



Szybkość
Profesjonalizm
Rozwój

RAPORT KWARTALNY

Marka S.A.

IV KWARTAŁ 2012 r.

(dane za okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.)

Białystok, 14 luty 2013 r.

1. List od Zarządu Marka S.A.

Szanowni Akcjonariusze,

Wyniki za czwarty kwartał są dobrą okazją do podsumowania całego roku, który był dla Spółki przełomowy. Rok 2012 rozpoczął się od ambitnych planów dynamicznej ekspansji w nowych regionach Polski. Marka S.A. z ubiegłorocznej emisji obligacji otworzyła pięć nowych biur i rozszerzyła obszar działalności na większość województw kraju. Plany poprzedniego Zarządu zakładały również szybkie wejście do kolejnych regionów i objęcie działalnością całej Polski. Sytuacja makroekonomiczna, zmiany w Spółce oraz nowa polityka odpisów aktualizacyjnych pokazały, że dotychczasowa strategia Spółki wymaga aktualizacji i modyfikacji. Obejmując stanowisko Wiceprezesa zauważyłem, że firma, aby przynosić wzrost wartości dla akcjonariuszy wymaga zmian.

Obecnie prowadzimy fundamentalną rewizję dotychczasowej strategii Marki. Jesteśmy na etapie programu restrukturyzacji oraz optymalizacji kanałów sprzedaży. Pracujemy m.in. nad polepszeniem jakości portfela udzielanych pożyczek gotówkowych. Istotnym krokiem w tym kierunku jest otwarcie nowego kanału dystrybucji pożyczek przy współpracy z Pośrednikami Kredytowymi. Uważam, że jednym z podstawowych elementów nowej strategii rozwoju jest zmiana polityki kadrowej spółki poprzez polepszenie procesów związanych z doбором i rozwojem kadr. Zwiększamy efektywność naszych pracowników i przedstawicieli handlowych. Dla osiągnięcia postawionych celów wprowadziliśmy nowe zasady rekrutacji i programy motywacyjne. Wprowadzamy nowe metody oceny ryzyka i polepszamy nasz system informatyczny.

Spółka modyfikuje również politykę ekspansji w regionach. Obecnie stawiamy na zrównoważony, niskonakładowy rozwój terytorialny. W ramach planu dotyczącego optymalizacji kanałów sprzedażowych podjęliśmy decyzję o zamknięciu pięciu biur w Gdańsku, Krakowie, Radomiu, Rzeszowie i Toruniu, co pozwoli nam zoptymalizować koszty funkcjonowania w regionach. Obecnie prowadzimy działalność na dotychczasowym terenie – dziewięciu województw – za pośrednictwem czterech oddziałów (Białystok, Lublin, Łódź, Olsztyn). Dodatkowo, w tym roku firma planuje rozszerzyć działalność przedstawicieli handlowych na województwo świętokrzyskie. Zaoszczędzimy na wydatkach administracyjnych, kadrowych, a także na czynszach dotychczasowych biur.

Restrukturyzacja nie będzie jednym elementem strategii rozwoju na 2013 r. Mamy pomysły na nowe produkty i poszerzenie bazy klientów przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiej jakości portfela pożyczek, o których będziemy informować w kolejnych kwartałach. Jesteśmy przekonani, że zmiany i projekty, które wdramy znów pozwolą Spółce zwiększać zyski i przyczynią się do dynamicznego wzrostu jej wartości.

Z poważaniem,

Jarosław Konopka
Wiceprezes Zarządu Marka S.A.

