sienkiewicza 55a lok 57, 15-002 Białystok
nr ewid. 3364
KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT


ANNA MILEWSKA
 BIEGŁY REWIDENT NR EWID. 12085

BIAŁYSTOK, 29 MAJA 2012 R.