2. Podstawowe informacje o emitencie

Firma:	Marka Spółka Akcyjna
Siedziba:	Białystok
Adres:	ul. Świętego Rocha 5, lok 109, 15-879 Białystok
Telefon:	85 742-02-34
Adres poczty elektronicznej:	bialystok@markasa.pl
Strona internetowa:	www.markasa.pl
NIP:	542-297-18-17
Regon:	200072720
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	18 czerwca 2010 roku
Numer KRS:	358994
W imieniu Emitenta:	Jarosław Konopka – Wiceprezes Zarządu

3. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

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

Wybrane dane z Rachunku Zysków i Strat:

Wyszczególnienie	Dane w PLN			
	Wg stanu na dzień 31.12.2012	Wg stanu na dzień 31.12.2011	Q4 2012	Q4 2011
Przychody netto ze sprzedaży	18 925 575,02	10 920 647,38	4 654 873,21	3 899 529,69
Koszty operacyjne	13 306 532,74	6 755 264,96	3 928 510,48	2 229 058,55
Amortyzacja	1 239 496,69	545 617,29	354 914,25	157 756,57
Zużycie materiałów i energii	1 813 079,74	757 911,89	493 635,83	283 023,96
Usługi obce	1 567 927,37	745 198,77	474 729,74	235 860,31
Podatki i opłaty	62 716,11	77 198,63	21 890,28	55 866,13
Wynagrodzenia	7 053 897,53	3 949 084,84	2 078 867,12	1 271 358,05
Ubezpieczenia i inne świadczenia	1 344 622,51	613 393,37	453 366,86	204 101,27
Pozostałe koszty rodzajowe	224 792,79	66 860,17	51 106,40	21 092,26
Zysk (strata) ze sprzedaży	5 619 042,28	4 165 382,42	726 362,73	1 670 471,14
Pozostałe przychody operacyjne	518 369,88	1 030 473,53	66 633,95	645 821,51
Pozostałe koszty operacyjne	2 807 127,68	552 616,97	919 821,86	137 633,90
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 330 284,48	4 643 238,98	-126 825,18	2 178 658,75
EBITDA	4 569 781,17	5 188 856,27	228 089,07	2 336 415,32
Przychody finansowe	94 041,30	64 636,09	3 503,92	32 939,70
Koszty finansowe	2 976 805,31	1 878 230,68	844 518,44	1 106 013,93
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	447 520,47	2 829 644,39	-967 839,70	1 105 584,52
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	447 520,47	2 829 644,39	-967 839,70	1 105 584,52
Podatek dochodowy	388 881,00	650 866,00	-216 045,00	286 005,00
Zysk (strata) netto	58 639,47	2 178 778,39	-751 794,70	819 579,52

Wybrane dane z Bilansu:

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.12.2012	Wg stanu na dzień 31.12.2011
Aktywa trwałe	6 760 985,08	4 407 472,45
Wartości niematerialne i prawne	22 542,66	5 630,46
Rzeczowe aktywa trwałe	3 560 636,18	1 411 733,99
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia	3 177 806,24	2 990 108,00
Aktywa obrotowe	56 761 698,19	41 701 770,19
Zapasy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	56 440 462,76	41 650 995,97
Inwestycje krótkoterminowe	780,46	48 152,19
Krótkoterminowe rozliczenia	320 454,97	2 622,03
Aktywa razem	63 522 683,27	46 109 242,64
Kapitał (fundusz) własny	12 496 685,14	12 438 045,67
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 314 286,00	2 314 286,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	10 159 042,68	7 980 264,29
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-35 283,01	-35 283,01
Zysk (strata) netto	58 639,47	2 178 778,39
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	51 025 998,13	33 671 196,97
Rezerwy na zobowiązania	3 044 971,00	3 044 971,00
Zobowiązania długoterminowe	18 201 416,56	1 972 207,68
Zobowiązania krótkoterminowe	8 004 560,17	10 285 827,42
Rozliczenia międzyokresowe	21 775 050,40	18 368 190,87
Pasywa razem	63 522 683,27	46 109 242,64

Rachunek przepływów pieniężnych

Poniżej przedstawiony został Rachunek przepływów pieniężnych według stanu na dzień 31.12.2012 rok wraz z danymi porównawczymi.

Wyszczególnienie	Dane w PLN	
	Wg stanu na dzień 31.12.2012	Wg stanu na dzień 31.12.2011
Przepływy z działalności operacyjnej	-8 480 191,07	-6 564 422,01
Zysk netto	58 639,47	2 178 778,39
Korekty	-8 538 830,54	-8 743 200,40
Amortyzacja (+)	1 239 496,69	545 617,29
Odsetki i udziały w zyskach (-)	1 983 398,55	1 016 210,02
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej (+)(-)	-33 950,00	-125 190,60
Zmiana stanu rezerw (+)	0,00	3 044 971,00
Zmiana stanu zapasów (-)	0,00	0,00
Zmiana stanu należności (-)	-14 789 466,79	-18 745 070,27
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (+)	160 362,66	215 478,42
Zmiana stanu RMK (-)	2 901 328,35	5 340 066,75
Inne korekty	0,00	-35 283,01
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-554 382,16	100 361,66
Wpływy	127 991,30	148 430,00
Wydatki	682 373,46	48 068,34
Przepływy z działalności finansowej	8 987 201,50	6 510 742,13
Wpływy	18 214 500,00	10 725 671,78
Emisja akcji (+)	0,00	5 632 671,78
Kredyty i pożyczki (+)	4 109 500,00	5 093 000,00
Papiery wartościowe długoterminowe (+)	14 105 000,00	0,00
Papiery wartościowe krótkoterminowe (+)	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe (+)	0,00	0,00
Wydatki	9 227 298,50	4 214 929,65
Koszty finansowe (-)	2 871 634,63	1 449 919,08
Wypłata dywidendy (-)	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek (-)	6 355 663,87	2 765 010,57
Środki pieniężne na początek okresu	48 152,19	1 470,41
Zmiana stanu środków pieniężnych	-47 371,73	46 681,78
Środki pieniężne na koniec okresu	780,46	48 152,19

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

W raportowanym kwartale Spółka zanotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, które w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosły o blisko 19%, tj. z 3 899,53 tys. zł do 4 654,87 tys. zł

Wzrost przychodów uwarunkowany był głównie liczbą działających biur sprzedaży w porównywanych okresach (w IV kwartale 2011 roku sprzedaż produktów odbywała się za pośrednictwem 5 biur sprzedaży, natomiast w IV kwartale 2012 roku Spółka prowadziła 9 placówek). Pomimo otwarcia nowych biur sprzedaży Spółka nie uzyskała zamierzonego poziomu rentowności. Na taką sytuację miało wpływ kilka czynników.

Spółka zaobserwowała spadek zaufania wśród potencjalnych klientów do firm pożyczkowych, wywołany w szczególności zawirowaniami wokół pozabankowych instytucji finansowych. Sytuacja ta, nie tylko wpłynęła na ogólny poziom sprzedaży pożyczek, ale również na poziom rentowności w czterech nowootwartych przez Spółkę placówkach (Gdańsk, Toruń, Łódź, Kraków) również w raportowanym okresie. Kolejną kwestią był wpływ na świadomość obecnych klientów. Zachwianie wiarygodności do firm takich jak Marka S.A. spowodowało również utrudnienia w regulowaniu należności. Jedną z tendencji było nieprzestrzeganie przez klientów harmonogramu spłat.

Dodatkowo, na wyniki kwartału wpływ miała polityka dotycząca odpisów aktualizujących, której celem było zwiększenie bezpieczeństwa w pogarszających się warunkach makroekonomicznych. Wynikiem tego działania jest wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 568%, tj. z 137,63 tys. zł do 919,82 tys. zł.

Na osłabienie dynamiki wzrostu w IV kwartale 2012 roku przyczyniło się wprowadzenie modyfikacji polityki sprzedażowej, których głównym celem jest zapewnienie poprawy jakości portfela udzielanych pożyczek.

Mimo powyższej sytuacji Spółka kontynuowała działania związane z umacnianiem swojej pozycji na rynku pożyczek gotówkowych, co zauważalne jest w wyższym poziomie należności z tytułu udzielonych pożyczek. Na koniec IV kwartału 2012 roku Spółka odnotowała wzrost należności krótkoterminowych, które stanowiły 56 440,46 tys. zł, czyli o 36% więcej w porównaniu z końcem IV kwartału 2011 roku.

Zdarzenia, o których mowa powyżej nie wpłynęły na zmniejszenie poziomu ponoszonych kosztów operacyjnych. W porównaniu z analogicznym okresem roku 2011 koszty operacyjne wzrosły o 76 , a w porównaniu z poprzednio raportowanym kwartałem (III kwartał 2012 roku) widoczny był wzrost o 7,7 .

Spółka w wyniku omówionych czynników osiągnęła w IV kwartale 2012 roku ujemny zysk netto w kwocie: -751,79 tys. zł.

W IV kwartale 2011 roku koszty finansowe, w porównaniu z IV kwartałem 2012 roku były wyższe o blisko 24% w związku z zawarciem przez Spółkę umowy przelewu wierzytelności.

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

Po dokonaniu analizy sytuacji Spółki Zarząd Marka S.A. zapoczątkował zmiany w ogólnej strategii działania Spółki i jej rozwoju.

Efektom niesprzyjającej sytuacji panującej na rynku (tj. pogarszających się warunków makroekonomicznych) oraz zawirowań wokół pozabankowych instytucji finansowych było wprowadzenie modyfikacji – nowych restrykcji polityki sprzedażowej. W rezultacie rewizji dotychczasowej polityki sprzedażowej 10 grudnia 2012 roku został również wprowadzony program pilotażowy dotyczący nowego kanału dystrybucji pożyczek na konto przy współpracy z Pośrednikami Kredytowymi. Udzielanie tego typu pożyczki daje możliwość szybkiej i skutecznej weryfikacji klienta, mającej wpływ na poprawę jakości portfela udzielanych pożyczek. Już 28 stycznia 2013 roku Zarząd Marka S.A. poinformował o pomyślnym uruchomieniu nowego kanału dystrybucji, który ma zapewnić bezpieczny i stabilny rozwój.

Zaostrzenie warunków udzielania pożyczek oraz otwarcie nowego kanału dystrybucji związane jest z obniżeniem ryzyka dokonywania wpłat niezgodnie z harmonogramem. W perspektywie długoterminowej zmiany te mają przyczynić się na wzrost wartości dla akcjonariuszy i obligatariuszy.

Równocześnie z wprowadzonymi zmianami w polityce sprzedażowej Zarząd przystąpił do modyfikacji struktury organizacyjnej oraz polityki ekspansji w regionach. Podjęto decyzję o restrukturyzacji zasobów kadrowych poprzez zwiększenie liczby przedstawicieli handlowych przy jednoczesnym ograniczeniu stanowisk administracyjnych i funkcyjnych. Ponadto, rozpoczęto działania w kierunku zamknięcia pięciu biur sprzedaży w Gdańsku, Krakowie, Radomiu, Rzeszowie i Toruniu oraz dalszego prowadzenia działalności na terenie dziewięciu województw, jednak za pośrednictwem wyłącznie czterech oddziałów (Białystok, Lublin, Łódź, Olsztyn).

Powyższe działania mają na celu ograniczenie kosztów, związanych z działalnością operacyjną Spółki.

Czwarty kwartał 2012 roku to również rozpoczęcie działań Zarządu nad pakietem zaległych pożyczek z ubiegłych lat. Celem nieustannego zwiększania poziomu odzyskiwania należności podjęto decyzję o rozbudowie wewnętrznego działu windykacji oraz podjęcia współpracy z firmami windykacyjnymi.

Prowadzona przez Spółkę sprzedaż produktów pozwoliła jednak na pozyskanie w przeciągu IV kwartału ponad 2.500 nowych klientów (na koniec okresu z oferty Marka S.A. korzystało blisko 25 tys. klientów, natomiast liczba aktywnych umów o pożyczkę wynosiła blisko 26,9 tys.).

6. Komentarz Zarządu dotyczący stanu realizacji publikowanych prognoz

W świetle niezaudytowanych wyników za IV kwartał oraz w związku ze zmianą strategii rozwoju Spółki, Zarząd postanowił odwołać prognozy wyników finansowych na 2012 rok oraz przekazać tę informację w raporcie bieżącym RB EBI 3/2013. Odwołana prognoza przewidywała osiągnięcie przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 25.653 tys. zł oraz zysku netto na poziomie 4.037 tys. zł. Jednocześnie Zarząd podał do publicznej wiadomości informacje dotyczące niezaudytowanych szacunkowych wybranych danych finansowych Spółki za 2012 roku:

- przychody z prowadzonej działalności: 18.948 tys. zł
- wynik netto: - 81 tys. zł

Zarząd Marka S.A. w raporcie bieżącym EBI 4/2013 przekazał do publicznej wiadomości informację o zmianie prognozy wyników finansowych na lata 2013 – 2014 na następujące:

Prognoza na rok 2013 zakłada osiągnięcie:

1. Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 22.407 tys. zł;
2. Zysku netto na poziomie 510 tys. zł.

Prognoza na rok 2014 zakłada osiągnięcie:

1. Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 31.401 tys. zł;
2. Zysku netto na poziomie 5.047 tys. zł.

Dotychczasowa prognoza wyników finansowych Spółki zakładała następujące dane:

Prognoza na rok 2013 zakładała osiągnięcie:

1. Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 38.801 tys. zł;
2. Zysku netto na poziomie 7.850 tys. zł.

Prognoza na rok 2014 zakładała osiągnięcie:

1. Przychodów z prowadzonej działalności na poziomie 52.084 tys. zł;
2. Zysku netto na poziomie 12.467 tys. zł.

Zmiana prognoz finansowych podyktowana jest kilkoma czynnikami. Przyczyną zmiany prognoz finansowych są zmieniające się warunki działalności Emitenta oraz zmiana polityki rozliczenia odpisów aktualizacyjnych, której celem było zwiększenie bezpieczeństwa działalności Spółki w pogarszających się warunkach makroekonomicznych. Zmieniona została również polityka sprzedażowa, która przełożyła się na znaczący spadek dynamiki udzielanych pożyczek w IV kw. 2012 r., ale przyczyniła się do znaczącej poprawy jakości portfela udzielonych pożyczek. W ocenie Zarządu Spółki wprowadzone zmiany przyczynią się już w średnim terminie do wzrostu wartości fundamentalnej Spółki i zapewnią bezpieczny i stabilny rozwój prowadzonej działalności operacyjnej.

W prognozie wyników finansowych założono również, iż do końca okresu objętego prognozą, tj. do końca roku 2014, nie wystąpią istotne zmiany mające negatywny wpływ na rynek, na którym Spółka prowadzi działalność.

Zarząd Spółki będzie dokonywał bieżącej oceny możliwości realizacji przyjętych prognoz, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał, przekazując wyniki tej oceny w formie raportów bieżących lub okresowych.

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

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

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

9. Informacja o strukturze Akcjonariatu, ze wskazaniem Akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Poniższa struktura Akcjonariatu oparta jest o dane posiadane przez Spółkę na dzień sporządzenia raportu.

Akcjonariat				
Imię i nazwisko	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
Dariusz Kowalczyk	436 577	549 977	18,9%	17,6%
Krzysztof Jaszczuk	291 600	437 400	12,6%	14,0%
Krzysztof Grabowski	271 600	417 400	11,7%	13,0%
Piotr Bołtuć	291 640	437 440	12,6%	14,0%
Jarosław Konopka	239 800	353 200	10,4%	11,3%
Leszek Matys	226 800	340 200	9,8%	10,9%
Pozostali akcjonariusze	556 269	588 669	24,0%	18,84%
RAZEM	2 314 286	3 124 286	100%	100%

Treści raportów publikowanych w IV kwartale 2012 roku dostępne są na stronach internetowych:

- www.markasa.pl
- www.newconnect.pl
- www.gpwcatalyst.pl

Zarząd Marka S.A.:
Jarosław Konopka.